




ACTA COMITÉ DE ACTIVOS Y PASIVOS – CAP 2018-10	
FECHA	16 de octubre de 2018

INTEGRANTES		
NOMBRE	CARGO – DEPENDENCIA / ENTIDAD	FIRMA
Dr. Edgar Antonio Gomez Alvarez	Vicepresidente Financiero <b>Presidente del Comité CAP</b>	
Dra. Doris Poveda Beltran	Director de Tesorería <b>Secretario Comité CAP</b>	
Dra. Ana Clemencia Silva Nigrinis	Vicepresidente de Crédito y Cobranzas	
Dr. Oscar Yovany Baquero Moreno	Vicepresidente de Operaciones y Tecnología	
Dra. Jacqueline Palomino Pardo	Vicepresidente de Fondos en Administración (E)	
Dra. Monica Maloof Arias	Jefe Oficina de Planeación	
Dra. Luz Alba Sanchez Sánchez	Jefe Oficina Control Interno	
Dr. Carlos Alberto Castillo Mora	Coordinador Grupo de Presupuesto	

INVITADOS	
NOMBRE	CARGO – DEPENDENCIA / ENTIDAD
Dr. Manuel Esteban Acevedo Jaramillo	Presidente
Dra. Maria Stella Carreño Jurado	Coordinadora de Riesgos Financieros
Dr. Fredy Gonzalo Fontecha	Coordinador de Desembolsos
Dr. Juan Carlos Riaño Garcia	Contratista

AGENDA
<ol style="list-style-type: none"> <li>Objetivos</li> <li>Verificación del Quorum</li> <li>Aprobación Acta No. 2018-09 - Comité 11 de septiembre 2018</li> <li>Saldo Bancarios al 30-septiembre-2018</li> <li>Flujos de Caja Ejecución Vigencia 2018</li> <li>Propuesta de Inversiones septiembre-2018</li> <li>Informe Riesgo de Liquidez</li> <li>Proposiciones y Varios</li> </ol>
DOCUMENTOS INTEGRALES
<ol style="list-style-type: none"> <li>Presentación en power point - Comité de Activos y Pasivos</li> <li>Presentación en power point – Oficina de Riesgos.</li> </ol>

## 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 Comités de Apoyo, siendo las 11:30 a.m. del martes 16 de octubre de 2018, se dio inicio al Comité de Activos y Pasivos – CAP en la sala de juntas de la Presidencia de ICETEX.

### 1. Verificación del quórum

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

### 2. Objetivos del Comité CAP

El Dr. Edgar Antonio Gomez Alvarez – Vicepresidente Financiero, 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 septiembre 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.

### 3. Aprobación Acta No. 2018-009 Comité CAP del 11 de septiembre de 2018

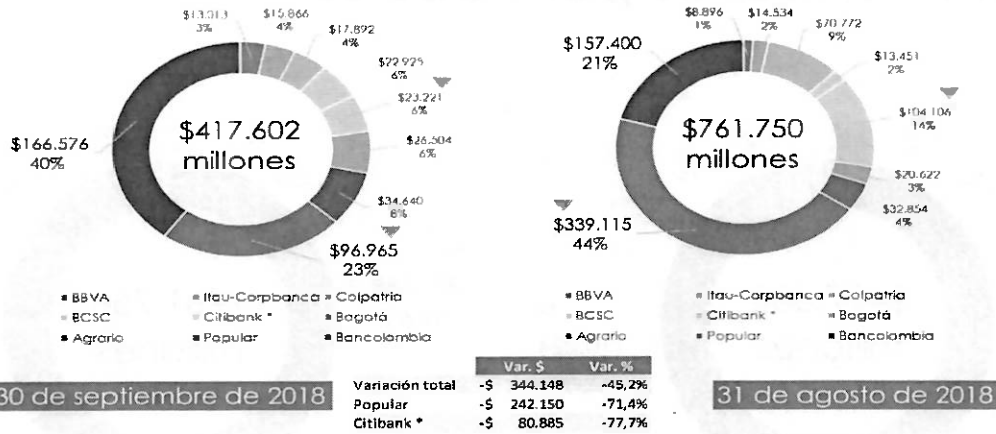
El Acta No. 2018-09 correspondiente al comité CAP del 11 de septiembre de 2018, fue remitida por correo electrónico, para revisión y validación por parte de los miembros que asistieron a dicha sesión.

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

### **Saldos bancarios al 30 de septiembre de 2018** *(Cifras expresadas en millones de pesos)*

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

## Saldos Bancarios por Entidad



Para el caso del banco Citibank, saldo en moneda extranjera, este valor está expresado en pesos de acuerdo con la TRM del último día del mes.

