



# PRIMERA EMISIÓN BONOS SOCIALES

Segundo Mercado  
Diciembre de 2020



La educación  
es de todos

Mineducación

# AVISO LEGAL

Esta presentación fue preparada por Banca de Inversión Bancolombia ("BIB") por instrucción del Instituto Colombiano de Crédito Educativo y Estudios Técnicos en el Exterior "MARIANO OSPINA PÉREZ" ("ICETEX") con el fin de llevar a cabo negociación con los inversionistas interesados. Salvo que se indique lo contrario, la fuente de cifras y de los cálculos incluidos en esta presentación es del ICETEX. Igualmente, las cifras contenidas en esta presentación tienen corte a septiembre de 2020, a menos que se indique lo contrario.

Esta presentación contiene ciertas declaraciones e información a futuro que se basan en el conocimiento de hechos presentes, expectativas y proyecciones, circunstancias y suposiciones de eventos futuros, las cuales involucran elementos significativos de juicio subjetivo y de análisis que reflejan varios supuestos con respecto al desempeño de varios factores. Debido a que los juicios, análisis y supuestos están sujetos a riesgos relacionados con incertidumbres en el negocio, incertidumbres económicas y competitivas más allá del control de la fuente, no puede garantizarse que los resultados serán de acuerdo con las proyecciones y expectativas futuras. ICETEX y/o BIB no asumen ningún tipo de responsabilidad por el uso, análisis, razonamientos o conclusiones que se puedan derivar de esta presentación. El ICETEX no asume obligación alguna de actualizar o corregir la información contenida en esta presentación.

El contenido de la presente comunicación o mensaje no constituye una recomendación profesional para realizar inversiones en los términos del artículo 2.40.1.1.2 del Decreto 2555 de 2010 o las normas que lo modifiquen, sustituyan o complementen.

Los bonos sociales emitidos por ICETEX, se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores y Emisores ("RNVE") de forma automática y fue autorizada su oferta pública por la SFC mediante oficio N°22813 de fecha 02 de diciembre de 2020. Esta presentación no constituye una oferta pública vinculante, por lo cual, esta podrá ser complementada o corregida y no se pueden realizar transacciones relacionadas con los bonos sociales ni sobre la operación acá descrita sino una vez la oferta sea oficialmente comunicada a sus destinatarios.

Parte de la información de esta presentación está incluida en el prospecto de información de los bonos sociales. Para aquella información que no hace parte del prospecto de información, ICETEX dará cumplimiento a lo establecido en el artículo 2.36.11.2.2 del Decreto 2555 de 2010, es decir, se radicará esta presentación dentro de los cinco (5) días hábiles siguientes a su difusión ante la SFC. Esta presentación no reemplaza la información contenida en el prospecto de información publicado, por lo que este deberá ser consultado por los futuros inversionistas, antes de tomar cualquier decisión de inversión.

Esta presentación es de carácter confidencial para uso y beneficio exclusivo de la Compañía. El receptor (i) se compromete a no utilizar este material para fines distintos de la evaluación de la información presentada; (ii) se compromete a no distribuir este material a ninguna otra persona (distinta de sus empleados o asesores) u entidad, en forma parcial o total (fotocopiar, reproducir o transmitir por cualquier vía), en cualquier tiempo, sin la previa autorización escrita de BIB; y, (iii) garantiza mantener bajo reserva y con carácter confidencial toda la información contenida en ella.



## CONSIDERACIONES DE INVERSIÓN

El ICETEX ha financiado más de **4,9 millones**<sup>1</sup> de colombianos en sus **70 años de historia**. Entidad de **alta importancia estratégica por su contribución social para el País**, y referente internacional **como instrumento de política pública** para lograr el aumento de la cobertura de la educación, y el cumplimiento de los ODS.

**Entidad Financiera de naturaleza especial** que destina sus utilidades al fortalecimiento patrimonial en pro del desarrollo de su actividad. Vinculada al Ministerio de Educación, cuenta con el **soporte soberano** y tiene **amplia fortaleza patrimonial. Solvencia 61,6%**.<sup>2</sup>

Entidad con **múltiples roles**: (i) otorgamiento de **créditos de fomento a la educación**; y, (ii) **administración de recursos** destinados a la educación.

**Cartera de COP 5,3 Bn** y actualmente más de **387 mil beneficiarios** con crédito directo del ICETEX. **ICV de 11,76%** y **cobertura del 155,1%**.<sup>3</sup>

Margen neto consistentemente alto, debido a **estructura de gastos eficiente**. Margen neto 49,3%<sup>4</sup> y eficiencia operativa 23,2%.<sup>4</sup>

**Calificación de riesgo** de la emisión de bonos sociales **AAA (col)** por **Fitch Ratings** Colombia S.A. vía soporte del soberano y su direccionamiento estratégico. **Emisión de Bonos Sociales** con opinión independiente sobre uso de fondos por BDO Audit S.A.





## CIFRAS QUE NOS RESPALDAN



**\$6,2 Bn**  
Activos



**\$2,4 Bn<sup>1</sup>**  
Pasivos



**\$3,8 Bn**  
Patrimonio



**1,6 Bn**  
Pasivo financiero



**70**  
Años de experiencia



**1.008**  
Municipios atendidos



**58%**  
Participación femenina en los beneficiarios



**6**  
Oficinas en Colombia



**552**  
Colaboradores directos



**\$5,3 Bn**  
Cartera de crédito



**\$144.150 MM**  
Utilidad a sept 2020



**11,76%**  
Indicador de mora total > 30 días





**ICETEX, la entidad que promueve la Educación Superior**



**Resiliencia y medidas de apoyo ante impacto de Covid-19**



**Resultados financieros**



**Emisión de Bonos Sociales**



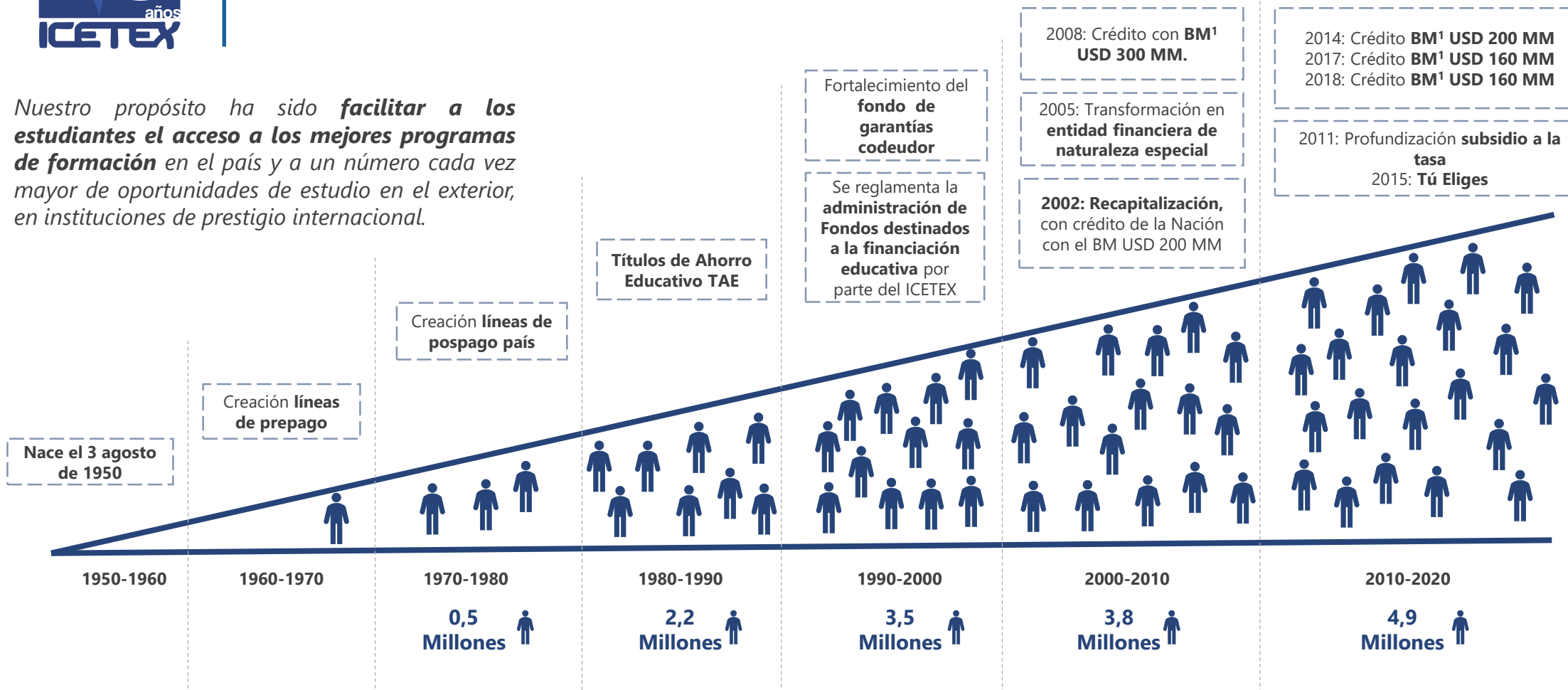
**Anexos**



# 70 AÑOS INVIRTIENDO EN EL TALENTO DE LOS COLOMBIANOS

Más de 4,9 millones de Colombianos financiados en sus 70 años de historia.

