

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 1 de 25</b>		

**INSTITUTO COLOMBIANO EDUCATIVO Y ESTUDIOS TECNICOS EN EL EXTERIOR –  
MARIANO OSPINA PEREZ – ICETEX**

## **MANUAL DE INVERSIONES**

**Bogotá, abril de 2018**

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 2 de 25</b>		

## INDICE GENERAL

CAPITULO 1. GENERALIDADES.....	4
1.1. OBJETIVO.....	4
1.2. ALCANCE Y CRITERIOS.....	4
1.3. MODIFICACIONES.....	4
CAPITULO 2. MARCO LEGAL – PRINCIPALES NORMAS.....	¡Error! Marcador no definido.
2.1. CIRCULAR EXTERNA NO. 100 DE NOVIEMBRE DE 1995.....	¡Error! Marcador no definido.
2.2. DECRETO 1182 DE 2000.....	¡Error! Marcador no definido.
2.3. CIRCULAR EXTERNA NO. 007 DE ENERO DE 1996.....	¡Error! Marcador no definido.
CAPITULO 3. PRINCIPIOS BASICOS DE GESTION FINANCIERA Y POLITICAS.....	5
3.1. SEGURIDAD.....	5
3.2. DIVERSIFICACION.....	5
3.3. LIQUIDEZ.....	5
3.4. RENTABILIDAD.....	6
3.5. TRANSPARENCIA.....	6
3.6. RESPONSABILIDAD.....	6
3.7. CONFIDENCIALIDAD.....	6
3.8. SELECCIÓN OBJETIVA.....	7
3.9. OBLIGATORIEDAD.....	7
3.10. CONFLICTO DE INTERES.....	7
CAPITULO 4. ORGANIZACIÓN, FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN.....	7
4.1. JUNTA DIRECTIVA.....	8
4.2. COMITÉ FIDUCIARIO.....	9
4.3. COMITÉ CAP.....	9
4.4. COMITÉ FINANCIERO Y DE INVERSION.....	10
4.5. PRESIDENTE.....	12
4.6. VICEPRESIDENTE FINANCIERO.....	12
4.7. DIRECTOR DE TESORERIA (Back Office).....	13
4.8. Front Office.....	14
4.9. OFICINA DE RIESGOS.....	15
4.10. DIRECCIÓN DE CONTABILIDAD.....	16
4.11. CONTROL INTERNO.....	16
4.12. REVISOR FISCAL.....	17
CAPITULO 5. DEFINICION AREAS QUE INTERVIENEN EN EL PROCESO DE INVERSIONES.....	17
5.1. FRONT OFFICE O ÁREA DE NEGOCIACIÓN.....	17
5.2. MIDDLE OFFICE O ÁREA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.....	17
5.3. BACK OFFICE O ÁREA DE OPERACIONES.....	17
CAPITULO 6. POLITICAS DE GESTION DE INVERSIONES.....	17
6.1. POLITICA DE PLANEACION FINANCIERA A TRAVES DE FLUJOS DE CAJA.....	18
6.2. POLITICA DE INVERSIONES Y ESTRUCTURACION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES.....	18

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 3 de 25</b>		

6.3. OPERACIONES PERMITIDAS.....	20
6.4. OPERACIONES NO PERMITIDAS. ....	21
6.5 MANEJO DE LA LIQUIDEZ.....	21
6.7. POLITICAS DE EVALUACION DE INVERSIONES.....	22
 CAPITULO 7. COMPRA Y VENTA DE TITULOS VALORES. ....	 22
7.1. COMPRA DE INVERSIONES DE RENTA FIJA. ....	22
7.2. VENTA DE INVERSIONES DE RENTA FIJA.....	23
 CAPITULO 8. CUMPLIMIENTO DE LAS OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA DE TITULOS VALORES .....	 24
8.1. OPERACIONES CON COMISIONISTAS DE BOLSA: .....	24
8.2. OPERACIONES CON OTROS INTERMEDIARIOS.....	25
 CAPITULO 9. ESQUEMAS DE REMUNERACION.....	 25

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 4 de 25</b>		

## **CAPITULO 1. GENERALIDADES.**

### **1.1. OBJETIVO.**

El **MANUAL DE INVERSIÓN** tanto de recursos propios como de terceros tiene como objetivo reglamentar las decisiones relacionadas con excedentes de liquidez referentes a la disposición de recursos, negociación de títulos valores (adquisición y venta), su manejo adecuado (clasificación, valoración y contabilización), distribución clara de funciones entre las áreas, y la evaluación, medición y control de los diferentes riesgos involucrados. Todo lo anterior conforme a las disposiciones normativas de la Superintendencia Financiera, y las políticas institucionales como nueva entidad financiera de carácter especial, sin perjuicio de las normas legales que le apliquen.

### **1.2. ALCANCE Y CRITERIOS.**

El **MANUAL DE INVERSIÓN** se aplica a todos los procesos relacionados con la inversión de los excedentes de liquidez, como negociación, adquisición o venta, valoración y procesamiento orientados bajo criterios de transparencia, seguridad, rentabilidad, diversificación, liquidez, solidez del emisor o emisión y de los intermediarios o contraparte.

### **1.3. MODIFICACIONES.**

El manual de inversión como sus modificaciones deben ser aprobadas por la Junta Directiva

## **CAPITULO 2 MARCO LEGAL – PRINCIPALES NORMAS.**

El marco básico que regula el proceso de adquisición, negociación, administración, clasificación valoración, contabilización y venta de las inversiones se encuentra circunscrito principalmente por las normas emitidas por la Superintendencia Financiera, el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, normatividad del orden nacional y las políticas institucionales que, como entidad financiera de carácter especial, sin perjuicio de las normas legales, le apliquen.

Entre otras, las normas y reglamentación que a continuación se relaciona y que debe ser tenida en cuenta:

- 2.1. NORMAS EMITIDAS POR LA SUPERINTENDENCIA FINANCIERA, LAS QUE LAS SUSTITUYAN, ADICIONEN, MODIFIQUEN O DEROGUEN.
- 2.2. NORMAS EMITIDAS POR EL MINISTERIO DE HACIENDA Y CRÉDITO PÚBLICO, LAS QUE LAS SUSTITUYAN, ADICIONEN, MODIFIQUEN O DEROGUEN.
- 2.3. NORMAS NACIONALES EN MATERIA DEL SECTOR FINANCIERO Y DEL MERCADO DE VALORES, LAS QUE LAS SUSTITUYAN, ADICIONEN, MODIFIQUEN O DEROGUEN.