A continuación, se relacionan las variaciones de los saldos por banco:

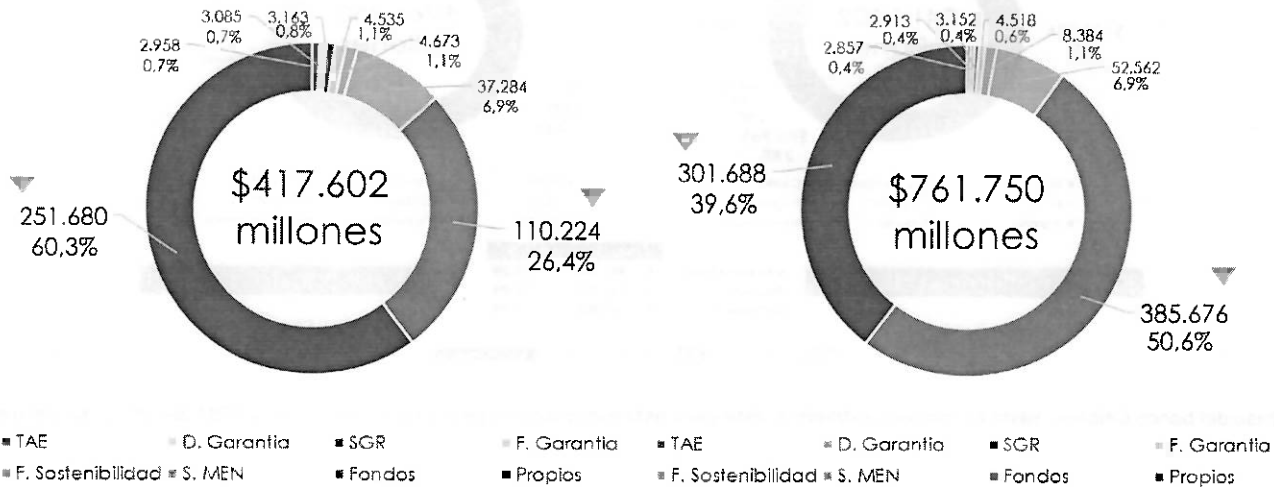
## Saldos Bancarios por Entidad

Cifras en Millones COP

Entidades	Calificación	Saldos		Var. \$	Var. %
		ago-18	sep-18		
Popular	AAA / BRC1+	339.115	96.965	(242.150)	-71,4%
Bancolombia	AAA / VrR1+	157.400	166.576	9.176	5,8%
Colpatria	AAA / BRC1+	70.772	17.892	(52.880)	-74,7%
BBVA	AAA / BRC1+	8.896	13.013	4.117	46,3%
Bogotá	AAA / VrR1+	20.622	26.504	5.882	28,5%
Agrario	AAA / BRC1+	32.854	34.640	1.786	5,4%
BCSC	AAA / BRC1+	13.451	22.925	9.474	70,4%
Itau-Corpbanca	AAA / BRC1+	14.534	15.866	1.332	9,2%
Citibank *	AAA / F1+	104.106	23.221	(80.885)	-77,7%
<b>Total</b>		<b>761.750</b>	<b>417.602</b>	<b>(344.148)</b>	<b>-45,2%</b>

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

# Saldos Bancarios por Recurso



	Var. \$	Var. %
<b>30 de septiembre de 2018</b>		
Variación total	-\$ 344.148	-45,2%
Fondos	-\$ 275.452	-71,4%
Propios	-\$ 50.008	-16,6%
<b>31 de agosto de 2018</b>		



## 4. Flujos de caja

### 4.1 Flujo de caja recursos propios (Cifras expresadas en millones de pesos)

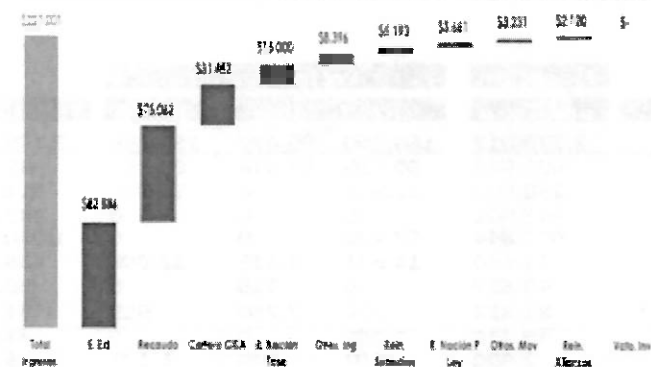
#### Ejecución de ingresos y egresos a septiembre de 2018

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

### Ingresos 30 de septiembre de 2018

#### Programado

\$187.540 \$77.090 \$74.236 \$0 \$26.467 \$2.251 \$2.342 \$3.661 \$0 \$835 \$648



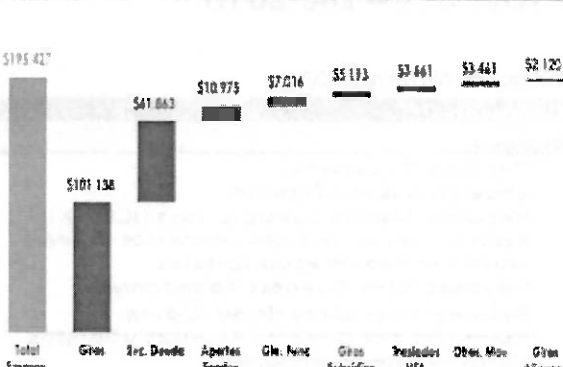
#### Porcentaje ejecución

121.0% 107.9% 101.1% N/A 56.7% 166.5% 221.7% 100% N/A 263.4% 0%

### Egresos 30 de septiembre de 2018

#### Programado

\$147.838 \$49.156 \$64.230 \$14.604 \$12.240 \$2.342 \$3.661 \$0 \$805



#### Porcentaje ejecución

132.8% 205.7% 96.3% 75.2% 97.3% 221.7% 100% N/A 263.4%

#### Ingresos:

Los ingresos más representativos para el mes de septiembre son:

Endeudamiento Externo \$82.886 millones correspondiente a desembolso del crédito con el Banco Mundial.

El Recaudo de Cartera presentó una mayor ejecución respecto a lo programado para el mes de septiembre con un 101.1%, sumando \$75.062 millones.

