

COMITÉ FINANCIERO Y DE INVERSIONES	
ACTA NÚMERO	006/2018

LUGAR	Presidencia ICETEX	FECHA	Junio 14 de 2018	HORA INICIAL	10:00am	HORA FINAL	12:00 m
--------------	--------------------	--------------	------------------	---------------------	---------	-------------------	---------

ASISTENTES	
NOMBRE	CARGO
LUIS ALBERTO ZULETA JARAMILLO	Asesor Externo
JORGE RESTREPO PALACIOS	Asesor Externo
JOSE FERNANDO ECHAVERRY MURILLO	Delegado Junta Directiva
VICTOR ALEJANDRO VENEGAS MENDOZA	Presidente
MONICA MALOOF ARIAS	Jefe de la Oficina de Planeación
DAVID RODRIGUEZ LARA	Jefe de la Oficina de Riesgos
DORIS POVEDA BELTRAN	Directora de Tesorería
LEONARDO NIÑO ROCHA	Director de Contabilidad
JOSE GÓMEZ CARDONA	Analista Vicepresidencia Financiera

AGENDA

ORDEN DEL DÍA

1. Verificación del Quórum.
2. Aprobación Acta número 005 del 16 de mayo de 2018
3. Panorama Económico.
4. Informe de Portafolio de Inversión mayo de 2018 y Propuesta de Inversión.
5. Informe de Riesgos y actualización de cupos de emisor y contraparte.
6. Estados Financieros con corte a mayo de 2018.
7. Proposiciones y varios.

DOCUMENTOS INTEGRALES

- Presentación Panorama Económico.
- Informe de Portafolio de Inversión mayo de 2018 y Propuesta de Inversión.
- Evaluación propuesta de inversión Oficina de Riesgos
- Informe de Riesgos.
- Estados Financieros mayo de 2018.
- Presentación modificación Manual de Inversiones.

Los documentos aquí descriptos hacen parte integral del acta.

DESARROLLO

1. VERIFICACIÓN DEL QUÓRUM

Se verifica el Quórum para sesionar y decidir válidamente.

JRS

2. APROBACIÓN ACTA

Se somete a consideración la aprobación del acta de Comité Financiero N° 005 del 16 de mayo de 2018, comentando que fue enviada por correo electrónico, se recibieron ajustes de la Oficina Asesora de Riesgos que fueron incluidos. Los miembros del Comité Financiero aprueban unánimemente el acta manifestando que no tienen ninguna otra observación.

3. PANORAMA ECONÓMICO

La dra. Catalina Peña Hurtado, analista de la Oficina Asesora de Planeación expone al Comité Financiero el panorama económico, iniciando con un análisis del panorama internacional, en el cual se detalla el comportamiento de los principales indicadores de las economías desarrolladas. En el panorama nacional se muestran los resultados de la inflación, tasa de política monetaria, empleo, crecimiento económico, política cambiaria y mercado de deuda pública.

Entorno Internacional

La variación anual del nivel de precios de EE. UU se ubicó en 2,8% en el mes de mayo acelerándose a su mayor ritmo en más de seis años, reforzando las perspectivas que la Reserva Federal (FED) concrete alzas graduales en las tasas de interés. En mayo la inflación anual de la Zona Euro tuvo un incremento de 70 pbs frente al mes de abril y se ubicó en 1,9%, como consecuencia del fuerte repunte de la energía y los servicios. En el mes de mayo China tuvo una variación anual de precios de 1,8%, cifra que se mantiene constante con la del mes de abril.

EE. UU La segunda revisión del PIB para el 1T18 se ubicó en 2,2% trimestre anualizado, lo que representa una disminución de 10 pbs con respecto a la primera revisión (2,3%). La cifra se revisó a la baja y los analistas esperaban una estimación sin cambios, sin embargo, el consumo personal más débil de lo esperado, un mercado inmobiliario ralentizado, menores exportaciones y la reducción de las inversiones en el mercado de valores, explican la revisión a la baja.

Tasas de Intervención

El 13 de junio la FED elevó la tasa de los Fondos Federales al rango entre 1,75% y 2%, sustentado en el desempeño favorable del mercado laboral y la moderación de la actividad económica en el 1T18. El Banco Central Europeo (BCE) decidió mantener la tasa de refinanciación principal en 0%. El Comité espera que este nivel permanezca durante un tiempo prolongado y que supere el horizonte de política monetaria no convencional. El Banco de Inglaterra (BOE) decidió mantener los tipos de interés en el 0,50%.

Entorno Nacional

En Colombia El PMI del sector de la manufactura, ajustado según factores estacionales, se ubicó por encima del umbral de invariabilidad de 50,0 puntos por tercer mes consecutivo en mayo, lo que indicó un renovado fortalecimiento de las condiciones del sector. A pesar de esto, la cifra principal cayó de los 52,1 puntos registrados en abril a 51,1.

En mayo el IPC registró una variación mensual de 0,25%. En esta ocasión, la variación estuvo explicada por los no transables y el ajuste en las tarifas de los servicios regulados. Por su parte, los alimentos registraron una variación moderada. En términos anuales la inflación avanzó 3 pb frente a abril y se ubicó en 3,16%.

La tasa de desempleo en el país volvió a subir, en abril de 2018 fue de 9,5%, un año atrás se encontraba en 8,9% (60 pbs por encima). Además, la tasa en las 13 ciudades y áreas metropolitanas fue 10,7%. Las ciudades con mayor desempleo son Quibdó, Armenia y Cúcuta.

En abril, el Índice de Confianza del Consumidor (ICC) mejoró 4,7 pps respecto al mes anterior, con lo cual se ubicó en terreno positivo luego de 27 meses de balances negativos.

En el primer cuarto del año, el saldo negativo en la cuenta corriente de la balanza de pagos de Colombia totalizó US\$ 2.830,7 millones. Esta cifra representa una corrección de US\$ 593,48 millones con respecto al 1T17 (US 3.424,17). Como porcentaje del PIB, este déficit representó el 3,5% en el 1T18, 1,2 pps por debajo de lo reportado en el 1T17 (4,7%).

El peso colombiano registró una depreciación de 0,9% frente al dólar entre el mes de mayo y las dos primeras semanas de junio. A pesar del desempeño favorable del crudo y de la actividad económica en el primer cuarto del año, el peso logró sobrepasar la resistencia de \$2.900 y llegó a cerrar en el mercado spot con un máximo de \$2.922,01 en el mes de mayo. Este comportamiento coincidió con un incremento en la aversión al riesgo en los mercados globales.

4. INFORME DE PORTAFOLIO DE INVERSIÓN MAYO 2018 Y PROPUESTA DE INVERSIÓN

El Analista de la Vicepresidencia Financiera presenta al Comité los resultados de los portafolios de inversión a mayo de 2018 así:

- Valor del a Precios de Mercado y Composición del portafolio de inversión

Al cierre de mayo de 2018, el valor total a precios de mercado de los portafolios fue de \$1.496.314 millones, distribuidos así: el 81.5 % Fondos en Administración, el 8.2% Depósito en Garantía, el 5.5% Fondos de Sostenibilidad, el 1.8 TAE, el 1.7% Garantía Codeudor y el 1.4% Nación – Subsidios.

- Comportamiento Rentabilidad Año Completo

Se presenta el comportamiento de la rentabilidad de los doce últimos meses para el total de los portafolios administrados así: 6,46 % EA Fondos en Administración, 6,40% EA Depósito en Garantía, 6,20% EA Fondo de Sostenibilidad, 6,68% EA TAE, 7,65% EA Garantía Codeudor y 6,12% EA Nación -Subsidios.

