

BONOS SOCIALES 2021

Fecha de corte: Diciembre 2024

INFORME MONITOREO EMISIÓN DE BONOS SOCIALES DEL ICETEX 2021 SEGUIMIENTO 2024

Tabla de Contenido

1	EMISIÓN DE BONOS SOCIALES ICETEX 2020: MARCO INSTITUCIONAL, ESTRUCTURACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS GENERALES.....	2
1.1	Marco institucional, objeto misional y justificación de la emisión	2
1.2	Resultados de la emisión y uso de los recursos	2
1.3	Comportamiento de la población beneficiaria con base en los indicadores de monitoreo	4
2	INDICADORES DE MONITOREO	6

ICETEX

● Carrera 3 # 18-32 Bogota Colombia ● www.icetex.gov.co ● Canal Telefónico / WhatsApp: 333 6025656 ● Nacional: 01 8000 91 68 21

● Línea Anticorrupción: +57 (601) 379-0521 Lunes a viernes de 7:30 a. m. a 5:30 p. m.

✉ icetex_colombia ⏻ @icetex_oficial 🎙 @ICETEXTV 📺 @ICETEXcolombia 📱 ICETEX 💬 ICETEX 🌐 @ICETEX

Defensor del consumidor financiero

● www.ustarizabogados.com 🌐 Carrera 11A # 96 - 51 oficina 203 Edificio Oficity (Bogotá, Colombia)

✉ defensorCETEX@ustarizabogados.com ☎ 601 6108161 Bogotá, Colombia

Revisa si es necesario imprimir este documento. Desde el ICETEX aportamos en la implementación de la Política Cero Papel y, a su vez, al cuidado de los recursos naturales.

1 EMISIÓN DE BONOS SOCIALES ICETEX 2021: MARCO INSTITUCIONAL, ESTRUCTURACIÓN FINANCIERA Y RESULTADOS GENERALES

1.1 Marco institucional, objeto misional y justificación de la emisión

El Instituto Colombiano de Crédito y Estudios Técnicos en el Exterior – ICETEX es una entidad financiera de naturaleza especial, con personería jurídica, autonomía administrativa y patrimonio propio, adscrita al Ministerio de Educación Nacional, cuyo objeto misional es el fomento social de la educación superior mediante el diseño, administración y canalización de instrumentos financieros orientados a facilitar el acceso, la permanencia y la culminación de estudios en educación superior, con énfasis en poblaciones en condiciones de vulnerabilidad socioeconómica y con mérito académico.

En desarrollo de este mandato, y en continuidad con la estrategia institucional de incorporación del mercado de capitales como fuente estructural de fondeo, el ICETEX adelantó en 2021 su segunda emisión de Bonos Sociales, en el marco de un contexto económico y social marcado por los efectos persistentes de la pandemia y por la necesidad de asegurar la sostenibilidad y continuidad de los programas de crédito educativo. Esta emisión se concibió como un instrumento complementario a la primera experiencia de 2020, orientado a fortalecer la capacidad financiera de la Entidad para atender la demanda de créditos educativos y sus renovaciones, garantizando condiciones de acceso equitativas y oportunas para los beneficiarios.

La emisión de Bonos Sociales 2021 respondió, asimismo, a la necesidad de diversificar y profundizar las fuentes de financiación de largo plazo, reduciendo la exposición a fuentes presupuestales y de endeudamiento bilateral, y alineando la estrategia de fondeo del ICETEX con estándares internacionales de financiamiento sostenible. En este sentido, la emisión se estructuró conforme al Marco de Referencia de Bonos Sociales ICETEX 2021, el cual define los criterios de elegibilidad, el uso de los recursos, los mecanismos de gestión y los compromisos de reporte y monitoreo, en coherencia con los Social Bond Principles (SBP) del ICMA vigentes al momento de la emisión.

