

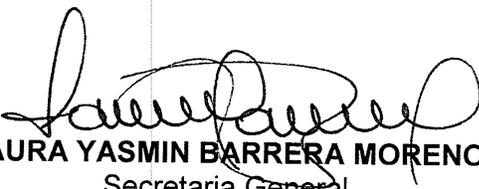
**LA SUSCRITA SECRETARIA GENERAL DEL FONDO DE DESARROLLO DE LA
EDUCACIÓN SUPERIOR – FODESEP-**

CERTIFICA QUE

Los Estados Financieros de la vigencia dos mil doce (2012) del **FONDO DE DESARROLLO DE LA EDUCACIÓN SUPERIOR –FODESEP-**; creado por el artículo 89 de la Ley 30 de 1992, reglamentado por el Decreto 2905 de 1994 y sus Estatutos, fueron aprobados en la **XVIII Asamblea General Ordinaria del FODESEP** que se llevó a cabo el 21 de marzo de 2013, en el Salón AR1 del Hotel AR Salitre, ubicado en la Avenida Carrera 60 No.22 - 99 de la ciudad de Bogotá D.C.

Que el Acta de la precitada Asamblea se encuentra en proceso de edición y consiguiente revisión por parte de la Comisión Verificadora de la misma, para su posterior aprobación.

Dada en Bogotá D.C., a los veintidós (22) días del mes de marzo de dos mil trece (2013).


LAURA YASMIN BARRERA MORENO
Secretaria General
Secretaria de la Asamblea

c.c. Carpeta de la XVIII Asamblea General Ordinaria del FODESEP

BALANCE GENERAL

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012-2011

(Expresados en miles de pesos colombianos)

<u>Activos</u>	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Variación Absoluta</u>	<u>Variación %</u>
Activos corrientes					
Disponible - Fodeseop	3	71,524	168,320	(96,795)	-57.51%
Disponible - Ingresos Recibidos para terceros	3	2,538,768	8,473,441	(5,934,673)	-70.04%
Inversiones	4	6,815,661	7,057,109	(241,448)	-3.42%
Cartera de Créditos	5	7,428,351	3,687,580	3,740,771	101.44%
Cuentas por Cobrar	6	300,128	154,864	145,264	93.80%
Gastos pagados por anticipado	7	15,166	7,653	7,513	98.17%
Total de los activos corrientes		17,169,598	19,548,967	(2,379,369)	-12.17%
Activos no corrientes					
Cartera de Créditos	5	3,587,367	7,318,599	(3,731,232)	-50.98%
Cuentas por Cobrar - Convenios de Financiación	5	3,365,769	3,359,489	6,280	0.19%
Provisión Cartera de Crédito	5	(11,546)	(11,546)	0	0.00%
Provisión Convenios Componente de Financiación	5	(2,401,163)	(2,301,067)	(100,096)	4.35%
Provisión Gral.2.5% Cartera de Crédito	5	(143,815)	(275,245)	131,430	-47.75%
Provisión Gral.2.5% Convenios Comp.Financiación	5	(215,722)	(83,897)	(131,825)	157.13%
Propiedades y equipo, neto	8	179,405	190,008	(10,602)	-5.58%
Otros Activos	9	376,652	367,704	8,948	2.43%
Total activos no corrientes		4,736,947	8,564,045	(3,827,098)	-44.69%
Total de los activos		21,906,545	28,113,012	(6,206,467)	-22.08%

<u>Pasivos</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Variación Absoluta</u>	<u>Variación %</u>
Pasivos corrientes					
Cuentas por pagar	10	127,696	819,143	(691,447)	-84.41%
Impuestos, Gravámenes y Tasas	11	2,808	2,150	658	30.60%
Obligaciones laborales	12	59,289	61,579	(2,290)	-3.72%
Abonos para aplicar a obligaciones		0	0	0	0.00%
Consignaciones por Identificar		0	1,546	(1,546)	-100.00%
Pasivos Estimados	13	7,954	4,577	3,377	73.78%
Total de los pasivos corrientes		197,747	888,995	(691,248)	-77.76%
Otros Pasivos					
Fondos Sociales	14	283,625	139,623	144,002	103.14%
Programa Gerencia de Proyectos	15	2,513,933	8,467,401	(5,953,468)	-70.31%
Ingresos Recibidos por Anticipado	16	288,161	424,151	(135,989)	-32.06%
Abonos Diferidos	17	579,151	579,151	0	0.00%
Total otros pasivos		3,664,870	9,610,325	(5,945,455)	-61.87%
Total Pasivos corrientes y de los pasivos		3,862,618	10,499,321	(6,636,703)	-63.21%

<u>Patrimonio</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Variación Absoluta</u>	<u>Variación %</u>
Aportes sociales	18	13,226,631	13,061,265	165,366	1.27%
Reservas	19	3,538,781	3,611,103	(72,323)	-2.00%
Resultado del Ejercicio	20	905,385	577,140	328,245	56.87%
Superavit por Valorización	26	373,131	364,183	8,948	2.46%
Total del patrimonio		18,043,927	17,613,692	430,236	2.44%
Total de los pasivos y patrimonio		21,906,545	28,113,012	(6,206,467)	-22.08%

