

**INSTITUTO COLOMBIANO DE CRÉDITO EDUCATIVO Y ESTUDIOS TÉCNICOS EN EL EXTERIOR**  
**"MARIANO OSPINA PÉREZ" - ICETEX**  
**BALANCES GENERALES**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**



(Millones de Pesos)

ACTIVO				PASIVO Y PATRIMONIO					
	A	31-12-2014	A	31-12-2013	A	31-12-2014	A	31-12-2013	
		DDMM/AAAA		DDMM/AAAA		DDMM/AAAA		DDMM/AAAA	
DISPONIBLE, Neto (NOTA 4)	\$	76.622,1	\$	105.377,7	<b>PASIVO</b>				
					DEPÓSITOS Y EXIGIBILIDADES (NOTA 12)	\$	100.949,5	\$	81.543,4
					Depósitos especiales	\$	100.949,5	\$	81.543,4
INVERSIONES (NOTA 5)	\$	78.074,9	\$	89.784,0	CRÉDITOS DE BANCOS Y OTRAS OBLIGACIONES FINANCIERAS (NOTA 12)		606.841,1		606.841,1
Inversiones Negociables en Títulos de Deuda	\$	78.074,9	\$	89.784,0	Entidades del Exterior		606.841,1		606.841,1
CARTERA DE CRÉDITOS, Neto (NOTA 6)		2.653.421,9		2.361.154,2	CUENTAS POR PAGAR (NOTA 13)		25.330,7		26.014,9
Créditos y Operaciones de Leasing Financiero de Consumo, Otras Garantías		3.102.556,4		2.746.754,7	Intereses		9.857,2		9.857,2
Categoría A, Riesgo Normal		2.772.496,6		2.390.795,1	Comisiones y Honorarios		0,0		0,3
Categoría B, Riesgo Aceptable		72.378,4		80.484,8	Otras		15.473,5		16.157,4
Categoría C, Riesgo Apreciable		50.881,8		62.645,5	TÍTULOS DE INVERSIÓN EN CIRCULACIÓN (NOTA 14)		2.854,4		4.028,4
Categoría D, Riesgo Significativo		79.725,3		81.877,3	OTROS PASIVOS (NOTA 15)		223.935,6		227.843,0
Categoría E, Riesgo de Incobrabilidad		127.074,3		130.952,0	Obligaciones Laborales Consolidadas		1.133,8		915,4
Menos: Provisión		(449.134,5)		(290.858,0)	Ingresos Anticipados		11.962,2		11.112,2
Menos Provisión General		0,0		(94.742,5)	Otros		210.839,6		215.815,4
CUENTAS POR COBRAR (NOTA 7)		6.766,9		5.803,3	PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES (NOTA 16)		2.778,8		2.420,2
Intereses		3.893,9		4.725,5	Impuestos		1.218,5		985,4
Pago por Cuenta de Clientes Consumo		2.726,9		3.366,8	Otros		1.560,3		1.434,8
Otras		10.966,5		6.600,5	TOTAL PASIVO EXTERNO		962.690,1		948.691,0
Menos: Provisión		(10.820,4)		(9.689,5)	TOTAL PASIVO		962.690,1		948.691,0
BIENES REALIZABLES, RECIBIDOS EN PAGO Y BIENES RESTITUIDOS (NOTA 8)		402,3		830,3	<b>PATRIMONIO</b>				
Bienes Recibidos en Pago Diferentes a Vivienda		2.135,2		2.135,2	CAPITAL FISCAL (NOTA 17)		741.374,5		597.172,5
Menos: Provisión		(1.732,9)		(1.304,9)	Aportes Sociales		741.374,5		597.172,5
