

Bogotá D.C., 17 de agosto de 2021

Doctora
JANETH CRISTINA GARCIA RAMIREZ
Subdirectora de Apoyo a la Gestión de las IES
Ministerio de Educación Nacional
Calle 43 N° 57-14, CAN
Ciudad

ASUNTO: Informe de Gestión 01 de enero – 30 de junio de 2021
Convenio 000259/2017
FONDO SER PILO PAGA VERSION III (121894)

Respetada doctora Garcia:

En el Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior- ICETEX, avanzamos en un proceso de transformación, mediante el cual buscamos cumplir nuestro propósito superior de “Impulsar proyectos de vida, brindando las mejores alternativas para crear caminos incluyentes en la educación superior”. Bajo esta premisa y a través de uno de nuestros lineamientos rectores “Transformar” queremos renovarnos haciéndonos más cercanos y amigables, esto con el fin de fortalecer nuestros servicios financieros y la relación de la Entidad con sus colaboradores, constituyentes, usuarios y demás grupos de interés.

De este modo, y a partir de los avances tecnológicos queremos aprovechar las herramientas que estos brindan, las cuales optimizan en gran medida la prestación de los servicios que contribuyen al cumplimiento de los objetivos misionales de las entidades que suscribimos el presente convenio.

De acuerdo con lo anterior, desde la Vicepresidencia de Fondos en Administración del ICETEX nos complace enviar esta **nueva versión del informe de gestión semestral**, del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2021, del Fondo Ser Pilo Paga Versión III – código contable 121894, que actualmente estamos administrando. En este informe podrá encontrar información relevante en términos de gestión y ejecución, los cuales esperamos sean de utilidad en sus procesos internos.

Queremos que tenga en cuenta que la Vicepresidencia de Fondos en Administración, actúa en calidad de administrador del Fondo y realiza el presente informe de gestión para que sus constituyentes mantengan información clara, confiable y oportuna sobre la gestión de los recursos administrados conforme a lo dispuesto en el convenio y Reglamento Operativo del Fondo. Si sobre el mismo existe cualquier tipo de aclaración, observación o comentario agradecemos realizarlo mediante comunicación escrita en un término no mayor a treinta (30) días calendario posterior a su recibo, de lo contrario se entenderá por aceptado.

Agradecemos su atención, cualquier aclaración al respecto con mucho gusto será atendida en el correo electrónico yvargas1@icetex.gov.co.

Cordialmente,



EDUARDO ELÍAS BARCHA BOLÍVAR
Vicepresidente de Fondos en Administración

Elaboró: Ebarrera

Revisó: Yvargas

Revisó: Gdiaz

Revisó: Arojas



VICEPRESIDENCIA DE FONDOS EN ADMINISTRACIÓN

INFORME DE GESTIÓN ENERO - JUNIO 2021 SER PILO PAGA 3

CONSTITUYENTE
MINISTERIO DE EDUCACIÓN NACIONAL



Código: F337
Versión: 2

DATOS GENERALES

Convenio

CONVENIO 000259/2017

Fecha de Inicio

24/01/2017

Fecha de Finalización

31/12/2022

Tipo Crédito

Condonable

Tipo de Constituyente

Ministerio de Educación Nacional

Comisión

2% sobre desembolso

FINALIDAD

Construir un fondo en administración denominado "SER PILO PAGA VERSIÓN 3" con recursos del Ministerio de Educación Nacional, que permita fortalecer las estrategias de financiación de la demanda de educación superior para fomentar la excelencia y calidad de la educación superior a jóvenes con menores recursos económicos y destacados con excelentes puntajes en las pruebas saber 11 de 2016.

OBJETO

Construir un fondo en administración denominado "SER PILO PAGA VERSIÓN 3" con recursos del Ministerio de Educación Nacional, que permita fortalecer las estrategias de financiación de la demanda de educación superior para fomentar la excelencia y calidad de la educación superior a jóvenes con menores recursos económicos y destacados con excelentes puntajes en las pruebas saber 11 de 2016.



ESTADO DE CUENTA

INGRESOS



Los débitos en los ingresos representan aquellos recursos que disminuyen el saldo inicial por cada cuenta. De otra parte, los créditos en los ingresos representan los valores que aumentan el saldo inicial de cada cuenta.

ESTADO DE CUENTA	SALDO INICIAL	DEBITOS	CREDITOS	SALDO FINAL
01. Consignaciones	\$ 832.074.022.248,80	\$ 0,00	\$ 42.715.148.425,00	\$ 874.789.170.673,80
03. Rendimiento de Inversiones	\$ 6.973.864.927,11	\$ 0,00	\$ 128.774.175,82	\$ 7.102.639.102,93
04. Otros Ingresos	\$ 13.775,34	\$ 0,00	\$ 544,36	\$ 14.319,70
Total	\$ 839.047.900.951,25	\$ 0,00	\$ 42.843.923.145,18	\$ 881.891.824.096,43

EGRESOS



Frente a los egresos, los débitos representan aquellos recursos que aumentan el saldo inicial por cada cuenta y los créditos en los egresos representan los valores que disminuyen el saldo inicial de cada cuenta.

ESTADO DE CUENTA	SALDO INICIAL	DEBITOS	CREDITOS	SALDO FINAL
05. Condonaciones de cartera	\$ 403.800,00	\$ 5.319.541.076,00	\$ 0,00	\$ 5.319.944.876,00
06. Pago a Proveedores	\$ 77.935.226.349,00	\$ 27.225.556,00	\$ 10.840.528,00	\$ 77.951.611.377,00
07. Comisiones	\$ 15.837.212.194,22	\$ 2.371.162,00	\$ 0,00	\$ 15.839.583.356,22
08. Subsidios	\$ 164.856.122.320,00	\$ 57.237.138,00	\$ 6.813.945,00	\$ 164.906.545.513,00
09. Otros Egresos	\$ 14.423.581.807,62	\$ 58.974.936,02	\$ 0,00	\$ 14.482.556.743,64
11. Cartera de Creditos	\$ 543.268.036.006,82	\$ 35.912.986,36	\$ 5.444.222.458,63	\$ 537.859.726.534,55
Total	\$ 816.320.582.477,66	\$ 5.501.262.854,38	\$ 5.461.876.931,63	\$ 816.359.968.400,41

DISPONIBLE

SALDO INICIAL	SALIDAS	ENTRADAS	SALDO CONTABLE
\$ 22.727.318.473,59	\$ 5.501.262.854,38	\$ 48.305.800.076,81	\$ 65.531.855.696,02

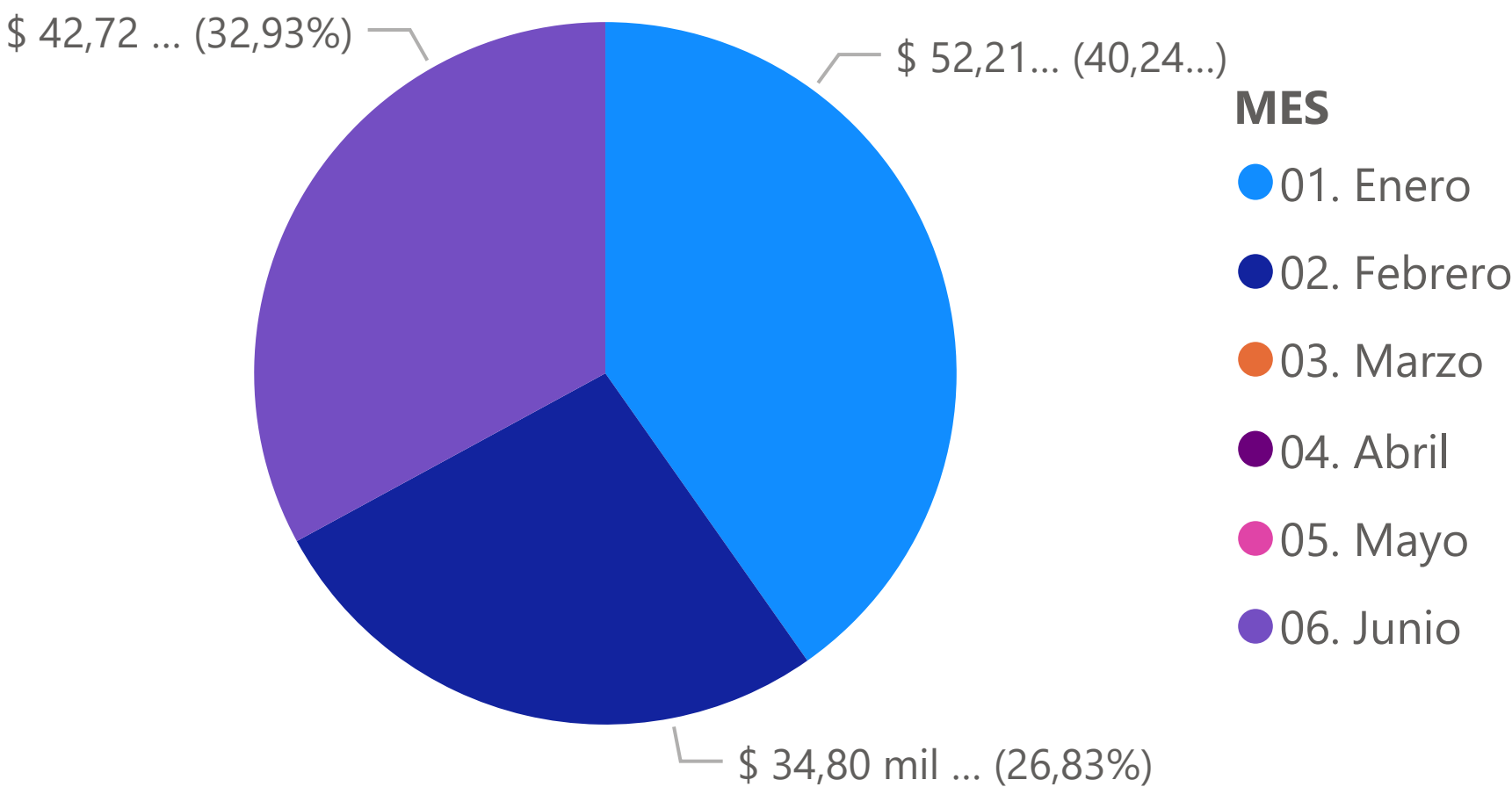


CONSIGNACIONES



Desde la estructuración y suscripción del convenio, se presentan consignaciones de recursos monetarios por el siguiente valor:

\$ 874.789.170.673,80



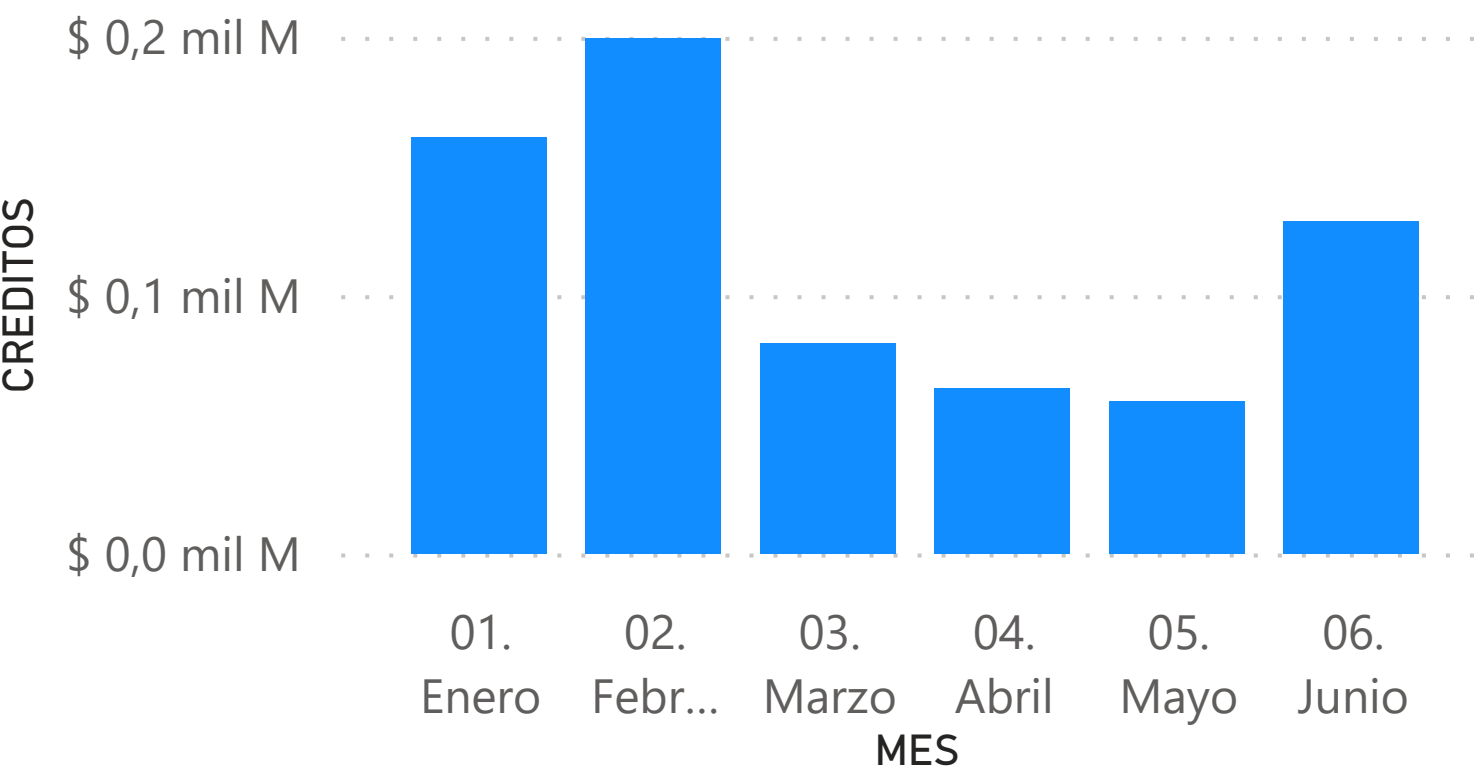
MES	CREDITOS
01. Enero	\$ 52.207.403.630,00
02. Febrero	\$ 34.804.935.753,00
03. Marzo	\$ 0,00
04. Abril	\$ 0,00
05. Mayo	\$ 0,00
06. Junio	\$ 42.715.148.425,00
Total	\$ 129.727.487.808,00



RENDIMIENTOS

INGRESOS POR RENDIMIENTOS

MES	CREDITOS
01. Enero	\$ 161.329.549,71
02. Febrero	\$ 199.446.491,23
03. Marzo	\$ 81.542.972,60
04. Abril	\$ 63.907.949,20
05. Mayo	\$ 58.974.936,02
06. Junio	\$ 128.774.175,82
Total	\$ 693.976.074,58

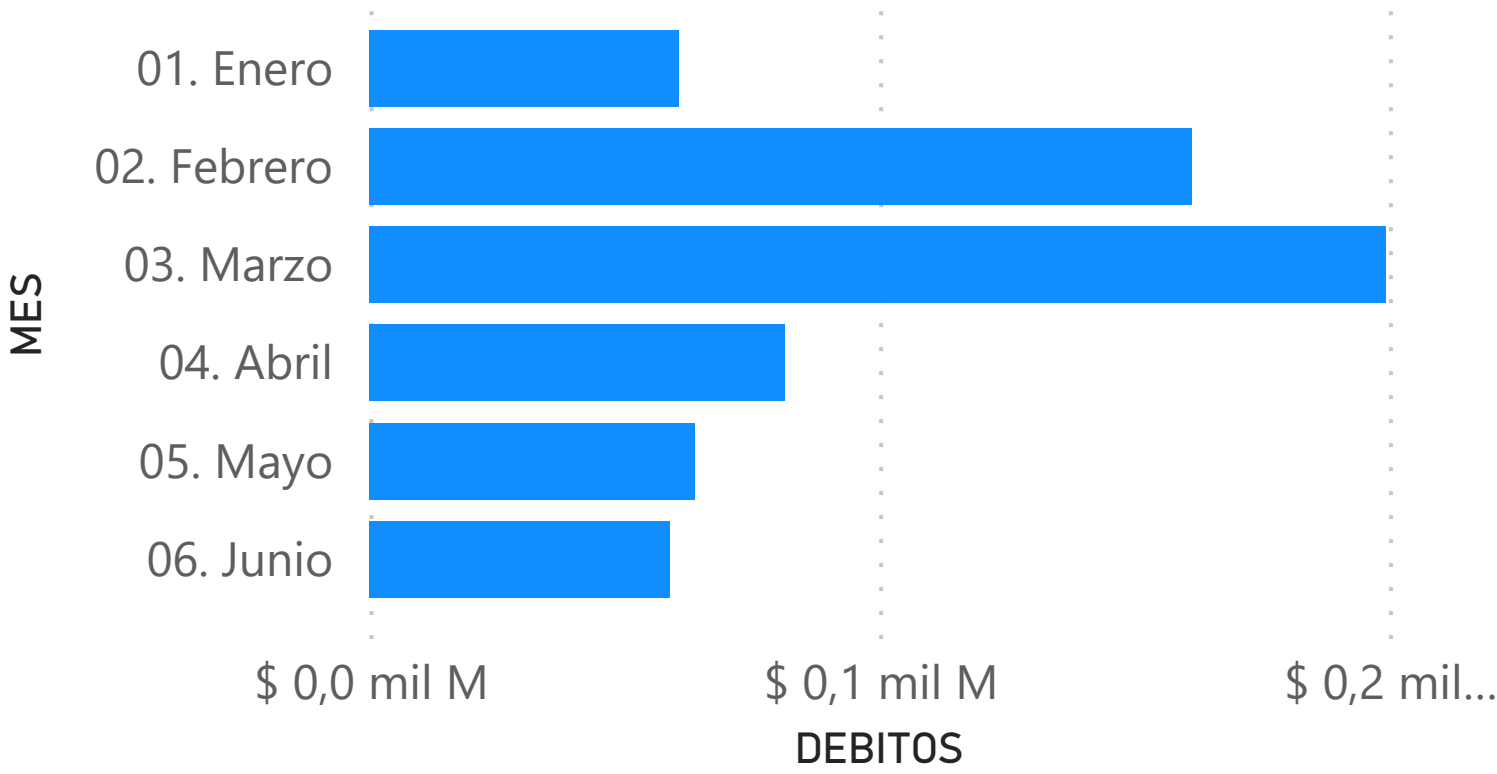


Los rendimientos liquidados al ultimo corte del fondo son los siguientes:

\$ 7.102.639.102,93

REINTEGRO RENDIMIENTOS

MES	DEBITOS
01. Enero	\$ 60.712.224,05
02. Febrero	\$ 161.329.549,71
03. Marzo	\$ 199.446.491,23
04. Abril	\$ 81.542.972,60
05. Mayo	\$ 63.907.949,20
06. Junio	\$ 58.974.936,02
Total	\$ 625.914.122,81



Los rendimientos reintegrados al último corte son los siguientes:

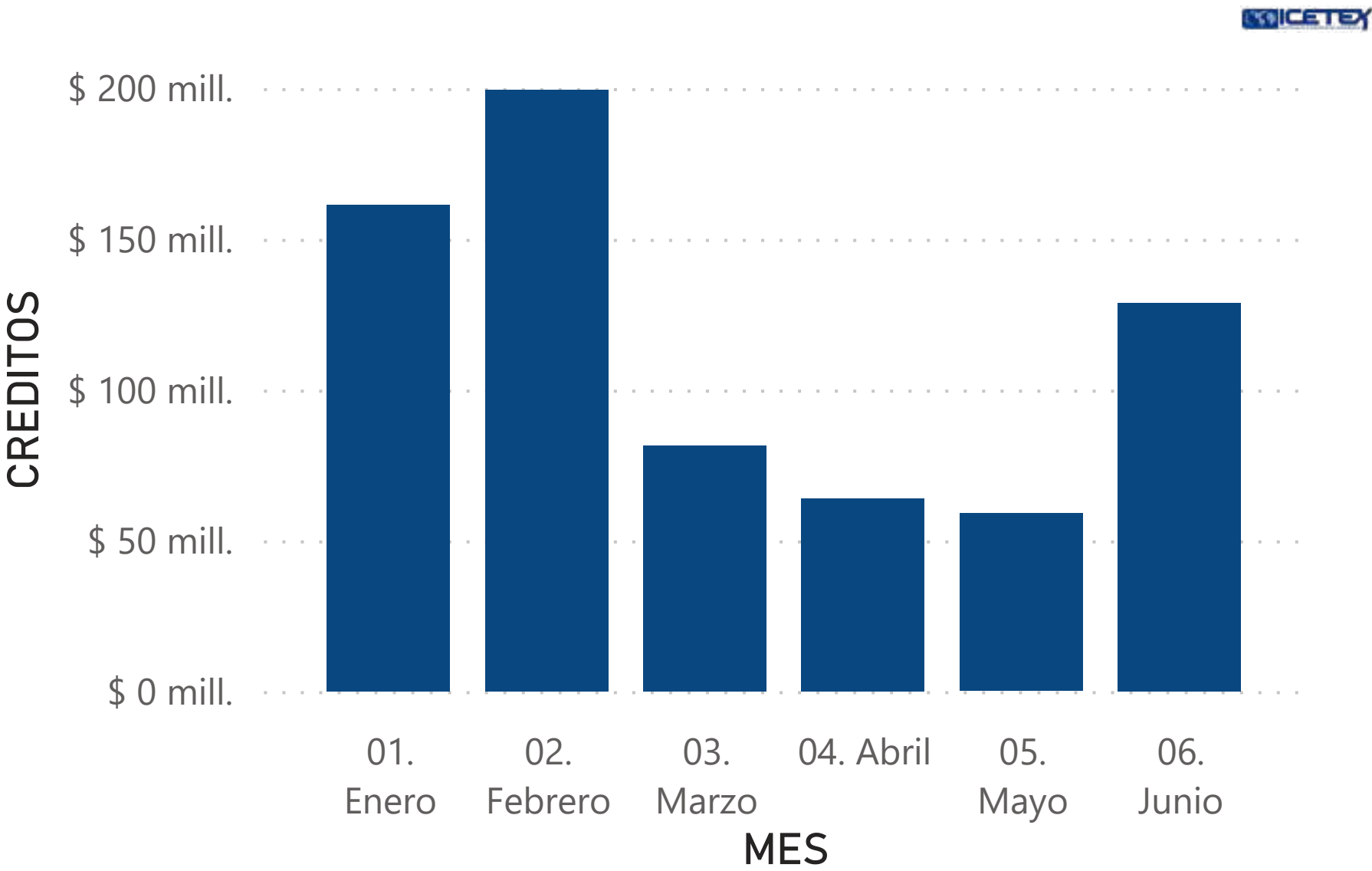
\$ 6.973.864.927,11

RENDIMIENTOS



Los rendimientos liquidados al ultimo corte del fondo son los siguientes:

\$ 7.102.639.102,93



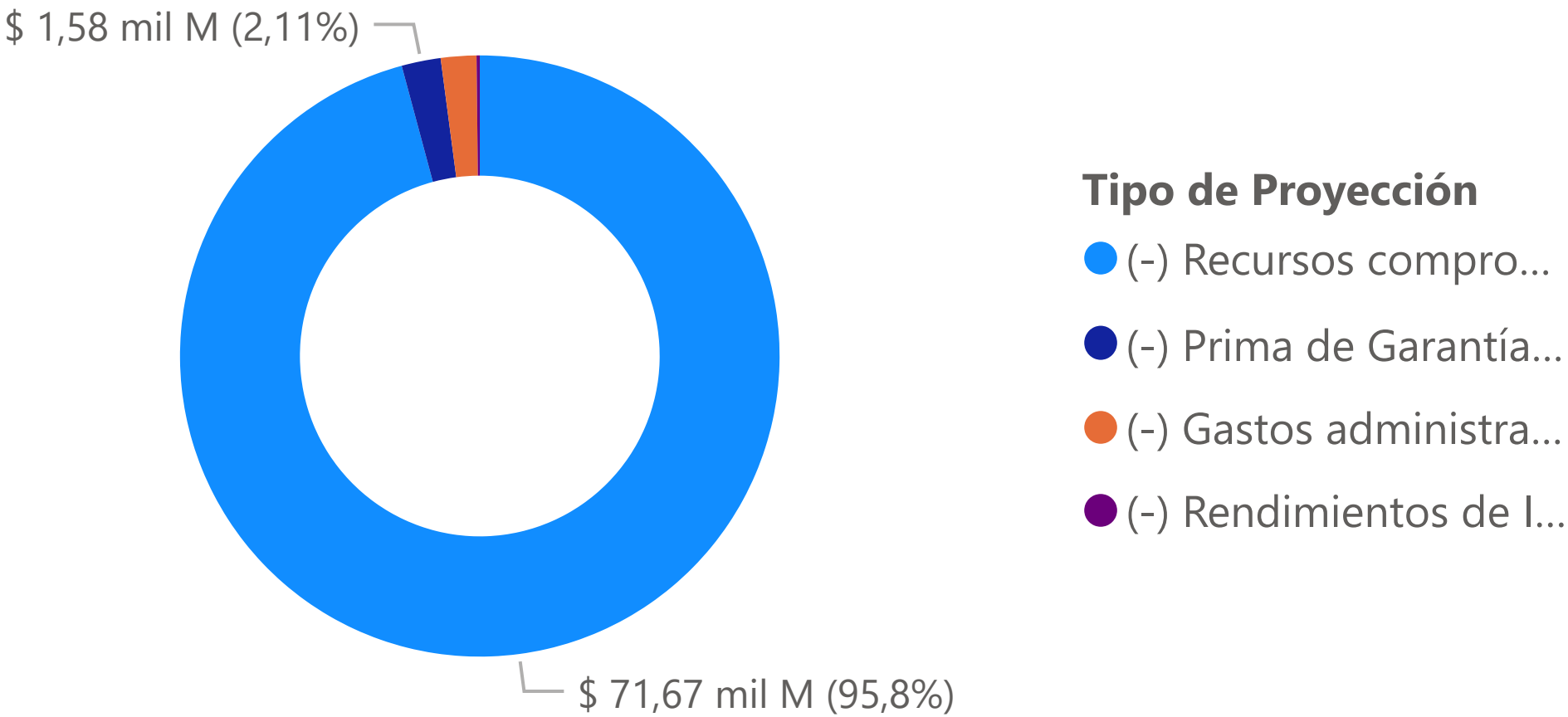
MES	CREDITOS
02. Febrero	\$ 199.446.491,23
01. Enero	\$ 161.329.549,71
06. Junio	\$ 128.774.175,82
03. Marzo	\$ 81.542.972,60
04. Abril	\$ 63.907.949,20
05. Mayo	\$ 58.974.936,02
Total	\$ 693.976.074,58

DISPONIBLE PROYECTADO



Los valores estimados fueron proyectados a partir de los saldos contables reflejados en el estado de cuenta generado del sistema contable del ICETEX y certificados por el departamento de Contabilidad, al ultimo corte. Estas proyecciones pueden sufrir modificaciones en caso de que algunos indicadores macroeconómicos estén por encima de los supuestos utilizados (incremento costos matrículas, SMMLV y eventuales fallos judiciales que obliguen incluir beneficiarios no presupuestados.

Tipo de Proyección	Valor \$
(-) Recursos comprometidos pendientes por girar	\$ 71.671.604.826,73
(-) Prima de Garantía pendiente por causar	\$ 1.576.653.749,07
(-) Gastos administración	\$ 1.433.432.096,53
(-) Rendimientos de Inversiones	\$ 128.774.175,82
Total	\$ 74.810.464.848,15