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 5 de 25</b>		

## **CAPITULO 2. PRINCIPIOS BASICOS DE GESTION FINANCIERA Y POLITICAS**

Los principios básicos están orientados a conservar el capital invertido y obtener rendimientos sobre él, garantizando inversiones a tasas de mercado, mediante la estructuración de un portafolio de inversiones de riesgo moderado, de alta seguridad y adecuada liquidez en las inversiones. Para lograr este objetivo se tendrán en cuenta los siguientes principios:

### **2.1. SEGURIDAD.**

Toda operación al momento de la compra o venta debe ser de bajo riesgo, teniendo en cuenta la solidez del emisor o emisión y de los intermediarios o contraparte. Por encima de cualquier consideración de rentabilidad, prevalecerá el bajo riesgo. Se evitarán posiciones especulativas con el fin de limitar la exposición al riesgo de pérdidas, enmarcándose en el esquema de "Riesgo Moderado", en donde los Recursos Propios, los Fondos Administrados y los recursos derivados de los productos ofrecidos por el ICETEX, se destinarán a la adquisición de títulos valores con una capacidad superior de conservación del capital.

### **2.2. DIVERSIFICACION.**

Diversificar el portafolio o la cartera, significa invertir en distintos instrumentos a fin de minimizar el riesgo de pérdida por efectos de la variación de precios del mercado (oferta y demanda del mercado de títulos valores). Las decisiones de compra y venta tendrán en cuenta principios de diversificación del riesgo.

### **2.3. LIQUIDEZ.**

Consiste en mantener recursos líquidos disponibles al momento de atender los compromisos adquiridos en el desarrollo de nuestro objeto social. Cuando se van a efectuar compras es importante tener en cuenta la clasificación que se les dé a los títulos valores que conformaran el portafolio de inversiones. Preferiblemente clasificados como negociables para garantizar la liquidez de la entidad y que sean títulos que se pueden vender o liquidar en el corto plazo con el fin de tomar utilidades o adquirir efectivo para cumplir con las obligaciones con terceros. Por lo anterior es recomendable tener recursos en cuentas de ahorro, en dineros a la vista y en títulos de alta liquidez inscritos en el Registro Nacional de Valores e Intermediarios.

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 6 de 25</b>		

#### **2.4. RENTABILIDAD.**

Toda inversión de dinero debe producir una rentabilidad adecuada, proporcional al capital invertido, el riesgo asumido, y el plazo de tiempo de recuperación o retorno previsto; sin embargo, se debe tener en cuenta que los rendimientos generados están sujetos a la variación de los precios de mercado. En todo caso se deben respetar los principios de seguridad y transparencia

#### **2.5. TRANSPARENCIA.**

Las operaciones que se contemplan en este Manual deben ejecutarse con estricta sujeción a las políticas, reglas y procedimientos aquí establecidos. Todas las operaciones de las áreas comprometidas en el proceso de negociación, medición de riesgos, cumplimiento y registro deben quedar consignadas explícitamente y soportadas de manera clara, conforme con las políticas del ICETEX, además de lo contenido en el Código de Buen Gobierno y en las normas expedidas por los Entes de Control y Vigilancia de la Entidad.

#### **2.6. RESPONSABILIDAD.**

Todas las instancias que participan en el proceso de decisiones de Inversión de la Entidad tendrán en cuenta este reglamento y el manual de ética y conducta, desempeñando sus funciones de buena fe, de manera independiente, con la debida diligencia y cuidado.

#### **2.7. CONFIDENCIALIDAD.**

De conformidad con lo establecido en este Reglamento y en el Código de Ética y Conducta, los directivos, funcionarios y en especial los de las áreas del Front, Back y Middle Office de la Entidad deben mantener la debida reserva sobre los documentos de trabajo y la información confidencial que esté a su cuidado. Por lo tanto, deben controlar y evitar que en cualquiera de las instancias o dependencias se haga uso indebido de dicha información o que la misma sea conocida por personas que no tengan autorización para ello o no laboren en la respectiva área.

**No deben revelar ni transferir a otros empleados que no tengan la competencia o a terceras personas las tecnologías, metodologías, know how, secretos e informes privados comerciales o estratégicos a los que haya tenido acceso con ocasión de su cargo, que pertenezcan a la Entidad, a sus clientes o proveedores.**

Código: M01	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
Versión: 6		
Fecha: 22/10/14		
Página: Página 7 de 25		

## 2.8. SELECCIÓN OBJETIVA.

En el depósito, la disposición, adquisición, manejo, custodia o en general la administración de los activos, se seleccionarán las mejores propuestas para la entidad.

## 2.9. OBLIGATORIEDAD.

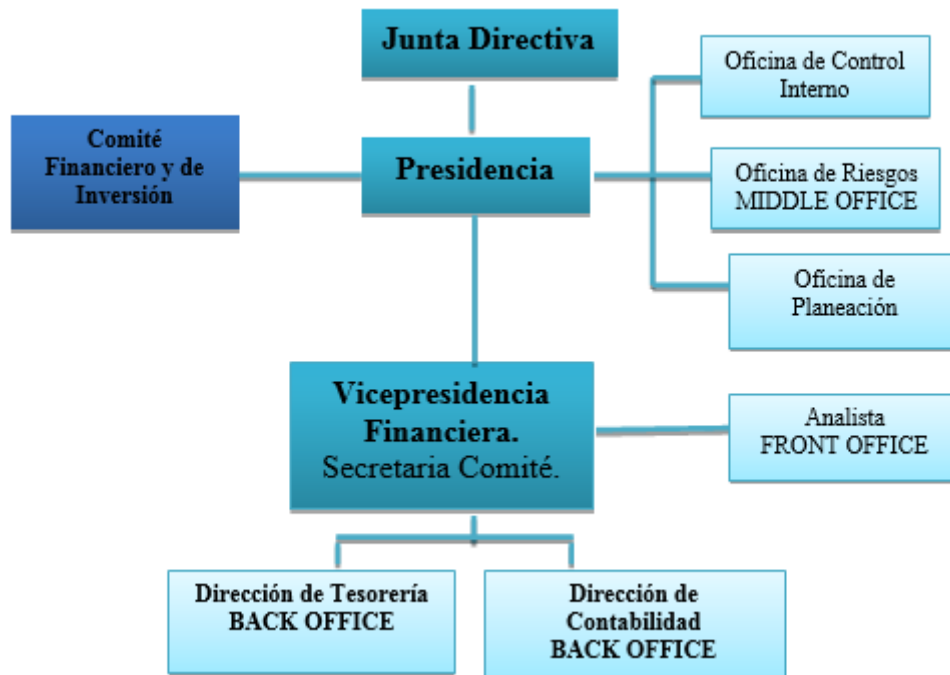
El presente reglamento es de obligatorio cumplimiento y rige a partir de la fecha de su aprobación y promulgación.