- Rentabilidades, estructuras e ingresos de los portafolios del mes de mayo 2018

Durante el mes de mayo de 2018 se recibieron 5.486 millones por concepto de intereses. La rentabilidad mensual anualizada fue del 5,52% E.A. Con corte al cierre del mes el portafolio se encuentra concentrado en Certificados de Depósito a Término Fijo - CDT con el 95,7%. Respecto a la estructura por tipo de renta el 74% se encuentra a tasa fija, el 23,1% indexados a IPC y el 2,9% indexado a IBR. En este sentido, la estructura de los portafolios no cambio considerablemente respecto al mes anterior.

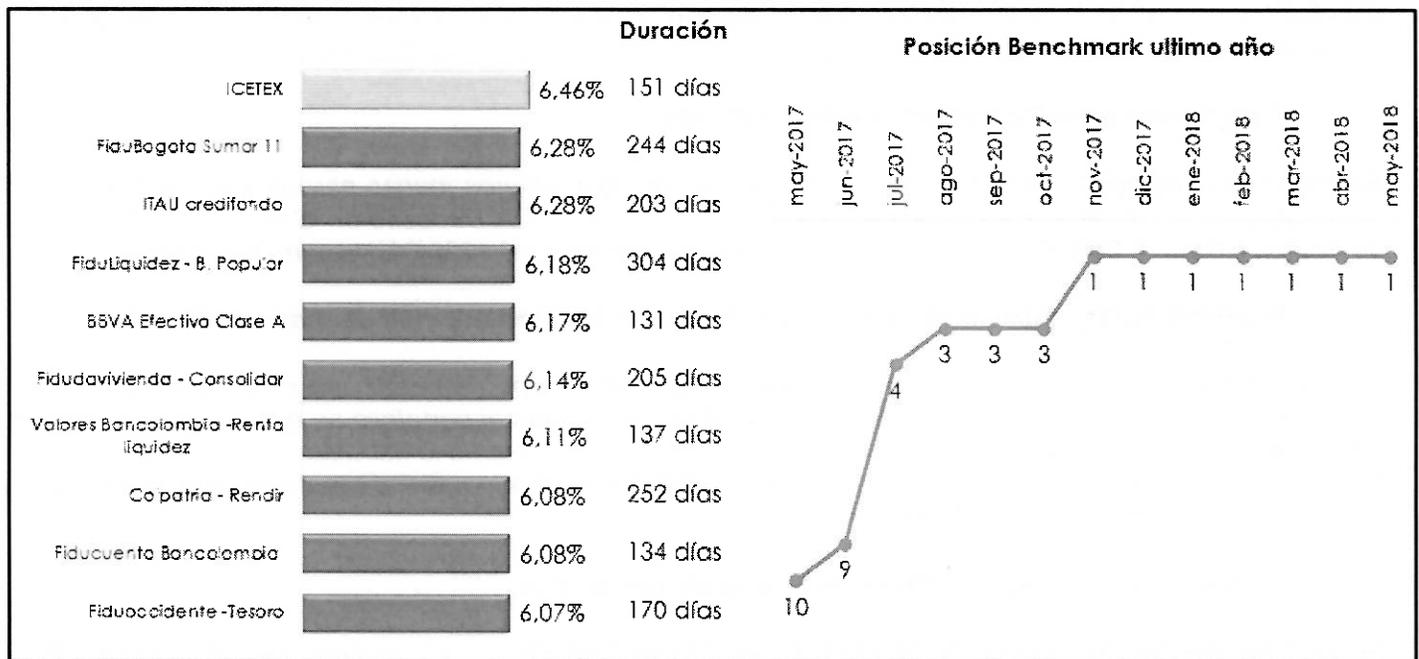
- Inversiones Aprobadas – Realizadas mes de mayo 2018.

Se informa que las inversiones aprobadas por el Comité Financiero y de Inversión el 16 mayo de 2018 se realizaron, comentando que hubo un cambio para el portafolio Depósitos en Garantía, dado que en el momento de la cotización el Banco Caja Social manifestó que podía recibir hasta \$10.000 millones, el día de la inversión informó que recibía hasta \$15.000 millones, cerrando la operación con este Banco a una tasa de 4.95% a 180 días y 10.000 millones con el BBVA a 4.75% a 180 días.

Aprobación Comité Financiero 16 mayo 2018						Inversiones realizadas mayo 2018							
Concepto	Emisor	Indicador	Spread	Plazo	Monto	Concepto	Emisor	Indicador	Spread	Plazo	Monto		
Fondo en Administración						Fondo en Administración							
Primario	Banco BBVA	TF	4,75%	180 días	\$ 50.000	Primario	Banco BBVA	TF	4,75%	180 días	\$ 50.000		
Fondo Sostenibilidad						Fondo Sostenibilidad							
Renovación	Banco Colpatría	TF	5,05%	180 días	\$ 15.000	Renovación	Banco Colpatría	TF	5,05%	180 días	\$ 15.000		
Renovación	Banco Caja Social	TF	4,95%	180 días	\$ 10.000	Renovación	Banco Caja Social	TF	4,95%	180 días	\$ 10.000		
Primario	Banco BBVA	TF	4,75%	180 días	\$ 1.000	Primario	Banco BBVA	TF	4,75%	180 días	\$ 1.000		
Deposito en Garantía						Deposito en Garantía							
Renovación	Banco Caja Social	TF	4,95%	180 días	\$ 10.000	Renovación	Banco Caja Social	TF	4,95%	180 días	\$ 10.000		
Primario	Banco BBVA	TF	4,75%	180 días	\$ 10.000	Primario	Banco BBVA	TF	4,75%	180 días	\$ 10.000		
Primario	Banco BBVA	TF	4,75%	180 días	\$ 5.000	Renovación	Banco Caja Social	TF	4,95%	180 días	\$ 5.000		
Total						\$ 101.000	Total						\$ 101.000

- **Benchmark**

Se presenta el benchmark del portafolio del ICETEX respecto a fondos de inversión nacionales. El portafolio del ICETEX se ubica en la primera posición con corte al cierre del mes de mayo de 2018.



- **Propuesta de Inversión.**

Teniendo en cuenta que la propuesta de inversión incluye los portafolios de fondos en administración, y fondo de sostenibilidad se presentan los flujos de caja proyectados de estos recursos para el periodo de mayo a diciembre:

- **Fondos en Administración**

Concepto	Ejecución	Programado						
	ene - may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic
Ingresos	932.771	400.086	280.274	313.122	118.410	350.984	117.579	106.286
Recaudo de Cartera	5.763	1.151	1.193	1.290	1.285	1.230	1.108	1.502
Aportes Constituyentes Fondos	144.283	2.979	11.469	33.390	22.672	18.493	25.738	24.159
Recursos Nación	476.895	343.008	175.919	42.941	0	0	0	0
Intereses Cuentas de Ahorro	4.167	394	1.567	1.787	1.242	894	1.221	1.257
Vencimiento Inversiones	293.239	52.554	90.126	233.714	93.211	330.367	89.512	79.368
Recibo Único, Traslados, Otros Mvtos.	8.424	0	0	0	0	0	0	0
Egresos	988.901	80.914	220.414	461.434	213.012	261.890	107.870	90.310
Giros VFA Resoluciones-Constituyente	140.453	4.084	9.643	20.733	12.669	5.077	6.244	4.671
Giros VFA Resoluciones-Nación	368.998	7.800	115.018	215.024	123.467	24.519	1.143	5.921
Giros VFA OP	48.575	6.000	0	0	0	0	0	0
Traslado Deposito Garantia	5.136	0	71	169	363	222	89	109
Giros de Alianzas VFA	2.901	0	0	0	0	0	0	2.240
Giros de Alianzas VCC	19.912	9.311	7.716	802	72	0	11.917	0
Comisiones de Fondos a Icetex	16.068	3.719	5.466	4.706	1.441	2.072	1.977	2.369
Mov. Débito Boletín, Traslados, Otros	4.958	0	0	0	0	0	0	0
Inversiones en Portafolio	381.900	50.000	82.500	220.000	75.000	230.000	86.500	75.000
Saldo Inicial	163.291	107.160	426.331	486.189	337.877	243.276	332.371	342.081
Saldo Final	107.160	426.331	486.189	337.877	243.276	332.371	342.081	358.056