PROPIEDADES Y EQUIPO, Neto (NOTA 9)		12.285,0		12.690,1	RESERVAS (NOTA 18)		230.969,3		175.364,4
Terrenos, Edificios y Construcciones en Curso		11.116,1		11.116,1	Reservas Legales		230.969,3		175.364,4
Equipo, Muebles y Enseres de Oficina		3.250,3		3.265,2	SUPERÁVIT O DÉFICIT		109.551,0		109.551,0
Equipo de Computación		4.729,5		4.941,3	Valorizaciones		7.805,7		7.805,7
Equipo de Computación		4.729,5		4.941,3	Revalorización del Patrimonio		100.635,2		100.635,2
Equipo de transporte		331,0		447,6	Otros -Donaciones		1.110,1		1.110,1
Menos: Depreciación Acumulada		(7.108,6)		(7.046,8)	UTILIDAD DE EJERCICIOS ANTERIORES		610.953,0		610.953,0
Menos: Provisión		(33,3)		(33,3)	UTILIDAD DEL EJERCICIO		201.008,5		154.905,6
OTROS ACTIVOS, Neto (NOTA 10)		21.167,6		13.992,2	TOTAL PATRIMONIO		1.893.856,3		1.647.946,5
Gastos Anticipados y Cargos Diferidos		670,5		920,2	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		2.856.546,4		2.596.637,5
Otros		20.499,8		13.074,7					
Menos: Provisión		(2,7)		(2,7)					
VALORIZACIONES		7.805,7		7.805,7					
Propiedades y Equipo		7.805,7		7.805,7					
TOTAL ACTIVO		2.856.546,4		2.596.637,5					
<b>CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN</b>				<b>CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN</b>					
CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS POR CONTRA (NOTA 19)		10.855,1		10.885,1	CUENTAS CONTINGENTES ACREEDORAS (NOTA 19)		10.855,1		10.885,1
Otras Contingencias		10.855,1		10.885,1	Otras Contingencias		10.855,1		10.885,1
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS		119.596,6		133.411,9	CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS POR CONTRA		119.596,6		133.411,9
Otras		119.596,6		133.411,9	Otras		119.596,6		133.411,9
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS (NOTA 20)		3.241.434,6		2.563.324,0	CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS POR CONTRA (NOTA 20)		3.241.434,6		2.563.324,0
Otras		3.241.434,6		2.563.324,0	Otras		3.241.434,6		2.563.324,0
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS POR CONTRA (NOTA 20)		5.342.074,1		4.772.407,8	CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS (NOTA 20)		5.342.074,1		4.772.407,8
Otras		5.342.074,1		4.772.407,8	Otras		5.342.074,1		4.772.407,8
TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN		8.713.960,4		7.480.028,8	TOTAL CUENTAS CONTINGENTES Y DE ORDEN		8.713.960,4		7.480.028,8