Venta Cartera CISA \$31.452 de acuerdo con contrato celebrado con CENTRAL DE INVERSIONES S.A

Recursos de la Nación por valor de \$15.000 millones por concepto de Subsidio a la tasa.

Otros ingresos presupuestales \$8.396 millones, representados principalmente en las comisiones por fondos en administración, condonaciones mejores saber pro, matricula 25% y por muerte e invalidez.

Reintegro por giro de subsidios por la suma de \$5.193 millones y recursos Nación \$3.661 millones por concepto de proyectos de ley.

#### Egresos:

Los rubros más representativos para este mes son:

Giros de Créditos (sin garantía, ni fondo) \$101.138 millones, cuyo porcentaje de ejecución es del 205,7% debido principalmente a que en el mes anterior no se ejecutó parte de los mismos.

Servicio a la deuda \$61.863 millones correspondiente al pago del crédito con Bancolombia.

Aporte fondo de sostenibilidad y deposito en garantía 1,75% por un valor total de \$10.975 millones.

Los gastos de funcionamiento, programas de modernización y conciliaciones IES presentaron una ejecución por la suma de \$7.016 millones con un 57.3 % de cumplimiento en relación con su proyección.

Giros por concepto de Subsidios por valor de \$5.193 millones.

## Flujo de Caja Recursos ICETEX Proy. Oct – Dic 2018

Cifras en Millones COP	Ejecución		Programación			Total
	ene - sep	oct	nov	dic		
<b>Ingresos</b>	<b>2.730.012</b>	<b>160.350</b>	<b>95.027</b>	<b>154.356</b>	<b>3.139.745</b>	
Recaudo de Cartera	692.642	80.585	83.416	89.351	945.994	
Endeudamiento Externo	238.505	22.916	0	50.907	312.328	
Recursos Nación Subsidio Tasa (ICETEX)	447.908	0	0	0	447.908	
Recursos Nación (Sub.Sos - Proyectos de Ley)	992.844	37.776	0	0	1.030.620	
Otros Ingresos Presupuestales	79.630	14.971	2.113	12.008	108.722	
Ingresos Adm. Cuentas Abandonadas	49.817	0	615	0	50.432	
Reintegro por Giros de Subsidios	81.612	826	7.750	919	91.107	
Reintegro por Giros de Alianzas y Fondos	39.436	2.085	0	0	41.521	
Vencimiento Inversiones	2.900	207	746	1.171	5.024	
Recibo Único, Traslados, Otros Mvtos.	41.426	984	0	0	42.410	
Venta Cartera CISA	63.292	0	387	0	63.679	
<b>Egresos</b>	<b>2.668.849</b>	<b>164.232</b>	<b>48.817</b>	<b>207.503</b>	<b>3.089.401</b>	
Giros de Créditos ( Sin garantía, ni fondo)	1.256.021	45.468	27.926	156.272	1.485.687	
Giros de Subsidios	81.612	826	7.750	919	91.107	
Giros de Alianzas y Otros Fondos	39.436	2.085	0	0	41.521	
Aporte Sostenib., Depos. 1,75%, Cedeudor 5%	55.266	1.894	233	815	58.208	
Funcionamiento, Moderniz. y Conciliación IES	89.248	11.490	12.908	20.619	134.265	
Servicio Deuda y Fondo Contingencias	124.418	64.661	0	28.878	217.957	
Traslados a VFA (Subsidios y Proy. de Ley)	992.844	37.776	0	0	1.030.620	
Traslados, Otros Movimientos	30.004	32	0	0	30.036	
Saldo Inicial	167.577	228.739	224.856	271.066	167.577	
Saldo Final	228.739	224.856	271.066	217.919	217.919	

El presidente pregunta sobre el valor ejecutado de los giros dada su ejecución de \$101.138 millones donde la Directora de Tesorería hace aclaración que para el mes de septiembre se recibió un mayor volumen de giros, aclarando que el mes anterior no se ejecutó toda la programación.

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

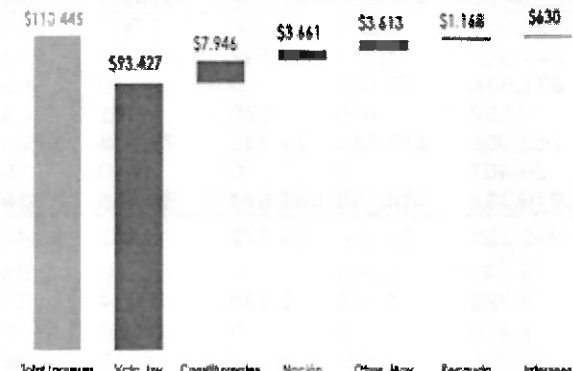
#### Ejecución de ingresos y egresos del mes de septiembre de 2018

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 septiembre de 2018 con el fin de dar a conocer la situación de liquidez de dichos recursos:

### Ingresos 30 de septiembre de 2018

#### Programado

\$100.181 \$93.224 \$592 \$3.661 \$0 \$1.285 \$1.420



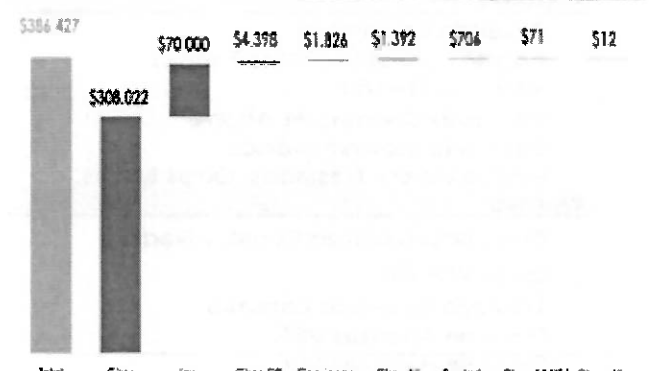
#### Porcentaje ejecución

110% 103% 1343% 100% N/A 91% 44%

### Egresos 30 de septiembre de 2018

#### Programado

\$366.850 \$288.413 \$70.000 \$6.000 \$1.441 \$72 \$926 \$3 \$0



#### Porcentaje ejecución

105% 107% 100% 73% 127% 1937% 76% N/A N/A

#### Ingresos:

Los rubros más representativos para el mes de septiembre son:

Vencimiento de inversiones por valor de \$93.427 millones de los cuales \$90.000 millones corresponden a capital y \$3.427 millones a intereses.

Aportes constituyentes de fondos \$7.946 millones y recursos Nación \$3.661 millones para creación del fondo excelencia docente de preescolar básica y media.

Recibo único, traslados y otros mvts \$3.613 millones y recaudo cartera \$1.168 millones.

#### Egresos:

Giros de resoluciones por valor de \$308.022 millones, presentando una ejecución del 107%.

Se realizó reinversión por valor de \$70.000 millones.

Giros reportados por órdenes de pago por valor de \$4.398 millones y giros a Icetex por concepto de comisiones por valor de \$1.826 millones.

Giros por Alianzas para la Vicepresidencia de Crédito por valor de \$ 1.392 millones.

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

#### Ejecución de ingresos y egresos acumulada a septiembre y programación 2018

Concepto	Ejecución	Programación			Total
	ene - sep	oct	nov	dic	
<b>Ingresos</b>	<b>1.926.406</b>	<b>371.552</b>	<b>96.312</b>	<b>101.003</b>	<b>2.495.273</b>
Recaudo de Cartera	10.658	1.230	1.108	1.502	14.498
Aportes Constituyentes Fondos	247.612	1.377	4.841	19.442	273.272
Recursos Nación	871.514	37.926	0	0	909.440
Intereses Cuentas de Ahorro	7.152	406	630	471	8.659
Vencimiento Inversiones	763.068	330.613	89.733	79.588	1.263.002
Recibo Único, Traslados, Otros Mvtos.	26.402	0	0	0	26.402
<b>Egresos</b>	<b>1.979.312</b>	<b>310.458</b>	<b>139.674</b>	<b>88.565</b>	<b>2.518.009</b>
Giros Resoluciones Const. y Nación	965.281	98.296	76.772	9.492	1.149.841
Giros VFA OP	78.346	5.500	0	0	83.846
Traslado Deposito Garantía	8.785	4.148	1.324	1.034	15.291
Giros de Alianzas VFA	5.130	0	0	2.240	7.370
Giros de Alianzas VCC	37.606	803	0	0	38.409
Comisiones de Fondos a Icetex	23.103	1.711	1.578	799	27.191
Mov. Débito Boletín, Traslados, Otros	39.161	0	0	0	39.161
<b>Inversiones en Portafolio</b>	<b>821.900</b>	<b>200.000</b>	<b>60.000</b>	<b>75.000</b>	<b>1.156.900</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>163.291</b>	<b>110.385</b>	<b>171.479</b>	<b>128.117</b>	<b>163.291</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>110.385</b>	<b>171.479</b>	<b>128.117</b>	<b>140.555</b>	<b>140.555</b>

Fuente: Vicepresidencia de Fondos - Dir. Tesorería. Flujos de Caja 30/09/2018

Dada la disponibilidad de recursos, se propone una inversión por valor de \$200.000 millones.

#### 4.3 Flujo de Caja subsidios MEN (Cifras expresadas en millones de pesos)

Concepto	Ejecución	Programación			Total
	ene-sep	oct	nov	dic	
<b>Ingresos</b>	<b>163.114</b>	<b>137</b>	<b>89</b>	<b>5.117</b>	<b>168.457</b>
Transferencias MEN	142.169	0	0	0	142.169
Intereses Cuenta de Ahorros	692	137	89	60	978
Vencimiento de Inversiones	20.253	0	0	5.057	25.310
<b>Egresos</b>	<b>146.358</b>	<b>13.159</b>	<b>7.887</b>	<b>1.008</b>	<b>168.412</b>
Giros Subsidios	81.661	826	7.750	919	91.156
Condonaciones Matrícula 25%	38.834	12.203	0	0	51.037
Otros Egresos	0	130	137	89	356
Reintegro Recursos a la Nación	863	0	0	0	863
<b>Inversiones en Portafolio</b>	<b>25.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.000</b>
<b>Saldo Inicial</b>	<b>20.520</b>	<b>37.276</b>	<b>24.254</b>	<b>16.455</b>	<b>20.520</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>37.276</b>	<b>24.254</b>	<b>16.455</b>	<b>20.564</b>	<b>20.564</b>

Fuente: Dir. Tesorería. Flujos de caja al 30/09/2018

#### Ingresos:

Su principal ingreso es por Transferencias MEN \$142.169 millones y Vencimiento de Inversiones \$20.253 millones.



**Egresos:**

Los rubros más representativos son Giros Subsidios \$81.661 millones, Condonaciones Matrícula 25% \$38.834 millones e Inversiones en Portafolio \$25.000 millones.