Nuestro propósito ha sido **facilitar a los estudiantes el acceso a los mejores programas de formación** en el país y a un número cada vez mayor de oportunidades de estudio en el exterior, en instituciones de prestigio internacional.



Fuente: ICETEX. (1) BM: Banco Mundial

Colombianos financiados por el ICETEX



La educación es de todos

Mineducación



# LA EDUCACIÓN ES NUESTRA RAZÓN DE SER

*ICETEX es una entidad de alta importancia estratégica para el gobierno nacional, en la medida que instrumenta los planes de fomento a la educación en el país.*



**Otorgamiento de créditos educativos y su recaudo**, con recursos propios o de terceros, **a la población con menores posibilidades económicas y buen desempeño académico.**



**Facilita el acceso a las oportunidades educativas** que brinda la comunidad internacional para **eleva la calidad de vida de los colombianos** y así contribuir al desarrollo económico y social del país.



## Misión

**Contribuimos a la prosperidad del país** y al propósito de alcanzar los sueños de los colombianos y sus familia, **acompañado su educación** en Colombia y en el mundo, **con equidad y calidad.**

## Visión

Seremos a 2025 la Entidad de los colombianos que contribuye significativamente a la **transformación social** y a una Colombia mejor educada, convirtiéndonos en uno de los 5 líderes internacionales en gestión de recursos de fomento a la educación, con **eficiencia organizacional, orientación al cliente, innovación y apoyo tecnológico.**





# ENTIDAD CON SOPORTE DEL SOBERANO, VINCULADA AL MINISTERIO DE EDUCACIÓN

*Entidad financiera de naturaleza especial, con personería jurídica, autonomía administrativa, y patrimonio propio, vinculada al Ministerio de Educación Nacional.*

## Rol y tamaño de la entidad dentro del grupo



- **Entidad financiera de naturaleza especial** que **destina** sus **utilidades** y **al desarrollo de su actividad**.<sup>1</sup>
- **Capital sólido, estable y suficiente** para soportar el crecimiento.
- Calificada por **Fitch Ratings AAA** (LP) y F1+ (CP) en Octubre 2020. La entidad también cuenta con certificado ISO 9001 ICONTEC y IQNET Management System.

## Mecanismos de Control Interno

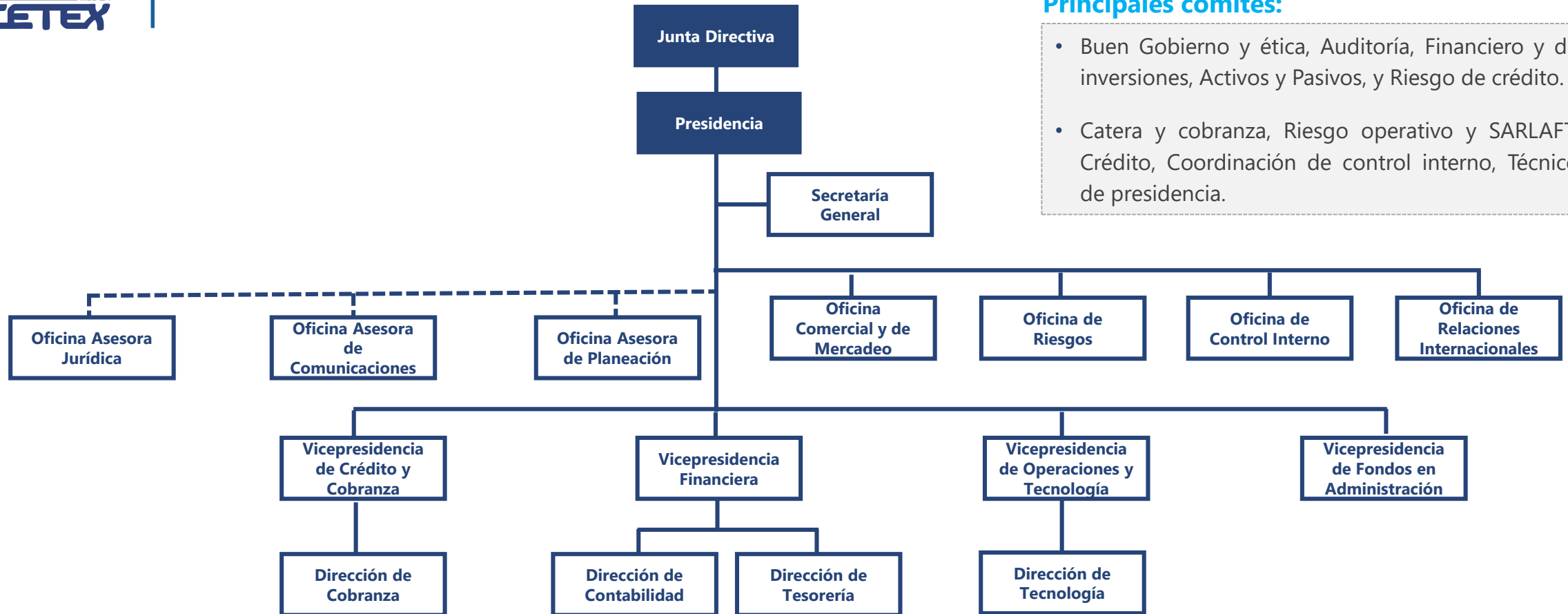
- Planes de mejoramiento** ante organismos de control
- Informes de **rendición de cuentas a la Contraloría** General de la República
- Informes de **austeridad del gasto público** a la Contraloría de la República
- Informes de **evaluación del sistema de control interno** al consejo asesor del Gobierno Nacional en materia de control interno
- Informes de **evaluación del sistema de control interno contable** a la **Contaduría General** de la Nación
- Informes de **auditoría gubernamental de la Contraloría General** de la República
- Informes de **inspección de la Superintendencia Financiera**
- Informes de gestión

Fuente: ICETEX (1) 40% para reservas destinadas a la ampliación de cobertura del crédito y de los servicios del ICETEX; 30% para la constitución de reservas destinadas a otorgar subsidios para el acceso y permanencia a la educación superior de estudiantes con bajos recursos económicos y mérito académico; y el 30% a incrementar el capital de ICETEX.



# ESTRUCTURA ORGANIZACIONAL ROBUSTA

552 Funcionarios y colaboradores, en 5 regionales: Oriente, Norte, Noroccidente, Centro y Suroccidente.



## Principales comités:

- Buen Gobierno y ética, Auditoría, Financiero y de inversiones, Activos y Pasivos, y Riesgo de crédito.
- Catera y cobranza, Riesgo operativo y SARLAFT, Crédito, Coordinación de control interno, Técnico de presidencia.



# GOBIERNO CORPORATIVO Y GESTIÓN DE RIESGO

Los miembros de junta representan intereses diversos y complementarios; 55% cumplen criterios de independencia.

## Junta Directiva

- La junta sesiona una vez al mes y está integrada por 9 miembros (Ley 1002 de 2005), 55% independientes.