Las notas a los estados financieros del numeral 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

**FERNANDO RODRÍGUEZ CARREÓN**  
 Representante Legal

**WILSON EDUARDO PINEDA GALINDO**  
 Contador  
 T.P. No. 88948-T

**WILLIAM ALEXANDER GALVIS GUZMÁN**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 74138-T  
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
 (Ver mi opinión adjunta)

INSTITUTO COLOMBIANO DE CÉDITO EDUCATIVO Y ESTUDIOS TÉCNICOS EN EL EXTERIOR "MARIANO OSPINA PÉREZ" - ICETEX  
 ESTADOS DE RESULTADOS  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013



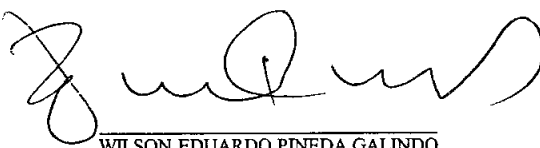
(Millones de Pesos)

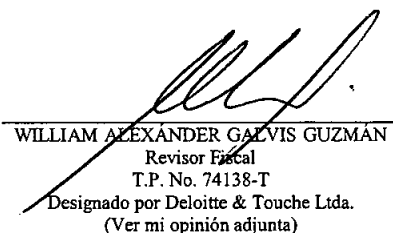
	PERÍODOS COMPRENDIDOS							
	DEL	1/01/2014	AL	31-dic-14	DEL	1/01/2013	AL	31-dic-13
INGRESOS OPERACIONALES DIRECTOS			\$	409.951,1			\$	349.032,8
Intereses y Descuento Amortizado Cartera de Créditos y Otros Intereses	\$	388.903,0			\$	322.954,0		
Utilidad en Valoración de Inversiones Negociables en Títulos de Deuda		4.180,6				3.496,6		
Comisiones		16.782,7				18.113,6		
Cambios		84,8				4.468,6		
GASTOS OPERACIONALES DIRECTOS				46.382,9				46.481,7
Intereses, Prima Amortizada y Amortización de Descuento		46.145,1				41.753,5		
Comisiones		237,8				187,1		
Cambios		0,0				4.541,1		
RESULTADO OPERACIONAL DIRECTO				363.568,2				302.551,1
OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES - NETO				(56.614,0)				(44.398,9)
INGRESOS OPERACIONALES				688,6				2.511,9
Otros (NOTA 21)		688,6				2.511,9		
GASTOS OPERACIONALES				(57.302,6)				(46.910,8)
Gastos de Personal		(14.998,0)				(13.198,0)		
Otros (NOTA 21)		(42.304,6)				(33.712,8)		
RESULTADO OPERACIONAL ANTES DE PROVISIONES, DEPRECIACIONES Y AMORTIZACIONES				306.954,2				258.152,2
PROVISIONES				(128.989,2)				(128.458,6)
Cartera de Créditos		(127.952,1)				(127.505,8)		
Cuentas por Cobrar		(594,1)				(631,2)		
Otras		(443,0)				(321,6)		
DEPRECIACIONES				(1.022,7)				(953,7)
AMORTIZACIONES				(942,9)				(1.242,4)
RESULTADO OPERACIONAL - NETO				175.999,4				127.497,5
INGRESOS NO OPERACIONALES (NOTA 22)				51.120,6				53.279,9
GASTOS NO OPERACIONALES (NOTA 22)				(26.111,5)				(25.871,8)
RESULTADO NETO NO OPERACIONAL				25.009,1				27.408,1
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA				201.008,5				154.905,6
UTILIDAD DEL EJERCICIO			\$	201.008,5			\$	154.905,6

Las notas a los estados financieros del numeral 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
 FERNANDO RODRÍGUEZ CARRIZOSA  
 Representante Legal

  
 WILSON EDUARDO PINEDA GALINDO  
 Contador  
 T.P. No. 88948-T

  
 WILLIAM ALEXÁNDER GALVIS GUZMÁN  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 74138-T  
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
 (Ver mi opinión adjunta)

INSTITUTO COLOMBIANO DE CRÉDITO EDUCATIVO Y ESTUDIOS TÉCNICOS EN EL EXTERIOR "MARIANO OSPINA PÉREZ" - ICETEX  
 ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

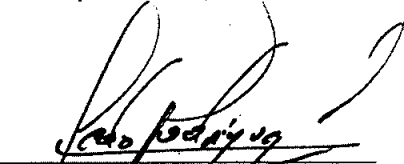



(Millones de pesos)


	Capital Social	Reservas Legales	Donaciones	Valorizaciones	Revalorización del Patrimonio	Utilidad de Ejercicios anteriores	Utilidad del Ejercicio	Total Patrimonio
Saldo a 31 de diciembre de 2012	\$ 505.490,2 \$	130.017,3 \$	1.110,1 \$	5.373,3 \$	100.635,2 \$	610.953,0 \$	103.875,7 \$	1.457.454,8
Capitalización Ley 1002 de 2005	39.053,0	-	-	-	-	-	-	39.053,0
Capitalización de reservas	52.629,3	(52.629,3)	-	-	-	-	-	-
Disminución de reservas	-	(5.899,3)	-	-	-	-	-	(5.899,3)
Incremento en valorizaciones	-	-	-	2.432,4	-	-	-	2.432,4
Constitución de reservas con utilidades	-	103.875,7	-	-	-	-	(103.875,7)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	154.905,6	154.905,6
Saldo a 31 de diciembre de 2013	\$ 597.172,5 \$	175.364,4 \$	1.110,1 \$	7.805,7 \$	100.635,2 \$	610.953,0 \$	154.905,6 \$	1.647.946,5
Capitalización Ley 1002 de 2005	44.901,3	-	-	-	-	-	-	44.901,3
Capitalización de reservas	99.300,7	(99.300,7)	-	-	-	-	-	-
Constitución de reservas con utilidades	-	154.905,6	-	-	-	-	(154.905,6)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	-	-	201.008,5	201.008,5
Saldo a 31 de diciembre de 2014	\$ <u>741.374,5 \$</u>	<u>230.969,3 \$</u>	<u>1.110,1 \$</u>	<u>7.805,7 \$</u>	<u>100.635,2 \$</u>	<u>610.953,0 \$</u>	<u>201.008,5 \$</u>	<u>1.893.856,3</u>

Las notas a los estados financieros del numeral 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros.