**4.4 Flujo de Caja Depósito en Garantía**  
(Cifras expresadas en millones de pesos)

**Ejecución de ingresos y egresos acumulada a septiembre y programación 2018**

Cifras en Millones COP	Ejecución		Programación			Total
	ene-sep	oct	nov	dic		
<b>Ingresos</b>	<b>100.473</b>	<b>20.226</b>	<b>37.218</b>	<b>22.228</b>	<b>180.145</b>	
Intereses Cuentas de Ahorro	312	11	29	15	367	
Traslado de Propios 1,75% Garantías	21.976	860	119	8	22.963	
Traslado Garantías Fondos Admin.	8.785	4.148	1.324	1.034	15.291	
Vencimiento de Inversiones	69.400	15.207	35.746	21.171	141.524	
<b>Egresos</b>	<b>102.713</b>	<b>15.492</b>	<b>41.031</b>	<b>21.449</b>	<b>180.685</b>	
Condonaciones Invalidez o Muerte	3.005	274	274	250	3.803	
Otros Egresos	3.208	218	757	1.199	5.382	
Inversiones en Portafolio	96.500	15.000	40.000	20.000	171.500	
<b>Saldo Inicial</b>	<b>5.326</b>	<b>3.085</b>	<b>7.818</b>	<b>4.003</b>	<b>5.326</b>	
<b>Saldo Final</b>	<b>3.085</b>	<b>7.818</b>	<b>4.003</b>	<b>4.781</b>	<b>4.781</b>	

Fuente: Dir. Tesorería 30-09-2018

**Ingresos:**

En el mes de septiembre el valor acumulado de los ingresos es de \$100.473 millones, donde los rubros más representativos para este mes son:

Vencimiento de inversiones \$69.400 millones, traslado de propios \$21.976 millones y traslado fondos en administración \$8.785 millones

**Egresos:**

El rubro más representativo es por concepto de inversiones en portafolio por valor de \$96.500 millones. Dada la disponibilidad de recursos se propone una inversión por valor de \$15.000 millones.

**4.5 Flujo de Caja Garantía Codeudor**  
(Cifras expresadas en millones de pesos)

**Ejecución de ingresos y egresos acumulada a septiembre y programación 2018**

Cifras en Millones COP	Ejecución				Total
	ene-sep	oct	nov	dic	
<b>Ingresos</b>	<b>1.153</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>26.481</b>	<b>27.668</b>
Intereses Cuenta de Ahorros	127	17	17	17	178
Recaudo Beneficiarios 5%	1.026	0	0	0	1.026
Aporte ICETEX Fondo	0	0	0	0	0
Vencimiento Inversiones	0	0	0	26.464	26.464
<b>Egresos</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>30.000</b>	<b>30.004</b>
Traslado a Propios	0	0	0	0	0
Otros Egresos	4	0	0	0	4
Inversiones en Portafolio	0	0	0	30.000	30.000
<b>Saldo Inicial</b>	<b>3.386</b>	<b>4.535</b>	<b>4.551</b>	<b>4.568</b>	<b>3.386</b>
<b>Saldo Final</b>	<b>4.535</b>	<b>4.551</b>	<b>4.568</b>	<b>1.049</b>	<b>1.049</b>

Fuente: Dir. Tesorería. 30/09/2018

#### Ingresos:

Para el mes de septiembre se presenta un acumulado por valor de \$1.026 millones por concepto de Recaudo Beneficiarios 5%.

#### 4.6 Flujo de Caja Fondo de Sostenibilidad (Cifras expresadas en millones de pesos)

##### Ejecución de ingresos y egresos acumulada a septiembre y programación 2018

Cifras en Millones COP	Ejecución		Programación			Total
	ene-sep	oct	nov	dic		
<b>Ingresos</b>	<b>61.303</b>	<b>16.258</b>	<b>47.056</b>	<b>15.294</b>	<b>139.911</b>	
Intereses Cuenta de Ahorros	523	17	22	48	610	
Aportes ICETEX	14.020	517	57	2.328	16.922	
Aportes IES	14.020	517	57	2.328	16.922	
Recaudo de Cartera Castigada	4.318	0	0	0	4.318	
Otros Ingresos	1.200	0	0	0	1.200	
Vencimiento de Inversiones	27.222	15.207	46.920	10.590	99.939	
<b>Egresos</b>	<b>70.119</b>	<b>15.000</b>	<b>40.000</b>	<b>7.905</b>	<b>133.024</b>	
Traslado a Propios	7.920	0	0	7.905	15.825	
Otros Egresos	1.199	0	0	0	1.199	
Inversiones en Portafolio	61.000	15.000	40.000	0	116.000	
<b>Saldo Inicial</b>	<b>13.488</b>	<b>4.672</b>	<b>5.930</b>	<b>12.987</b>	<b>13.488</b>	
<b>Saldo Final</b>	<b>4.672</b>	<b>5.930</b>	<b>12.987</b>	<b>20.375</b>	<b>20.375</b>	

Fuente: Dir. Tesorería. Flujo de caja 30/09/2018

**Ingresos:**

Los ingresos acumulados mas representativos para el mes de septiembre son:

Vencimiento de inversiones por valor de \$27.222 millones y se realizaron aportes por parte de Icetex y de las IES por valor de \$14.020 millones cada uno.

Recaudo de Cartera Castigada \$4.318 millones

**Egresos:**

Los egresos acumulados más representativos son:

Inversiones en Portafolio \$61.000 millones y traslado a recursos propios \$7.920 millones.