Fuente: Vicepresidencia de Fondos - Dir. Tesorería. Flujos de Caja 31/05/2018

- **Fondo de Sostenibilidad**

Concepto	Cifras en Millones COP	Ejecución	Programación						
	ene-may	ene-may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic
Ingresos	45,004	45,004	171	1,005	10,445	6,842	18,792	47,056	10,648
Intereses Cuenta de Ahorros	350	350	83	6	10	48	18	32	58
Aportes ICETEX	7,715	7,715	44	397	5,079	3,397	1,783	51	0
Aportes IES	7,715	7,715	44	397	5,079	3,397	1,783	51	0
Recaudo de Cartera Castigada	2,487	2,487	0	0	0	0	0	0	0
Otros Ingresos	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Vencimiento de Inversiones	26,737	26,737	0	205	277	0	15,208	46,922	10,590
Egresos	36,000	36,000	21,072	0	0	15,000	15,000	40,000	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	36,000	36,000	5,000	0	0	15,000	15,000	40,000	0
Saldo Inicial	13,488	13,488	22,491	1,589	2,594	13,038	4,881	8,672	15,729
Saldo Final	22,491	22,491	1,589	2,594	13,038	4,881	8,672	15,729	10,304

Fuente: Dir. Tesorería. Flujo de caja 31/05/2018

De acuerdo a los saldos disponibles en los flujos de caja con corte a mayo de 2018, el comité de activos y pasivos recomienda inversiones por **\$55,000 millones** así:

Cifras en Millones COP		jun-18	
Fondos en Administración	Reinversión	\$ 50,000	Hasta 12 meses
	TOTAL:	\$ 50,000	
Fondo de Sostenibilidad	Inversión	\$ 5,000	Hasta 12 meses
	TOTAL:	\$ 5,000	
Saldos a 31-mayo-2018		TOTAL INVERSIONES: \$ 55,000	

Las cotizaciones presentadas por las entidades financieras son las siguientes:

Emisor	Tasa 90 días	Tasa 180 Días	Tasa 360 Días	Cupo Disponible	Cupo Utilizado
Renovación					
Banco Colpatría	4,75%	4,95%	5,05%	\$ 84	\$ 219.800
Primarios					
Banco Colpatría	4,70%	4,90%	5,00%	\$ 84	\$ 219.800
Banco GNB Sudameris	4,60%	4,80%	5,00%	\$ 157.977	\$ 33.000
Banco Av Villas *	4,45%	4,65%	4,70%	\$ 103.942	\$ 7.100
Banco Davivienda	Cerrado	4,60% IBR+0,60%= 4,81%	4,95% IBR+0,75%= 4,97% IPC+1,80%= 5,02%	\$ 95.022	\$ 309.000
Bancolombia	4,30%	4,50%	4,80%	\$ 198.073	\$ 205.929
Banco de Occidente	4,55%	4,50%	4,55%	\$ 366.844	\$ -
Banco de Bogota	Cerrado	Cerrado	Cerrado	\$ 318.172	\$ 85.850
Banco Caja Social	Cerrado	Cerrado	Cerrado	\$ 108.076	\$ 59.600
Findeter	Cerrado	Cerrado	Cerrado	\$ 66.414	\$ -
Bancoldex	Cerrado	Cerrado	Cerrado	\$ 103.135	\$ -
Banco BBVA	No Cotizó	No Cotizó	No Cotizó	\$ 30.216	\$ 272.800
Banco Citibank	No Cotizó	No Cotizó	No Cotizó	\$ 94.988	\$ -

De acuerdo a lo anterior se sometió a consideración de los miembros el comité financiero la aprobación de la siguiente propuesta de inversión:

Emisor	Tipo de Inversión	Calificación	Monto	Plazo	Indicador	Tasa E.A.	Cupo disponible	Clasificación
Renovación			\$ 50.000					
Fondos en Administración			\$ 50.000					
Banco Colpatria	CDT	AAA	\$ 50.000	360 días	TF	5,05%	\$ 84	Negociable
Primarios			\$ 5.000					
Fondos de Sostenibilidad			\$ 5.000					
Banco GNB Sudameris	CDT	AAA	\$ 5.000	360 días	TF	5,00%	\$ 152.977	Negociable

El Dr. David Rodriguez Lara, Jefe de la Oficina de Riesgos presenta el analisis de la propuesta de inversión, comentado que se encuentra dentro de los limites adecuados de VaR y se ajusta a los cupos y límites aprobados por la Junta Directiva.

PORTAFOLIOS	VALOR ACTUAL PORTAFOLIO	VALOR ACTUAL VaR	VaR RELATIVO ACTUAL	NIVEL
FONDOS EN ADMINISTRACIÓN	1.221.342	4.161	0,34%	<input checked="" type="radio"/> ADECUADO
FONDO DE SOSTENIBILIDAD	86.784	415	0,48%	<input checked="" type="radio"/> ADECUADO

REPORTE CUPOS DE EMISOR				
BANCOS	CUPO UTILIZADO	CUPO ASIGNADO	% CUPO UTILIZADO	CUPO DISPONIBLE
BANCOLOMBIA	205.929	404.022	51,0%	198.093
BANCO DE BOGOTA S. A..	85.850	404.022	21,2%	318.172
BANCO DAVIVIENDA S.A.	309.000	404.022	76,5%	95.022
BANCO BBVA**	272.800	303.016	90,0%	30.216
BANCO DE OCCIDENTE	0	366.844	0,0%	366.844
BANCO GNB SUDAMERIS**	38.000	190.977	19,9%	152.977
BANCO COLPATRIA	219.800	219.884	100,0%	84
BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.**	0	166.286	0,0%	166.286
BANCO POPULAR	185.600	185.600	100%	0
BANCO CAJA SOCIAL BCSC	59.600	167.676	35,5%	108.076
CITIBANK**	0	94.988	0%	94.988
BANCO AV VILLAS	7.100	111.042	6,4%	103.942
TOTAL	1.383.679	3.018.379		1.634.699

SECTOR ECONÓMICO				GRUPO ECONÓMICO				
				LÍMITE GRUPO ECONÓMICO	659.736			
				GRUPO ECONÓMICO	ENTIDAD	\$ ENTIDAD	\$ GRUPO	% UTILIZACIÓN
				GRUPO BOLIVAR	BANCO DAVIVIENDA S.A	309 000	309 000	46,8%
					BANCO AV VILLAS	7 100		
					BANCO DE BOGOTÁ S.A	85 850		
				GRUPO AVAL	BANCO POPULAR	185 600	298 950	45,3%
					CORFICOLOMBIANA	20 400		
				GRUPO BBVA	BANCO BBVA	272 800	272 800	41,3%
				GRUPO COLPATRIA	BANCO COLPATRIA RED	219 800	219 800	33,3%
					MULTIBANCA COLPATRIA S.A			
				GRUPO BANCOLOMBIA	BANCOLOMBIA	205 929	205 929	31,2%
				FUNDACION SOCIAL	BANCO CAJA SOCIAL BCSC	59 600	59 600	9,0%
				SECTOR PÚBLICO	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	47 000	47 000	7,1%
				GILEX HOLDING B.V. (BANCO GNB SUDAMERIS)	BANCO GNB SUDAMERIS	38 000	38 000	5,8%
				GRUPO ARGOS	GRUPO ARGOS S.A	15 000	15 000	2,3%
					TOTAL	1.466.079		

SECTOR	UTILIZADO	LÍMITE	% UTILIZAC
BANCOS	1.383.679	1.392.775	90%
CORP FINAN	20.400	293.216	7%
SECTOR REAL	15.000	293.216	5%
DEUDA PUBLICA	47.000	1.172.863	4%
CFC Y LEASING	0	293.216	0%
ENTIDAD OFIC ESPECIALES	0	439.824	0%
TOTALES	1.466.079		

APROBACIÓN

Los miembros del comité aprueban por unanimidad la propuesta de inversión por un valor de \$55.000 millones; para el portafolio de Fondo en administración \$50.000 millones a 360 días y para el portafolio del Fondo de Sostenibilidad \$ 5.000 millones a 360 días.