 <b>Luis Fernando Perez</b> Viceministro de Educación Superior	 <b>Lorenzo Portocarrero</b> Representante CESU <sup>1</sup>	 <b>Álvaro Acevedo</b> Representante CNA <sup>2</sup>
 <b>José Fernando Echeverry</b> Representante de Universidades Públicas	 <b>Alberto Enrique Roa</b> Representante de Universidades Privadas	 <b>Nemesio Raul Roys</b> Representante de los Gobernadores <sup>3</sup>
 <b>Miguel Ángel Moreno</b> Representante de los Alcaldes <sup>4</sup>	 <b>Estudiante usuario del ICETEX del último año de universidad</b>	 <b>Representante universal de los usuarios del ICETEX</b>
 Miembro independiente <sup>5</sup>	 Presidente de la Junta Directiva	

## Control de riesgo

Objetivos Estratégicos	Sistemas de admón. de riesgo	Administración
Gestionar integralmente los riesgos para apoyar la optimización de los procesos, mitigar la afectación de la sostenibilidad financiera e impacto reputacional	SARC- Riesgo Crédito* ** SARL- Riesgo Liquidez* ** SARM- Riesgo de Mercado* SARO – Riesgo Operativo ** SARLAFT – Prevención Actividades de Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo * ** SGSI – Seguridad de la Información **	<ul style="list-style-type: none"> <li>Políticas para la gestión y administración</li> <li>Metodologías cuantitativas y cualitativas para medición, monitoreo y calificación</li> <li>Seguimiento y control de límites</li> <li>Alineación con Entes de vigilancia y control</li> <li>Reportes e informes a comités y Junta Directiva</li> <li>Análisis de propuestas y nuevos productos</li> <li>Mapa de riesgos de la Entidad</li> </ul>
	<b>Otros complementarios a la gestión de riesgos</b>	
	PCN – Plan de continuidad* ** SAC; - Sist. Atención al Consumidor SGC; - Sist. Gestión de Calidad MECI - Modelo Estándar de Control Interno Plan Anticorrupción**	

\* Riesgos Financieros \*\* Riesgos no financieros

Fuente: ICETEX. (1) Consejo Nacional de Educación Superior. (2) Consejo Nacional de Educación Superior. (3) El representante es designado por la Federación Nacional de Departamentos. (4) El representante es designado por la Federación Colombiana de Municipios. (5) Cumplen la calidad de miembros independientes de acuerdo con lo señalado en el parágrafo 2 del artículo 44 de la Ley 964 de 2005.



# ENTIDAD PÚBLICA CON IMPORTANCIA ESTRATÉGICA EN EL FOMENTO A LA EDUCACIÓN

ICETEX tiene múltiples roles: (i) otorgamiento de créditos de fomento a la educación; y, (ii) administración de recursos destinados a la educación.

## 1. Créditos de fomento a la educación

- Portafolio de productos que impulsan la educación incluyente y de calidad

### Líneas de Crédito Tú eliges - Pregrado

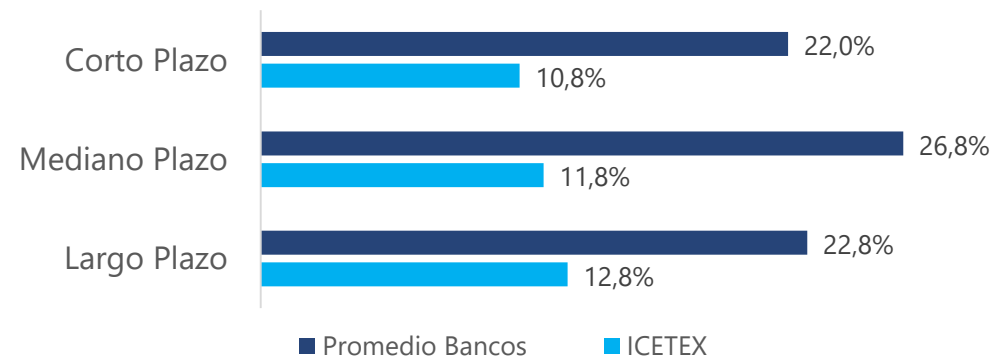
% pago en época de estudios	0%	25%	30%	40%	60%	100%
Estratos 1-2-3	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Estratos 4-5-6			✓	✓	✓	✓
Pruebas Saber 11	300	270	260	240	240	240
Tasa de interés (IPC + pbs)	IPC <sup>2</sup>	+900 pbs	+900 pbs	+800 pbs	+700 pbs	+700pbs

### Líneas de Crédito - Postgrado

% pago en época de estudios	20%	0%	0%
Interés durante toda la vida del crédito	IPC + 900pbs	IPC + 900pbs	IPC + 900pbs
Monto desembolsado (COP MM)	~300	~270	~260

- En 2020, ICETEX lanzó una nueva **línea de crédito para perfeccionamiento de idiomas en el exterior**

## Tasas de colocación vs promedio del mercado<sup>1</sup>



## 2. Rol fiduciario: administración de recursos de terceros a través de fondos

- El ICETEX actúa como mandatario en la administración de fondos especiales destinados para la educación, creados por entidades del Gobierno Nacional, entes territoriales, así como entidades del sector cooperativo y privado.
- Las comisiones por concepto de administración de los fondos en administración representan aproximadamente el 10,3% de los ingresos de la entidad.<sup>3</sup>

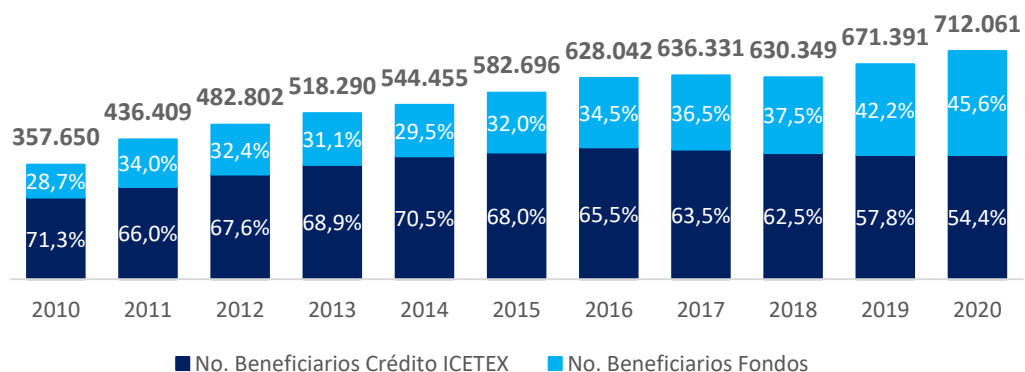
Fuente: ICETEX. (1) Promedio de bancos: Promedio de las tasas de interés EA con corte Jun 2020 de SUFI, Banco Davivienda, Banco BBVA, Banco Itaú, Banco Pichincha, Banco de Bogotá, Banco Av Villas, Serfinanza, Financiera Comultrasan, Bancoomeva, Compensar, Fincomercio. (2) Este subsidio aplica para estudiantes que tengan 30pts en el Sisbén y que tengan como mínimo 300 puntos en las Pruebas Saber 11. (3) Dato a 2019.



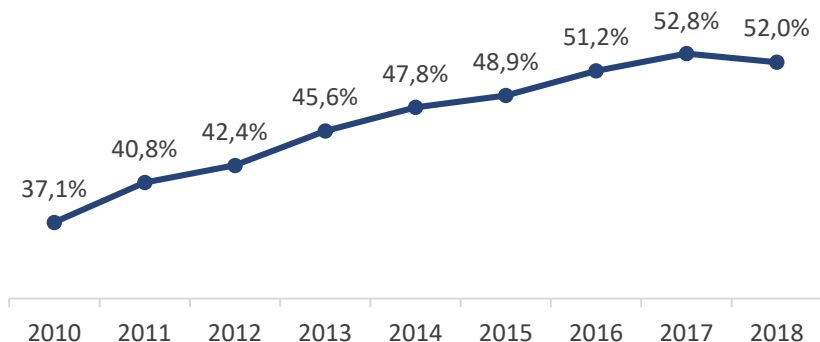
# EL OBJETO SOCIAL DE LA ENTIDAD ES EMINENTEMENTE SOCIAL

ICETEX es una pieza fundamental para el logro de los Objetivos de Desarrollo Sostenibles (ODS) y las metas de cobertura de educación definidas al 2030.

