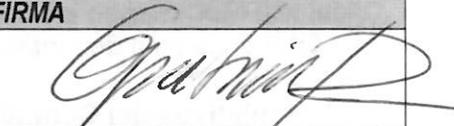
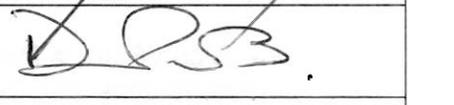
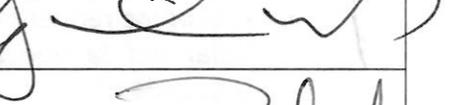
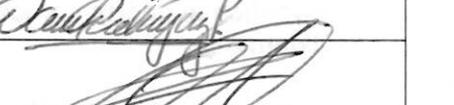
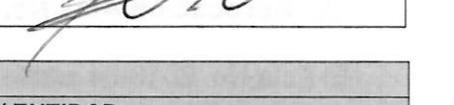


COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVOS – CAP
2018-05
FECHA **15 de mayo de 2018**

INTEGRANTES		
NOMBRE	CARGO – DEPENDENCIA / ENTIDAD	FIRMA
Dra. Gloria Patricia Rincón Mazo	Vicepresidente Financiera Presidente del Comité CAP	
Dra. Doris Poveda Beltran	Directora de Tesorería Secretaria Comité CAP	
Dra. Ana Clemencia Silva Nigrinis	Vicepresidente de Crédito y Cobranzas	
Dr. Wilson Eduardo Pineda Galindo	Vicepresidente de Fondos en Administración	
Dra. Monica Maloof Arias	Jefe Oficina de Planeación	
Dr. David Fernando Rodriguez Lara	Jefe Oficina de Riesgos	
Dr. Carlos Alberto Castillo Mora	Coordinador de Presupuesto	

INVITADOS	
NOMBRE	CARGO – DEPENDENCIA / ENTIDAD
Dr. Victor Alejandro Venegas Mendoza	Presidente - ICETEX
Dra. Amanda Triana Cárdenas	Profesional Especializado Oficina de Riesgos
Dra. Marcela Rodriguez	Profesional Coordinación de Desembolsos
Sra. Angelica María Alvarez Garro	Profesional Dirección de Tesorería

AGENDA

1. Objetivos
2. Verificación del Quorum
3. Aprobación Acta No. 2018-04 - Comité 11-abril-2018
4. Saldos Bancarios al 30-abril-2018
5. Flujos de Caja Ejecución Vigencia 2018
6. Propuesta de Inversiones mayo-2018
7. Informe Cuentas Abandonadas
8. Informe Riesgo de Liquidez
9. Proposiciones y Varios

DOCUMENTOS INTEGRALES

1. Presentación en power point - Comité de Activos y Pasivos
2. Presentación en power point – Oficina de Riesgos.
3. Soportes Flujos de Caja

DESARROLLO

De acuerdo con lo definido en el reglamento operativo del comité de activos y pasivos - CAP, éste se reunirá de manera ordinaria como mínimo una vez al mes.

La convocatoria fue realizada mediante correo electrónico, por Mónica Roberto – Asesora de Secretaría General del ICETEX. Siendo las 3:15 p.m. del martes 15 de mayo de 2018, se dio inicio al Comité de Activos y Pasivos – CAP en la sala de juntas de la Presidencia de ICETEX sede Calle 26.

1. Objetivos del Comité CAP

La Dra. Gloria Patricia Rincon – Vicepresidente Financiera, da inicio a la reunión presentando el orden del día e informando a los miembros del Comité, los objetivos del CAP:

- Presentar los flujos de caja por recursos, ejecutados durante el mes de abril de 2018, con el fin de analizar la ejecución efectiva vs. la programación.
- Prever los requerimientos de liquidez en el corto y mediano plazo.
- Velar por la adecuada gestión y administración del riesgo de liquidez y establecer las acciones requeridas.

2. Verificación del quórum

Se verifica el quórum, encontrándose que se tiene la mayoría de integrantes del comité, para sesionar y decidir válidamente.

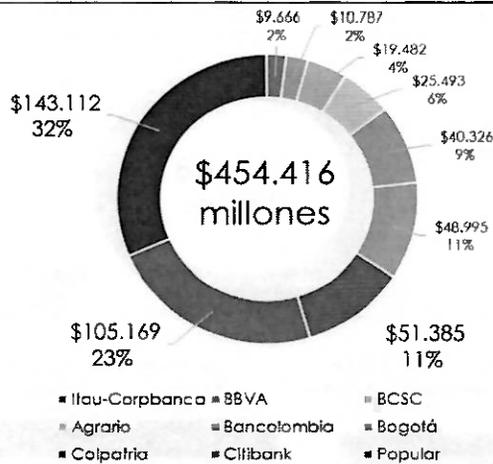
3. Aprobación Acta No. 2018-004 Comité CAP del 11 de abril de 2018

El Acta No. 2018-04 correspondiente al comité CAP del 11 de abril de 2018, fue remitida por correo electrónico, para revisión y validación por parte de los miembros que asistieron a dicha sesión.

Las observaciones recibidas sobre el documento original fueron incorporadas, por unanimidad queda aprobada en esta sesión, sin registro de compromisos.

4. Saldos bancarios al 30 de abril de 2018 *(Cifras expresadas en millones de pesos)*

Se presentan los saldos por banco al cierre del mes de abril de 2018 y las variaciones frente a lo reportado en el mes de marzo de 2018.