## 3.10. CONFLICTO DE INTERES.

Los miembros del Comité Financiero deberán informar el posible conflicto de interés que pueda existir al momento de tomar una decisión, para salvar su voto y así garantizar que la decisión tomada se ajuste a las necesidades del ICETEX. De esta situación se dejará constancia en el Acta de la reunión correspondiente.

## CAPITULO 3. ORGANIZACIÓN, FUNCIONES Y RESPONSABILIDADES DE LA ADMINISTRACIÓN

Las áreas que intervienen en el Proceso de Inversiones del ICETEX se muestran a continuación:



**Nota:** Este Organigrama es una extracción de las dependencias involucradas en el proceso de Gestión de Inversiones y no modifican el Organigrama del Instituto.

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 8 de 25</b>		

Los funcionarios que de cualquier manera intervengan en este proceso deben expresar por escrito que no existe conflicto de interés, así como garantizar que no hacen uso de información privilegiada, y que se acogen al Código de Ética y Conducta y al de Buen Gobierno. Los intervinientes en el proceso tienen las siguientes funciones:

### **3.1. JUNTA DIRECTIVA.**

- (a) Aprobar las políticas, estrategias y procedimientos que seguirá la Entidad en el desarrollo de sus operaciones.
- (b) Aprobar e indicar en el Código de Ética y Conducta la actuación en cuanto a información confidencial, manejo de la misma y conflictos de interés del personal que opera en los procesos de Inversiones y Tesorería.
- (c) Garantizar la adecuada organización de las actividades de inversión, su monitoreo y la formulación de políticas generales que la Alta Gerencia deberá cumplir para el manejo de las inversiones.
- (d) Definir los rangos de valor en riesgo VaR adecuado, moderado y alto y las medidas que deberá tomar la Alta Gerencia para mitigar los riesgos.
- (e) Definir procedimientos para medir, administrar, analizar y monitorear el riesgo.
- (f) Señalar la naturaleza, el alcance y el soporte legal de las operaciones de Tesorería, al igual que los negocios y mercados en los que puede actuar.
- (g) Designar a uno de sus Miembros para analizar, evaluar y presentar ante la misma Junta Directiva los informes y recomendaciones, y, será quien asuma la responsabilidad por el cumplimiento de las decisiones que en materia de riesgo se tomen.
- (h) Autorizar a la Alta Gerencia, cuando fuere el caso, para adecuar la plataforma tecnológica y el equipo técnico para las operaciones de Inversiones.
- (i) Promover la integridad de los sistemas contables, de información gerencial, financiera y de auditoría, y velará por el adecuado funcionamiento de los sistemas de control, de seguimiento de riesgos y de cumplimiento legal.
- (j) Señalar las funciones y responsabilidades de la Alta Gerencia en esta materia.
- (k) Autorizar la compra y venta de títulos valores de renta variable.
- (l) Requerir informes periódicos que incluyan exposición al riesgo, operaciones de inversiones, VAR y cualquier otro informe que considere necesario.
- (m) Aprobar los cupos de Inversión y los cupos de Contraparte.



<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 9 de 25</b>		

### **3.2. COMITÉ FIDUCIARIO.**

Por parte del ICETEX lo integran dos (2) funcionarios de la Vicepresidencia Financiera y asiste como invitado el jefe de la Oficina de Riesgos. Por la Fiduciaria, la persona encargada de la administración de los portafolios, quien hace las veces de secretario del Comité. El comité se debe reunir una vez al mes.

Las funciones del Comité Fiduciario son:

- (a) Evaluar y analizar el comportamiento de los portafolios frente al mercado financiero.
- (b) Evaluar todo lo inherente a la administración de las dos emisiones de los Títulos de Ahorro Educativo.
- (c) Tomar decisiones sobre la rotación de los portafolios o de necesidades de liquidez.

### **3.3. COMITÉ CAP**

El Comité de Activos y Pasivos tendrá como objetivo velar por la adecuada gestión y administración de riesgo de liquidez. El análisis de la liquidez tendrá como base los diferentes rubros presupuestales establecidos en el presupuesto anual de ICETEX, El Comité CAP se reunirá ordinariamente una vez al mes, sin embargo, si se presenta eventos especiales que puedan afectar la liquidez del ICETEX, el Comité podrá reunirse en sesiones extraordinarias, convocadas por el Presidente del Comité o el Secretario.

Funciones. Son funciones del Comité CAP, además de las establecidas en el acuerdo No. 08 del 24 de enero de 2007, las siguientes:

- (a) Asesorar a la Junta Directiva en la definición de límites de exposición de las posiciones activas y pasivas por plazo, monto, monedas y tasas de interés.
- (b) Definir los reportes de exposición al riesgo de liquidez que deben ser elaborados por la Oficina de Riesgos y aprobados por la Junta Directiva. Dichos reportes deberán mostrar el seguimiento que se le haga al riesgo de liquidez, el cual puede darse por diferencia entre los flujos de efectivo proyectados en distintas fechas, considerando para tal efecto los plazos y montos de los activos y pasivos de la institución, denominados en moneda nacional, en moneda extranjera y en unidades de inversión al igual que exposición clasificada por tipos de tasas de interés.
- (c) Proponer para evaluación y aprobación de la Junta Directiva el plan de contingencia de liquidez de la entidad, el cual contempla las acciones que se deberán llevar a cabo ante eventos que pongan en riesgo la liquidez de la entidad.
- (d) Proponer políticas de identificación, medición, monitoreo y control del riesgo de liquidez.

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 10 de 25</b>		

(e) Evaluar el riesgo de liquidez del TAE y de los recursos de los productos ofrecidos por el ICETEX.

(f) Determinar los montos y plazos de las inversiones que se presentaran al Comité Financiero y de Inversión.

El Comité CAP estará integrado por:

(a) El Vicepresidente Financiero quien será el Presidente del Comité con voz y voto.

(b) El Vicepresidente de Crédito y Cobranza con voz y voto.

(c) El Vicepresidente de Fondos en Administración con voz y voto.

(d) El Jefe de la Oficina de Riesgos con voz y voto, quien hará las veces de Presidente suplente.

(e) El jefe de la Oficina de Control Interno con voz, pero sin voto.

(f) El Coordinador del Grupo de presupuesto con voz y voto.