## Número de estudiantes beneficiados por actividad del ICETEX<sup>1</sup>



## Cobertura de Educación Superior en Colombia<sup>2</sup>



## Metas definidas para cobertura de educación en Colombia



- Por medio del PND 2018-2022 se han fortalecido 61 instituciones de educación superior públicas y se han brindado nuevas oportunidades para más de 336.000 jóvenes y sus familias.
- El ICETEX es uno de los principales instrumentos para el cumplimiento de esta política.

## Fondos administrados por el ICETEX



Fuente: ICETEX, Ministerio de Educación. (1) Cifra de 2020 con corte a junio. (2) Cobertura: estudiantes matriculado en pregrado/ población entre 17 y 21 años. (3) Poblaciones Afrocolombianas, Raizales y Palenqueras. (4) Oficina de Alta Consejería para los Derechos de las Víctimas la Paz y la Reconciliación



## BONOS SOCIALES DEL ICETEX

*Primera emisión de Bonos Sociales de ICETEX en el segundo mercado; recursos destinados a robustecer el programa de créditos educativos 'Tú Eliges'.*

Los recursos procedentes de los bonos se destinarán al pago de obligaciones utilizadas para créditos que maneja el Emisor, que se enmarcan en **Créditos Educativos de Fomento**.



### Principios de los Bonos Sociales

- i. Generación de empleo
- ii. Acceso a servicios esenciales

### Objetivos de desarrollo sostenible



En línea con los **Objetivos de Desarrollo Sostenible** de las Naciones Unidas: **Educación de calidad, Fin de la pobreza, y Reducción de las desigualdades.**

### Uso de los recursos



Los recursos de la Emisión estarán dirigidos al **programa 'Tú Eliges'**, que está dirigido a estudiantes con **mérito académico en situación socioeconómica desfavorable**.



### Objetivos de los Bonos sociales



Aumentar la cobertura en Educación Superior al 60% en el 2022.



Asegurar el acceso igualitario de todos a una formación técnica, profesional y superior de calidad, incluida la enseñanza universitaria.



Garantizar que todos, en particular los pobres y los vulnerables, tengan los mismos derechos a los recursos económicos, así como acceso al Sistema de Educación Superior.

### Opinión de tercero independiente

Opinión independiente realizada por BDO Audit S.A., quien validará el cumplimiento de los 4 pilares del ICMA<sup>1</sup>:

- Uso de recursos
- Evaluación y selección de proyectos/población
- Administración de recursos
- Reporte





**ICETEX, la entidad que promueve la Educación Superior**



**Resiliencia y medidas de apoyo ante impacto de Covid-19**



**Resultados financieros**



**Emisión de Bonos Sociales**



**Anexos**



# MEDIDAS TOMADAS FRENTE A LA EMERGENCIA

*Para mitigar el impacto generado por la pandemia, el Gobierno Nacional y el ICETEX definieron un Plan de Auxilios Educativos COVID -19.*

## Alivios implementados con recursos asignados por el Gobierno Nacional

**Decreto 467 de 2020**

**Define Plan de auxilios educativos COVID-19**

- Periodo de gracia
- Reducción transitorio del interés al IPC
- Ampliación de plazo
- Nuevos créditos para el segundo semestre de 2020 sin la exigibilidad de un deudor solidario, y creación del Fondo Garantía Codeudor Covid-19

**Decreto 662 de 2020**

**Amplía en tiempo de Plan de Auxilios Educativos COVID-19**

- Mejora de plazos, tasas y periodos de gracia: Plan de Auxilios Covid-19
- Línea de créditos condonables padres de familia para pensiones de jardines y colegios privados, en educación preescolar, básica y media
- Auxilio económico a los jóvenes en condición de vulnerabilidad, para el pago de la matrícula en IES
- Línea de crédito educativo condonable para matrículas de jóvenes en condición de vulnerabilidad

## Alivios directos del ICETEX

- ✓ **Renegociación de los acuerdos de pago vigentes** con previa solicitud del usuario.
- ✓ **Suspensión** entre el 31 de marzo y el 31 de mayo de 2020, de los artículos del reglamento de crédito, que establecen **paz y salvo como requisito para realizar renovación o desembolso para un nuevo periodo académico.**
- ✓ **Suspensión** entre el 31 de marzo y el 30 de abril de 2020 de la **gestión de cobro preventivo, administrativo y pre jurídico.**
- ✓ **Suspensión** del envío de **nuevas liquidaciones de retención salarial.**
- ✓ **Administración del Plan de Auxilios Educativos COVID-19, y recurso.**

Entre abril y junio 2020, ICETEX **apoyó a alrededor de 61.296 estudiantes**

15

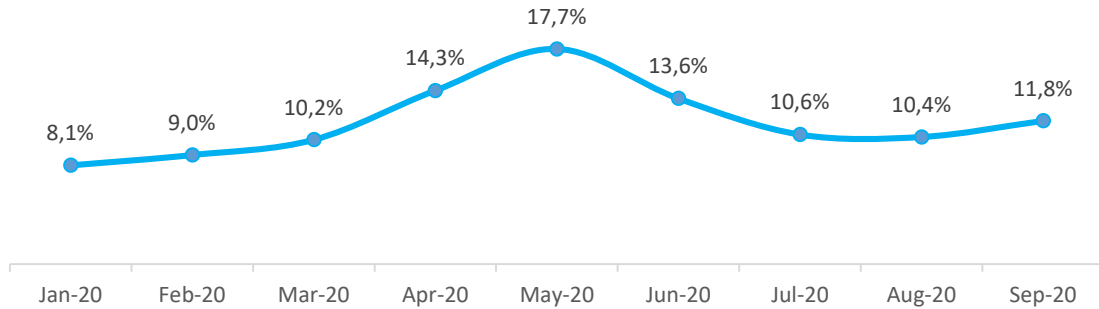




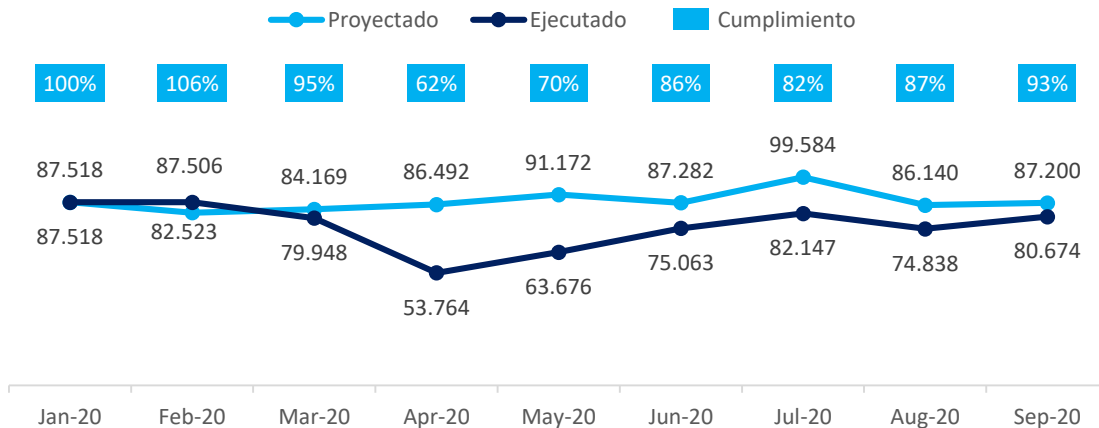
# IMPACTOS FINANCIEROS Y SOPORTE ANTE CHOQUES IMPREVISTOS

La entidad cuenta con planes de contingencia de liquidez para enfrentar situaciones como las de la pandemia COVID-19.

## Evolución del ICV > 30 días



## Evolución del recaudo 2020 (COP MM) y cumplimiento (%)



Fuente: ICETEX

- Los **alivios otorgados a raíz de la pandemia** (periodos de gracia, reducción de tasas y ampliación de plazos), han llevado a una **mejora en indicadores de cartera vencida**.
- La rentabilidad de la entidad ha resultado impactada por **mayores gastos por provisiones**, producto de la estrategia de mantener un indicador de **cobertura superior a 150%**.

## Planes de contingencia ante eventuales riesgos de liquidez incluyen:

- ✓ **Control a la programación de los giros** ajustando según disponibilidad y capacidad.
  - ✓ **Liquidación de títulos del portafolio.**
  - ✓ Activación de **fuentes de fondeo alternativas.**
- Además, el **respaldo patrimonial de la nación** como principal garante y la supervisión semanal de la asignación de recursos, permitirá tomar medidas oportunas ante un posible deterioro de sus indicadores.