Desde la perspectiva de política pública, la segunda emisión de Bonos Sociales se encuentra alineada con los objetivos nacionales de ampliación de cobertura, permanencia y finalización en educación superior, así como con los compromisos del Estado colombiano en el marco de la Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), particularmente aquellos asociados a educación inclusiva, reducción de desigualdades y movilidad social. En consecuencia, los recursos captados mediante esta emisión fueron destinados a financiar créditos educativos que contribuyen directamente al fortalecimiento de trayectorias educativas sostenibles y al desarrollo de proyectos de vida de la población beneficiaria.

1.2 Resultados de la emisión y uso de los recursos

Como resultado de la segunda emisión de Bonos Sociales del ICETEX, realizada en el año 2021, la Entidad efectuó la colocación de títulos el 15 de diciembre de 2021, por un monto nominal emitido de

ICETEX

● Carrera 3 # 18-32 Bogota Colombia ● www.icetex.gov.co ● Canal Telefónico / WhatsApp: 333 6025656 ● Nacional: 01 8000 91 68 21

● Línea Anticorrupción: +57 (601) 379-0521 Lunes a viernes de 7:30 a. m. a 5:30 p. m.

✉ icetex_colombia ↩ @icetex_oficial 🎵 @ICETEXTV 🎙 /icetexcolombia 📺 ICETEX 🌐 ICETEX 🌐 @ICETEX

Defensor del consumidor financiero

● www.ustarizabogados.com 🌐 Carrera 11A # 96 - 51 oficina 203 Edificio Oficity (Bogotá, Colombia)

✉ defensorICETEX@ustarizabogados.com 📞 601 6108161 Bogotá, Colombia

Revisa si es necesario imprimir este documento. Desde el ICETEX aportamos en la implementación de la Política Cero Papel y, a su vez, al cuidado de los recursos naturales.

\$292.724.429.075, cuya liquidación y recepción de recursos se realizó el 16 de diciembre de 2021 (T+1). El monto total recibido (neto) ascendió a \$292.798.066.959,92, valor ligeramente superior al monto nominal emitido, como resultado de los rendimientos asociados al cumplimiento de la operación bajo la modalidad T+1. El resultado agregado de la emisión fue el siguiente:

Clase de valor	Bonos Ordinarios Sociales, Títulos de Deuda Pública Diferente de TES, (AAA Calificación otorgada por Fitch Ratings Colombia S.A)			
Monto Ofrecido	COP 150,000 MM con cláusula de sobre-adjudicación hasta COP 300,000 MM			
Fecha de emisión	15 de diciembre de 2021			
Objetivos económicos	Renovaciones y créditos nuevos de fomento educativo bajo las líneas de crédito del programa Tú Eliges "Pregrado", "Especiales" y "Posgrado y Exterior"			
Series	C5	C10	M15	Total
Plazo	5 años	10 años	15 años	
Tasa de corte	IPC + 3.69% E.A	IPC + 4.23% E.A	UVR 4.36% E.A.	
Tasa máxima	IPC + 3.95% E.A	IPC + 4.40% E.A	UVR 4.80% E.A.	
Optimización de tasa	26 pbs	17 pbs	44 pbs	
Monto demandado (COP)	189,350,000,000	62,000,000,000	177,378,353,936 ²	428,728,353,936
Monto adjudicado (COP)	157,350,000,000	38,000,000,000	97,374,429,075 ²	292,724,429,075
Bid-to-cover¹	1.2x	1.6x	1.8x	2.9x
Estructurador y coordinador de la oferta	 Grupo Bancolombia Capital			
Agente líder colocador	 Grupo Bancolombia Capital			
Agente colocador	 Credicorp Capital			

(1) Bid-to-cover para cada una de las series es calculado sobre el monto colocado, para el total el cálculo se realiza sobre el monto ofrecido. (2) El valor en pesos de los títulos emitidos en UVR, fue calculado con la UVR de la fecha de emisión 15 de diciembre de 2021: 287,8771