SALDO CONTABLE

\$ 65.531.855.696,02

DISPONIBLE PROYECTADO

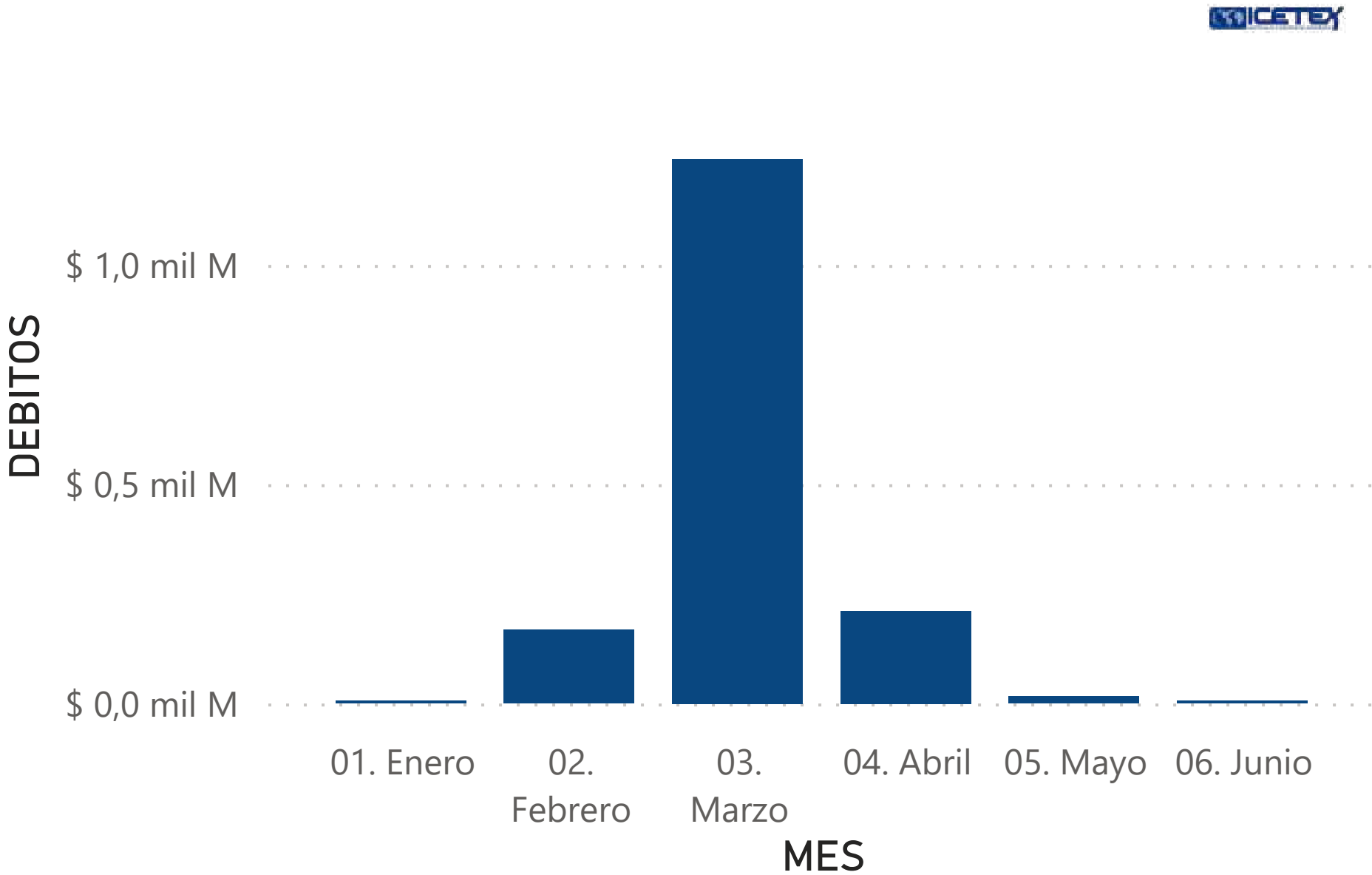
-\$ 9.278.609.152,13

GASTOS EN ADMINISTRACIÓN – COMISIONES



Al ultimo corte, el valor de los Gastos de Administración asciende a la suma de:

\$ 15.839.583.356,22



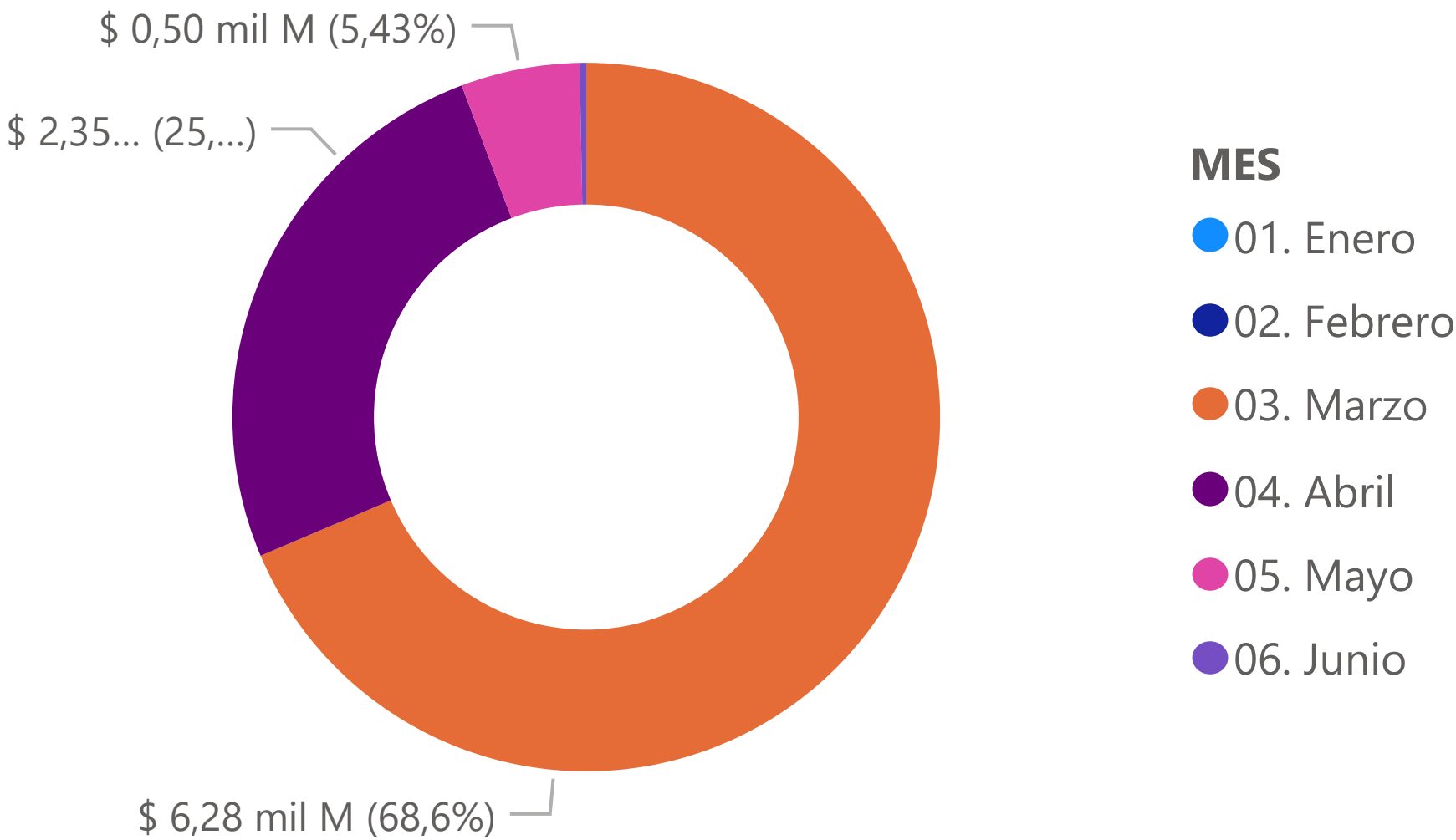
MES	DEBITOS
01. Enero	\$ 35.112,00
02. Febrero	\$ 168.539.719,00
03. Marzo	\$ 1.241.719.591,00
04. Abril	\$ 211.140.580,00
05. Mayo	\$ 15.940.550,00
06. Junio	\$ 2.371.162,00
Total	\$ 1.639.746.714,00

PAGO A PROVEEDORES



Al ultimo corte el fondo registra egresos por pago a proveedores por valor de:

\$ 77.951.611.377,00



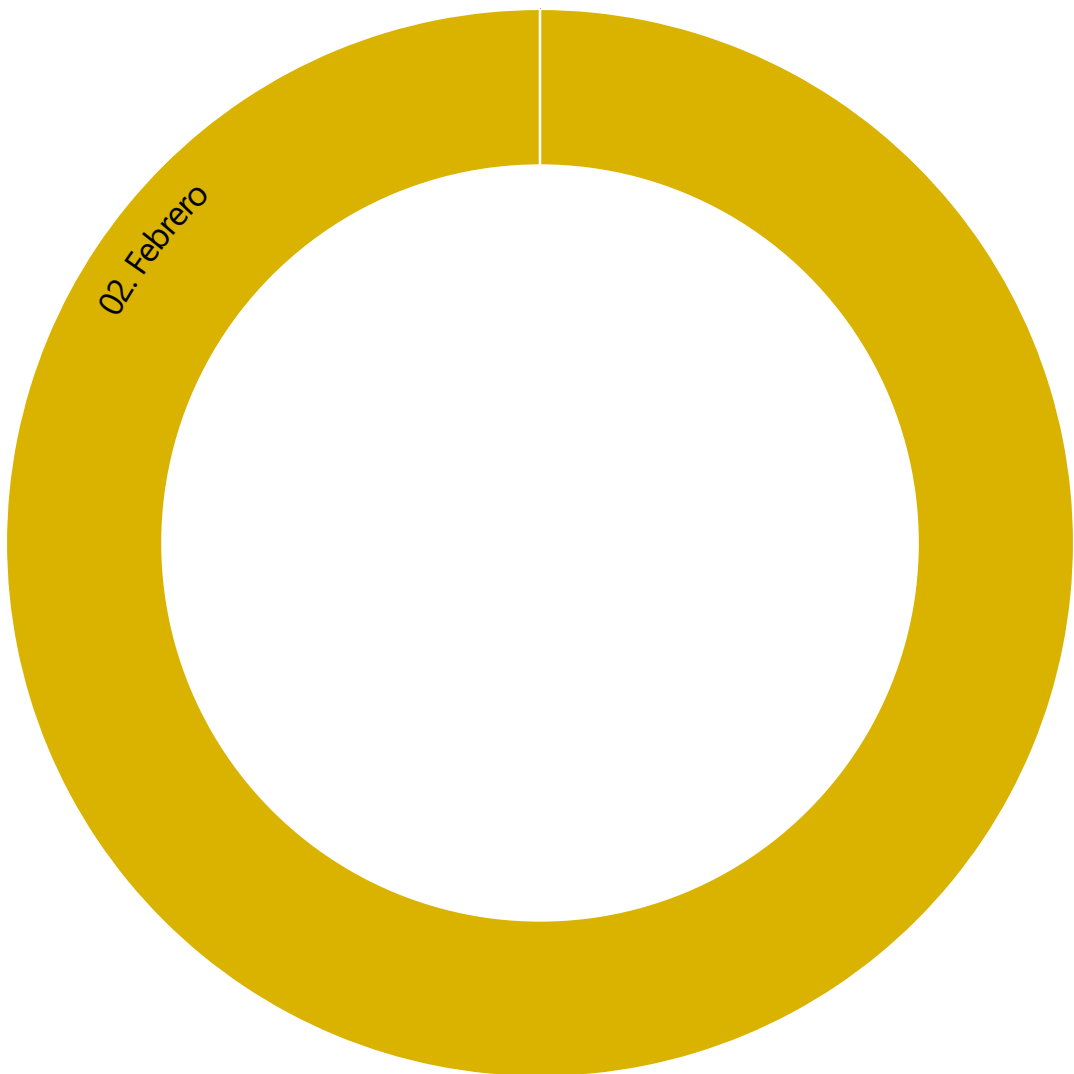
MES	DEBITOS
01. Enero	\$ 0,00
02. Febrero	\$ 0,00
03. Marzo	\$ 6.283.839.473,00
04. Abril	\$ 2.351.975.984,00
05. Mayo	\$ 497.075.403,00
06. Junio	\$ 27.225.556,00
Total	\$ 9.160.116.416,00