(g) El Director de Tesorería con voz y voto quien hará las veces de Secretario del Comité.

#### **3.4. COMITÉ FINANCIERO Y DE INVERSION.**

El Comité Financiero y de Inversión para la toma de decisiones en materia de administración de inversiones y recursos financieros, fue creado mediante Acuerdo No. 0009 de septiembre 3 de 2003. El Decreto 380 de 2007, estipula que el Comité Financiero y de Inversión estará conformado además de los funcionarios de la entidad que señale la Junta Directiva, por tres miembros externos a la entidad de reconocida experiencia e idoneidad en el sector financiero.

De conformidad con el artículo 7 del acuerdo No 031 del 27 de agosto de 2008, la Junta Directiva de EL ICETEX, autoriza a la Presidenta de EL ICETEX, para determinar mediante acto administrativo la conformación de los Comités de apoyo a la Junta Directiva, y mediante Resolución 797 del 2 de octubre de 2008, estableció en su artículo 1º la integración del Comité Financiero y de Inversión.

Que mediante Resolución 0453 del 05 de abril de 2018 el Presidente del ICETEX modifica la integración del Comité Financiero y de Inversión quien quedara integrado así:

(a) Tres (3) expertos externos en temas financieros con voz y voto. Uno de ellos actuará como Presidente del Comité.

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 11 de 25</b>		

(b) El Presidente de ICETEX, con voz y voto quien presidirá el Comité en ausencia del Presidente del Comité.

(c) Un miembro delegado de la Junta Directiva con voz y voto.

(d) El Vicepresidente Financiero con voz y voto.

(e) El Jefe de la Oficina de Planeación con voz y voto.

(f) El Jefe de la Oficina de Riesgos con voz pero sin voto.

(g) El Jefe de la Oficina de Control Interno con voz, pero sin voto.

(h) El Director de Contabilidad con voz, pero sin voto, quien ejercerá la Secretaría Técnica del Comité.

(i) El Analista Grado 04 con voz, pero sin voto.

**Funciones:**

(a) Asesorar a la Junta Directiva y a la Alta Gerencia sobre las estrategias de mayor seguridad y más alto rendimiento en las inversiones que se deban realizar.

(b) Evaluar los reglamentos en materia financiera y de inversión y presentar las recomendaciones y conceptos con destino a la aprobación por parte de la Junta Directiva.

(c) Asesorar a la Alta Gerencia en la toma de decisiones que garanticen una conformación de los portafolios de la mejor calidad.

(d) Evaluar periódicamente el adecuado uso de los recursos destinados a inversión y señalar las pautas a seguir.

(e) Evaluar y asesorar en la definición de los límites que regirán las inversiones de la Entidad, tanto en lo que se refiere a Valor en Riesgo VaR, emisores, emisiones, contraparte y atribuciones de la Alta Gerencia en esta materia.

(f) Analizar los informes que se reciban de la Vicepresidencia Financiera, la Oficina de Riesgos y la Oficina Asesora de Planeación en relación con los portafolios y comportamiento del mercado, así como de otras áreas que se consideren necesarias.

(g) Evaluar y analizar el desempeño del mercado financiero.

(h) Recomendar sobre las modificaciones al presente documento.

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 12 de 25</b>		

(i) Evaluar, estudiar y aprobar las propuestas de inversión que presenta la administración, de acuerdo con las políticas definidas por la Junta Directiva.

(j) Evaluar las recomendaciones y observaciones de la Revisoría Fiscal en lo pertinente al tema Financiero.

### **3.5. PRESIDENTE.**

Tendrá como funciones en esta materia, además de las propias de su cargo:

(a) Contribuir con la formulación de políticas y directrices en el manejo adecuado de las inversiones, con el fin de garantizar la adecuada organización de las actividades de inversión, la integridad de los sistemas contables, de información gerencial, financiera y de auditoría.

(b) Ser Miembro activo del Comité Financiero y de Inversión.

(c) Presentar a la Junta Directiva el Código de Ética y Conducta para su aprobación, al igual que los informes periódicos sobre la administración de inversiones y gestión de riesgos.

(d) Presentar a la Junta Directiva propuestas para el mejoramiento de los sistemas financiero y de control interno.

(e) Velar por el adecuado funcionamiento del sistema de control interno, de seguimiento de riesgo y de cumplimiento legal.

(f) Velar por el cumplimiento de las políticas y procedimientos aprobados por la Junta Directiva, en todos los órdenes.

(g) Solicitar y analizar los informes de valoración de los portafolios de inversión.

### **3.6. VICEPRESIDENTE FINANCIERO.**

Tendrá como funciones en esta materia, además de las propias de su cargo:

(a) Coordinar la definición de políticas, estrategias, mecanismos e instrumentos con criterios técnicos, dirigidos a minimizar los riesgos propios de las inversiones admitidas por la Entidad.

(b) Coordinar la ejecución de medidas y acciones trazadas por el Comité Financiero y de Inversión, como las emanadas de la Junta Directiva.

(c) Supervisar la colocación de los recursos que autoriza el Comité Financiero y de Inversión.

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 13 de 25</b>		

(d) Verificar el cumplimiento de las políticas por parte de los funcionarios autorizados para el manejo de los recursos de Tesorería.

(e) Apoyar en la evaluación de los estudios que sirvan de soporte para el Comité Financiero y de Inversión.

(f) Proponer al Comité Financiero y de Inversión el tipo de inversiones que se deban realizar y las medidas a adoptar en materia de seguridad.

(g) Proponer cambios a las funciones y responsabilidades que tengan que ver con nuevas regulaciones que expidan los organismos de control y vigilancia.

(h) Propender por la implementación de controles adecuados con el fin de mitigar los riesgos.

(i) Coordinar la agenda y el desarrollo del comité.

### **3.7. DIRECTOR DE TESORERIA (Back Office).**

Las funciones de Back Office las realizará el Director de Tesorería y serán, además de las propias de su cargo:

(a) Preparar la presentación de los informes de liquidez y los flujos de caja proyectados para la toma de decisión, en cuanto a montos y plazos, para el Comité CAP.

(b) Preparar y efectuar las órdenes de operaciones que se hayan cerrado por parte de Front Office en cumplimiento a las decisiones que tome la Entidad.

(c) Realizar el cumplimiento de las operaciones aprobadas por el Comité Financiero y de Inversión.

(d) Conciliar con la información del Boletín de Tesorería la información de las operaciones cumplidas.

(e) Controlar permanentemente el vencimiento de los intereses, capital y de cualquier otra operación que realice el Front Office, realizando las respectivas cartas a las entidades para la consignación de estos recursos.