# PERSPECTIVAS DE ALIVIOS ADICIONALES Y EXPECTATIVAS EN EL CORTO PLAZO

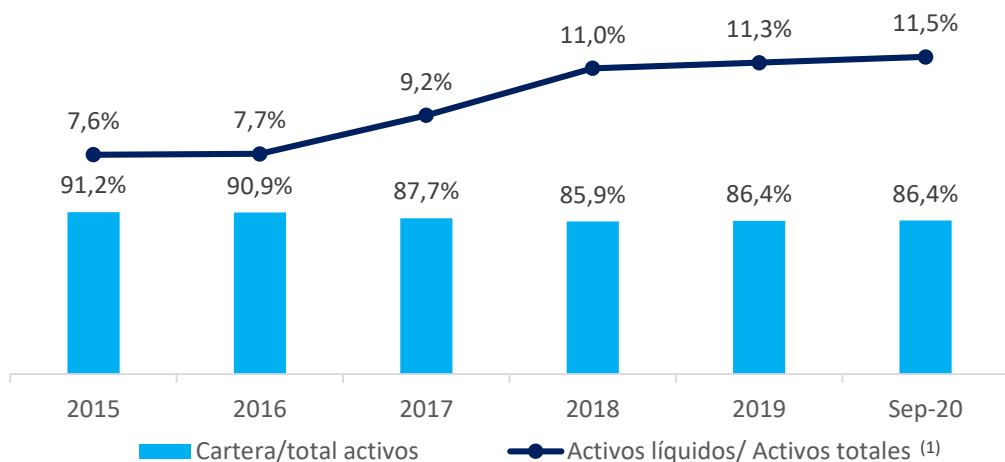
La entidad planea continuar con un esquema de alivios integral que contempla condonaciones, reducciones en tasa y extensiones en plazo.

## Alivios corto y mediano plazo



- ✓ Condonación de intereses para créditos con moras tempranas y etapa de estudios
- ✓ Ampliación de plazos
- ✓ Cambio de línea de crédito
- ✓ Condonación de capital para cartera castigada
- ✓ Aplicación de "Plan de Alivios" para créditos de Fondos en Administración
- ✓ Pago contingente al ingreso

## Indicadores liquidez



- Un **aumento en el recaudo esperado** podría contrarrestar en parte un escenario de **contracción de ingresos por parte de aportes de la nación**.
- La entidad cuenta con unos **indicadores de liquidez sostenidamente holgados y fortalecidos a corte de sept 2020**, donde la caja ha representado sostenidamente más del 40% de los activos líquidos totales.
- En los próximos periodos la rentabilidad podría mejorar, si se materializan **menores gastos extraordinarios por provisiones**, y si los **esfuerzos de cobranza** resultan en un recaudo mayor al esperado.
- Por efectos de la pandemia el **ICV** esperado se prevé por debajo del **13,6%** (Meta Operativa 2020). Por otro lado se espera igualmente mantener la **consolidación de la utilidad** por encima de la reportada a septiembre de 2020 de **COP 144.150 millones**.





**ICETEX, la entidad que promueve la Educación Superior**



**Resiliencia y medidas de apoyo ante impacto de Covid-19**



**Resultados financieros**



**Emisión de Bonos Sociales**



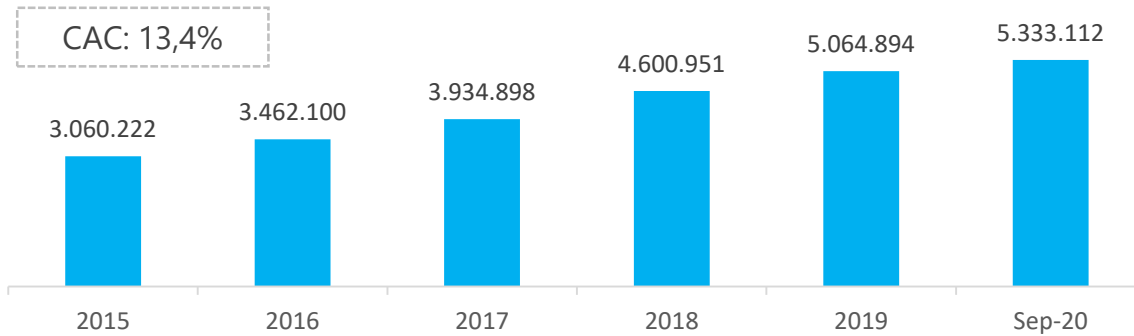
**Anexos**



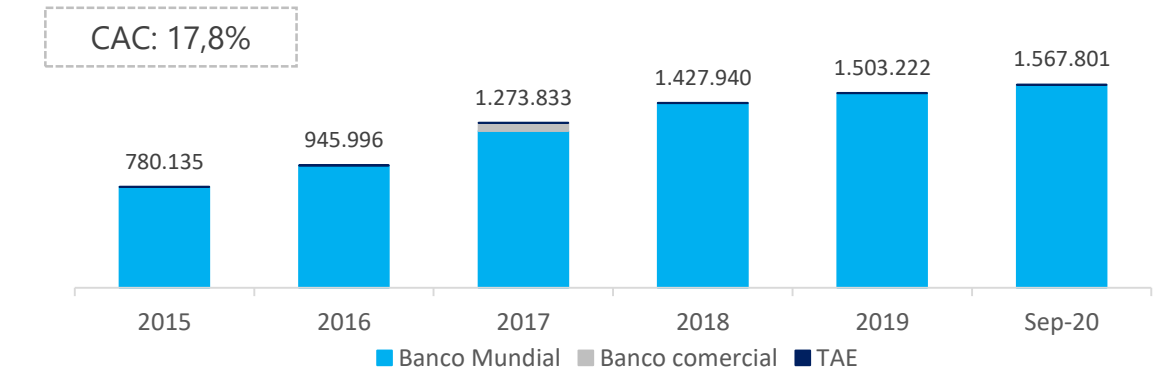
# CAPITAL SÓLIDO, ESTABLE Y SUFICIENTE PARA SOPORTAR EL CRECIMIENTO

*Un pasivo con costo de ~COP 1,6 Bn soporta un saldo de cartera de ~COP 5,3 Bn; esto, gracias al aporte patrimonial soberano.*

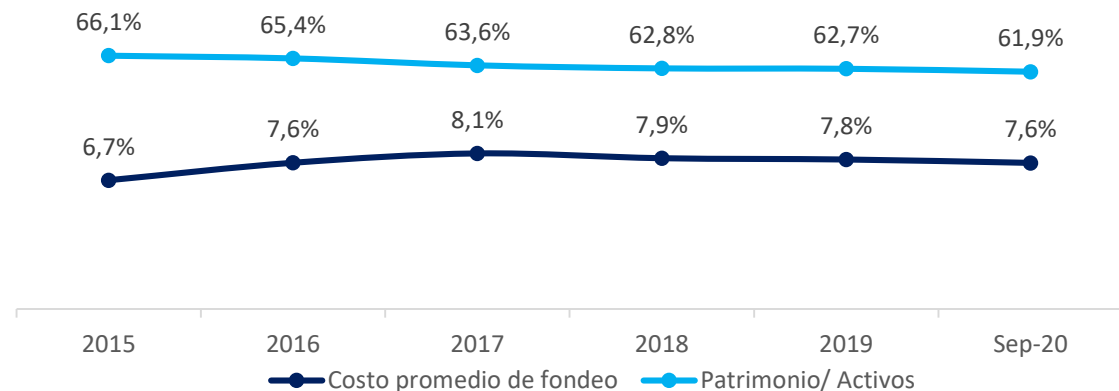
## Evolución saldo cartera (COP MM)



## Evolución pasivo con costo (COP MM)



## Costo del pasivo (%)<sup>1</sup> y solvencia<sup>2</sup> (%)



- Como entidad financiera de naturaleza especial, el 70% de las utilidades se reinvierten en cartera, y el restante 30% se capitaliza.
- De 2015 a 2019 la cartera refleja el crecimiento de aprox. 3,6% del número de beneficiarios, equivalente a 88.695 nuevos adscritos.
- ICETEX cubre al 2019 aproximadamente 10,3% de la población total de matriculados entre 17 y 21 años.
- La principal fuente de financiamiento han sido desembolsos por tramos por parte del Banco Mundial que suman USD 820 MM, con plazos a 22,5 años desde el desembolso y están indexados a Libor + Spread.