5. INFORME DE RIESGOS

El jefe de la Oficina de Riesgos Dr. David Rodriguez Lara, explica a los miembros de Comité Financiero el informe de cumplimiento de las políticas del Sistema de Administración de Riesgo de Mercado (SARM), referente al Valor en Riesgo, Cupos y límites.

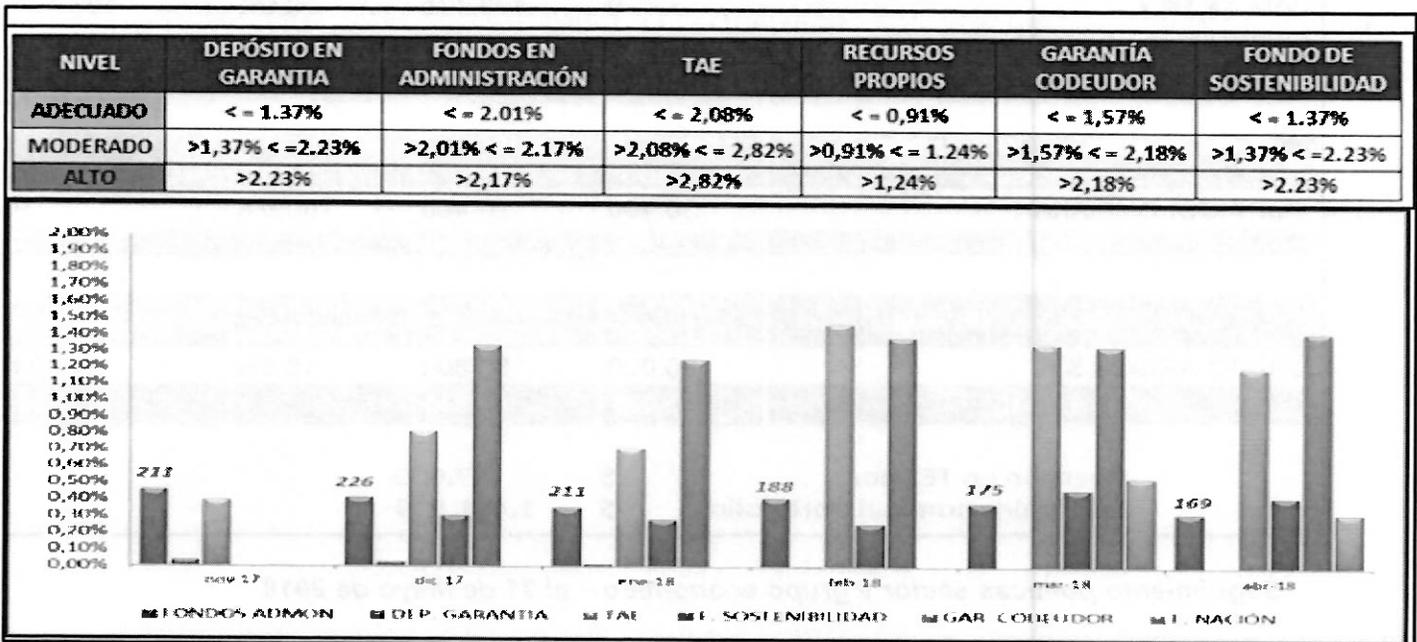
• Portafolio de Inversiones al 31 de mayo de 2018.

PORTAFOLIO	CLASIFICACIÓN		TOTAL	DURACIÓN PROMEDIO AÑOS	DURACIÓN PROMEDIO DÍAS	VaR \$	VaR %
	NEGOCIABLES	AL VENIMIENTO					
FONDOS EN ADMINISTRACIÓN	332.429	886.782	1.219.211	0,41	148	3.291	● 0,27%
TAE	21.459	5.002	26.461	0,55	202	277	● 1,05%
FONDO SOSTENIBILIDAD	20.477	61.176	81.653	0,52	190	305	● 0,37%
DEPÓSITO EN GARANTÍA	25.066	97.932	122.998	0,58	212	292	● 0,24%
FONDO NACIÓN	20.215	0	20.215	0,04	15	22	● 0,11%
GARANTÍA CODEUDOR	25.777	0	25.777	0,55	201	318	● 1,23%
TOTAL	445.422	1.050.892	1.496.314				

30%

70%

• **Evolución Indicador Var Relativo**



• **Seguimiento políticas cupo al 31 de mayo de 2018- Cupo Individual**

REPORTE CUPOS DE EMISOR				
BANCOS	CUPO UTILIZADO	CUPO ASIGNADO	% CUPO UTILIZADO	CUPO DISPONIBLE
BANCOLOMBIA	205 929	404 022	51.0%	198 093
BANCO DE BOGOTÁ S.A.	85 850	404 022	21.2%	318 172
BANCO DAVIVIENDA S.A.	309 000	404 022	76.5%	95 022
BANCO BBVA**	272 800	303 016	90.0%	30 216
BANCO DE OCCIDENTE	0	366 844	0.0%	366 844
BANCO GNB SUDAMERIS**	33 000	190 977	17.3%	157 977
BANCO COLPATRIA	219 800	219 884	100.0%	84
BANCO AGRARIO DE COLOMBIA S.A.**	0	166 286	0.0%	166 286
BANCO POPULAR	185 600	185 600	100%	0
BANCO CAJA SOCIAL BCSC	59 600	167 676	35.5%	108 076
CITIBANK**	0	94 988	0%	94 988
BANCO AV VILLAS	7 100	111 042	6.4%	103 942
TOTAL	1.378.679	3.018.379	-	1.639.699

Nota: Banco Popular: El comportamiento financiero de estas entidades ocasionó una reducción en el cupo, por esta razón el comité Financiero y de inversiones recomendó mantener el cupo actual hasta el vencimiento de estas inversiones y se llegue al cupo otorgado por el modelo.