(f) Controlar el adecuado manejo y custodia de los títulos valores.

(g) Realizar la conciliación de los títulos valores que representan el portafolio de inversión, contra los respectivos extractos.

(h) Apoyar y suministrar la información y documentos a la Oficina de Control Interno, para la realización de arqueos de los títulos que conforman los portafolios de inversión.

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 14 de 25</b>		

- (i) Suministrar la información que requiera el Revisor Fiscal y los entes de control de los portafolios de inversión.
- (j) Realizar diariamente el procedimiento de valoración de las operaciones de tesorería y la transmisión a la Superintendencia Financiera de Colombia.
- (k) Cumplir con las disposiciones legales que tengan relación con las actividades de los portafolios de inversión.
- (l) Elaborar, firmar y enviar las confirmaciones de las operaciones a cada una de las contrapartes.
- (m) Ordenar el traslado de los recursos para cumplir con las operaciones.
- (n) Custodiar y validar con el registro de firmas autorizadas de las contrapartes, la idoneidad de la persona que está firmando las cartas de confirmación de las operaciones.
- (o) Realizar la revisión y confirmación de las operaciones en DECEVAL.

### **3.8. Front Office.**

- (a) Ejecutar las medidas y acciones trazadas por el Comité Financiero y de Inversión.
- (b) Cumplir con las políticas y procedimientos establecidos por la Junta Directiva para el manejo de los portafolios de Inversión.
- (c) Asesorar al Vicepresidente Financiero en las modificaciones que considere conveniente sobre las nuevas inversiones que se deban realizar, de acuerdo con el conocimiento que tiene del mercado.
- (d) Ejecutar los planes previstos por la Vicepresidencia Financiera y las demás estrategias para efectuar las inversiones.
- (e) Elaborar en coordinación con el Vicepresidente Financiero los informes de comportamiento de los portafolios que se deben presentar al Comité Financiero y de Inversión.
- (f) Asesorar al Vicepresidente Financiero en las propuestas de inversión que se presentan para aprobación del Comité Financiero y de Inversión.
- (g) Realizar las respectivas negociaciones aprobadas por el Comité Financiero y de Inversión.

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 15 de 25</b>		

(h) Informar al Back Office las respectivas condiciones de las operaciones cerradas, con el fin de que se cumplan y se revisen que estén acordes con la aprobación de Comité Financiero y de Inversión.

(i) Enviar a la oficina de riesgos las operaciones cerradas.

(j) Hacer seguimiento diario al mercado con el fin de mantener informado al Vicepresidente Financiero de las posibles oportunidades de inversión que se presenten y que se permitan en este reglamento.

(k) Analizar las disposiciones legales emanadas por el regulador del mercado de capitales.

### **3.9. OFICINA DE RIESGOS.**

Las funciones del Middle Office las realizará la Oficina de Riesgos y son:

(a) Presentar y sustentar al comité Financiero y de Inversión la información relacionada con la exposición por tipo de riesgo cuantitativo y cualitativo, las desviaciones o violaciones que se presenten en los límites de exposición por riesgo, las propuestas de acciones correctivas para mitigar los riesgos y sobre la evolución histórica de la exposición por tipo de riesgo de la entidad.

(b) Presentar, soportar y sustentar al comité Financiero y de Inversión y a la Junta Directiva la propuesta de política general de administración del riesgo a que está expuesta la entidad en el ejercicio de sus operaciones y funciones; velar por su implementación interna y efectuar el seguimiento a las decisiones que el Comité Financiero y de Inversión y la Junta Directiva adopten sobre la materia.

(c) Investigar y mantener informado al Comité Financiero y de Inversión sobre las características de los diferentes títulos en los cuales se pueden colocar los recursos, así como la calificación de los emisores y de los intermediarios.

(d) Elaborar reportes periódicos a la junta Directiva y a la Presidencia de la entidad sobre los niveles de exposición a los riesgos, las implicaciones de los mismos y las actividades relevantes para su mitigación y/o adecuada gestión.

(e) Alertar al Comité de Riesgos sobre posibles incumplimientos en las políticas formuladas de riesgo, al igual que las violaciones de límites de exposición por tipo de riesgo.

(f) Realizar los análisis técnicos que permitan apoyar al Comité Financiero y de Inversión en sus decisiones en materia de Clasificación de Inversiones, de acuerdo con la norma.

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 16 de 25</b>		

(g) Preparar los informes que la entidad deba generar con destino a los organismos de control, inspección y vigilancia.

(h) Formar parte del Comité CAP.

### **3.10. DIRECCIÓN DE CONTABILIDAD**

(a) Realizar todos los registros contables de las operaciones.

(b) Hacer el debido seguimiento al registro de las valoraciones.

(c) Ejercer de secretario del Comité Financiero y de Inversión con: Elaboración y custodia de las actas, Coordinar la agenda y el desarrollo del Comité, dar a conocer los reglamentos y políticas autorizadas por el Comité Financiero y aprobadas por la Junta Directiva.

### **3.11. CONTROL INTERNO.**

Las operaciones de inversiones y tesorería deberán ser revisadas esporádicamente por la Oficina de Control Interno. En particular, los aspectos más importantes a auditar son:

(a) El sistema de límites.

(b) La conciliación y cierre de operaciones.

(c) La oportunidad, relevancia y confiabilidad de los reportes internos.

(d) La calidad de la documentación de las operaciones.

(e) La segregación de funciones.

(f) La relación entre las condiciones de mercado y los términos de las operaciones realizadas.

(g) Las operaciones con personas vinculadas a la entidad.

(h) El arqueo de los títulos.

(i) El cumplimiento de las políticas aprobadas por la Junta Directiva y de los lineamientos y recomendaciones del Comité Financiero y de Inversiones.



<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 17 de 25</b>		

### **3.12. REVISOR FISCAL**

La revisoría fiscal o el que haga sus veces, realizara informes independientes de los de EL ICETEX. La revisoría fiscal estará conformada por todo el equipo técnico y humano designado por el Revisor Fiscal.