Dada la disponibilidad de recursos se propone una inversión por valor de \$15.000 millones.

**5. Propuesta de inversiones para el mes de octubre 2018**  
*(Cifras expresadas en millones de pesos)*

Teniendo en cuenta los saldos disponibles con corte al 30 de septiembre, se somete a aprobación del Comité la propuesta de inversión por \$ 230.000 millones a un plazo de 12 meses:

- Fondos en Administración: \$200.000 millones
- Deposito en Garantía: \$ 15.000 millones
- Fondo Sostenibilidad: \$ 15.000 millones

Recurso	Concepto	Valor	Plazo
Fondos en Administración	Reinversión	\$ 200.000	Hasta 12 meses
Deposito en Garantía	Reinversión	\$ 15.000	Hasta 12 meses
Sostenibilidad	Reinversión	\$ 15.000	Hasta 12 meses
<b>Total</b>		<b>\$ 230.000</b>	

Cifras en millones COP

La doctora Luz Alba Sanchez jefe de la oficina control interno, solicita que la vicepresidencia de fondos avale tanto el flujo de caja como la propuesta de inversión, al respecto la doctora Jaqueline Palomino, encargada de la vicepresidencia de fondos, manifiesta estar de acuerdo tanto con el flujo de caja de fondos presentado como su respectiva propuesta.

Los miembros del comité aprueban la propuesta de inversión.

 F05

La Directora de Tesorería presenta un escenario preliminar en el cual se simula:

## Flujo de Caja Recursos ICETEX Escenario cierre 2018

Cifras en Millones COP	Ejecución		Programación			Total
	ene	sep	oct	nov	dic	
<b>Ingresos</b>	<b>2.730.012</b>	<b>160.350</b>	<b>95.027</b>	<b>103.449</b>	<b>3.088.838</b>	
Recaudo de Cartera	692.642	80.585	83.416	89.351	945.994	
Endeudamiento Externo	238.505	22.916	0	0	261.421	
Recursos Nación Subsidio Tasa (ICETEX)	447.908	0	0	0	447.908	
Recursos Nación (Sub.Sos - Proyectos de Ley)	992.844	37.776	0	0	1.030.620	
Otros Ingresos Presupuestales	79.630	14.971	2.113	12.008	108.722	
Ingresos Adm. Cuentas Abandonadas	49.817	0	615	0	50.432	
Reintegro por Giros de Subsidios	81.612	826	7.750	919	91.107	
Reintegro por Giros de Alianzas y Fondos	39.436	2.085	0	0	41.521	
Vencimiento Inversiones	2.900	207	746	1.171	5.024	
Recibo Único, Traslados, Otros Mvtos.	41.426	984	0	0	42.410	
Venta Cartera CISA	63.292	0	387	0	63.679	
<b>Egresos</b>	<b>2.668.849</b>	<b>164.376</b>	<b>48.478</b>	<b>142.961</b>	<b>3.024.664</b>	
Giros de Créditos ( Sin garantía, ni fondo)	1.256.021	45.612	27.587	118.319	1.447.539	
Giros de Subsidios	81.612	826	7.750	919	91.107	
Giros de Alianzas y Otros Fondos	39.436	2.085	0	0	41.521	
Aporte Sostenib., Depos. 1,75%, Codeudor 5%	55.266	1.894	233	815	58.208	
Funcionamiento, Moderniz. y Conciliación IES	89.248	11.490	12.908	20.619	134.265	
Servicio Deuda y Fondo Contingencias	124.418	64.661	0	2.289	191.368	
Traslados a VFA (Subsidios y Proy. de Ley)	992.844	37.776	0	0	1.030.620	
Traslados, Otros Movimientos	30.004	32	0	0	30.036	
<b>Saldo Inicial</b>	<b>167.577</b>	<b>228.739</b>	<b>224.712</b>	<b>271.261</b>	<b>167.577</b>	
<b>Saldo Final</b>	<b>228.739</b>	<b>224.712</b>	<b>271.261</b>	<b>231.748</b>	<b>231.748</b>	

Fuente: Dir. Tesorería; Flujo de Caja 30/09/18

1. Una programación del rubro de *giros de créditos* para el mes de diciembre de 2018 por un menor valor de \$37.953 millones, teniendo en cuenta lo informado por la oficina de relaciones internacionales ORI respecto a la proyección de los giros para Colombia científica y créditos condenables, los cuales no se ejecutarían en esta vigencia sino a finales de febrero 2019.
2. Una programación del rubro *servicio deuda y fondo de contingencias* para el mes de diciembre de 2018 por un menor valor de \$26.589 millones, teniendo en cuenta que la mayoría de los desembolsos del crédito con el Banco Mundial ya se ejecutaron y a la fecha ya se realizaron los dos (2) pagos anuales por concepto de servicio de la deuda, es decir no se ejecutará más este rubro de servicio deuda en diciembre, únicamente se ejecutará el fondo de contingencias.
3. Finalmente, con base en lo anterior analizar la necesidad de solicitar el desembolso del crédito con el banco mundial por un monto de \$50.907 millones, dadas las consideraciones anteriores y la disponibilidad final de recursos.

Al respecto la jefe de la oficina asesora de planeación manifiesta que existe el compromiso con Colombia Científica para girar las Alianzas en el mes de febrero del año 2019, y dado que dependemos de la autorización del Ministerio de Hacienda, para realizar la conversión de la deuda y así monetizar los recursos, se debe analizar detenidamente la necesidad de solicitar o no, el desembolso del crédito del banco mundial en esta vigencia.