**Entidades con cupo del 75% del asignado por el modelo por decisión del Comité Financiero.
Cupos actualizados con estados financieros a diciembre 31 de 2017

ENTIDADES OFICIALES ESPECIALES	CUPO UTILIZADO	CUPO ASIGNADO	% CUPO UTILIZADO	CUPO DISPONIBLE
BANCOLDEX	0	103.135	0.0%	103.135
FINANCIERA DE DESARROLLO	0	66.414	0.0%	66.414
TOTAL	-	169.549	-	169.549
CFC, LEASING Y CORPORACIONES FINANCIERAS	CUPO UTILIZADO	CUPO ASIGNADO	% CUPO UTILIZADO	CUPO DISPONIBLE
CORFICOLOMBIANA**	20.400	20.400	100.0%	0
TOTAL	20.400	20.400	-	-
ENTIDADES SECTOR REAL	CUPO UTILIZADO	CUPO ASIGNADO	% CUPO UTILIZADO	CUPO DISPONIBLE
GRUPO ARGOS S.A.	15.000	80.804	18.6%	65.804
TOTAL	15.000	80.804	-	65.804
Inversión en TES por :		\$ 47.000		
Total valor nominal Portafolio		\$ 1.461.079		

- Seguimiento políticas sector y grupo económico – al 31 de mayo de 2018

LIMITE GRUPO ECONOMICO	657.486							
GRUPO ECONOMICO	ENTIDAD	\$ ENTIDAD	\$ GRUPO	% UTILIZACIÓN	SECTOR	UTILIZADO	LIMITE	% UTILIZACIÓN
GRUPO BOLIVAR	BANCO DAVIVIENDA S.A.	309.600	309.000	47.0%	BANCOS	1.378.679	1.534.133	90%
	BANCO AV VILLAS	7.100			CORP. FINAN.	20.400	292.216	7%
GRUPO AVAL	BANCO DE BOGOTA S.A.	85.850	298.950	45.5%	SECTOR REAL	15.000	292.216	5%
	BANCO POPULAR	185.600			DEUDA PUBLICA	47.000	1.168.863	4%
GRUPO BBVA	CORFICOLOMBIANA	20.400			CFC Y LEASING	0	292.216	0%
	BANCO BBVA	272.600	272.800	41.5%	ENTIDAD OFIC. ESPECIALES	0	438.324	0%
TOTALES						1.461.079		
GRUPO COLPATRIA	BANCO COLPATRIA RED MULTIBANCA COLPATRIA S.A.	219.800	219.800	33.4%				
GRUPO BANCOLOMBIA	BANCOLOMBIA	205.929	205.929	31.3%				
FUNDACION SOCIAL	BANCO CAJA SOCIAL BCSC	59.600	59.600	9.1%				
SECTOR PÚBLICO	MINISTERIO DE HACIENDA Y CREDITO PUBLICO	47.000	47.000	7.1%				
GILEX HOLDING B.V. (BANCO GNB SUDAMERIS)	BANCO GNB SUDAMERIS	33.000	33.000	5.0%				
GRUPO ARGOS	GRUPO ARGOS S.A.	15.000	15.000	2.3%				
TOTAL		1.461.079						

El Dr. David Rodriguez Lara reporta que al 31 de mayo de 2018 se han cumplido los límites de exposición de riesgo aprobados por Junta Directiva en lo referente a :

- Límites de VaR de cada uno de los portafolios de inversión.
- Cupos Individuales de inversión por Emisor y Contraparte.
- Límite por Sector Económico.
- Límite por Grupo Económico.

Igualmente, presenta la información referente al portafolio de cuentas abandonadas:

PORTAFOLIO	CLASIFICACIÓN		TOTAL	DURACIÓN PROMEDIO AÑOS	DURACIÓN PROMEDIO DÍAS	VaR \$	VaR %
	NEGOCIABLES	AL VENCIMIENTO					
CUENTAS ABANDONADAS	812.137	0	812.137	0,17	62	3.536	0,44%

COMPOSICIÓN

Continua con la presentación de actualización de cupos de emisor y contraparte con las cifras a marzo de 2018, con el propósito de ser analizados por el Comité Financiero para la recomendación de aprobación a la Junta Directiva.

Presenta los establecimientos de crédito que tiene hasta el 75% del cupo asignado por el modelo con las siguientes consideraciones:

Indicador	GNB SUDAMERIS						Variación Anual
	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17	dic-17	mar-18	
Activos	19.866.911	20.620.830	21.389.783	21.913.683	22.678.954	23.221.688	12,72%
Pasivos	18.480.682	19.149.123	19.896.668	20.395.979	21.036.081	21.675.948	13,20%
Patrimonio	1.436.229	1.451.707	1.503.115	1.517.684	1.642.873	1.545.743	6,48%
Resultados	171.474	40.715	90.304	119.650	209.549	49.936	22,65%
Patrimonio Técnico	1.833.276	1.908.938	2.911.037	1.945.523	2.792.644	2.972.166	53,70%
Relación de solvencia	17,78%	18,27%	27,22%	18,08%	25,23%	25,64%	7,37%
ROA	0,86%	0,79%	0,85%	0,73%	0,92%	0,86%	0,07%
ROE	12,19%	11,70%	12,38%	10,65%	12,78%	13,86%	1,86%
Cartera Bruta	7.519.989	7.525.378	7.660.500	7.698.316	7.828.025	8.286.154	10,11%
Cartera Vencida	136.193	127.868	112.711	143.380	84.651	112.213	-12,24%
Provisiones	259.310	256.748	247.137	275.289	265.681	295.737	15,19%
Calidad de Cartera	1,81%	1,70%	1,47%	1,86%	1,08%	1,35%	-20,30%
Cubrimiento de Cartera	190,40%	200,79%	219,27%	191,99%	313,35%	283,55%	31,26%

Septiembre de 2017:
Constitución corporación financiera GNB (95% de acciones) del capital suscrito, y cuyo valor asciende a la suma de \$33.249 millones.

En noviembre 2017 realizó emisión de bonos subordinados por \$330.000 millones.



Banco Agrario de Colombia

“Frente a la noticia publicada en los diferentes medios de comunicación, relacionada con el Pliego de Cargos proferido por la Procuraduría General de la Nación contra algunos miembros (actuales y retirados) pertenecientes a la Junta Directiva y exfuncionarios de la entidad, el Banco reitera que el pago de la obligación otorgada al cliente Navelena S.A.S. se produjo en el mes de octubre de 2017 en virtud a que la operación se encontraba debidamente garantizada.”

Indicador	BANAGRARIO						Variación Anual
	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17	dic-17	mar-18	
Activos	23 920 857	23 910 440	25 343 129	25 334 558	23 607 081	24 158 076	1,04%
Pasivos	21 618 439	21 540 909	23 068 084	22 961 966	21 166 060	21 631 944	0,42%
Patrimonio	2 242 418	2 369 531	2 275 065	2 352 592	2 441 021	2 526 131	6,61%
Resultados	476 877	127 262	202 232	275 668	360 606	84 632	-33,50%
Patrimonio Técnico	1 752 027	1 754 266	2 210 715	2 250 976	2 294 371	2 296 290	30,90%
Relación de solvencia	12 15%	12 24%	14 40%	15 04%	15 60%	15 50%	3,25%
ROA	2 00%	2 15%	1 60%	1 45%	1 53%	1 41%	-0,74%
ROE	21 27%	23 28%	18 57%	15 92%	14 77%	14 05%	-9,19%
Cartera Bruta	13 146 873	12 951 220	13 028 293	13 248 641	12 925 065	12 906 858	-0,34%
Cartera Vencida	774 969	971 802	983 968	1 044 695	975 324	1 010 592	3,99%
Provisiones	1 226 654	1 236 727	1 200 324	1 201 688	1 196 166	1 192 344	-3,59%
Calidad de Cartera	5 89%	7 50%	7 55%	7 89%	7 56%	7 83%	0,33%
Cubrimiento de Cartera	158 27%	127 26%	121 99%	115 03%	122 65%	117 96%	-9,28%



“Aprobación de venta de negocios de Citibank y Colpatría – Scotiabank.

En total son 471.061 tarjetas de crédito y 343.845 débito las que pasaran a ser administradas por Colpatría tras la aprobación, siendo así la compañía en el mercado local con el mayor número de operaciones en tarjetas, quedando con un total de 2.781.754 plásticos de crédito y 1.108.166 débito al sumar las cuentas con las que ya contaba. Se debe tener en cuenta que Citibank permanecerá por medio de su segmento corporativo, enfocándose en el negocio institucional, banca de inversión y mercado de capitales.”