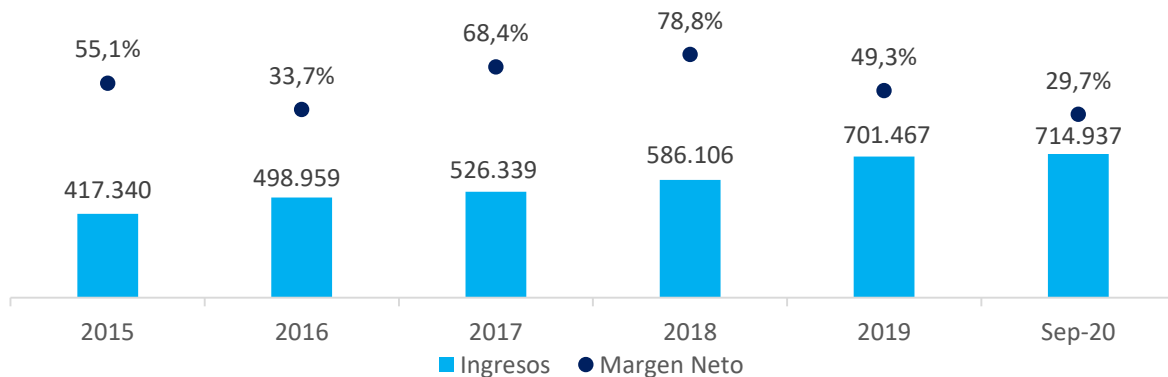
Fuente: EEFF ICETEX. (1) Pasivo compuesto de obligaciones financieras y títulos de ahorro educativo (TAE) en circulación al largo plazo. Costo del pasivo calculado como Gasto por intereses / Saldo promedio de las obligaciones financieras. (2) Solvencia calculada como Patrimonio sobre Activo total



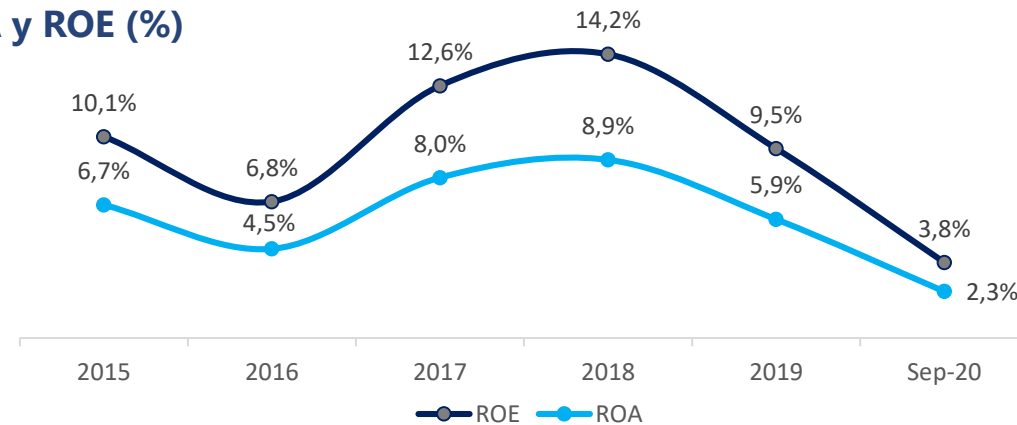
# INDICADORES DE RENTABILIDAD SALUDABLES CAPACES DE AFRONTAR CONTINGENCIAS

Margen neto consistentemente alto, debido a estructura de gastos eficiente.

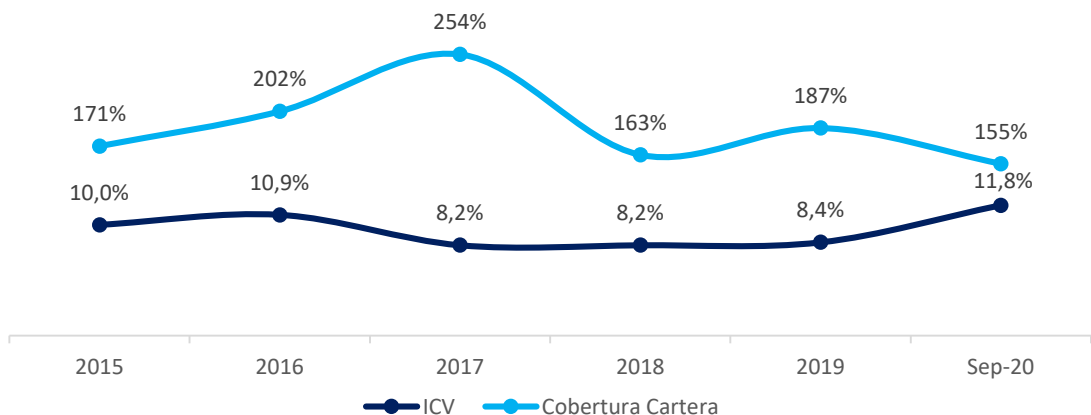
## Ingresos (COP MM) y margen neto (%)



## ROA y ROE (%)



## Evolución ICV<sup>1</sup> y cobertura<sup>2</sup>



- La principal fuente de ingresos de la entidad consiste en ingreso por intereses de cartera propia (~84% de los ingresos). Adicional a esto, ICETEX devenga ingresos por honorarios como administrador de fondos para terceros (~10,3% de los ingresos).<sup>3</sup>
- Margen neto superior de las entidades del sector, producto de una eficiencia operativa que se ha mantenido consistentemente por debajo del 30%.
- La contracción del ROA y ROE son resultado de un mayor gasto por deterioro de la cartera, producto de la estrategia de mantener un indicador de **cobertura superior a 150%**.

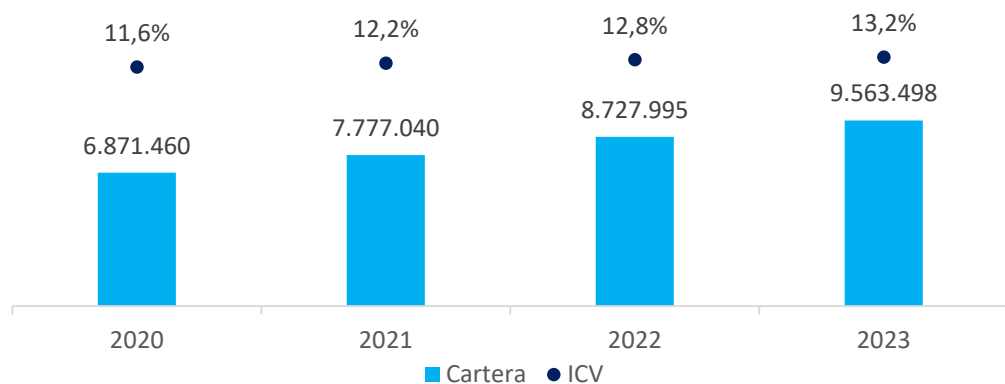
Fuente: ICETEX (1) ICV > 30 días calculado como cartera vencida sobre la cartera bruta del periodo. (2) Cobertura de cartera calculada como provisión sobre cartera vencida. Indicadores P&G a septiembre actualizados 2020. (3) Cifras a cierre de 2019.