Durante el período de disposición (2021-2022), los recursos provenientes de la emisión fueron administrados conforme a la Política de Liquidez del ICETEX, manteniéndose en cuentas de ahorro, lo que permitió asegurar su adecuada trazabilidad, segregación operativa y control financiero. Como resultado de dicha administración, se generaron rendimientos financieros en cuentas de ahorro por \$956.316.749, acumulados entre diciembre de 2021 y junio de 2022, consolidando un total de recursos disponibles al corte por \$293.754.383.709, conforme al siguiente detalle:

Recursos emisión + intereses t+1	\$ 292.798.066.960
Intereses obtenidos en cuenta dic/21:	\$ 261.216.565
Intereses obtenidos en cuenta ene/22:	\$ 398.503.021
Intereses obtenidos en cuenta feb/22	\$ 275.968.726
Intereses obtenidos en cuenta mar/22	\$ 10.888.993
Intereses obtenidos en cuenta abr/22	\$ 9.736.656
Intereses obtenidos en cuenta may/22	\$ 1.838
Intereses obtenidos en cuenta jun/22	\$ 951
Total al corte	\$ 293.754.383.709

Fuente: ICETEX – Dirección de Tesorería

En línea con el Marco de Referencia de la Emisión 2021, y conforme a los criterios de elegibilidad definidos, la totalidad de los recursos disponibles fue destinada a la financiación de créditos de fomento educativo (nuevos y renovaciones) bajo las líneas del programa Tú Eliges, atendiendo desembolsos ejecutados entre diciembre de 2021 y junio de 2022.

ICETEX

● Carrera 3 # 18-32 Bogota Colombia ● www.icetex.gov.co ● Canal Telefónico / WhatsApp: 333 6025656 ● Nacional: 01 8000 91 68 21

● Línea Anticorrupción: +57 (601) 379-0521 Lunes a viernes de 7:30 a. m. a 5:30 p. m.

✉ icetex_colombia ↩ @icetex_oficial 🎙 @icetextv 🎬 @ICETEXTV 📱 /icetexcolombia 🌐 ICETEX

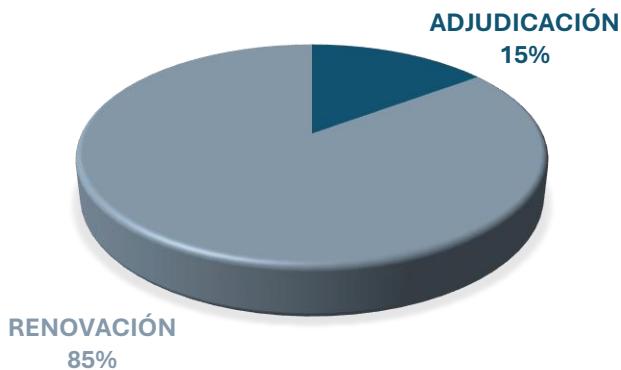
Defensor del consumidor financiero

● www.ustarizabogados.com 🌐 Carrera 11A # 96 - 51 oficina 203 Edificio Oficity (Bogotá, Colombia)

✉ defensorICETEX@ustarizabogados.com ☎ 601 6108161 Bogotá, Colombia

Revisa si es necesario imprimir este documento. Desde el ICETEX aportamos en la implementación de la Política Cero Papel y, a su vez, al cuidado de los recursos naturales.

A continuación, se presenta la aplicación de los recursos:



Como resultado de la ejecución de los recursos de la emisión, se financiaron 53.742 beneficiarios, por un valor total de desembolsos de \$293.754.411.768,51 (incluyendo una diferencia marginal complementada con recursos propios de la Entidad), correspondientes a 53.765 desembolsos (giros/créditos). Este resultado evidencia la adecuada aplicación de los recursos conforme al propósito social de la emisión y constituye la base para el análisis posterior de los indicadores de monitoreo, desarrollado en los numerales siguientes del presente informe.

1.3 Comportamiento de la población beneficiaria con base en los indicadores de monitoreo

Con base en los indicadores de monitoreo definidos en el Marco de Referencia de la Emisión de Bonos Sociales ICETEX 2021, se observa que la población beneficiaria financiada con recursos de la emisión ha presentado una evolución consistente con la naturaleza del crédito educativo y con los objetivos de acceso, permanencia y culminación del ciclo formativo.