Indicador	CITIBANK						Variación Anual
	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17	dic-17	mar-18	
Activos	10 665 852	11 690 560	11 895 821	12 746 207	11 669 309	11 042 056	-7,14%
Pasivos	8 770 334	9 915 420	9 844 022	10 643 200	10 250 543	9 348 783	-5,71%
Patrimonio	1 895 518	1 975 139	2 051 800	2 103 007	1 618 768	1 693 272	-14,27%
Resultados	327 731	77 117	139 164	190 684	224 874	71 222	-7,64%
Patrimonio Técnico	1 271 819	1 271 935	1 300 386	1 295 084	1 293 883	1 294 389	1,77%
Relación de solvencia	11 68%	11 61%	11 25%	12 22%	12 06%	11 99%	0,38%
ROA	3 07%	2 62%	2 35%	2 00%	1 86%	2 61%	-0,01%
ROE	17 29%	16 56%	14 03%	12 27%	13 89%	17 92%	1,36%
Cartera Bruta	7 390 284	7 610 635	7 874 653	7 713 923	7 417 460	7 328 219	-3,71%
Cartera Vencida	222 795	251 744	263 873	265 496	268 939	268 259	2,59%
Provisiones	327 354	344 140	361 321	365 618	378 223	364 594	5,94%
Calidad de Cartera	3 01%	3 31%	3 35%	3 44%	3 63%	3 52%	0,22%
Cubrimiento de Cartera	146 93%	156 70%	137 03%	137 71%	140 64%	141 17%	4,47%

Jose

BBVA

"BBVA Colombia recibe millonario préstamo para créditos en viviendas"

BBVA Colombia recibirá un préstamo de 150 millones de dólares de la Corporación Financiera Internacional (IFC, sigla en inglés) para impulsar créditos de vivienda en el país, anunciaron ambas instituciones.

El objetivo del crédito es "fortalecer la capacidad" del BBVA para otorgar estos créditos y "contribuir de esta forma de manera directa e indirecta a dinamizar la economía colombiana", señalan el BBVA y la IFC, que hace parte del Grupo Banco Mundial."

Indicador	BBVA						Variación Anual
	dic-16	mar-17	jun-17	sep-17	dic-17	mar-18	
Activos	51 660 690	53 836 377	54 006 248	53 478 473	57 584 345	56 843 710	5,59%
Pasivos	47 649 988	50 015 902	50 107 394	49 435 833	53 560 353	52 904 190	5,77%
Patrimonio	4 010 702	3 820 475	3 978 854	4 042 640	4 023 992	3 939 519	3,12%
Resultados	512 928	93 246	225 704	296 565	457 466	157 617	69,03%
Patrimonio Técnico	5 294 457	5 252 450	5 361 162	5 302 219	5 339 204	5 261 271	0,17%
Relación de solvencia	12,94%	12,82%	12,83%	12,76%	12,27%	12,24%	-0,58%
ROA	0,99%	0,69%	0,84%	0,74%	0,79%	1,11%	0,42%
ROE	12,79%	10,13%	11,67%	9,90%	11,37%	16,99%	6,86%
Cartera Bruta	39 818 528	39 654 097	41 079 058	42 066 154	43 649 649	43 861 900	10,61%
Cartera Vencida	1 052 283	1 608 149	1 805 217	1 933 996	1 797 556	1 948 391	21,16%
Provisiones	1 562 298	1 700 678	1 890 617	2 159 345	2 290 570	2 444 328	43,73%
Calidad de Cartera	2,66%	4,06%	4,39%	4,60%	4,12%	4,44%	0,39%
Cubrimiento de Cartera	148,47%	105,75%	104,73%	111,65%	127,43%	125,45%	19,70%

Actualización Cupos de Emisor y Contraparte

Presenta los resultados del modelo de cupos de emisor y contraparte con indicadores e información financiera con corte marzo de 2018.

BANCOS	EMISOR				CONTRAPARTE	
	CUPO ACTUAL	CUPO UTILIZADO	CUPO MODELO	CUPO PROPUESTO CON EEFF MAR18	CUPO ACTUAL	CUPO MODELO
BANCOLOMBIA	404.022	205.929	404.022	404.022	404.022	404.022
BANCO DE BOGOTA	404.022	85.850	404.022	404.022	404.022	404.022
BANCO DAVIVIENDA	404.022	309.000	404.022	404.022	404.022	404.022
BBVA COLOMBIA**	303.016	272.800	404.022	303.016	303.016	303.016
BANCO DE OCCIDENTE	366.844	-	381.514	381.514	368.179	382.613
BANCO GNB SUDAMERIS**	190.977	33.000	276.481	207.361	192.576	208.794
BANCO COLPATRIA	219.884	219.800	237.179	237.179	221.350	238.300
BANCO AGRARIO**	166.286	-	223.824	167.868	-	168.868
BANCO POPULAR	185.600	185.600	199.234	199.234	182.779	198.174
BANCO CAJA SOCIAL BCSC	167.676	59.600	162.339	162.339	168.764	163.702
BANCO CITIBANK**	94.988	-	128.125	96.094	94.450	95.606
BANCO AV VILLAS	111.042	7.100	116.259	116.259	110.903	116.139
TOTAL	3.018.379	1.378.679	3.341.043	3.082.929	2.854.084	3.087.277

**Entidades con cupo del 75% del asignado por el modelo por decisión del Comité Financiero Composición de Activos Sistema Financiero

Corficolombiana: El comité Financiero y de Inversiones recomienda continuar como cupo con el valor de las inversiones hasta su vencimiento, dado su comportamiento financiero.

CORPORACIONES FINANCIERAS	EMISOR				CONTRAPARTE	
	CUPO ACTUAL	CUPO UTILIZADO	CUPO MODELO	CUPO PROPUESTO CON EFF MAR18	CUPO ACTUAL	CUPO PROPUESTO
CORFICOLOMBIANA**	121.207	20.400	161.609	20.400	121.206	121.206
IOE's	CUPO ACTUAL	CUPO UTILIZADO	CUPO MODELO	CUPO PROPUESTO CON EFF MAR18	CUPO ACTUAL	CUPO PROPUESTO
BANCOLDEX	203.135	-	77.846	77.846	98.319	74.658
FINDETER	66.414	-	51.262	51.262	61.548	46.298
TOTAL	169.549	-	129.108	129.108	159.867	120.956