PRIMA DE GARANTIA - OTROS EGRESOS



Desde la estructuración y al corte, se ha descontado por concepto de prima de garantía el valor de:

\$ 7.508.691.503,35



- Legend
- 01. Enero
 - 03. Marzo
 - 04. Abril
 - 05. Mayo
 - 06. Junio
 - 02. Febrero

MES	DEBITOS
02. Febrero	\$ 908.827.636,99
01. Enero	\$ 0,00
03. Marzo	\$ 0,00
04. Abril	\$ 0,00
05. Mayo	\$ 0,00
06. Junio	\$ 0,00
Total	\$ 908.827.636,99

SALDO DÉBITO - OTROS EGRESOS



Desde la estructuración y al corte, se ha descontado por concepto de saldo débito el valor de:

\$ 313,18



Legend

- 01. Enero
- 02. Febrero
- 03. Marzo
- 04. Abril
- 05. Mayo
- 06. Junio

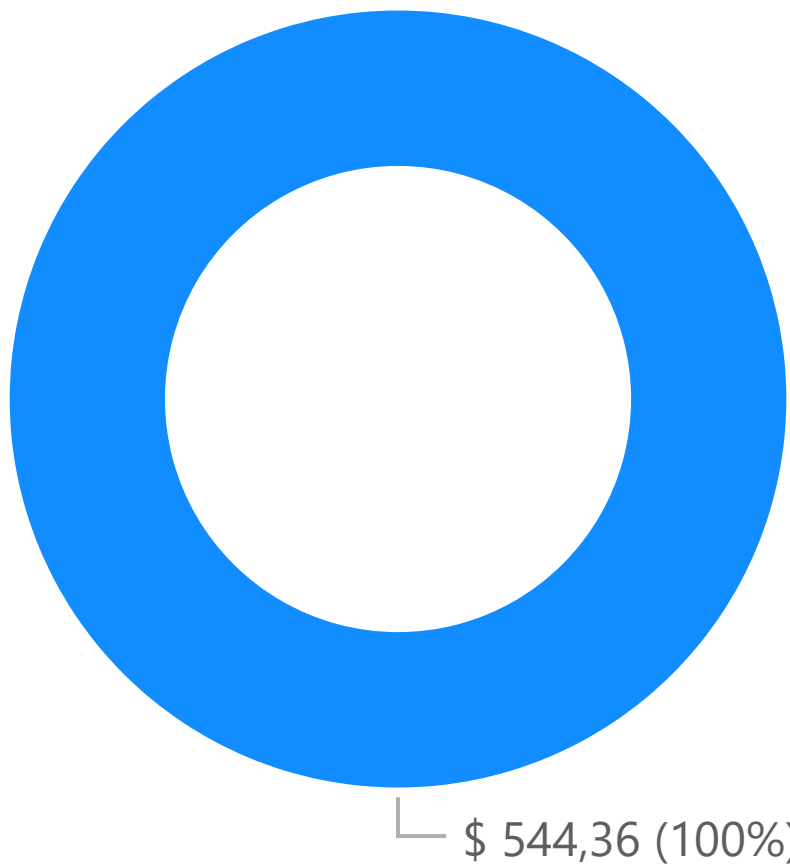
MES	DEBITOS
01. Enero	\$ 0,00
02. Febrero	\$ 0,00
03. Marzo	\$ 0,00
04. Abril	\$ 0,00
05. Mayo	\$ 0,00
06. Junio	\$ 0,00
Total	\$ 0,00

SALDO CRÉDITO - OTROS INGRESOS



El fondo registra ingresos por intereses de créditos historico por valor de:

\$ 14.319,70



- MES
- 06. Junio
 - 01. Enero
 - 02. Febrero
 - 03. Marzo
 - 04. Abril
 - 05. Mayo

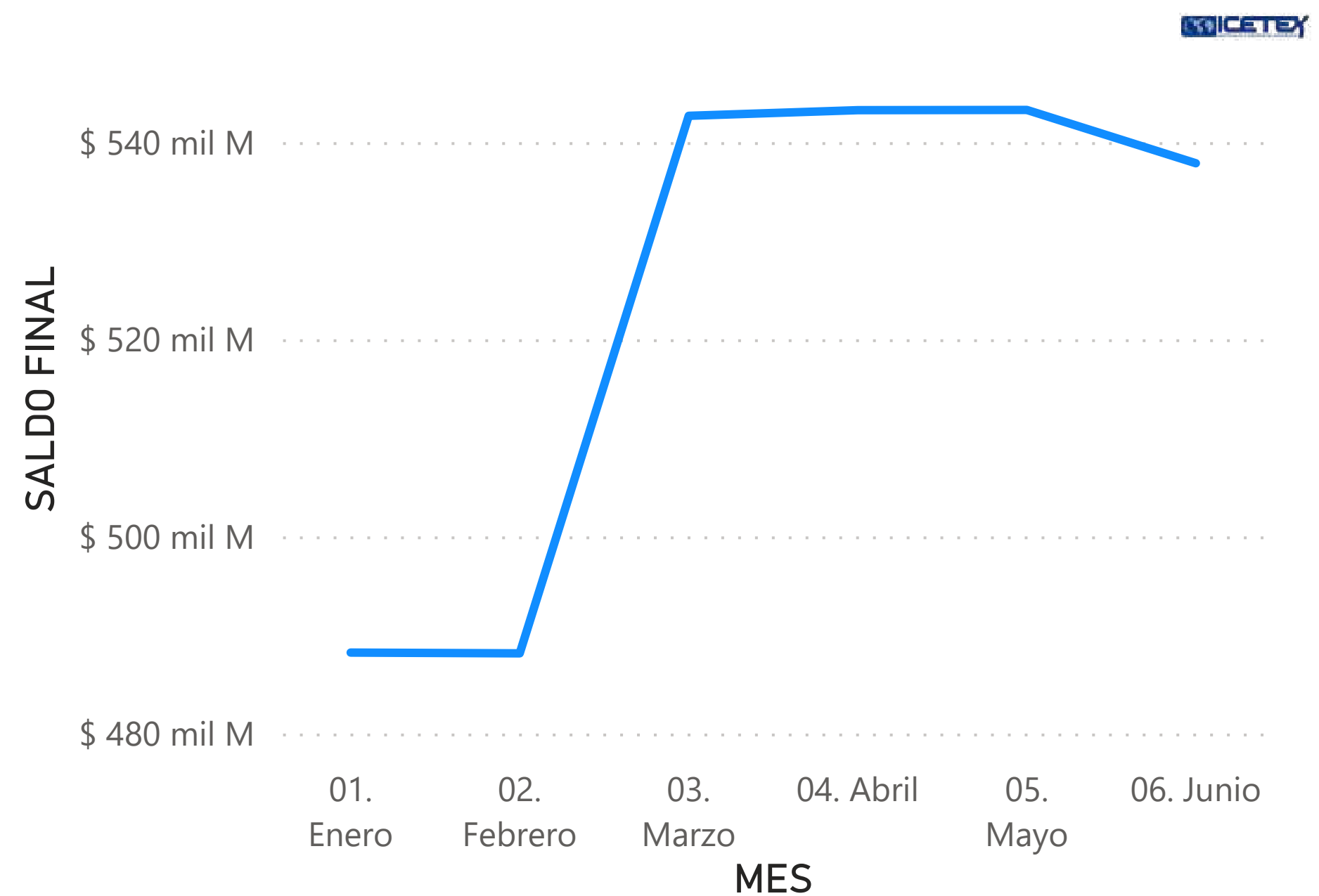
MES	CREDITOS
01. Enero	\$ 0,00
02. Febrero	\$ 0,00
03. Marzo	\$ 0,00
04. Abril	\$ 0,00
05. Mayo	\$ 0,00
06. Junio	\$ 544,36
Total	\$ 544,36

CARTERA DE CREDITOS



La cartera de créditos al ultimo corte
correponde a:

\$ 537.859.726.534,55

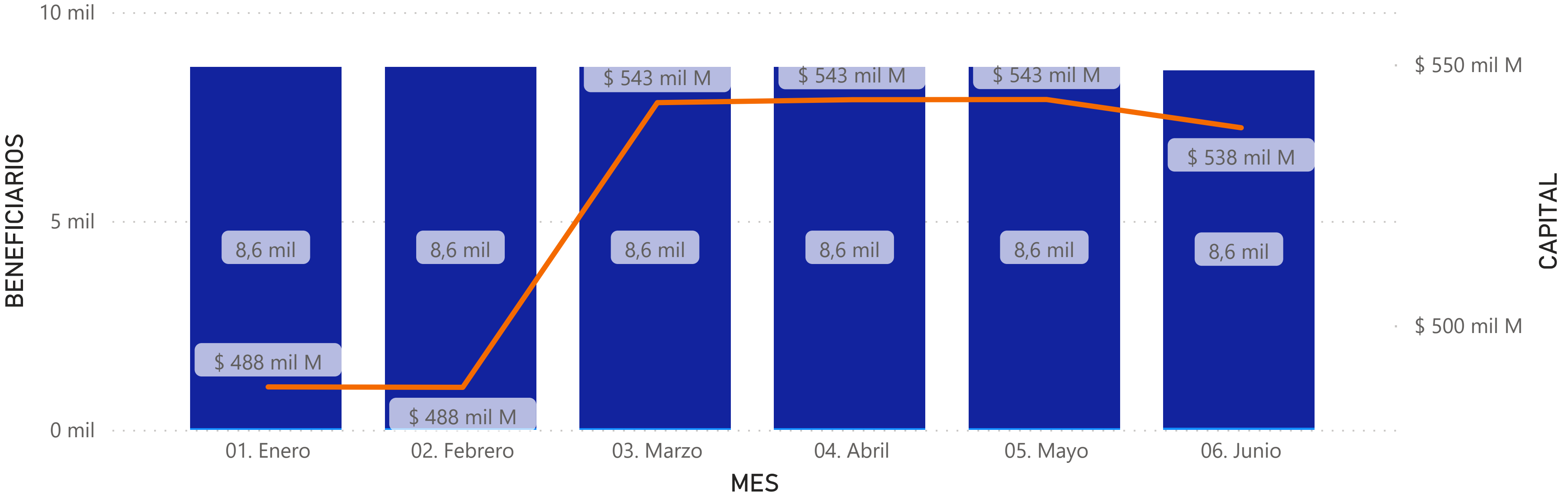


MES	SALDO FINAL
01. Enero	\$ 488.216.111.386,19
02. Febrero	\$ 488.137.949.944,21
03. Marzo	\$ 542.672.869.522,60
04. Abril	\$ 543.244.877.546,10
05. Mayo	\$ 543.268.036.006,82
06. Junio	\$ 537.859.726.534,55