30 de abril de 2018

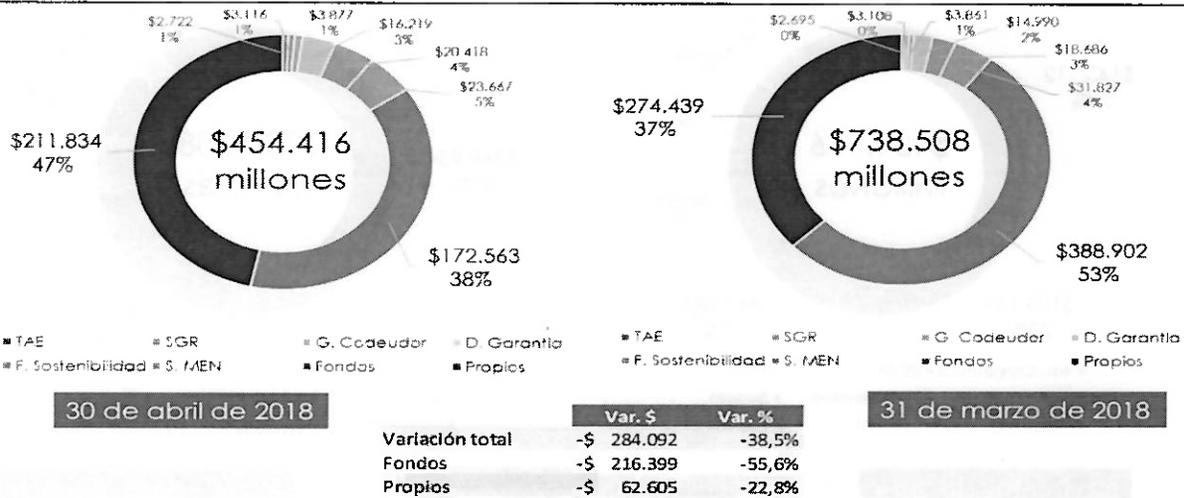
31 de marzo de 2018

	Var. \$	Var. %
Variación total	-\$ 284.092	-38,5%
Banco Popular	-\$ 226.842	-61,3%
Bancolombia	-\$ 23.979	-37,3%

A continuación, se relacionan los principales movimientos que inciden en la variación de los saldos por banco, reportados al cierre del mes de abril de 2018:

- **Popular:** Recaudo por \$4.228 millones, Aportes de Constituyentes por \$1.927 millones, Giros de Resoluciones por \$223.091 millones, Giros de Órdenes de pago por \$8.869 millones.
- **Bancolombia:** Recaudo por \$43.424 millones, Aporte Constituyente por \$2.000 millones, Giros de Resoluciones por \$12.001 millones, Giros de Órdenes de pago por \$632 millones
- **Colpatria:** Recaudo por \$6.750 millones, Giros de Resoluciones por \$8.827 millones.
- **CitiBank:** Valor pendiente de monetizar por \$36.681.922 USD con una tasa de \$ 2.806.28.

Seguidamente, se presentan los saldos por recurso al cierre del mes de abril de 2018, las variaciones frente a lo reportado en el mes de marzo de 2018, y se detallan los movimientos que soportan dichas variaciones.



Para el caso de moneda extranjera el valor de los saldos está expresado en pesos de acuerdo con la TRM de la fecha de ingreso/egreso de los recursos.

La Directora de Tesorería, expone que la disminución del 55% menos en los saldos para Fondos en Administración con respecto al mes pasado, corresponde principalmente a los giros, en cuanto al saldo reportado para Recursos Propios, su mayor valor se debe al Endeudamiento Externo pendiente por monetizar

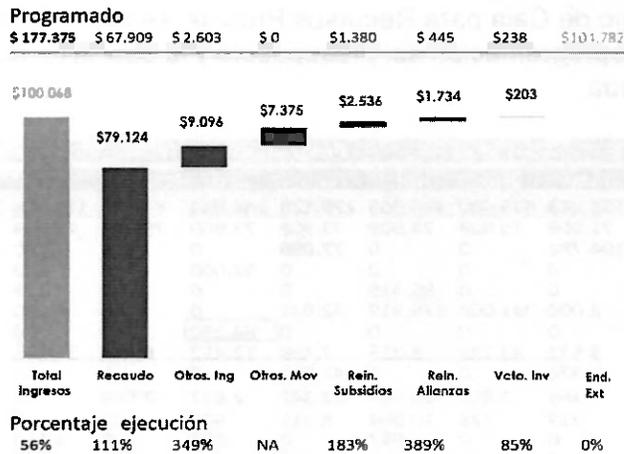
5. Flujos de caja

5.1. Flujo de caja recursos propios (Cifras expresadas en millones de pesos)

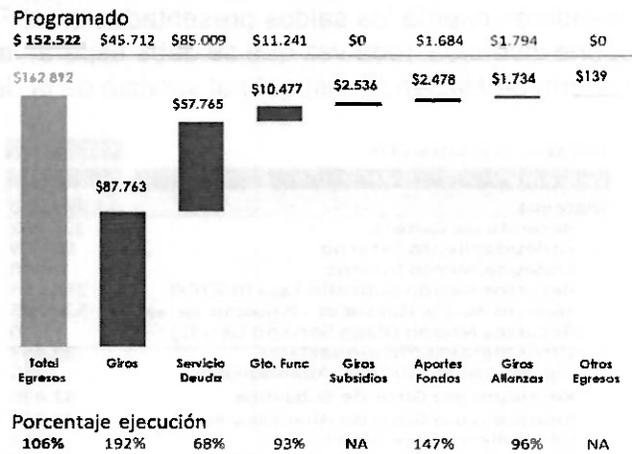
Ejecución de ingresos y egresos a abril de 2018

Se presenta la ejecución de los conceptos que comprenden los ingresos y egresos programados para el mes de abril de 2018.