## **CAPITULO 4. DEFINICION AREAS QUE INTERVIENEN EN EL PROCESO DE INVERSIONES.**

Dando cumplimiento a la normatividad de la Superintendencia Financiera en cuanto a la organización de las operaciones de tesorería y con el fin de evitar que se produzcan pérdidas financieras como resultado de la inadecuada segregación y distribución de funciones al interior de la entidad en el tema de Inversiones, se estableció que las operaciones de tesorería se desarrollen dentro de una estructura organizacional que contempla las siguientes áreas y/o funciones:

### **4.1. FRONT OFFICE O ÁREA DE NEGOCIACIÓN.**

Es la encargada de contactar y negociar con los distintos clientes, directamente o a través de teléfonos o sistemas electrónicos y comprometer a la entidad en operaciones con títulos valores. Esta área tendrá prohibido realizar funciones que tengan que ver con procesamiento, confirmación, contabilidad y liquidación de la inversión. Esta área está situada en la Vicepresidencia Financiera.

### **4.2. MIDDLE OFFICE O ÁREA DE ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS.**

La Oficina de Riesgos es el área encargada de realizar la medición, los análisis y control de los riesgos de mercado, liquidez, crédito, operacional y legal, así como el control de los límites establecidos en el presente Manual. Esta área tiene prohibido realizar actividades tales como negociación, procesamiento, confirmación, contabilización y liquidación de operaciones, aunque tiene como función el control de las mismas. Esta área depende directamente de la Presidencia del ICETEX.

### **4.3. BACK OFFICE O ÁREA DE OPERACIONES.**

La Dirección de Tesorería, hará las funciones de procesamiento, cumplimiento, contabilización, liquidación de operaciones, valoración y registro. Se prohíbe a esta área efectuar actividades que tengan que ver con negociaciones de títulos.

## **CAPITULO 5. POLITICAS DE GESTION DE INVERSIONES.**

Las operaciones de inversión del ICETEX deben cumplir las siguientes políticas. Sin embargo, en caso de que el ICETEX administre algún recurso que contemple un régimen de inversión especial en contravía con alguna de las políticas aquí descritas, prevalecerá lo dispuesto en la normatividad que regula dicho régimen especial de inversión.

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 18 de 25</b>		

### **5.1. POLITICA DE PLANEACION FINANCIERA A TRAVES DE FLUJOS DE CAJA.**

El flujo de efectivo es el elemento esencial para la planeación financiera porque permite conocer las proyecciones de ingresos y egresos, con los cuales se determinarán los excedentes de liquidez a invertir o las necesidades de recursos para cumplir con los compromisos adquiridos y son determinados por el Comité CAP.

### **5.2. POLITICA DE INVERSIONES Y ESTRUCTURACION DEL PORTAFOLIO DE INVERSIONES.**

La Entidad debe procurar colocar los recursos buscando principalmente los siguientes objetivos:

- (a) Darles seguridad y respaldo a los recursos administrados con el fin de cumplir adecuadamente con el objeto social de la Entidad.
- (b) Generar utilidades financieras que complementen el resultado de la operación de crédito.

Para lograr estos objetivos se han diseñado unas estrategias de inversión, y, se han estructurado unas Políticas que propenden por una Administración adecuada de Riesgos y unos Procedimientos encaminados al Monitoreo y Control de Riesgos.

El diseño de las Estrategias está encaminado a obtener la seguridad necesaria en sus operaciones y a lograr mayor rentabilidad de los Portafolios. Entre las primeras se tienen, las siguientes:

- (a) Definir Cupos de Emisor y Contraparte que deben ser evaluados por el Comité Financiero y aprobados por la Junta Directiva.
- (b) Colocar los recursos de acuerdo con los lineamientos señalados en el presente Manual y dentro de la normatividad que le aplique a la Entidad.
- (c) Diversificar la composición de los Portafolios.
- (d) Recomponer los Portafolios por plazos teniendo en cuenta las necesidades de liquidez y las tendencias del mercado.
- (e) Efectuar compras de inversiones que presenten altos niveles de negociación.
- (f) Implementar metodologías para la medición de los diferentes riesgos.
- (g) Realizar las provisiones de inversión, cuando las condiciones del emisor lo exijan, de acuerdo con el capítulo I-1 numeral 8 de la circular básica No. 100.

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 19 de 25</b>		

Entre las Estrategias orientadas a lograr mayor rentabilidad, se tienen las siguientes:

- (a) Efectuar rotaciones de los portafolios teniendo en cuenta las tendencias del mercado.
- (b) Explorar permanentemente nuevos mercados y emisores o emisiones que ofrezcan alta rentabilidad y que cumplan con las condiciones de seguridad y calificación de riesgo mínima exigida en el presente documento.
- (c) Analizar los factores claves de éxito para una administración adecuada de portafolios de inversión.
- (d) Utilizar la metodología de Portafolio Eficiente para actividades de análisis por parte de la Vicepresidencia Financiera. Dicha metodología permite a los gestores de portafolios de inversión hacer un benchmark de su portafolio frente al propuesto, para conocer cuál es su desempeño en términos de rentabilidad-riesgo.

Los portafolios de inversiones deberán estructurarse a corto, mediano y largo plazo; del total del portafolio no menos de cuarenta por ciento (40%) deberá estar representado en valores de corto plazo, entendiéndose éste por los de vencimientos hasta de tres años y el restante de estos recursos distribuido en mediano (de tres a cinco años) y largo plazo (superior a cinco años). Esta distribución se considerará en el Comité Financiero y de Inversión, de acuerdo con el análisis del flujo de caja y la recomendación del Comité CAP.

Para diversificar y contrarrestar los efectos de las variaciones en las tasas de valoración del portafolio, se debe propender por una estructuración de títulos con diferentes plazos al vencimiento e inversiones a tasa fija y tasas indexadas al IPC, al DTF, a la UVR, al IBR y alguna moneda extranjera, entre otras autorizadas.

Como política general se debe procurar, exceptuando los títulos de Deuda Pública, que las inversiones de largo plazo mayor a un año se constituyan en papeles con tasa variable, indexados a la Unidad de Valor Constante UVR, a la DTF, al IPC, al IBR, a la Devaluación, o, a cualquier otra tasa variable legalmente autorizada por las autoridades monetarias, adicionadas en un spread, con el propósito de poder absorber las posibles variaciones de las mismas y colocarse en condiciones de mercado.

En todo caso, se debe hacer un continuo monitoreo a través de la Oficina de Riesgos, con el fin de considerar la conformación adecuada de los portafolios, por País, por Sector de la Economía, por Grupo Económico, por Moneda, por Tasa de Referencia, por Tipo de Inversión, por Calificación del Emisor y por Tipo de Garantía.