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

  
 FERNANDO RODRIGUEZ  
 CARRIZOSA  
 Representante Legal

  
 WILSON EDUARDO PINEDA GALINDO  
 Contador  
 T.P. No. 88948-T

  
 WILLIAM ALEXANDER GALVIS GUZMAN  
 Revisor Fiscal  
 T.P. No. 74138-T  
 Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
 (Ver mi opinión adjunta)

INSTITUTO COLOMBIANO DE CREDITO EDUCATIVO Y ESTUDIOS TÉCNICOS EN EL EXTERIOR  
 "MARIANO OSPINA PÉREZ" - ICETEX  
 ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO  
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013



(Millones de Pesos)

	2014	2013
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta del ejercicio	\$ 201.008,5	154.905,6
Ajustes para conciliar la utilidad neta y el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Depreciaciones	1.022,7	953,7
Amortizaciones	942,9	1.242,4
Provisiones para:		
Cartera de créditos	127.952,1	127.505,8
Cuentas por cobrar	594,1	631,2
Protección bienes recibidos en pago	428,1	221,5
Propiedades planta y equipo	-	33,3
Cesantías	833,1	722,2
Recuperación y reintegro de provisiones para:		
Propiedades y equipo	-	(434,1)
Recuperación otras provisiones	(1,0)	(35,5)
Reintegro Cuentas por cobrar	(680,9)	(2.500,5)
Ingreso no operacional deudas castigadas	(49.595,3)	(47.914,8)
	<u>81.495,8</u>	<u>80.425,2</u>
Cambios en activos y Pasivos de Operación		
Recuperación deudas castigadas	49.595,3	47.914,8
Incremento Cartera de créditos	(420.219,8)	(489.733,1)
Incremento (Disminución) Cuentas por cobrar	(1.676,8)	7.491,7
(Disminución) Incremento cuentas por pagar	(684,2)	5.484,5
(Disminución) Incremento otros pasivos	(4.740,5)	50.423,8
Incremento (Disminución) pasivos estimados y provisiones	359,5	(42,9)
<b>EFFECTIVO NETO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	<u>(94.862,2)</u>	<u>(143.130,4)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Disminución (Incremento) de Inversiones	11.709,1	(66.883,1)
(Incremento) de bienes recibidos en pago	-	(812,0)
(Incremento) de Propiedades y equipo	(617,7)	(345,1)
(Incremento) Disminución de Otros activos	(8.118,3)	249,3
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO (UTILIZADO EN) ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<u>2.973,1</u>	<u>(67.790,9)</u>
<b>FLUJO DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
Incremento en depósitos y exigibilidades	19.406,1	21.083,2
Disminución títulos de inversión en circulación - Bonos	(1.174,0)	(1.593,2)
Incremento de Créditos de bancos y otras obligaciones financieras	-	175.427,9
Capitalizaciones Ley 1002	144.202,1	39.053,0
Utilización de reservas para subsidios	(99.300,7)	(5.899,3)
<b>EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<u>63.133,5</u>	<u>228.071,6</u>
<b>EFFECTIVO AL INICIO DEL PERÍODO</b>	105.377,7	88.227,4
<b>DISMINUCIÓN (INCREMENTO) DEL EFECTIVO DURANTE EL PERÍODO</b>	(28.755,6)	17.150,3
<b>EFFECTIVO NETO AL FINAL DEL PERÍODO</b>	\$ <u>76.622,1</u>	\$ <u>105.377,7</u>

Las notas a los estados financieros del numeral 1 al 28 forman parte integral de los estados financieros

Los suscritos Representante Legal y Contador certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad.

FERNANDO RODRÍGUEZ CARRIZOSA  
Representante Legal

WILSON EDUARDO PINEDA GALINDO  
Contador  
T.P. No. 88948-T

WILLIAM ALEXANDER GALVIE GUZMAN  
Revisor Fiscal  
T.P. No. 74138-T  
Designado por Deloitte & Touche Ltda.  
(Ver mi opinión adjunta)