Ingresos 30 de abril de 2018



Egresos 30 de abril de 2018



Cifras en Millones de COP

Ingresos:

El Recaudo de Cartera presentó una mayor ejecución respecto a lo programado para el mes de abril con un 111%, sumando \$79.124 millones.

En otros ingresos presupuestales, se presentó una ejecución por la suma de \$9.096 millones

Egresos:

En Giros de Crédito (sin garantía, ni fondo) se registraron giros por valor de \$87.763 millones para el mes de abril, el valor ejecutado por este concepto corresponde al giro realizado a las universidades y/o a los beneficiarios sin incluir garantías, presentando así una ejecución del 192% en relación con su proyección.

Los gastos de funcionamiento, programas de modernización y conciliaciones IES presentaron una menor ejecución a la programada en el mes de abril, ejecutándose la suma de \$10.477 millones alcanzando un 93.2% de cumplimiento del mes.

En relación al Servicio de la Deuda y Fondo de Contingencia, se presentó una ejecución por valor de \$57.765 millones.

La Vicepresidente de Crédito y Cobranza, manifiesta su preocupación por los saldos bancarios los cuales representan un valor significativo, si esto se debe a giros represados, a lo que la funcionaria Marcela Rodríguez del Grupo de Desembolsos refiere que no hay giros pendientes, por otro lado se explica que los saldos en recursos propios se deben a que está pendiente la monetización del endeudamiento externo, se informa que ya se cuenta con la autorización mediante Resolución por parte del Ministerio de Hacienda y se está llevando a cabo la solicitud al Banco Mundial para la autorización de monetización.

Por otro lado el Presidente, solicita, se realice nuevamente campaña de CATS, que se tengan las cuentas activas de los beneficiarios, la funcionaria Marcela Rodríguez, manifiesta que hay beneficiarios que no han actualizado datos por tal motivo no aparecen identificados, toda vez que los datos son erróneos, por lo tanto se remitió a la Oficina Comercial y Mercadeo, base de datos de los estudiantes con información incorrecta, para hacer contacto con los beneficiarios y así realizar la identificación de los beneficiarios.

Teniendo en cuenta los saldos presentados en el Flujo de Caja para Recursos Propios, se manifiesta que no se propone inversión, toda vez que se debe esperar la reprogramación del presupuesto y la definición por parte del Ministerio de Hacienda respecto al servicio de la deuda.

Cifras en Millones COP	Ejecución		Programación						
	ene - abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic
Ingresos	1.275.990	183.883	475.980	380.969	279.120	246.933	83.929	145.668	276.949
Recaudo de Cartera	304.262	71.909	75.909	74.909	73.909	73.909	73.909	75.909	79.929
Endeudamiento Externo	50.709	104.782	0	0	77.090	0	0	0	88.021
Endeudamiento Interno	0	0	0	0	0	92.000	0	0	59.358
Recursos Nación Subsidio Tasa (ICETEX)	252.234	0	0	85.318	0	0	0	0	0
Recursos Nación (Subsidios - Proyectos de Ley)	527.235	2.000	341.008	175.919	42.941	0	0	0	0
Recursos Nación (Pago Servicio Deuda)	0	0	0	0	0	64.230	0	0	0
Otros Ingresos Presupuestales	39.453	3.533	43.788	8.215	7.498	12.452	6.770	36.155	33.337
Ingresos Adm. Cuentas Abandonadas	1.545	974	0	0	47.029	0	0	615	0
Reintegro por Giros de Subsidios	42.436	466	1.813	25.557	22.342	2.852	2.669	0	12.814
Reintegro por Giros de Alianzas y Fondos	20.767	219	726	10.094	8.311	842	83	0	2.340
Vencimiento Inversiones	1.982	0	0	957	0	648	498	1.150	1.150
Recibo Único, Traslados, Otros Mvtos.	16.263	0	0	0	0	0	0	0	0
Venta Cartera CISA	19.104	0	12.736	0	0	0	0	31.839	0
Egresos	1.314.767	28.303	393.684	558.335	321.217	209.220	128.243	15.194	145.043
Giros de Créditos (Sin garantía, ni fondo)	592.572	7.096	37.214	321.569	219.918	123.971	22.197	1.930	103.633
Giros de Subsidios	42.436	466	1.813	25.557	22.342	2.852	2.669	0	12.814
Giros de Alianzas y Otros Fondos	20.766	219	726	10.094	8.311	842	83	0	2.340
Aporte Sostenib., Depos. 1,75%, Codeudor 5%	26.893	553	768	10.595	14.336	6.054	918	107	3.414
Funcionamiento, Moderniz. y Conciliación IES	37.161	17.969	12.155	14.601	13.369	13.277	13.136	13.157	17.977
Servicio Deuda y Fondo Contingencias	61.989	0	0	0	0	62.224	89.240	0	4.865
Traslados a VFA (Subsidios y Prov. de Ley)	527.235	2.000	341.008	175.919	42.941	0	0	0	0
Traslados, Otros Movimientos	5.715	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial	167.577	109.697	265.276	334.836	157.471	115.374	153.087	108.773	207.407
Saldo Final	172.520	265.276	334.836	157.471	115.374	153.087	108.773	207.407	339.313