En la conformación de los portafolios se tendrán en cuenta los límites aprobados por la Junta Directiva. Las operaciones de inversión de los recursos administrados por el ICETEX deben estar sujetas a lo aprobado por el Comité Financiero. Sin embargo, se podrán ejecutar inversiones en las siguientes condiciones:

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 20 de 25</b>		

a- Cuando las tasas sean menores a las aprobadas por el Comité Financiero y de Inversión, producto de cambios en las condiciones de mercado, la Vicepresidencia Financiera queda facultada para realizar las inversiones hasta diez (10) puntos básicos por debajo de la tasa aprobada, hasta por un monto de quince mil millones de pesos M/cte (\$15.000.000.000), los montos que superen esta cifra deberán llevarse a un comité financiero virtual para su aprobación.

b- La Vicepresidencia Financiera queda facultada para realizar inversiones con otro emisor diferente al aprobado cuando éste baje las tasas y/o encuentre otro que las mejore, siempre y cuando cuente con el cupo disponible.

El portafolio de inversiones se debe estructurar de acuerdo con las operaciones que sean permitidas:

### **5.3. OPERACIONES PERMITIDAS.**

- (a) Compra y venta de títulos de Deuda Pública.
- (b) Compra y venta de títulos emitidos o garantizados por el Banco de la Republica.
- (c) Operaciones Simultáneas Activas y Pasivas con títulos de Deuda Pública únicamente.
- (d) Compra y Venta de títulos emitidos por Organismos Multilaterales.
- (e) Compra y venta de títulos emitidos por entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera o la Superintendencia de Sociedades con una calificación mínima de AA por parte de una entidad Calificadora de Riesgos debidamente autorizada por la Superintendencia Financiera.
- (f) Emisiones Especiales del sector real, previo análisis de la Oficina de Riesgos, presentación a Comité Financiero y de Inversiones y aprobación de Junta Directiva.
- (g) Depósitos a la vista.
- (h) Operaciones de Cobertura, siempre y cuando sean para cubrir el riesgo de tasa de interés y/o cambiario de posiciones activas o pasivas registradas en los estados financieros del Instituto, independientemente que se pacten con o sin entrega del subyacente, este tipo de operaciones solamente se realizaran para cubrir créditos de la Banca Multilateral, que soportan los créditos educativos.
- (i) Operaciones Repo Activas.

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 21 de 25</b>		

Tratándose de operaciones Repo Activas únicamente podrán realizarse con entidades que tengan cupo de emisor disponible y cuando la garantía se realice con títulos emitidos o garantizados por la Nación o el Banco de la República. En ningún caso las operaciones de reporto podrán exceder el 5% del valor total del portafolio; las garantías serán de títulos que no superen los tres (3) años de plazo al vencimiento y corresponderán como mínimo al 120% del valor del repo.

#### **5.4. OPERACIONES NO PERMITIDAS.**

- (a) La Entidad no podrá hacer inversiones en renta variable a menos que el Comité Financiero y de Inversiones las autorice y la Junta Directiva las apruebe y para tal efecto será en entidades calificadas como mínimo con AA+ y clasificadas en alta bursatilidad.
- (b) Compra y venta de títulos provenientes de procesos de titularizaciones hipotecarias.
- (c) Compra y venta de títulos emitidos o garantizados por FOGAFIN.
- (d) Operaciones de Cobertura con fines especulativos y que no sean para cubrir una posición activa o pasiva abierta en el balance de la entidad.
- (e) Compra y venta de títulos con personas naturales.
- (f) Operaciones de fondeo y/o carruseles.
- (g) Compromisos de palabra sin que medie un documento escrito donde consten las condiciones legales y faciales del negocio.

#### **6.5 MANEJO DE LA LIQUIDEZ.**

Para efectos de rotar el portafolio y buscar mejorar las condiciones generales del portafolio de acuerdo con las políticas generales de riesgo, o para efectos de mantener un nivel de liquidez satisfactorio, se podrán realizar adicionalmente operaciones tales como: Depósitos en Cuentas Bancarias. Estos dineros corresponderán a las provisiones para el pago de Impuestos, Nóminas, Redenciones de TAE, Giros de Fondos, Créditos aprobados y aquellos otros pagos periódicos.

Los recursos depositados en cuentas bancarias no se computarán dentro de los cupos aprobados de emisor y contraparte, por ser depósitos a la vista.

Las operaciones de compra y venta de inversiones en títulos valores o para la realización de operaciones de liquidez se pueden realizar a través de Sistemas Electrónicos Transaccionales; así mismo por vía telefónica con los intermediarios del mercado público de valores con los cuales se tenga cupo de contraparte aprobado por Junta Directiva.

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 22 de 25</b>		

Se exceptúan, las siguientes operaciones:

- (a) Las realizadas con títulos de Deuda Pública Externa de la Nación.
- (b) Las de manejo de Deuda Pública que realice la Nación.
- (c) Las compras de títulos en el mercado primario de Deuda Pública o de entidades vigiladas por la Superintendencia Financiera.

#### **6.7. POLITICAS DE EVALUACION DE INVERSIONES.**

Los títulos valores que tenga en su portafolio el ICETEX, tanto de recursos propios como de terceros se deben valorar y clasificar de acuerdo con lo dispuesto por la Superintendencia Financiera de Colombia en su Capítulo I de la Circular Externa No. 100 de 1995

- (a) **CLASIFICACION DE LAS INVERSIONES.** El Comité Financiero y de Inversión es el que determina la clasificación de las inversiones en negociables, en disponibles para la venta y al vencimiento de los títulos que conforman los portafolios, de acuerdo con las necesidades de liquidez y la estabilidad en la causación de los rendimientos que se considere adecuada. Por lo anterior, cuando no se manifieste por parte del Comité dicha clasificación, toda compra que se efectúe se clasificará como negociable. En todo caso, se debe tener en cuenta el informe de brecha de liquidez.
- (b) **VALORACION DE LAS INVERSIONES.** Las inversiones se deben valorar de acuerdo con las metodologías o procedimiento dispuesto por la Superintendencia Financiera para los títulos
- (c) **CONTABILIZACION DE LAS INVERSIONES.** Las inversiones se deben contabilizar de acuerdo con las metodologías o procedimiento dispuesto por la Superintendencia Financiera. Las inversiones se deben registrar inicialmente por su costo de adquisición y desde ese mismo día deberán valorarse a valor razonable o TIR, según corresponda. La contabilización de los cambios entre el costo de adquisición y el valor razonable de las inversiones se realizará a partir de la fecha de su compra, individualmente, por cada título o valor de acuerdo con la clasificación que tenga cada título (negociable, para mantener hasta el vencimiento, disponibles para la venta).