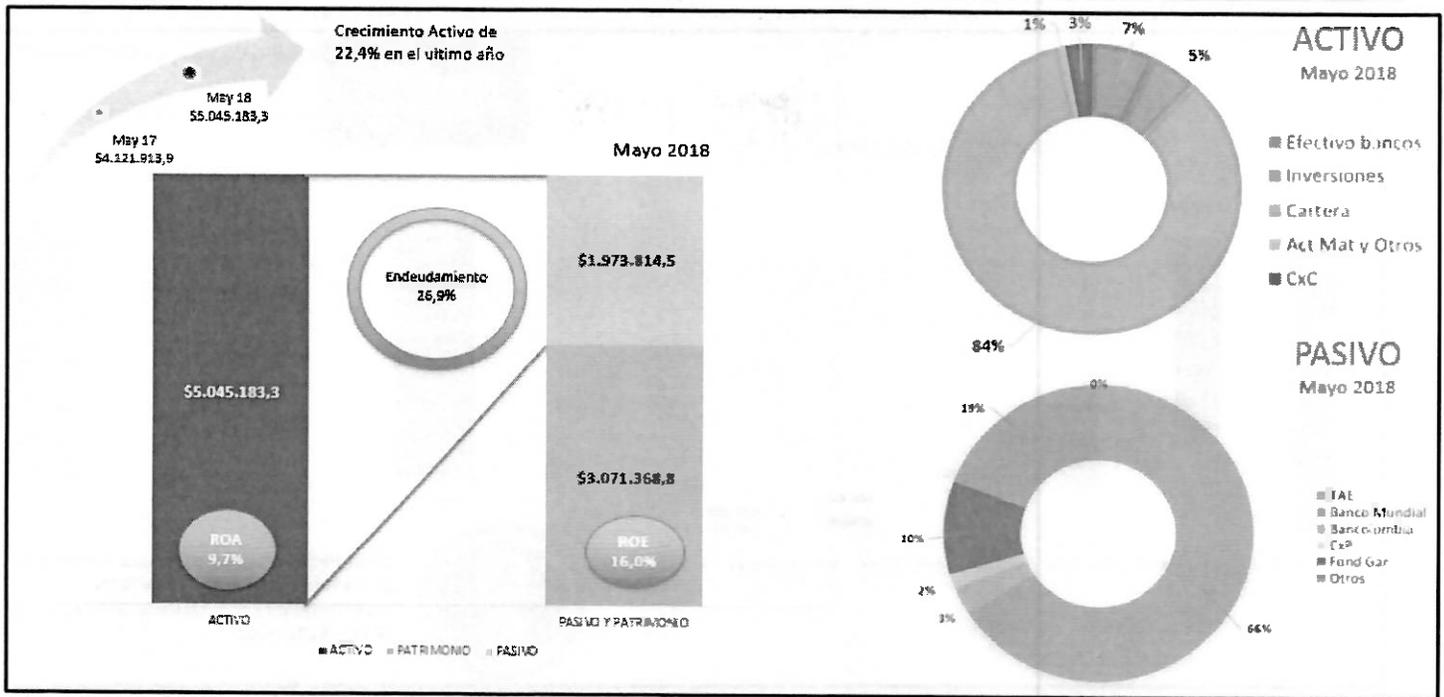
CUPOS DE CONTRAPARTE			
COMISIONISTAS	CUPO ACTUAL	CUPO MODELO	CUPO PROPUESTO CON EFF MAR18
VALORES BANCOLOMBIA S.A.	64.950	56.373	56.373
CREDICORP CAPITAL COLOMBIA	20.179	16.781	16.781
CORREDORES DAVIVIENDA S.A.	14.658	13.876	13.876
SERVIVALORES GNB SUDAMERIS	8.007	7.321	7.321
CASA DE BOLSA S.A.	4.690	3.836	3.836
TOTAL	112.485	98.186	98.186

MANIFIESTO	<i>Los Miembros del Comité Financiero manifiestan quedar enterados del cumplimiento de cupos y límites por sector, grupo económico y VaR. Igualmente, no objetan la actualización de los nuevos cupos que se presentaran para aprobación de la Junta Directiva.</i>
-------------------	---

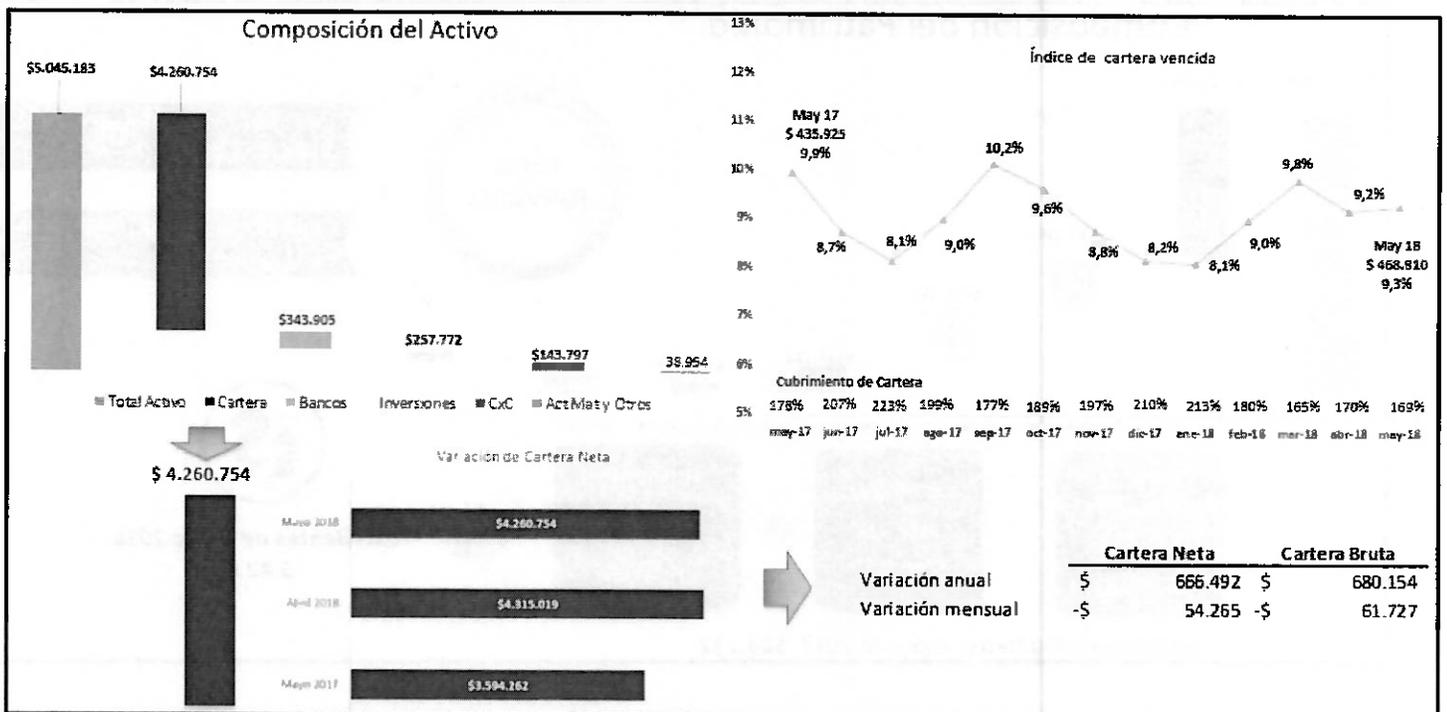
6. ESTADOS FINANCIEROS MAYO DE 2018

El Dr. Leonardo Niño Rocha, Director de Contabilidad presenta la situación financiera a mayo de 2018, comenta que el valor total de los activos ascienden a \$ 5.045.183 millones y representan un crecimiento del 22,4% durante el ultimo año. El valor de los pasivos es de \$1.973.814 millones y el del patrimonio es de \$3.071.368 millones.