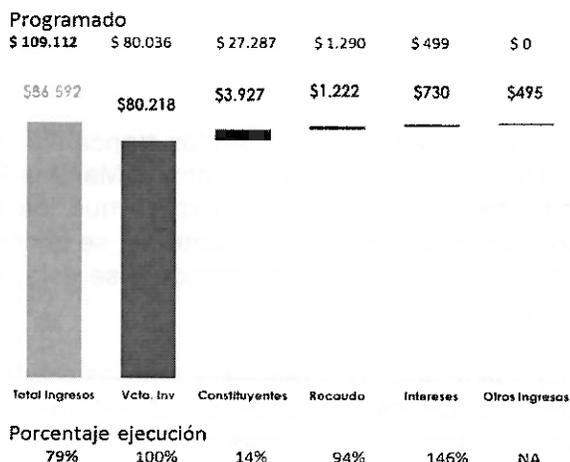
Fuente: Dir. Tesorería; Flujo de Caja 30/04/18

5.2. Flujo de Caja Fondos en Administración (Cifras expresadas en millones de pesos)

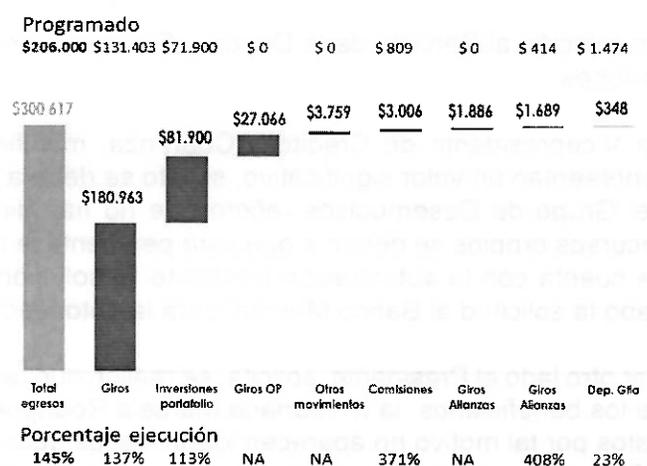
Ejecución de ingresos y egresos del mes de abril de 2018

Se presenta la ejecución de los conceptos que comprenden los ingresos y egresos en el flujo de caja de fondos, ejecutados en el mes de abril de 2018 con el fin de dar a conocer la situación de liquidez de dichos recursos:

Ingresos 30 de abril de 2018



Egresos 30 de abril de 2018



Cifras en Millones de COP

Ingresos:

El recaudo de cartera de fondos en administración presentó una ejecución por la suma de \$1.222 millones, lo que indica un cumplimiento del 94. %.

En aportes de constituyentes, se presentó un ingreso por valor de \$3.927.

En intereses en cuentas de ahorro se presentó una ejecución por valor de \$730 millones de pesos.

Egresos:

Los giros de resoluciones presentaron una ejecución de \$180.963 millones, alcanzando un 137.7%.

Los Giros reportados por Ordenes de Pago por valor de \$27.066 millones.

Las comisiones registradas por Fondos en Administración por valor de \$3.006 millones.

Se realizó reinversión por valor de \$71.900 millones e inversión por \$10.000 millones de nuevos recursos.

Flujo de Caja Fondos en Administración (Cifras expresadas en millones de pesos)

Ejecución de ingresos y egresos acumulada a abril y programación 2018

Cifras en Millones COP	Ejecución		Programado						
	ene - abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic
Ingresos	863.442	55.896	401.543	276.357	310.960	119.472	267.131	65.979	105.866
Recaudo de Cartera	4.627	1.073	1.151	1.193	1.290	1.285	1.230	1.108	1.502
Aportes Constituyentes Fondos	129.269	560	6.227	7.469	31.330	23.672	18.493	25.738	24.159
Recursos Nación	476.895	2.000	341.008	175.919	42.941	0	0	0	0
Intereses Cuentas de Ahorro	3.701	640	417	1.448	1.685	1.132	788	808	837
Vencimiento Inversiones	241.630	51.623	52.740	90.328	233.714	93.383	246.620	38.325	79.368
Recibo Único, Traslados, Otros Mvtos.	7.320	0	0	0	0	0	0	0	0
Egresos	852.589	116.700	120.855	211.891	461.394	213.012	261.890	57.870	90.310
Giros VFA Resoluciones-Constituyente	140.453	8.225	5.253	7.361	20.733	12.669	5.077	6.244	4.671
Giros VFA Resoluciones-Nación	303.023	56.341	52.428	108.756	215.024	123.467	24.519	1.143	5.921
Giros VFA OP	37.244	0	0	0	0	0	0	0	0
Traslado Deposito Garantía	1.587	201	144	92	129	363	222	89	109
Giros de Alianzas VFA	2.491	442	0	0	0	0	0	0	2.240
Giros de Alianzas VCC	19.843	671	9.311	7.716	802	72	0	11.917	0
Comisiones de Fondos a Icetex	11.776	820	3.719	5.466	4.706	1.441	2.072	1.977	2.369
Mov. Débito Boletín, Traslados, Otros	4.272	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en Portafolio	331.900	50.000	50.000	82.500	220.000	75.000	230.000	36.500	75.000
Saldo Inicial	163.291	174.145	113.341	394.027	458.492	308.058	214.518	219.760	227.869
Saldo Final	174.145	113.341	394.027	458.492	308.058	214.518	219.760	227.869	243.425