CARTERA DE CREDITOS

TIPO DE CARTERA ● AMORTIZACION ● ESTUDIOS ● CAPITAL



Mes	Beneficiarios	Capital
01. Enero	8648	\$ 487.916.450.499,15
02. Febrero	8646	\$ 487.844.124.888,15
03. Marzo	8646	\$ 542.383.991.430,15
04. Abril	8645	\$ 542.948.659.652,15
05. Mayo	8646	\$ 542.995.423.311,15
06. Junio	8555	\$ 537.544.153.497,15

Mes	Beneficiarios	Capital
01. Enero	46	\$ 299.660.887,04
02. Febrero	47	\$ 293.827.255,64
03. Marzo	47	\$ 288.878.092,45
04. Abril	47	\$ 283.851.128,95
05. Mayo	47	\$ 272.612.695,67
06. Junio	49	\$ 315.573.037,40

Es importante mencionar que las diferencias encontradas entre la cartera reportada en el Estado de Cuenta y el informe del libro auxiliar de cartera se deben a que en el estado de cuenta no se están registrando los intereses que en el libro auxiliar detalla como se evidencia en la información anterior. Para ello, se requiere realizar un ajuste de saldos por el área de contabilidad.



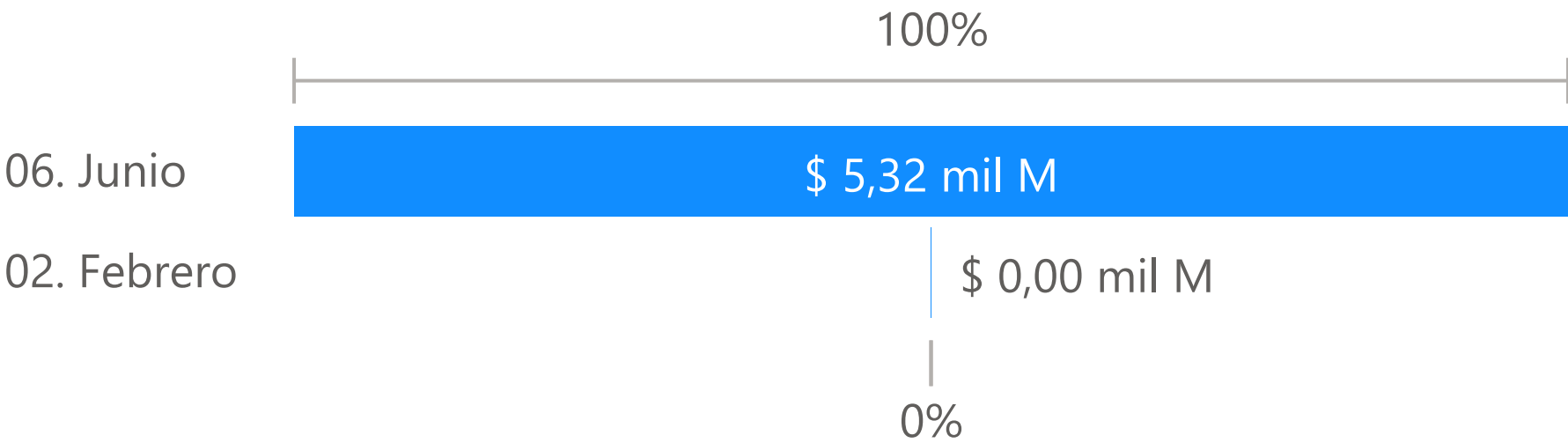
CONDONACIONES



Las condonaciones al ultimo cierre, asciende a valor de:

\$ 5.319.944.876,00

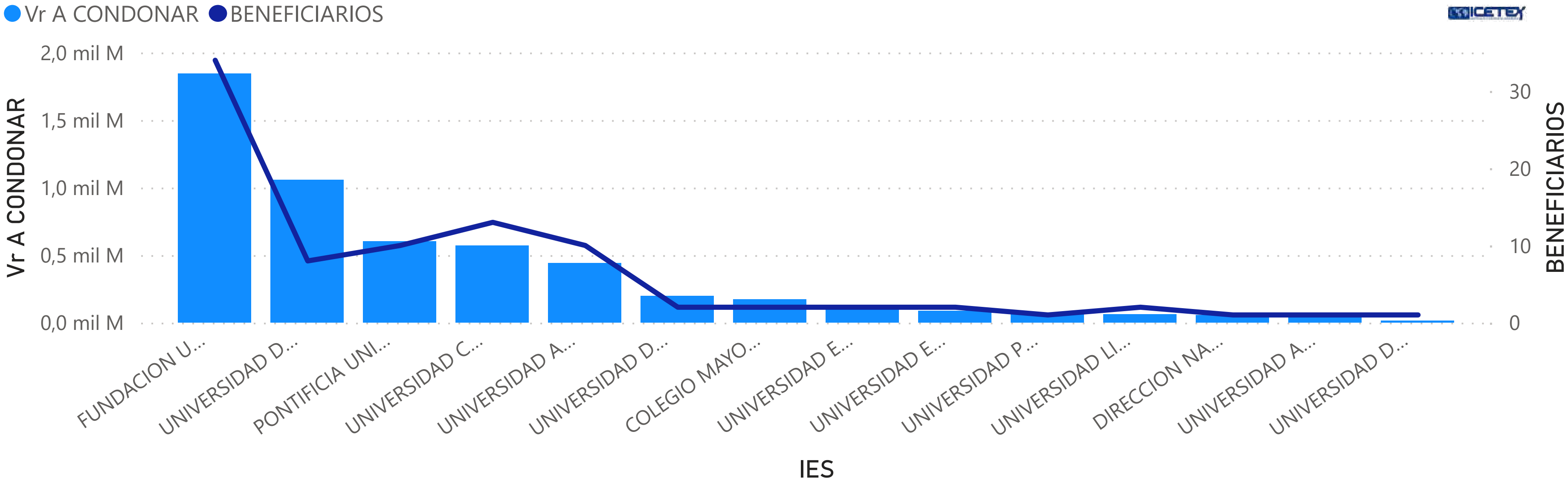
MES	DEBITOS
02. Febrero	\$ 403.800,00
06. Junio	\$ 5.319.541.076,00
Total	\$ 5.319.944.876,00



MES	RESOLUCIÓN	BENEFICIARIOS	Vr A CONDONAR
02. Febrero	RS0116	1	403.800,00
06. Junio	RS0606	88	5.319.541.076,00
Total		89	5.319.944.876,00



CONDONACIONES



Mes	febrero		junio		Total	
RESOL	Vr A CONDONAR	Vr CAPITAL	Vr A CONDONAR	Vr CAPITAL	Vr A CONDONAR	Vr CAPITAL
⊕ RS0116	403.800,00	403.800,00			403.800,00	403.800,00
⊕ RS0606			5.319.541.076,00	5.319.541.076,00	5.319.541.076,00	5.319.541.076,00
Total	403.800,00	403.800,00	5.319.541.076,00	5.319.541.076,00	5.319.944.876,00	5.319.944.876,00

* Se anexa archivo en excel, con la informacion detallada por beneficiario. Correspondiente al periodo del presente informe.

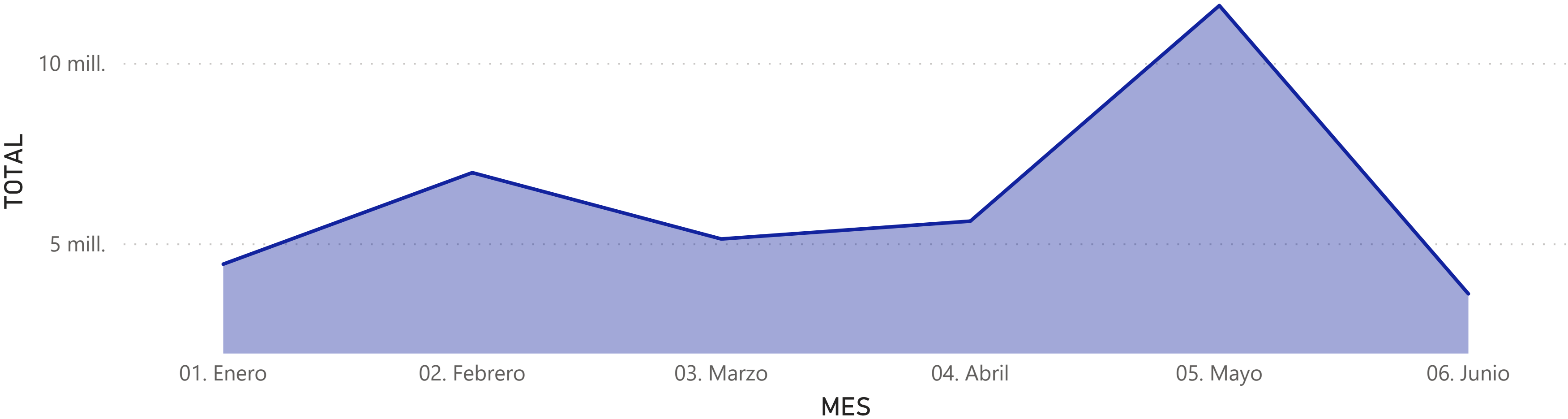




SER PILO PAGA 3



RECAUDO



MES	CAPITAL	INTCTE	INT_NO_ACU	MORA	PRIMA	OTROS	SALDO_FAVOR	TOTAL
01. Enero	4.200.981,12	157.621,08	36536	9.367,68	0	2181	0	4.425.814,00
02. Febrero	6.729.041,21	163.992,92	36243	9.974,27	0	30	601	6.958.621,00
03. Marzo	4.949.163,19	113.433,95	40290	4.613,54	0	30	0	5.122.492,00
04. Abril	5.026.963,50	251.531,01	23679	282.986,97	0	30930	0	5.616.091,00
05. Mayo	11.238.433,28	130.246,97	19154	18.283,47	0	165661	0	11.585.726,00
06. Junio	3.499.935,63	45.553,42	41334	2.799,43	0	30	0	3.603.260,00
Total	35.644.517,93	862.379,35	197236	328.025,36	0	198862	601	37.312.004,00