Del total de 53.765 créditos iniciales (nuevos y renovaciones), financiados con recursos colocados en los años 2021–2022, al corte de 2023 la gran mayoría (87,80%, equivalente a 47.207 beneficiarios) se encontraba en etapa de estudios, lo cual resulta coherente con el momento de colocación de los créditos y con los períodos académicos y de gracia asociados. En el mismo corte, un 11,21% de los beneficiarios (6.028) había transitado a la etapa de amortización del crédito, mientras que un 0,99% (530 beneficiarios) correspondía a créditos cancelados o con alguna novedad, reflejando una proporción marginal frente al total de la población financiada.

Al corte de 2024, los indicadores evidencian una transición progresiva de la población beneficiaria hacia etapas posteriores del ciclo educativo y crediticio. En este período, el 68,89% de los beneficiarios (37.041 beneficiarios/Créditos) permanecía en etapa de estudios, mientras que el 30,92% (16.622 beneficiarios/Créditos) se encontraba en etapa de amortización, lo que refleja el avance natural de los estudiantes financiados una vez agotados los períodos académicos y de gracia. La proporción

ICETEX

● Carrera 3 # 18-32 Bogota Colombia ● www.icetex.gov.co ● Canal Telefónico / WhatsApp: 333 6025656 ● Nacional: 01 8000 91 68 21

● Línea Anticorrupción: +57 (601) 379-0521 Lunes a viernes de 7:30 a. m. a 5:30 p. m.

✉ icetex_colombia ⏻ @icetex_oficial 🎙 @ICETEXTV 🎙 /icetexcolombia 📺 ICETEX 🌐 ICETEX 🌐 @ICETEX

Defensor del consumidor financiero

● www.ustarizabogados.com 🌐 Carrera 11A # 96 - 51 oficina 203 Edificio Oficity (Bogotá, Colombia)

✉ defensorICETEX@ustarizabogados.com 📞 601 6108161 Bogotá, Colombia

Revisa si es necesario imprimir este documento. Desde el ICETEX aportamos en la implementación de la Política Cero Papel y, a su vez, al cuidado de los recursos naturales.

acumulada de créditos cancelados o con novedad se mantiene residual, alcanzando un 0,19% del total (102 beneficiarios/Créditos), lo cual evidencia la estabilidad general de la cartera asociada a la emisión

En términos agregados, el comportamiento observado en los indicadores de monitoreo permite concluir que los recursos provenientes de la segunda emisión de Bonos Sociales ICETEX 2021 han acompañado de manera efectiva a una población beneficiaria que, en su mayoría, permanece vinculada al sistema de educación superior o ha transitado hacia la etapa de amortización del crédito, como resultado del avance en su trayectoria educativa. La evolución del indicador de amortización refleja el tránsito natural de los beneficiarios una vez culminada la etapa académica y evidencia el impacto del crédito educativo del Instituto como instrumento de política pública social, sustentado en la baja incidencia de cancelaciones u otras novedades en la cartera financiada con recursos de la emisión.

En este contexto, la inversión realizada por los tenedores de los Bonos Sociales ICETEX 2021 evidencia una asignación eficiente y focalizada de los recursos, traducida en el financiamiento de trayectorias educativas sostenibles y verificables. De esta manera, la emisión materializa su objetivo social, al respaldar proyectos de formación que contribuyen de manera directa a la ampliación del acceso, la permanencia y graduación en el Sistema de Educación Superior.

ICETEX

● Carrera 3 # 18-32 Bogota Colombia ● www.icetex.gov.co ● Canal Telefónico / WhatsApp: 333 6025656 ● Nacional: 01 8000 91 68 21

● Línea Anticorrupción: +57 (601) 379-0521 Lunes a viernes de 7:30 a. m. a 5:30 p. m.