<u>Cuentas de Orden</u>		<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>Variación Absoluta</u>	<u>Variación %</u>
Deudoras					
Litigios y Demandas	27	3,252,033	0	3,252,033	
Intereses Corrientes Cartera	27	269,745	128,152	141,593	110.49%
Intereses Mora Cartera	27	909,906	247,701	662,205	267.34%
Convenio 1021 Unión Americana	27	893,350	619,705	273,646	44.16%
Castigo de Cuentas por Cobrar	27	93,358	93,358	0	0.00%
Propiedad, Planta y Equipo	27	520,638	491,184	29,454	6.00%
Aportes Suscritos por Cobrar	27	712,598	714,454	(1,856)	-0.26%
Total Cuentas de Orden Deudoras		6,651,627	2,294,553	1,105,042	48.16%
Acreeedoras					
Aportes Contr 3413/96 Fodeseop Icfes	28	180,919			
Garantías Créditos de Cartera	28	35,184,590	44,679,723	(9,495,133)	-21.25%
Gerencia de Proyectos	28	4,833,509	8,447,100	(3,613,591)	-42.78%
Litigios y Demandas	28	1,260,612	1,266,860	(6,248)	-0.49%
Otras Cuentas Acreeedoras	28	546,737	560,704	(13,967)	-2.49%
Total Cuentas de Orden Acreeedoras		42,006,366	54,954,387	(13,128,939)	-23.89%

Las Notas 1 a 28 son parte integrante de los Estados Financieros


 Eutalia Nohemi Jiménez Rodríguez
 Gerente General
 (Ver certificación adjunta)


 Luis Enrique Sierra López
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 114116-T
 (Ver certificación adjunta)


 Fabio Orlando Tavera Oviedo
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 19301-T
 (Ver dictamen adjunto)

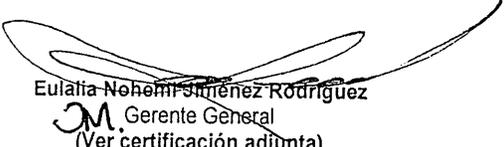
FONDO DE DESARROLLO DE LA EDUCACION SUPERIOR - FODESEP

ESTADO DE RESULTADOS
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012-2011

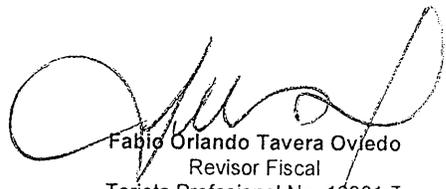
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	<u>Notas</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	Variación Absoluta	Variación %
Ingresos Operacionales					
Intereses sobre cartera de créditos	21	1,376,550	1,200,649	175,900	14.65%
Ingresos sobre inversiones Efectivamente Vendidas	21	605,240	378,984	226,256	59.70%
Ingresos sobre inversiones por Valoración	21	55,091	0	55,091	0.00%
Diferencia en cambio	21	0	29	(29)	-100.00%
Ingresos Gerencia de Proyectos - Alianzas	21	214,724	262,896	(48,172)	-18.32%
Recuperación Provisión Cartera	21	206,350	216,174	(9,824)	-4.54%
Total ingresos operacionales		2,457,954	2,058,732	399,222	19.39%
Gastos Operacionales					
Gastos de administración	22	1,191,263	1,142,584	48,679	4.26%
Gastos de Impuestos	22	180,781	176,375	4,406	2.50%
Gastos de Amortización	22	3,407	715	2,693	376.81%
Gastos provision Cartera/Provisión Individual	22	100,096	0	100,096	0.00%
Gastos provision Cartera/Provisión General	22	35,151	0	35,151	0.00%
Gastos provision Intereses Cartera	22	0	29,360	(29,360)	-100.00%
Gastos Por Depreciación	22	41,465	48,695	(7,230)	-14.85%
Valoración Portafolio de Inversiones	22	0	110,321	(110,321)	-100.00%
Gastos Financieros		17	0	17	0.00%
Total gastos operacionales		1,552,164	1,508,050	44,114	2.93%
Excedente (déficit) Operacional		905,791	550,682	355,108	64.49%
Ingresos No Operacionales	23	36,208	41,213	(5,005)	-12.14%
Total ingresos no operacionales		36,208	41,213	(5,005)	-12.14%
Gastos No Operacionales	24	11,499	14,755	(3,256)	-22.07%
Provisión Impuesto de Renta		0	0	0	0.00%
Total gastos no operacionales		11,499	14,755	(3,256)	-22.07%
Excedente (déficit) del ejercicio antes de ajustes de períodos anteriores		930,500	577,140	353,359	61.23%
Ajustes de períodos anteriores					
Ingresos	25	2,405	0	2,405	0.00%
Gastos	25	27,520	0	27,520	0.00%
Total Excedentes o Déficit del Ejercicio		905,385	577,140	328,245	56.87%

Las Notas 1 a 28 son parte integrante de los Estados Financieros


Eulalia Noheini Siméneiz Rodríguez
Gerente General
(Ver certificación adjunta)