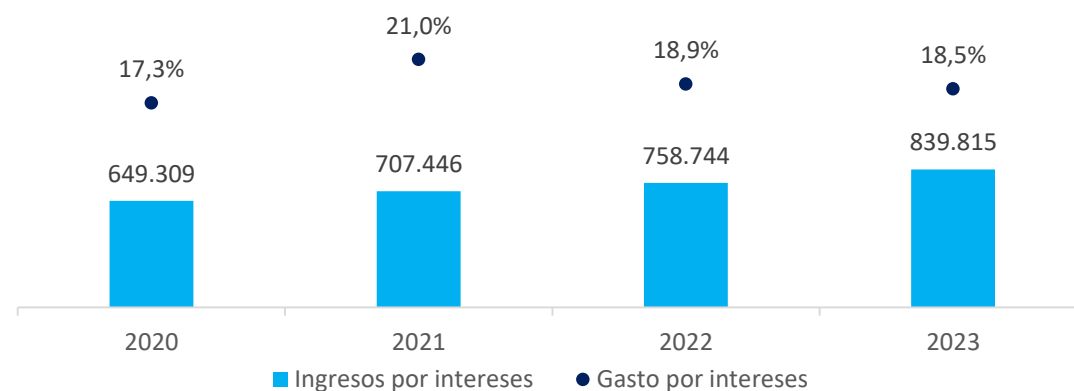
# CRECIMIENTO POR CAPITALIZACIONES Y NUEVAS FUENTES DE FONDEO

*Se espera un incremento importante en la colocación de nuevos créditos respaldada por una solvencia holgada.*

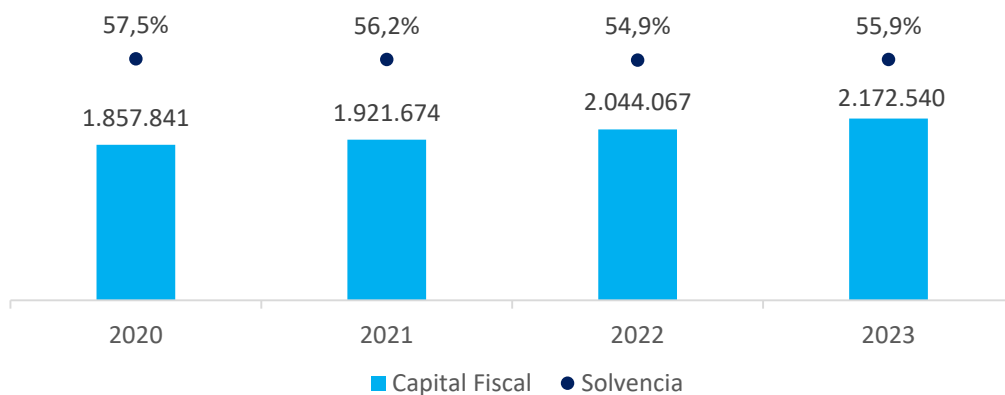
## Cartera Bruta (COP MM) e ICV >30 días (%)



## Ingresos por intereses (COP MM) y gastos por intereses<sup>1</sup> (%)



## Patrimonio (COP MM) y solvencia (%)



- Por la importancia estratégica de la entidad para avanzar en la educación del país, se espera que la cartera siga creciendo de la mano de capitalizaciones y nuevas fuentes de fondeo.
- Esta emisión permitirá:
  - ✓ Fortalecer las alternativas de financiación para apalancar el crecimiento proyectado.
  - ✓ Diversificar las fuentes de fondeo, y optimizar la composición del pasivo.
  - ✓ Aprovechar condiciones del mercado, y apetito por emisores como ICETEX, para materializar ahorros en gasto por intereses.

Fuente: ICETEX (1) Gastos por intereses calculados como porcentaje de los ingresos por intereses



## CONTENIDO

---



**ICETEX, la entidad que promueve la Educación Superior**



**Resiliencia y medidas de apoyo ante impacto de Covid-19**



**Resultados financieros**



**Emisión de Bonos Sociales**



**Anexos**



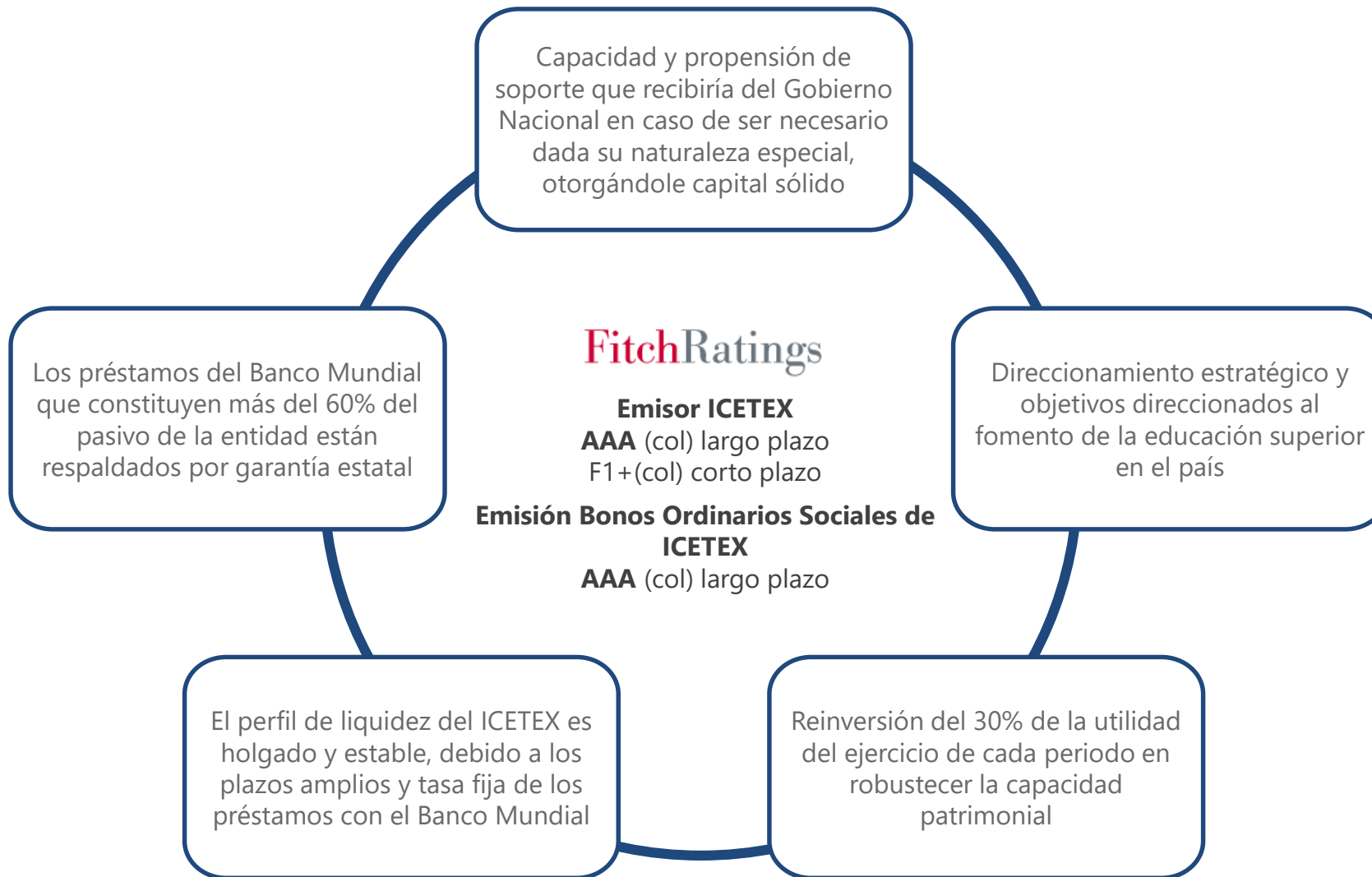


## CARACTERÍSTICAS PRELIMINARES DE LOS BONOS SOCIALES

<b>Emisor</b>	
<b>Clase de valor</b>	Bonos Sociales (Segunda opinión de componente social a ser emitida por BDO Audit S.A.)
<b>Monto de la emisión</b>	Cuatrocientos setenta mil millones de Pesos (COP 470.000.000.000)
<b>Calificación emisor</b>	AAA (Col) por Fitch Ratings Colombia S.A. SCV
<b>Calificación emisión</b>	AAA (Col) por Fitch Ratings Colombia S.A. SCV
<b>Objetivos económicos</b>	100% para la financiación y refinanciación de proyectos/población que cumplan con los criterios de elegibilidad definidos en el prospecto de información
<b>Plazo</b>	Entre 1 y un día y 15 años
<b>Amortización</b>	Al vencimiento
<b>Valor nominal</b>	Un millón de Pesos (COP 1.000.000) o cinco mil (5.000) UVR
<b>Inversión mínima</b>	10 Bonos Ordinarios (COP 10.000.000) o cincuenta mil (50.000) UVR
<b>Periodicidad de pago</b>	MV, TV, SV, AV
<b>Inscripción</b>	Serán inscritos en el RNVE y en la BVC
<b>Estructurador y coordinador del PEC</b>	Banca de Inversión
<b>Agente Colocador</b>	Valores Comisionista de Bolsa
<b>Asesor legal</b>	 DESDE 1992