Fuente: Vicepresidencia de Fondos - Dir. Tesorería. Flujos de Caja 30/04/2018

5.3. Flujo de caja recursos TAE (Cifras expresadas en millones de pesos)

Ejecución de ingresos y egresos acumulada a abril y programación 2018

Se presenta la ejecución comprendida de los meses entre enero a abril de 2018, de los conceptos que comprenden los ingresos y egresos en el flujo de caja de recursos TAE, con el fin de dar a conocer la situación de liquidez de dichos recursos:

Cifras en Millones COP	abr-18			
	Prog.	Ejec.	Var. \$	Cumpl.
Ingresos	15.376	15.361	(15)	99,9%
Reíntegro Fiduciaria 40%	16	2	(14)	12,5%
Intereses Cuentas de Ahorro	10	9	(1)	90,0%
Vencimiento de Inversiones	15.350	15.350	0	
Egresos	15.046	15.013	(33)	99,8%
Redención de Títulos	40	7	(33)	17,5%
Gastos Comisión Fiduciaria	6	6	0	100,0%
Otros Egresos	0	0	0	0,0%
Inversiones en Portafolio	15.000	15.000	0	0,0%
Saldo Inicial		2.261		
Saldo Final		2.609		

Fuente: Dir. Tesorería; Flujo de Caja 30/04/18

Ingresos:

Vencimiento de capital por valor de \$15.000 millones y por valor de \$350 millones de intereses, conforme a las aprobaciones del comité financiero.

Egresos:

Redención de Títulos por valor de \$ 7 millones.

Gastos por Comisión Fiduciaria por valor de \$ 6 millones

5.4. Flujo de Caja Deposito en Garantía (Cifras expresadas en millones de pesos)

Ejecución de ingresos y egresos acumulada a abril y programación 2018

Cifras en Millones COP	Ejecución		Programación							
	ene-abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	
Ingresos	65,732	19,236	323	1,796	6,963	7,937	18,955	11,609	21,251	
Intereses Cuentas de Ahorro	115	60	35	35	40	45	36	49	53	
Traslado de Propios 1,75% Garantías	10,548	2,076	117	391	4,857	4,129	1,513	964	7	
Traslado Garantías Fondos Admin.	1,587	1,506	171	1,128	1,903	3,763	2,162	433	20	
Vencimiento de Inversiones	53,482	15,594	0	242	163	0	15,244	10,163	21,171	
Egresos	54,838	25,909	334	551	5,472	10,314	15,563	10,473	21,534	
Condonaciones Invalidez o Muerte	1,274	274	274	274	274	274	274	274	315	
Otros Egresos	2,064	635	60	277	198	40	289	199	1,219	
Inversiones en Portafolio	51,500	25,000	0	0	5,000	10,000	15,000	10,000	20,000	
Saldo Inicial	5,326	16,219	9,545	9,534	10,780	12,270	9,894	13,285	14,420	
Saldo Final	16,219	9,545	9,534	10,780	12,270	9,894	13,285	14,420	14,136	

Fuente: Dir. Tesorería 30-04-2018

Ingresos:

Se registraron ingresos por traslado por Garantía del 1.75% por valor de \$10.548 millones.

En relación al vencimiento de Inversiones según ejecución al mes de abril por valor de \$53.482 millones.

Egresos:

Se realizaron Condonaciones por Muerte e Invalidez por valor de \$1.274 millones al mes de abril.

Se realizaron Inversiones en Portafolio por valor de \$51.500 millones.

5.5. Flujo de Caja Fondo de Sostenibilidad (Cifras expresadas en millones de pesos)

Ejecución de ingresos y egresos acumulada a abril y programación 2018

Cifras en Millones COP	Ejecución		Programación							
	ene-abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	
Ingresos	16.931	27.995	258	897	9.794	7.076	19.597	20.489	10.643	
Intereses Cuenta de Ahorros	277	75	82	24	28	64	34	51	53	
Aportes ICETEX	6.892	966	88	316	4.721	3.506	2.160	57	0	
Aportes IES	6.892	966	88	316	4.721	3.506	2.160	57	0	
Recaudo de Cartera Castigada	2.120	0	0	0	0	0	0	0	0	
Otros Ingresos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Vencimiento de Inversiones	750	25.988	0	241	324	0	15.243	20.324	10.590	
Egresos	10.000	26.000	16.072	0	0	15.000	15.000	20.000	16.072	
Traslado a Propios	0	0	16.072	0	0	0	0	0	16.072	
Otros Egresos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Inversiones en Portafolio	10.000	26.000	0	0	0	15.000	15.000	20.000	0	
Saldo Inicial	13.488	20.418	22.414	6.600	7.497	17.290	9.366	13.965	14.454	
Saldo Final	20.418	22.414	6.600	7.497	17.290	9.366	13.965	14.454	9.025	

Fuente: Dir. Tesorería. Flujo de caja 30/04/2018

Ingresos:

Se realizaron aportes por parte de Icetex y las IES por valor de \$13.784 millones.

Se presentaron ingresos por vencimiento de intereses por valor de \$750 millones.

Egresos:

Se registraron Inversiones en Portafolio por valor de \$10.000 millones, conforme a las aprobaciones del comité financiero.