Por lo anterior, se plantea la inquietud de solicitar al Ministerio de Hacienda, la posibilidad de una *resolución de autorización anual* dado el tiempo que toma el trámite ante el Ministerio, pero que no obstante en caso de viabilizar esta alternativa, sería para el próximo año.

Adicionalmente, se hace aclaración a la programación de giros en diciembre, dadas las solicitudes para el año 2019.

El presidente hace aclaración de que es necesario verificar la fecha en que se necesitan los recursos para así tomar las decisiones respectivas.

La doctora Monica Maloof Arias jefe de la oficina asesora de planeación confirma que con relación al PAC – Nación ingresarán \$11.000 millones para subsidio a la tasa a finales de 2018, ya que dependen de la modificación de la cadena de valor por parte del MEN, los ingresos transferidos por la Nación para la vigencia 2018, ascenderían a \$1.489.528 millones.

El coordinador de presupuesto doctor Carlos Castillo manifiesta que, en caso de aprobarse algún ajuste, es necesario realizar el ajuste al presupuesto ya que actualmente los valores contemplados son los aprobados para la vigencia 2018.

Finalmente, se solicita a la oficina asesora de planeación revisar la programación para el mes de diciembre de 2018 y reunirse con la vicepresidencia financiera.

En caso de ser necesario realizar algún ajuste a la programación, debe ser presentado a la Junta Directiva para su aprobación.

## **6. Informe de Riesgo de Liquidez**

### **Riesgo de Liquidez Recursos Propios julio de 2018**

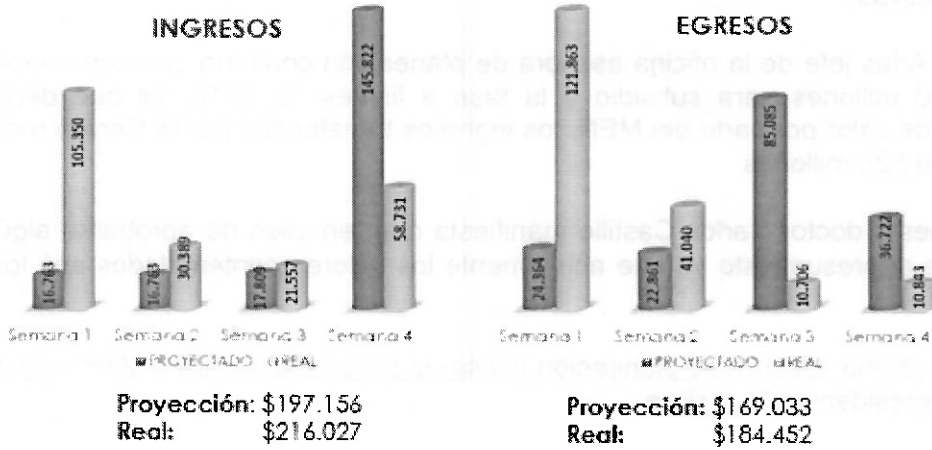
La Dra. Maria Stella Carreño Jurado hace la presentación de la evaluación del riesgo de liquidez de la ejecución y programación de los flujos de caja de la entidad:

Ingresos Vs Egresos septiembre 2018 (proyectado mensual):

**Ingresos Vs Egresos  
Septiembre 2018  
(proyectado mensual).**

INDICE DE RIESGO DE LIQUIDEZ (RECURSOS PROPIOS)		
PERIODO	PROYECTADO	REAL
Semana 1	1,62	1,74
Semana 2	1,43	3,37
Semana 3	1,57	8,02
Semana 4	2,11	2,64

Saldo Inicial: \$197.163  
Saldo Final: \$228.737



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

**IDL Propios Corto Plazo**

**INGRESOS:**

- Recauda cartera con \$80.585 millones (67%)
- Crédito Externo Banco Mundial con \$22.916 millones (19%)
- Condonaciones con \$13.009 millones (11%)

**EGRESOS:**

- Giros cartera por \$34.744 millones (36%)
- Servicio de la Deuda-Crédito BM con \$64.661 millones (52%)
- Gastos de Funcionamiento y de Inversión por \$11.490 millones (9%)

Los activos líquidos en octubre (\$348.400 millones), cubrirán los compromisos adquiridos del mes (\$145.730 millones).

SEMANAS	Octubre 01 - 05-18	Octubre 06 - 12-18	Octubre 13 - 19-18	Octubre 20 - 26-18	Octubre 27 - 31-18
	BANDA 1	BANDA 2	BANDA 3	CONSOLIDADO	
INGRESOS (1)	23.686	17.577	78.099	119.362	
EGRESOS	2.341	77.653	43.551	123.545	
SALDO INICIAL DE CAJA (2)	226.738	250.062	190.307	226.738	
SALDO FINAL DE CAJA	250.062	190.307	224.855	224.855	
PORTAFOLIO RECURSOS PROPIOS * (3)	-	-	-	-	
ACTIVOS LÍQUIDOS (1+2+3)	252.424	267.959	268.405	348.400	
<b>LIQUIDEZ REQUERIDA</b>					
NIVEL ADECUADO	56.142	121.202	65.736	145.730	
NIVEL MODERADO	79.994	83.801	59.278	136.212	
NIVEL BAJO	2.341	77.653	43.551	123.545	
<b>INDICE DE RIESGO DE LIQUIDEZ</b>					
NIVEL	BANDA 1	BANDA 2	BANDA 3	CONSOLIDADO	
ADECUADO	2,93	3,21	4,08	2,39	
MODERADO	-	-	-	-	
BAJO	-	-	-	-	