DESEMBOLSOS

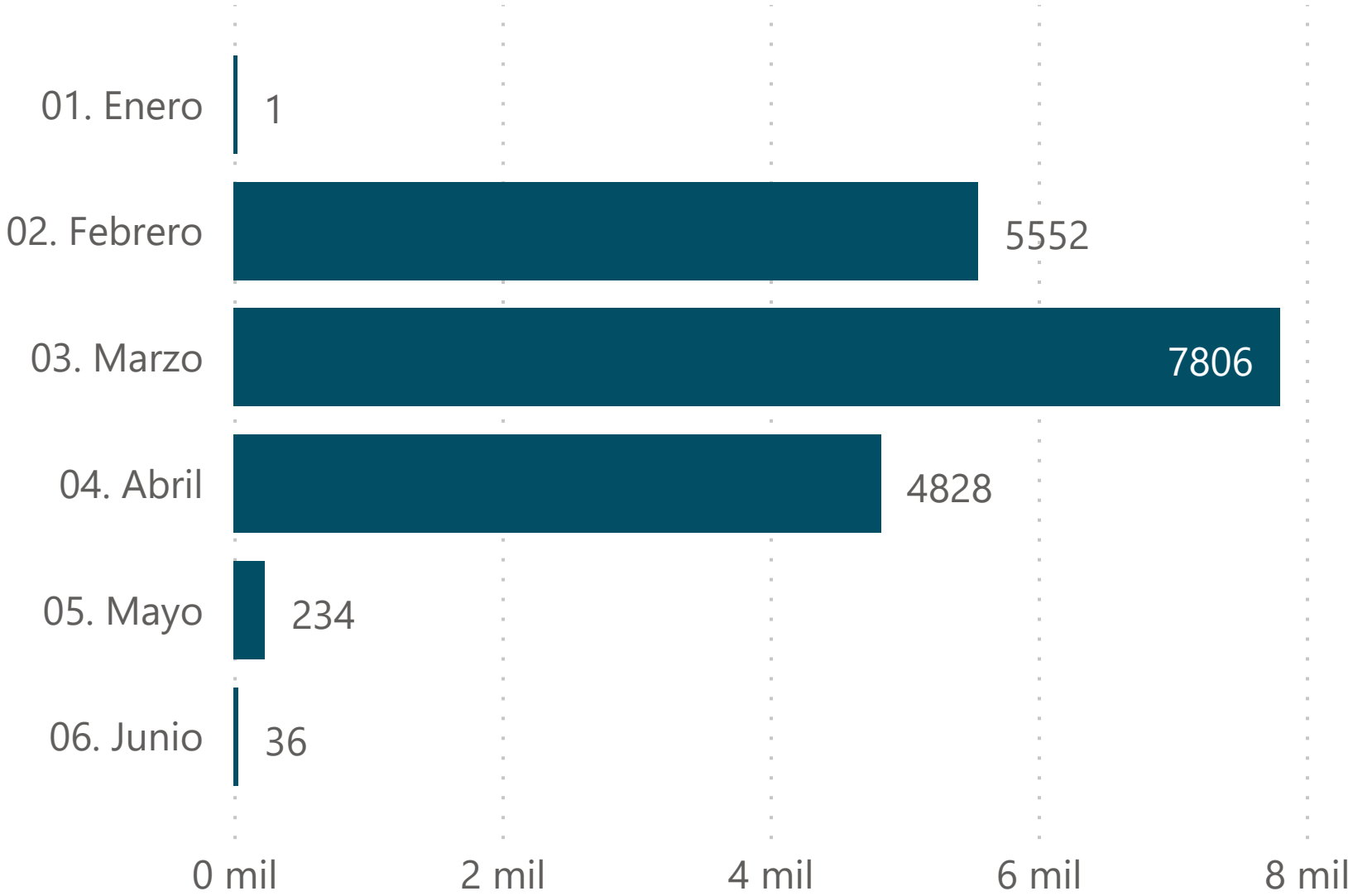
Valor Desembolsos
\$ 81.910.792.009,00



Cantidad de Giros
18.457

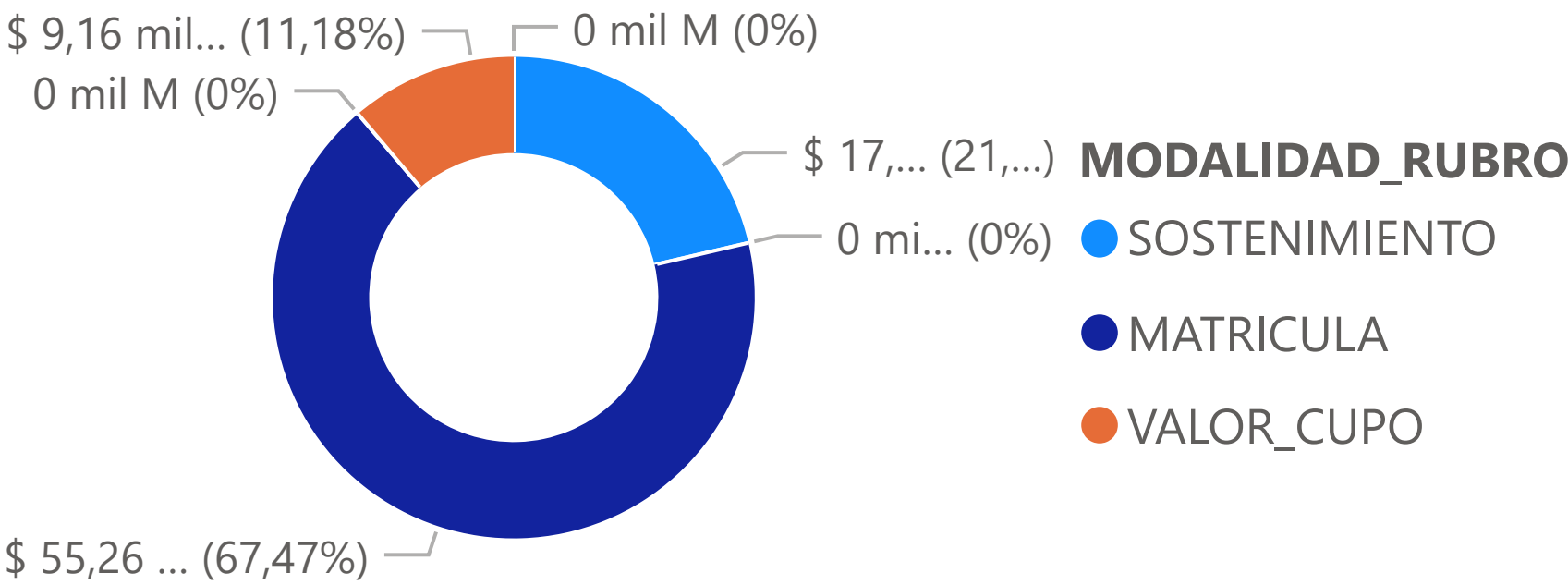
Mes	# Rel	# Beneficiarios	TOTAL
01. Enero	1	1	\$ 1.755.606,00
02. Febrero	164	5548	\$ 8.426.949.524,00
03. Marzo	345	6320	\$ 62.009.467.604,00
04. Abril	211	4143	\$ 10.557.033.775,00
05. Mayo	73	163	\$ 797.027.416,00
06. Junio	32	25	\$ 118.558.084,00
Total	826	6761	\$ 81.910.792.009,00

Resoluciones Beneficiarios
826 6.761



Adjudicados

Renovados



PERIODO	# Rel	# Beneficiarios	TOTAL
---------	-------	-----------------	-------

PERIODO	# Rel	# Beneficiarios	TOTAL
2021-1	809	6758	\$ 81.879.469.120,00
2020-2	14	12	\$ 25.178.268,00
2020-1	3	3	\$ 6.144.621,00
Total	826	6761	\$ 81.910.792.009,00





DESEMBOLSOS

GIROS EN FIRME

MODALIDAD_RUBRO	01. Enero	02. Febrero	03. Marzo	04. Abril	05. Mayo	06. Junio	Total
MATRICULA			\$ 54.476.619.942,00	\$ 683.917.469,00	\$ 66.915.094,00	\$ 35.912.442,00	\$ 55.263.364.947,00
SOSTENIMIENTO	\$ 1.755.606,00	\$ 8.426.949.524,00	\$ 1.249.008.189,00	\$ 7.521.140.322,00	\$ 233.036.919,00	\$ 55.420.086,00	\$ 17.487.310.646,00
VALOR_CUPO			\$ 6.283.839.473,00	\$ 2.351.975.984,00	\$ 497.075.403,00	\$ 27.225.556,00	\$ 9.160.116.416,00
Total	\$ 1.755.606,00	\$ 8.426.949.524,00	\$ 62.009.467.604,00	\$ 10.557.033.775,00	\$ 797.027.416,00	\$ 118.558.084,00	\$ 81.910.792.009,00