Respecto a la programación del Fondo de Sostenibilidad de Crédito Educativo, la Vicepresidenta de Crédito y Cobranza solicita que se revise la programación, toda vez que la restitución de aportes es en septiembre y no en el mes de diciembre, a lo que la Jefe de la Oficina de Planeación responde que la programación fue recibida de esta manera y que se revisará nuevamente

5.6. Flujo de Caja Fondo Subsidios (Convenios MEN) (Cifras expresadas en millones de pesos)

Ejecución de ingresos y egresos acumulada a abril y programación 2018

Cifras en Millones COP	Ejecución		Programación						
	ene-abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic
Ingresos	71,446	87	20,323	90,939	340	250	20,447	251	243
Transferencias MEN	71,179	0	0	90,832	0	0	0	0	0
Intereses Cuenta de Ahorros	267	87	78	107	340	250	202	251	243
Vencimiento de Inversiones	0	0	20,245	0	0	0	20,245	0	0
Egresos	68,307	2,499	12,458	27,498	24,793	13,352	7,256	2,405	17,002
Giros Subsidios	42,436	466	1,813	25,557	22,342	2,852	2,669	0	0
Condonaciones Matrícula 25%	5,599	1,975	10,313	1,863	2,344	10,160	4,091	2,203	16,751
Otros Egresos	272	58	332	78	107	340	496	202	251
Reintegro Recursos a la Nación	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en Portafolio	20,000	0	0	0	0	0	0	0	0
Saldo Inicial	20,520	23,659	21,247	29,112	92,553	68,100	54,998	68,190	66,035
Saldo Final	23,659	21,247	29,112	92,553	68,100	54,998	68,190	66,035	49,277

Fuente: Dir. Tesorería. Flujos de caja al 30/04/2018

Ingresos:

Se recibieron ingresos por parte del Ministerio de Educación recursos por valor de \$71.179 millones.

Egresos:

Se registraron Giros por concepto de Subsidios por valor de \$42.436 millones.

En cuanto a Inversiones de Portafolio se realizaron por valor de \$20.000 millones.

6. Propuesta de inversiones para el mes de mayo 2018 (Cifras expresadas en millones de pesos)

Teniendo en cuenta los saldos disponibles con corte al 30 de abril, se somete a aprobación del Comité la propuesta de inversión por \$ 101.000 millones a un plazo de 6 meses, dada la liquidez proyectada de los Flujos de Caja para el mes de noviembre de 2018, así:

- Fondos en Administración \$227.869 millones
- Depósito en Garantía \$14.420 millones
- Fondo de Sostenibilidad: \$14.454 millones

Cifras en Millones COP

may-18

Fondos en Administración

Reinversión	\$ 50,000	Hasta 6 meses
TOTAL:	\$ 50,000	

Deposito en Garantía

Reinversión	\$ 15,000	Hasta 6 meses
Inversión	\$ 10,000	Hasta 6 meses
TOTAL:	\$ 25,000	

Fondo de Sostenibilidad

Reinversión	\$ 25,000	Hasta 6 meses
Inversión	\$ 1,000	Hasta 6 meses
TOTAL:	\$ 26,000	

Saldos a 30-abril-2018

TOTAL INVERSIONES: \$ 101,000

La Vicepresidente de Crédito y Cobranza sugiere que la inversión propuesta del Fondo de Sostenibilidad se realice a un plazo de 3 meses y no a 6 meses, dada el próximo castigo de cartera será en el mes de septiembre, a lo que los miembros del comité aceptaron.

7. Informe de Riesgo de Liquidez

Riesgo de Liquidez Recursos Propios abril de 2018

El Dr. David Fernando Rodriguez Lara hace la presentación de la evaluación del riesgo de liquidez de la ejecución y programación de los flujos de caja de la entidad:

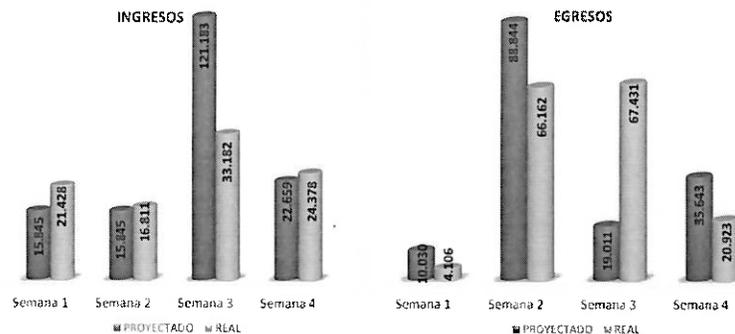
Ingresos Vs Egresos abril 2018 (proyectado mensual):

Ingresos Vs Egresos abril 2018 (proyectado mensual).

INDICE DE RIESGO DE LIQUIDEZ (RECURSOS PROPIOS)		
PERIODO	PROYECTADO	REAL
Semana 1	1,60	1,41
Semana 2	1,35	1,34
Semana 3	3,44	1,89
Semana 4	2,03	4,34

Saldo inicial: \$172.520
Saldo Final: \$109.697

Proyección: \$175.532
Real: \$95.799



Proyección: \$153.528
Real: \$158.622

Los análisis efectuados en este informe se basan en la información remitida por la Dirección de Tesorería.

IDL Propios Corto Plazo

INGRESOS: "Recaudo cartera" con \$71.909 millones (39%) y "Crédito externo Banco Mundial con \$104.781 millones (58%).

EGRESOS: "Giros cartera" por \$7.096 millones (28%) y "Gastos de Funcionamiento y de Inversión" por \$16.051 millones (63%).

Los activos líquidos en mayo (\$290.895 millones), cubrirán los compromisos adquiridos del mes (\$44.289 millones).