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

**IDL Propios Mediano Plazo**
**INGRESOS:**

- Recauda cartera con \$172.767 millones (72%)
- Crédito Externo Banco Mundial con \$50.907 millones (21%)

**EGRESOS:**

- Giros cartera por \$184.198 millones (75%)
- Servicio de la Deuda BM por \$24.579 millones (10%)
- Gastos de Funcionamiento y de Inversión por \$32.551 millones (14%)

Los activos líquidos para esta banda de tiempo ascienden a \$465,569 millones, los cuales cubrirán los compromisos adquiridos de \$247.652 millones.

CONCEPTO	MEDIANO PLAZO	
	Noviembre 01 - 09-18	Diciembre 22 - 31-18
INGRESOS (1)	240.714	
EGRESOS	247.652	
SALDO INICIAL DE CAJA (2)	224.855	
SALDO FINAL DE CAJA	217.917	
PORTAFOLIO RECURSOS PROPIOS * (3)	-	
ACTIVOS LÍQUIDOS (1+2+3)	465.569	
<b>LIQUIDEZ REQUERIDA</b>		
NIVEL ADECUADO	247.652	
NIVEL MODERADO	247.652	
NIVEL BAJO	247.652	
<b>INDICE DE RIESGO DE LIQUIDEZ</b>		
<b>NIVEL</b>		
ADECUADO	1,88	
MODERADO	-	
BAJO	-	



### Índice de Riesgo de Liquidez del TAE

SEMANA	Septiembre 22 - 30-18
INGRESOS	32
EGRESOS	0
SALDO INICIAL DE CAJA	2.925
SALDO FINAL DE CAJA	2.957
PASIVO	1.509
PASIVO EXIGIBLE	1.506
INVERSIONES	26.687
AL VENCIMIENTO	5.003
NEGOCIABLES	21.684

IRL (SEPTIEMBRE 30 DE 2018)			
DIAS 1 AL 7	DIAS 8 AL 15	DIAS 1 AL 30	DIAS 31 AL 90
23.641	23.641	23.641	23.641

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

### Índice de Riesgo de Liquidez del Fondos en Administración

En el mes de septiembre los ingresos ejecutados fueron mayores ya que el rubro "Aportes de Constituyentes" presentó una diferencia significativa, puesto que se proyectó por \$592 millones y su ejecución fue de \$7.946 millones.

En lo que corresponde a los egresos los rubros que presentaron mayor diferencia frente a lo proyectado fueron:

- "Giros VFA Resoluciones-Constituyente" por \$16.437 millones y su ejecución fue de \$18.868 millones.
- "Giros de Alianzas VCC" proyectado por \$72 millones y ejecutado por \$1.392 millones.

CONCEPTO	PROYECTADO	REAL
INGRESOS (1)	100.182	110.445
EGRESOS	296.849	316.427
SALDO INICIAL DE CAJA (2)	386.367	386.367
SALDO FINAL DE CAJA	119.700	110.385
PROPUESTA DE INVERSIÓN	70.000	70.000
ACTIVOS LÍQUIDOS (1+2)	486.549	496.812
LIQUIDEZ REQUERIDA		
NIVEL ADECUADO	508.737	492.737
NIVEL MODERADO	506.665	491.026
NIVEL BAJO	366.849	386.427
IDL NIVEL ADECUADO		1,01
NIVEL MODERADO		
NIVEL BAJO	1,33	



	BANDA 1	BANDA 2	BANDA 3
CONCEPTO	oct-18	nov-18	dic-18
INGRESOS (1)	371.552	96.312	101.003
EGRESOS	110.458	79.674	13.565
SALDO INICIAL DE CAJA (2)	110.385	171.479	128.117
SALDO FINAL DE CAJA	171.479	128.117	140.555
Propuesta Inversiones y reinversiones	200.000	60.000	75.000
ACTIVOS LÍQUIDOS (1+2)	481.937	267.791	229.120
<b>LIQUIDEZ REQUERIDA</b>			
NIVEL ADECUADO	388.808	152.205	88.565
NIVEL MODERADO	387.230	151.406	
NIVEL BAJO	310.458	139.674	
<b>INDICE DE RIESGO DE LIQUIDEZ</b>			
IDL NIVEL ADECUADO	1,24	1,76	2,59
NIVEL MODERADO			
NIVEL BAJO			

#### INGRESOS:

Los rubros que más sobresale son:

- "Vencimiento de Inversiones (Capital)" con un 86%, 90% y 74% respectivamente.
- "Aportes constituyentes de Fondos" en la banda 3 corresponde al 19%.

#### EGRESOS:

Los rubros que más sobresale son:

- "Giros VFA Resoluciones-Nación" con un 80%, 84% y 27% respectivamente.
- "Giros de Resoluciones Constituyentes" para la banda 3 corresponde al 43%.

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

COMPROMISOS	RESPONSABLE	FECHA INICIO	FECHA FINAL
Revisión de la programación del mes de diciembre de 2018.	Oficina Asesora de Planeación	16-10-2018	13-11-2018
Reunión para compartir la propuesta de ajustes al presupuesto.	Oficina Asesora de Planeación y Vicepresidencia Financiera	16-10-2018	13-11-2018

VARIOS