NOVEDADES DE GIROS

MODALIDAD_RUBRO	01. Enero	02. Febrero	03. Marzo	04. Abril	05. Mayo	06. Junio	Total
<input checked="" type="checkbox"/> MATRICULA			\$ 455.005.900,00				\$ 455.005.900,00
RECHAZADA EN TESORERIA			\$ 378.499.000,00				\$ 378.499.000,00
REVERSION TOTAL			\$ 76.506.900,00				\$ 76.506.900,00
<input checked="" type="checkbox"/> SOSTENIMIENTO	\$ 1.316.705,00	\$ 59.962.716,00	\$ 24.923.019,00	\$ 49.514.667,00	\$ 3.634.104,00	\$ 4.542.630,00	\$ 143.893.841,00
ABONO RECHAZADO	\$ 1.316.705,00	\$ 59.962.716,00	\$ 23.105.967,00	\$ 49.514.667,00	\$ 3.634.104,00	\$ 4.542.630,00	\$ 142.076.789,00
RECHAZADA EN TESORERIA			\$ 1.817.052,00				\$ 1.817.052,00
Total	\$ 1.316.705,00	\$ 59.962.716,00	\$ 479.928.919,00	\$ 49.514.667,00	\$ 3.634.104,00	\$ 4.542.630,00	\$ 598.899.741,00

RELACIÓN GIROS CON NOVEDADES

MODALIDAD_RUBRO	01. Enero	02. Febrero	03. Marzo	04. Abril	05. Mayo	06. Junio	Total
MATRICULA			\$ 54.931.625.842,00	\$ 683.917.469,00	\$ 66.915.094,00	\$ 35.912.442,00	\$ 55.718.370.847,00
SOSTENIMIENTO	\$ 3.072.311,00	\$ 8.486.912.240,00	\$ 1.273.931.208,00	\$ 7.570.654.989,00	\$ 236.671.023,00	\$ 59.962.716,00	\$ 17.631.204.487,00
VALOR_CUPO			\$ 6.283.839.473,00	\$ 2.351.975.984,00	\$ 497.075.403,00	\$ 27.225.556,00	\$ 9.160.116.416,00
Total	\$ 3.072.311,00	\$ 8.486.912.240,00	\$ 62.489.396.523,00	\$ 10.606.548.442,00	\$ 800.661.520,00	\$ 123.100.714,00	\$ 82.509.691.750,00





INFORMACIÓN PERIODO

ENERO (Novedades de Desembolsos): Para el mes de enero, la afectación en los débitos de la cuenta cartera créditos por valor de CUATRO MILLONES DOSCIENTOS SETENTA Y CINCO MIL PESOS M/CTE (\$4.275.000), corresponde a una reversión de reintegro IES de diciembre 2020.

FEBRERO (Novedades de Desembolsos): La variación presentada en la cuenta subsidios, correspondiente al rubro de sostenimiento entre la fecha de corte del 30/06/2021 y el estado de cuenta del 29/02/2021, se generó debido a que entre ese lapso de este tiempo, algunas resoluciones se vieron afectadas por novedades de reintegros, reversiones, abonos rechazados y rechazos en tesorería.

MARZO (Novedades de Desembolsos): La variación presentada en los débitos de la cuenta subsidios y cartera créditos correspondientes a los rubros de matrícula y sostenimiento entre la fecha de corte al 30/06/2021 y el estado de cuenta del 31/03/2021; se generó debido a que entre ese lapso de este tiempo, algunas resoluciones se vieron afectadas por novedades de reintegros, reversiones, abonos rechazados y rechazos en tesorería. Así mismo, se generó una afectación en los débitos de la cuenta de cartera créditos por valor de DOS MIL CIENTO NOVENTA Y NUEVE PESOS CON 58/100 M/CTE (\$2.199,58), correspondientes a reversión del comprobante CCIE por doble registro.

ABRIL (Novedades de Desembolsos): La variación presentada en los débitos de la cuenta subsidios, correspondientes al rubro de sostenimiento entre la fecha de corte al 30/06/2021 y el estado de cuenta del 30/04/2021; se generó debido a que entre ese lapso de este tiempo, algunas resoluciones se vieron afectadas por novedades de reintegros, reversiones, abonos rechazados y rechazos en tesorería. De igual manera, para el cierre del mes de abril de 2021, de acuerdo con información reportada por el área de contabilidad del ICETEX, se presentó una inconsistencia de la interfaz reportada por el Grupo de Administración de Cartera de ICETEX, que afectó los débitos y créditos de la cartera del fondo Ser Pilo Paga III; por lo cual se procedió con la reversión de dicha información y se registró de forma correcta. Actualmente los saldos iniciales y totales se encuentran correctos.

MAYO (Novedad Reintegro de Rendimientos): La variación presentada en los débitos de la cuenta de reintegros de rendimientos entre el valor reportado y el valor reintegrado al último corte, corresponde a treientos trece pesos con 18/100 (313,18), que se reportaron de mas en el mes de mayo, los cuales fueron trasladados a la cuenta contable 731050214 saldo debito. De esta manera, el valor reintegrado por concepto de rendimientos de dicho mes fue de sesenta y tres millones novecientos siete mil seiscientos treinta y seis pesos con 02/100 (\$63.907.636,02).

JUNIO (Novedad Pago a Proveedores): En el mes de junio se presentó reclasificación correspondiente a reintegro valor cupo por valor de DIEZ MILLONES OCHOCIENTOS CUARENTA MIL QUINIENTOS VEINTIOCHO PESOS M/CTE (\$10.840.528) que afectó los créditos de la cuenta pago a proveedores.

JUNIO (Novedad de Desembolsos): La variación presentada en los débitos de la cuenta subsidios, correspondiente al rubro de sostenimiento entre el informe del estado de cuenta y el informe actual, corresponden algunas resoluciones afectadas por novedades de reintegros, reversiones, abonos rechazados y rechazos en tesorería. Así mismo, se generó una afectación en los débitos de la cuenta de cartera créditos por valor de QUINIENTOS CUARENTA Y CUATRO PESOS CON 36/100 M/CTE (\$544,36), correspondientes ajuste de saldo menor crédito 2208965.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Respecto del portafolio de inversiones en que se encuentran invertidos los recursos recibidos en administración, monto del portafolio de inversiones y tasa de interés del mismo; es pertinente anotar que el ICETEX tiene como política, para la administración de los excedentes de los Fondos en Administración, constituir un portafolio bajo el esquema de "Unidad de Caja" (ICETEX- Fondo en Administración) el cual y de acuerdo con el comportamiento de las tasas del mercado de valores, genera una valoración positiva (cuando las tasas de valoración disminuyen) o negativa (cuando las tasas de valoración suben) que afecta directamente la disponibilidad de cada fondo.

Con base en estos resultados, mensualmente se abonan a cada uno de los fondos los rendimientos que le corresponden, teniendo en cuenta su participación en el total del portafolio. Así mismo, para la distribución de los rendimientos, se incluyen los intereses generados en las cuentas de ahorro, de los dineros que no son trasladados al portafolio de inversiones.

Cabe señalar, que las políticas establecidas por el ICETEX para la administración del portafolio de inversiones están encaminadas a realizar inversiones en títulos de contenido crediticio dentro de un esquema de riesgo conservador, caracterizado por la conservación de capital, limitando la exposición al riesgo de pérdida del Mismo. Así mismo, el ICETEX cuenta con la asesoría de un Comité Financiero, integrado por un cuerpo colegiado en donde intervienen, entre otros, tres expertos externos. De otra parte, las políticas y procedimientos en materia de inversiones son considerados y aprobados por nuestra Junta Directiva.

Por lo expuesto el ICETEX no tiene portafolio de inversiones asignados a cada fondo, por tanto, no procede el detalle de inversiones de este.

1. Los recursos disponibles que ingresan a los Fondos en Administración se invierten temporalmente, en la medida que se ejecutan los flujos financieros que financian las cohortes, y conforme la programación de flujo de caja (ingresos y egresos por giros a la ejecución del convenio). Dicha inversión se realiza en un portafolio en títulos de alta calidad crediticia.
2. El portafolio sigue las políticas de inversión de ICETEX, regladas por parte de la Junta Directiva, acorde a una política de riesgos y bajo las recomendaciones de un COMITÉ FINANCIERO Y DE INVERSIONES, conformado por miembros expertos y externos a la entidad.
3. Las inversiones autorizadas se limitan a títulos de RENTA FIJA (TES, Bonos AAA o AA+, Papeles Comerciales con calificación AAA y CDT's de entidades crediticias con calificación AAA, AA+ y AA) en entidades que tengan cupo autorizado por emisor. Algunos recursos líquidos se mantienen en cuenta de ahorros con el objeto de atender obligaciones de desembolso de financiamiento de cada una de las cohortes, conforme lo instruyan los constituyentes.
4. La finalidad de la realización de inversiones guarda principios de conservación del capital y/o recursos administrados a través del tiempo particularmente frente a la pérdida de poder adquisitivo y ofrecer una rentabilidad en términos reales conservadora, aplicando principios de seguridad en dichas inversiones.
5. Las inversiones realizadas se sujetan a cupos de inversión que son calculados y monitoreados por la Oficina de Riesgos del ICETEX para evaluar la solvencia financiera de los emisores evitando riesgos de inversión. Dicho monitoreo se realiza en forma trimestral conforme la información publicada por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia para los emisores de valores.
6. La valoración de las inversiones se hace diariamente conforme a la normatividad de la Superfinanciera y sujeto a las condiciones del mercado de valores.
7. Diariamente se mide el nivel de riesgo de mercado por parte de la Oficina de Riesgos manteniendo monitoreado el comportamiento de la valoración de inversiones.
8. Todos los recursos entran a un portafolio común, pero segregado y separado contablemente por el origen del recurso de cada fondo en administración. El objetivo es lograr mejores rentabilidades al momento de acceder a las alternativas de inversión en el mercado de capitales.
9. No puede existir discrecionalidad del constituyente en las inversiones, las mismas se sujetan a las políticas de inversión del ICETEX conforme a lo establecido en el convenio.
10. Los rendimientos se calculan conforme la rentabilidad global del portafolio, y en el siguiente mes se causan contablemente. En aquellos fondos que debe girarse a la Dirección del Tesoro Nacional, el giro se hace en el mes t+2.
11. La rentabilidad se sujeta al comportamiento del mercado de valores, sin embargo, ICETEX, actúa con principios de prudencia financiera y bajo riesgo financiero.