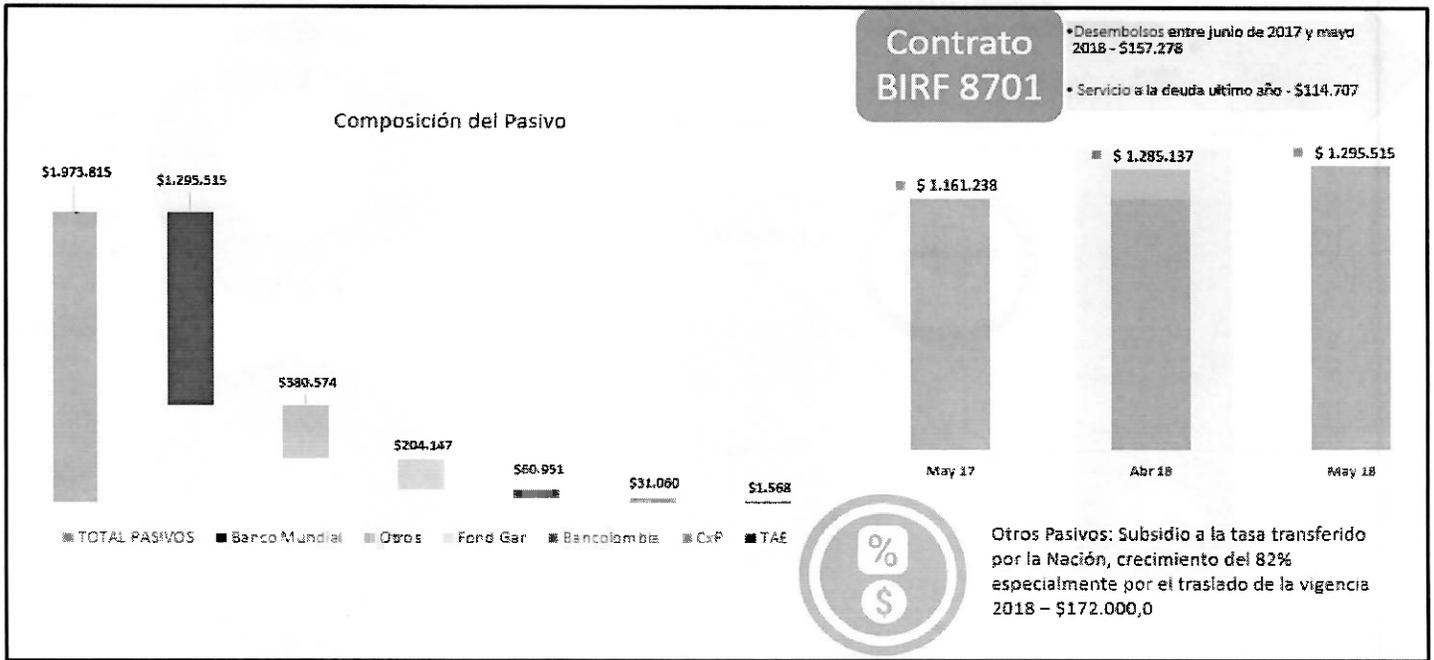




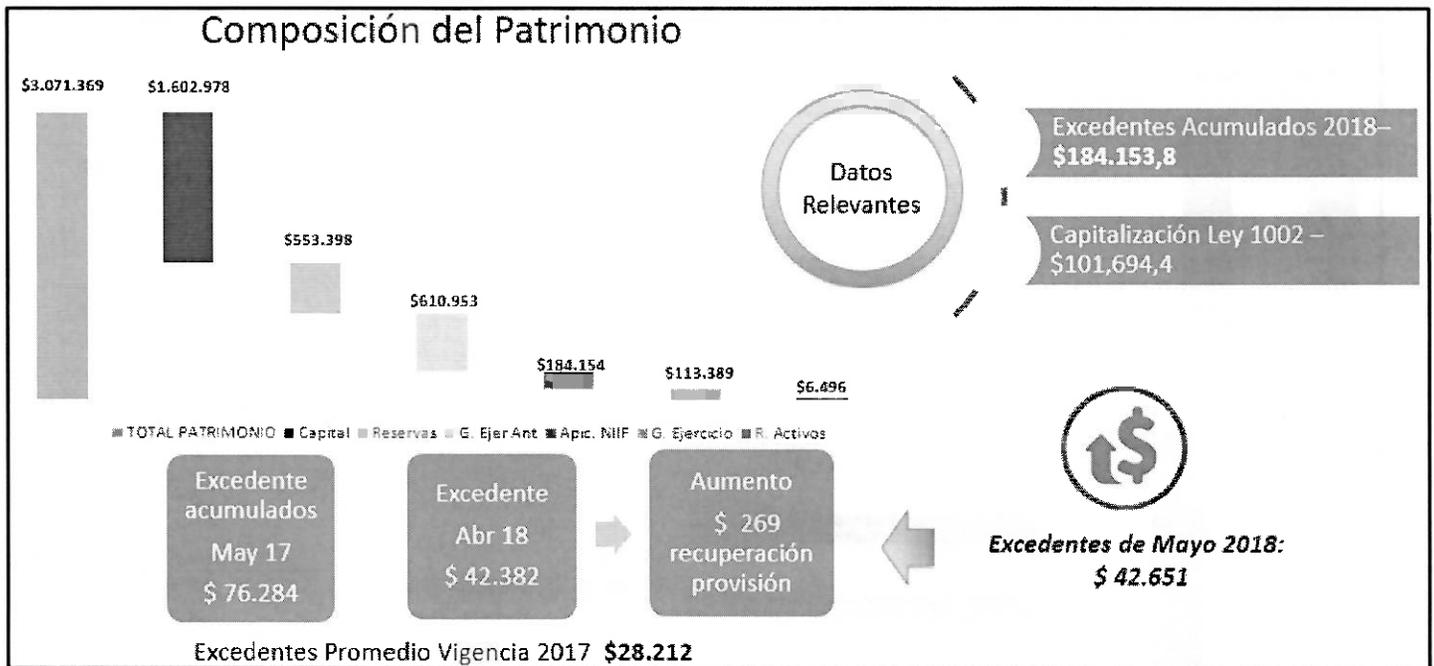
En el detalle de los activos, la cartera representa la mayor participación por \$4.260.754 millones.



Respecto a las principales cuentas del pasivo, los empréstitos con el BIRF es el de mayor participación con \$1.295.515 millones.



Termina la presentación con la composición del patrimonio con corte al 31 de mayo de 2018:



MANIFIESTO

Los Miembros del Comité Financiera manifiestan quedar enterados de los Estados Financieros con corte al 31 de mayo de 2018.

7. PROPOSICIONES Y VARIOS.

COMENTARIOS Y/O CONSIDERACIONES

El doctor Luis Alberto Zuleta Jaramillo, solicita que para la próxima sesión se presente el estado de la cartera de acuerdo con su calificación y poder ver el desplazamiento de la misma.

Los miembros de Comité solicitan para la próxima actualización de cupos de emisor y contraparte, presentar un histórico de los indicadores de los bancos que tienen cupos hasta el 75% del valor que el modelo arroja, para considerar si al Banco BBVA se deja el cupo del 100%.



VICTOR ALEJANDRO VENEGAS MENDOZA
PRESIDENTE
PRESIDENTE DEL COMITÉ



DORIS POVEDA BELTRÁN
DIRECTORA DE TESORERÍA
SECRETARIA DEL COMITÉ

Se anexa delegación un (1) folio.

Bogotá D.C., 14 de junio de 2018.

**Señores
MIEMBROS DEL COMITÉ FINANCIERO
ICETEX
Ciudad**

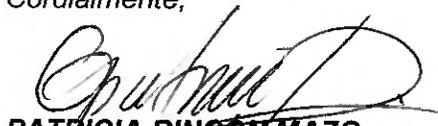
ASUNTO: Delegación para Comité Financiero.

Cordial saludo:

En atención al asunto, manifiesto a ustedes por medio del presente oficio que delego a la doctora Doris Poveda Beltrán Directora de Tesorería del ICETEX, para que me represente con voz y voto en la sesión programada de Comité Financiero del día jueves 14 de junio del año en curso.

Sin otro particular.

Cordialmente,


PATRICIA RINCÓN MAZO
Vicepresidenta Financiera
ICETEX

Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior

Línea de Atención al Usuario en Bogotá 417 3535 y Nacional 01900 331 3777
www.icetex.gov.co
Carrera 3 No. 18 – 32 Bogotá, Colombia
PBX: 382 16 70