## RAZONES PARA LA CALIFICACIÓN DEL EMISOR







## CONTACTOS

---

**Edgar Antonio Gómez Álvarez**

ICETEX

Vicepresidente Financiero

[eagomez@ICETEX.gov.co](mailto:eagomez@ICETEX.gov.co)

T. (571) 382-1670 Ext. 1230

**Juan Carlos Acevedo**

ICETEX

Asesor Vicepresidencia Financiera

[jcacevedo@ICETEX.gov.co](mailto:jcacevedo@ICETEX.gov.co)

T. (571) 382-1670 Ext. 1329

**Jennifer Viviana Díaz**

ICETEX

Asesora Vicepresidencia Financiera

[vdiaz.cont@ICETEX.gov.co](mailto:vdiaz.cont@ICETEX.gov.co)

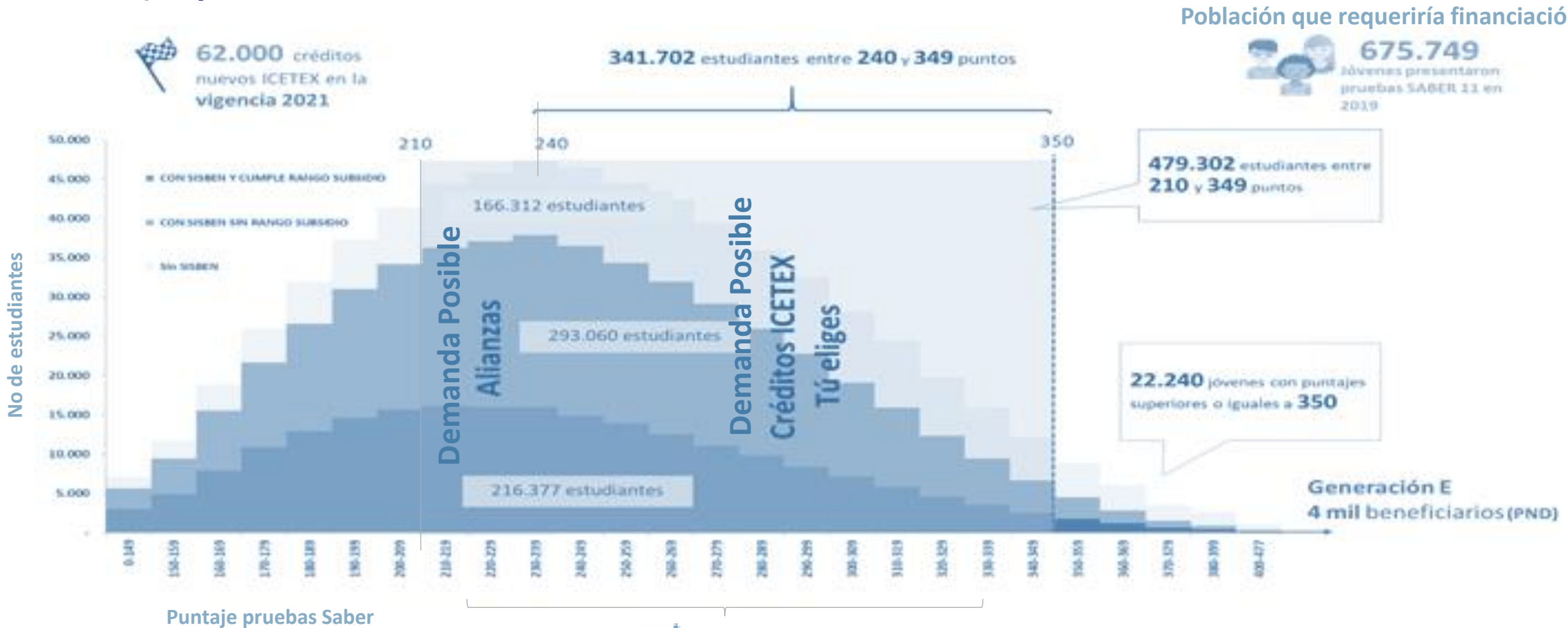
T. (571) 382-1670 Ext. 1329



# ACCESO A LA EDUCACIÓN SUPERIOR

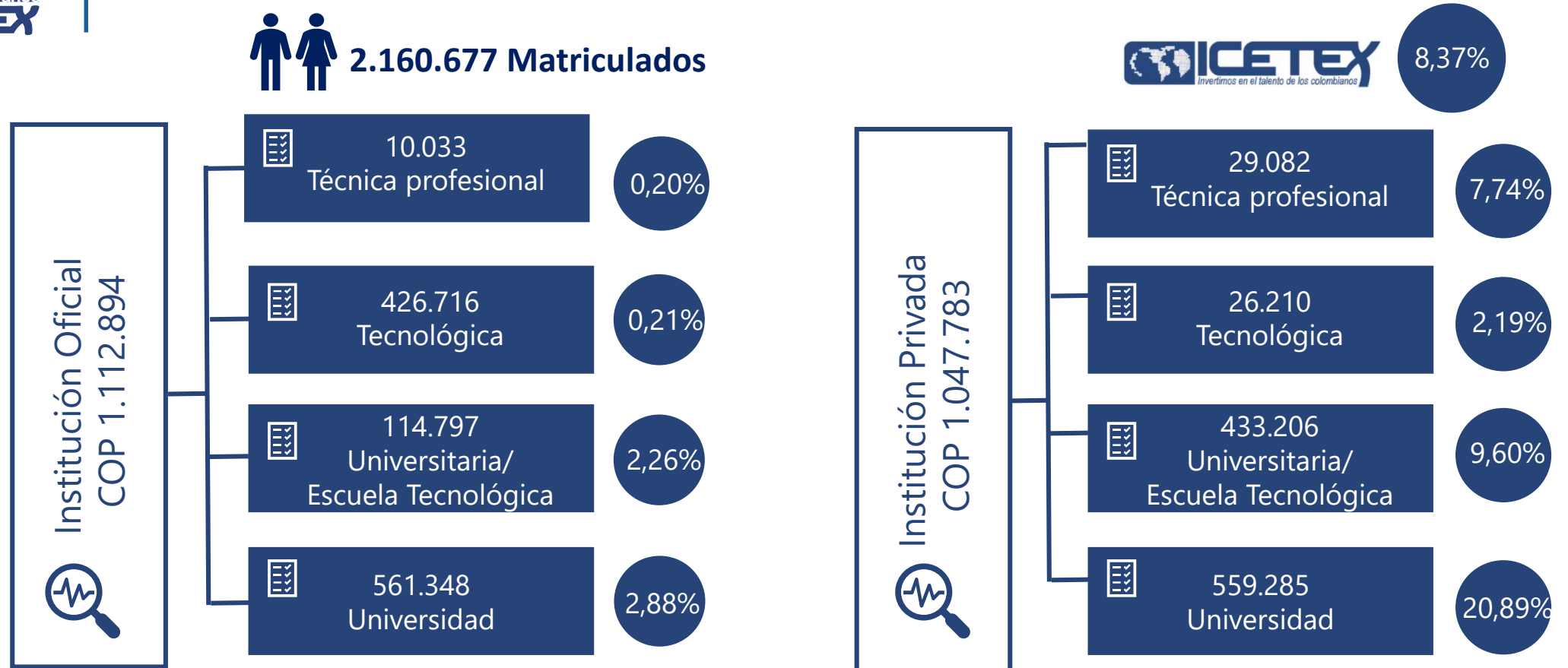
## Portafolio de productos busca mayor cobertura y equidad

- En la franja entre 240 y 349 puntos se encuentra una población estudiantil de 341.702 jóvenes, de los cuales el ICETEX tiene previsto atender 62.000 en el año 2021, algunos dentro del proyectos contenido en la emisión social de bonos.



# COMPORTAMIENTO MATRÍCULAS EDUCACIÓN SUPERIOR 2019

Según cifras reveladas por el Ministerio de Educación, en el año 2019 se encontraban 2.160.677 estudiantes matriculados en educación superior así:



% Población Estudiantil Beneficiada con fin. del ICETEX



## Contribuimos al desarrollo del país

y al propósito de alcanzar los sueños de los colombiano y sus familias  
acompañando su educación en **Colombia y en el mundo** con  
equidad y calidad.