### **CAPITULO 6. COMPRA Y VENTA DE TITULOS VALORES.**

#### **6.1. COMPRA DE INVERSIONES DE RENTA FIJA.**

El Director de Tesorería deberá revisar los vencimientos de inversiones y verificar su flujo de caja. Revisará en el Boletín diario de tesorería los saldos en entidades financieras con las cuales el ICETEX recauda sus ingresos y de acuerdo con la programación de pagos de la

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 23 de 25</b>		

semana, determinará el saldo disponible para la inversión de los excedentes de liquidez que se presentará en el Comité CAP.

Una vez definido el monto el Analista de la Vicepresidencia Financiera procederá a efectuar los contactos y las negociaciones de las distintas alternativas de inversión teniendo en cuenta los análisis de riesgo, el cupo de emisor y contraparte y los principios básicos para la gestión financiera antes mencionados

El Presidente y el Vicepresidente Financiero podrán abstenerse de efectuar inversiones en entidades que, aunque tengan cupo asignado, consideren que presentan deterioro en sus estructuras, o, deban disminuir sus cupos o sus plazos de redención del capital. Además, deben informar inmediatamente de la novedad, al jefe de la Oficina de Riesgos para que este evalúe la situación y actualice los cupos por emisor y contraparte para que la modificación sea aprobada por la Junta Directiva.

## **6.2. VENTA DE INVERSIONES DE RENTA FIJA.**

La venta de inversiones de renta fija se podrá efectuar, de acuerdo con la respectiva delegación, cuando se presente alguno de los siguientes casos:

- (a) Cuando las condiciones del mercado sean favorables y se presente la oportunidad de liquidar títulos valores porque presentan una utilidad mayor de la esperada, pero a la vez buscando se reinviertan los recursos obtenidos, en mejores condiciones de rentabilidad o al menos a la misma tasa de cesión de la inversión.
- (b) Cuando se persiga recomponer el portafolio por plazos, riesgos y monto invertido, en los casos en que se presenten excesos en los cupos de inversión, en razón a la eliminación o disminución del cupo asignado, o, por venta, o, redenciones que modifiquen los límites, garantizando siempre una TIR de tenencia positiva incluyendo los flujos intermedios.
- (c) Cuando se requieran recursos para realizar pagos previamente establecidos y se hace necesario liquidar títulos valores y debido a que no pueden ser atendidos con las provisiones que se tienen en los bancos.
- (d) Cuando se presenten situaciones graves de deterioro en la solvencia del Emisor o Emisión, o, condiciones que afecten negativamente la bursatilidad del papel, o, situaciones de orden jurídico que alteren la propiedad del papel. Esto, ya sea por cambio en las garantías, por deterioro del sector donde se ubica el Emisor, por desmejoras en las estructuras administrativas y financieras de la Entidad, o, por situaciones legales complejas del Emisor, Papel o Emisión.

Por lo anterior, cuando un título de alguno de los Emisores presentará deterioro en su calificación inicial, situación que debe ser monitoreada por la Oficina de Riesgos. Dicha área informará a la Vicepresidencia Financiera, para que esta a su vez le notifique al Comité

<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 24 de 25</b>		

Financiero y de Inversión, con el fin de tomar las acciones correspondientes de su permanencia o no en el portafolio.

Tanto las compras como las ventas de títulos deben ser soportadas con cartas de confirmación, en las cuales se detallan:

- (a) Tipo de papel.
- (b) Emisor.
- (c) Fecha de emisión.
- (d) Fecha de vencimiento.
- (e) Fecha de compra / venta.
- (f) Valor nominal.
- (g) Tasa facial.
- (h) Tasa de negociación.
- (i) Valor de la negociación.
- (j) Portafolio.

Para las Operaciones Repo y Simultaneas, además de las anteriores, se debe especificar claramente el compromiso futuro, señalando la fecha y el valor por el cual se va a cumplir la operación.

Los títulos que se compren o vendan, al ser desmaterializados deben cumplir la operación el mismo día en que se negoció, es decir el título desmaterializado se debe transferir una vez se reciban los recursos y viceversa.

Se podrán realizar comités financieros extraordinarios virtuales cuando las condiciones de mercado cambien.

La Oficina de Control Interno realizará los arqueos de todas las inversiones de la Entidad en cualquier momento al igual que la Revisoría Fiscal lo hará al cierre del ejercicio o antes si lo considera necesario. En cualquier caso, se deben cumplir con los requisitos que señalen las normas sobre el tema.

## **CAPITULO 7. CUMPLIMIENTO DE LAS OPERACIONES DE COMPRA Y VENTA DE TITULOS VALORES**

### **7.1. OPERACIONES CON COMISIONISTAS DE BOLSA:**

- (a) **COMPRAS:** Las operaciones celebradas con Comisionistas de Bolsa, y que no se hayan hecho por un Sistema Transaccional deben ser registradas en el sistema de la Bolsa de Valores de Colombia, en constancia deben tener su respectiva papeleta y carta



<b>Código: M01</b>	<b>MANUAL DE INVERSIONES</b>	
<b>Versión: 6</b>		
<b>Fecha: 22/10/14</b>		
<b>Página: Página 25 de 25</b>		

de confirmación por parte del Intermediario, con quien se negoció el título. Se le hará el respectivo pago, vía SEBRA, o, pago electrónico.

Así mismo, será responsabilidad de la Vicepresidencia de Operaciones y Tecnología verificar que el título producto de la compra y/o venta sea transferido al DECEVAL, DCV o cualquier otro Administrador de Depósito de Valores autorizado, el mismo día de la negociación. Solamente se podrán efectuar operaciones con los Intermediarios a quienes se les haya autorizado Cupo de Contraparte, por parte de la Junta Directiva.

(b) **VENTAS:** Aquellas operaciones que no se hayan hecho por un Sistema Transaccional deben igualmente ser registradas en el Sistema Transaccional de la Bolsa de Valores de Colombia y ser canceladas vía SEBRA, o, por abono electrónico. Solamente se podrán efectuar operaciones con los Intermediarios a quienes se les haya autorizado Cupo de Contraparte por parte de la Junta Directiva.

## **7.2. OPERACIONES CON OTROS INTERMEDIARIOS.**

Las operaciones realizadas con otros intermediarios del mercado de valores pueden ser realizadas en un sistema transaccional o a través del mercado OTC y su cumplimiento se hará a través del Sebra o pago electrónico.

## **CAPITULO 8. ESQUEMAS DE REMUNERACION.**

La remuneración de las personas de las áreas que tienen alguna relación con el manejo de Inversiones y Tesorería será fija y no tendrán ningún tipo de comisiones o incentivos por utilidad financiera.