Todos los niveles indican número de veces

SEMANAS	Mayo 01 - 11-18	Mayo 12 - 18-18	Mayo 19 - 25-18	Mayo 01 - 11-18
	BANDA 1	BANDA 2	Mayo 26 - 31-18	Mayo 26 - 31-18
	CONSOLIDADO			
INGRESOS (1)	12.572	16.238	152.388	181.197
EGRESOS	3.693	5.170	16.756	25.619
SALDO INICIAL DE CAJA (2)	109.697	118.577	129.644	109.697
SALDO FINAL DE CAJA	118.577	129.644	265.276	265.276
PORTAFOLIO RECURSOS PROPIOS * (3)	-	-	-	-
ACTIVOS LÍQUIDOS (1+2+3)	122.270	134.814	282.032	290.895
LIQUIDEZ REQUERIDA				
NIVEL ADECUADO	15.951	21.926	35.426	44.289
NIVEL MODERADO	8.863	12.258	27.258	36.121
NIVEL BAJO	3.693	5.170	16.756	25.619
INDICE DE RIESGO DE LIQUIDEZ				
NIVEL	BANDA 1	BANDA 2	BANDA 3	CONSOLIDADO
ADECUADO	7,67	6,15	7,96	6,57
MODERADO	-	-	-	-
BAJO	-	-	-	-

IDL Propios Mediano Plazo

INGRESOS: "Recaudo Cartera" con \$150.818 millones (53%) e "Inversión Específica (Fortalecimiento Crédito Educativo)" con \$85.318 (30%).

EGRESOS: "Giros Cartera" por \$358.783 millones (90%).

Los activos líquidos para esta banda de tiempo ascienden a \$554.373 millones los cuales cubrirán los compromisos adquiridos de \$504.791 millones.

CONCEPTO	MEDIANO PLAZO
	Junio 01 - 08-18 Julio 21 - 31-18
INGRESOS (1)	289.097
EGRESOS	396.903
SALDO INICIAL DE CAJA (2)	265.276
SALDO FINAL DE CAJA	157.471
PORTAFOLIO RECURSOS PROPIOS * (3)	-
ACTIVOS LÍQUIDOS (1+2+3)	554.373
LIQUIDEZ REQUERIDA	
NIVEL ADECUADO	504.791
NIVEL MODERADO	436.373
NIVEL BAJO	396.903
INDICE DE RIESGO DE LIQUIDEZ	
NIVEL	
ADECUADO	1,10
MODERADO	-
BAJO	-

IDL Propios Largo Plazo

INGRESOS: Recaudo Cartera con \$377.566 millones (42%), Crédito externo Banco Mundial con \$165.112 (19%), Crédito interno nuevo con \$151.358 millones (17%), y "Pago servicio deuda capital de trabajo" con 64.230 millones (8%)

EGRESOS: "Giros Cartera" con \$471.648 millones (66%), "Servicio de la Deuda-Banco Mundial" con \$89.240 millones (13%) y "Servicio de la Deuda-Crédito Interno" con \$62.224 millones (9%)

CONCEPTO	LARGO PLAZO
	Agosto 01 - 10-18 Diciembre 22 - 31-18
INGRESOS (1)	905.715
EGRESOS	723.723
SALDO INICIAL DE CAJA (2)	157.471
SALDO FINAL DE CAJA	339.463
PORTAFOLIO RECURSOS PROPIOS * (3)	-
ACTIVOS LÍQUIDOS (1+2+3)	1.063.186
LIQUIDEZ REQUERIDA	
NIVEL ADECUADO	723.723
INDICE DE RIESGO DE LIQUIDEZ	
NIVEL	
ADECUADO	1,47
MODERADO	-
BAJO	-

Índice de Riesgo de Liquidez del TAE

SEMANA	Abril 21 - 30-18
INGRESOS	34
EGRESOS	0
SALDO INICIAL DE CAJA	2.689
SALDO FINAL DE CAJA	2.722
PASIVO	1.567
PASIVO EXIGIBLE	1.556
INVERSIONES	26.370
AL VENCIMIENTO	5.002
NEGOCIABLES	21.368

IRL (ABRIL 30 DE 2018)			
DIAS 1 AL 7	DIAS 8 AL 15	DIAS 1 AL 30	DIAS 31 AL 90
20.304	20.304	20.304	20.297

Durante los tres meses de análisis, los activos líquidos superan las necesidades de liquidez.

Índice de Riesgo de Liquidez del Fondos en Administración

CONCEPTO	PROYECTADO	REAL
INGRESOS (1)	89.061	86.593
EGRESOS	132.648	218.717
SALDO INICIAL DE CAJA (2)	388.169	388.169
SALDO FINAL DE CAJA	262.682	174.145
Propuesta Inversiones y reinversiones	81.900	81.900
ACTIVOS LÍQUIDOS (1+2)	477.230	474.762
LIQUIDEZ REQUERIDA	214.548	300.617
ÍNDICE DE RIESGO DE LIQUIDEZ	2.22	1.58

En el mes de abril los ingresos reales fueron 2,77% menores a los proyectados, la diferencia más significativa estuvo en los rubro "Aportes de Constituyentes de Fondos" y "Intereses Cuentas de Ahorro" con un 38% y 49% respectivamente, En lo que corresponde a los egresos, el rubro "Giros VFA Resoluciones-Nación" se proyectó en \$ 120.850 millones y se ejecutó por \$ 169.502 millones.