✉ icetex_colombia ⏻ @icetex_oficial 🎙 @ICETEXTV 📺 @ICETEXcolombia 📱 /icetexcolombia 🌐 ICETEX

Defensor del consumidor financiero

● www.ustarizabogados.com 📩 Carrera 11A # 96 - 51 oficina 203 Edificio Oficity (Bogotá, Colombia)

✉ defensorICETEX@ustarizabogados.com ☎ 601 6108161 Bogotá, Colombia

Revisa si es necesario imprimir este documento. Desde el ICETEX aportamos en la implementación de la Política Cero Papel y, a su vez, al cuidado de los recursos naturales.

2 INDICADORES DE MONITOREO

En cumplimiento de lo previsto en el Marco de Referencia de la Emisión de Bonos Sociales ICETEX 2021 y de los principios de reporte establecidos en los Social Bond Principles (SBP) del ICMA, el presente numeral presenta los indicadores de monitoreo definidos para realizar el seguimiento a la evolución del comportamiento de la población beneficiaria financiada con recursos de la segunda emisión de Bonos Sociales.

Los indicadores de monitoreo se orientan a analizar la situación crediticia de los beneficiarios iniciales a lo largo del tiempo, distinguiendo su permanencia en etapa de estudios, su tránsito a la etapa de amortización del crédito y, cuando corresponde, la cancelación del mismo o la ocurrencia de novedades. Este seguimiento resulta coherente con la naturaleza del crédito educativo, cuyos resultados se materializan de forma progresiva en períodos posteriores a la colocación de los recursos.

Dado que los recursos de la emisión fueron colocados entre 2021 y 2022, el ejercicio de monitoreo se desarrolla a partir de los años 2023 y posteriores, momento a partir del cual resulta metodológicamente representativo observar la evolución de los beneficiarios en las distintas etapas del ciclo educativo y crediticio. En este sentido, los indicadores presentados permiten evaluar la transición gradual de la población financiada desde la etapa académica hacia la amortización, sin perjuicio de que una proporción de los beneficiarios continúe activa en el sistema educativo.

Los indicadores de impacto asociados al uso de los recursos y a las características de la población beneficiaria fueron presentados de manera independiente en el informe de uso de recursos de la emisión. En consecuencia, el presente numeral se circscribe exclusivamente al monitoreo del comportamiento agregado de los beneficiarios iniciales, conforme a los criterios definidos en el Marco de Referencia y a las mejores prácticas internacionales de reporte para emisiones sociales.

Total de Beneficiarios / Créditos Tú Eliges colocados en los años 2021-2022 con recursos de la Emisión 2021-2022:				53.765		
Año de Monitoreo (2023 y posteriores)	Benef. iniciales que permanecen en época de estudios al año de corte		Benef. iniciales que su crédito está en amortización al año de corte	Benef. iniciales que su crédito este cancelado al año de corte o presenta novedad		
Año de Monitoreo	Total de Beneficiarios	Partic	Total de Beneficiarios	Partic	Total de Beneficiarios (Acum)	Partic
2023	47.207	87.80%	6.028	11.21%	530	0.99%
2024	37.041	68.89%	16.622	30.92%	102	0.19%

ICETEX

- Carrera 3 # 18-32 Bogota Colombia ● www.icetex.gov.co ● Canal Telefónico / WhatsApp: 333 6025656 ● Nacional: 01 8000 91 68 21

- Línea Anticorrupción: +57 (601) 379-0521 Lunes a viernes de 7:30 a. m. a 5:30 p. m.

- ✉ icetex_colombia ⏻ @icetex_oficial 🎙 @ICETEXTV 📺 @ICETEXcolombia 🌐 ICETEX

Defensor del consumidor financiero

- www.ustarizabogados.com

- Carrera 11A # 96 - 51 oficina 203 Edificio Oficity (Bogotá, Colombia)

- ✉ defensorICETEX@ustarizabogados.com

- 601 6108161 Bogotá, Colombia

Revisa si es necesario imprimir este documento. Desde el ICETEX aportamos en la implementación de la Política Cero Papel y, a su vez, al cuidado de los recursos naturales.