"Giros VFA O.P " no se tenía proyección para el mes de abril y finalmente se ejecutó por \$27.066 millones, de igual forma "Giros de Alianzas VFA" se ejecutó por \$1.886 millones. En el rubro de "Giros de Alianzas VCC" se tenía una proyección de \$ 195 millones y se ejecutó por \$1.689 millones y para "Comisiones de Fondos a Icetex" la proyección se realizó por \$809 millones y se ejecutó por \$3.006 millones.

En la bandas 1 "Vencimientos de inversiones Capital" es el rubro más representativo dentro de los ingresos con un 89% y en la banda 2 y 3 corresponde a "Recursos Nación" con un 85% y 64%

En cuanto a los egresos el rubro más representativo corresponde a "Giros VFA Resoluciones-Nación" con un 85%, 74% y 84% .

CONCEPTO	BANDA 1	BANDA 2	BANDA 3
	may-18	jun-18	jul-18
INGRESOS (1)	55.896	401.543	276.357
EGRESOS	66.700	70.855	129.391
SALDO INICIAL DE CAJA (2)	174.145	113.341	394.027
SALDO FINAL DE CAJA	113.341	394.029	458.493
Propuesta Inversiones y reinversiones	50.000	50.000	82.500
ACTIVOS LÍQUIDOS (1+2)	230.041	514.884	670.384
LIQUIDEZ REQUERIDA	116.700	120.855	211.891
ÍNDICE DE RIESGO DE LIQUIDEZ	1,97	4,26	3,16

CONCEPTO	BANDA 4	BANDA 5
	ago 18 a oct 18	nov 18 a dic 18
INGRESOS (1)	682.310	171.734
EGRESOS	411.294	36.680
SALDO INICIAL DE CAJA (2)	458.492	204.506
SALDO FINAL DE CAJA	204.508	228.060
Propuesta Inversiones y reinversiones	525.000	111.500
ACTIVOS LÍQUIDOS (1+2)	1.140.802	376.240
LIQUIDEZ REQUERIDA	936.294	148.180
ÍNDICE DE RIESGO DE LIQUIDEZ	1,22	2,54

En la banda 4 y 5 el 80% y 65% respectivamente de los ingresos corresponde a "Vencimiento de Inversiones (Capital)".

En lo que corresponde a egresos el rubro "Giros VFA Resoluciones-Nación" es el rubro más representativo de la banda 4 con un 88%, mientras que en la banda 5 "Giros VFA Resoluciones-Constituyente" constituye el 30% y "Giros VFA Resoluciones-Constituyente" el 32%, "Giros VFA Resoluciones-Nación" el 19%.

Propuesta niveles para IDL Fondos en Administración:

Objetivo: Proponer una metodología para el cálculo IDL en nivel de riesgo de liquidez por bandas de tiempo para fondos en administración.

Calcular los niveles de IDL a partir de los requerimientos de liquidez de la banda analizada y algunos rubros de egresos clasificados de la siguiente banda:

ADECUADO

$$IDL = \frac{\text{Activos líquidos}}{\text{liquidez requerida banda 1} + \sum \text{Egresos clasificados banda 2}}$$

Donde:

IDL: indicador de liquidez en una banda de tiempo dada

Activos líquidos: Recursos líquidos con los que cuenta la entidad en un horizonte de tiempo determinado

Liquidez requerida banda 1: Sumatoria de los egresos de caja esperados para la banda 1 + Propuesta Inversiones

Egresos clasificados banda 2: Giros de resoluciones, OP y alianzas + Comisiones de Fondos para Icetex

MODERADO

$$IDL = \frac{\text{Activos líquidos}}{\text{liquidez requerida banda 1} + \sum \text{Egresos clasificados banda 2}}$$

Donde:

IDL: indicador de liquidez en una banda de tiempo dada

Activos líquidos: Recursos líquidos con los que cuenta la entidad en un horizonte de tiempo determinado

Liquidez requerida banda 1: Sumatoria de los egresos de caja esperados para la banda 1+ Propuesta Inversiones

Egresos clasificados banda 2: Giros de resoluciones, OP y alianzas

BAJO

Este nivel corresponde a un IDL menor a 1 en el nivel moderado, es decir que no se cuenta con la liquidez requerida para esta banda de tiempo

Escenario riesgo de liquidez aplicando propuesta

CONCEPTO	BANDA 1	BANDA 2	BANDA 3	BANDA 4	BANDA 5
	may-18	jun-18	jul-18	ago 18 a oct 18	nov 18 a dic18
INGRESOS (1)	55.896	401.543	276.357	682.310	171.734
EGRESOS	66.700	70.855	129.391	411.294	36.680
SALDO INICIAL DE CAJA (2)	174.145	113.341	394.027	458.492	204.506
SALDO FINAL DE CAJA	113.341	394.029	458.493	204.508	228.060
Propuesta Inversiones y reinversiones	50.000	50.000	82.500	525.000	111.500
ACTIVOS LÍQUIDOS (1+2)	230.041	514.884	670.384	1.140.802	376.240
LIQUIDEZ REQUERIDA					
NIVEL ADECUADO	187.411	250.154	622.472	972.776	148.180
NIVEL MODERADO	183.692	244.688	614.253	968.430	
NIVEL BAJO	116.700	120.855	211.891	936.294	
ÍNDICE DE RIESGO DE LIQUIDEZ NIVEL					
NIVEL ADECUADO	1,2	2,1	1,1	1,2	2,5
NIVEL ADECUADO					
NIVEL ADECUADO					

Los análisis efectuados en este informe se basan en la información remitida por la Dirección de Tesorería.

COMPROMISOS	RESPONSABLE	FECHA INICIO	FECHA FINAL