Luis Enrique Sierra López
Contador
Tarjeta Profesional No. 114116-T
(Ver certificación adjunta)


Fabio Orlando Tavera Oviedo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 19301-T
(Ver dictamen adjunto)

FONDO DE DESARROLLO DE LA EDUCACION SUPERIOR - FODESEP

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012-2011

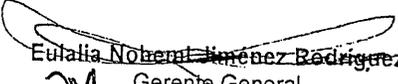
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresados en miles de pesos colombianos)

(Método Indirecto)

	2012	2011
Actividades de Operación		
Utilidad del Período	905,385	577,140
Partidas que no afectan el efectivo:	0	0
Depreciación	(41,465)	48,695
Provisión Cartera	112,816	(43,304)
Provisión Intereses Cartera (cuentas por cobrar)	0	(18,380)
Provisión Otros Activos	0	74,633
Efectivo generado en operación	976,736	638,784
Cambios en partidas operacionales		
Cartera	(9,539)	1,727,603
Cuentas por Cobrar	(145,264)	0
Gastos Pagados por Anticipado	(7,513)	(3)
Diferidos	8,948	0
Otros Activos	65,565	(170,463)
Cuentas por Pagar	(691,447)	533,731
Gerencia de Proyectos	(5,953,468)	4,947,220
Impuestos por Pagar	658	(1,279)
Fondos Sociales	144,002	(544,039)
Obligaciones Laborales	(2,290)	17,775
Ingresos Recibidos por Anticipado	(135,989)	194,908
Abonos Diferidos	0	0
Pasivos Estimados	3,377	(29,351)
Abonos para aplicar a obligaciones	0	(19,969)
Consignaciones por Identificar	0	0
Disminución Patrimonio	(430,236)	(140,199)
Total	(7,153,196)	6,675,942
Flujo de efectivo neto en actividades de operación	(6,176,460)	7,314.726
Actividades de Inversión		
Incremento Prop.Planta y equipo	(14,171)	46,582
Retiro Activos	(7,034)	0
Flujo de Efectivo neto en actividades de Inversión	(21,205)	46,582
Actividades de Financiación		
Incremento Aportes Sociales	142,439	141,821
Reintegro de Aportes Sociales	(217,691)	(595.421)
Flujo de Efectivo Neto en actividades de financiación	(75,252)	(453.600)
Aumento de Efectivo	(6,272,917)	6,907.708
Efectivo 31 de diciembre de 2010 -2011	15,698,870	8,791,162
Efectivo 31 de diciembre de 2012	9,425,953	15,698.870

La notas 1 a 28 son parte integrante de los Estados Financieros


Eulalia Nohemi Jiménez Rodríguez
M. Gerente General
(Ver certificación adjunta)


Luis Enrique Sierra Lopez
Contador
Tarjeta Profesional No. 114116-T
(Ver certificación adjunta)


Fabio Orlando Tavera Oviedo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 19301-T
(Ver dictamen adjunto)

FONDO DE DESARROLLO DE LA EDUCACION SUPERIOR - FODESEP

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO DE LOS ASOCIADOS

AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012-2011

(Expresados en miles de pesos colombianos)

Notas	Aportes sociales (Nota 20)	Reservas (Nota 21)		(Déficit) excedente del ejercicio	(Déficit) excedente ejercicios anteriores	Revalorización del Patrimonio	Superavit por Valorización	Total
		Legal	Otras					
Saldos al 31 de diciembre de 2010	13,514,867	3,305,109	260,000	3,565,109	0	0	197,513	17,507,459
Actualización de aportes - Capital Suscrito								
Actualización de aportes - Capital Suscrito por Cobrar								
Suscripción de aportes								
Capital Suscrito por Cobrar								
Pago de aportes	141,821							141,821
Aportes Voluntarios	0							0
Reintegro de Aportes a Asociados	(595,423)							(595,423)
Reserva Protección de Aportes	0	45,994.00		45,994				45,994
Fondos Sociales								
Superavit por valorización							166,670	166,670
Conjugación deficit ejercicios anteriores					0			0
Déficit Ejercicios Anteriores				(229,970)				(229,970)
Excedente neto del ejercicio				577,140				577,140
Impuesto al Patrimonio								
Saldos al 31 de diciembre de 2011	13,061,265	3,351,103	260,000	3,611,103	0	0	364,183	17,613,691
Pago de Aportes Ordinarios	18	142,439						142,439
Aportes Voluntarios	0	0						0
Reintegro de Aportes a Asociados	18							0
Retiros de Aportes	18	-217,691						(217,691)
Reserva Protección de Aportes	19			187,677				187,677
Superavit por Valorización	25	240,618					8,948	8,948
Distribución excedente ejercicios anteriores			(260,000)	(260,000)				(596,522)
Excedente neto del ejercicio	20			905,385				905,385
Saldos al 31 de diciembre de 2012	13,226,631	3,538,780	0	3,538,780	0	0	373,131	18,043,927

La nota 1 a 28 son parte integrante de los Estados Financieros

Estelita Hernández Rodríguez
Gerente General
(Ver certificación adjunta)

Luis Enrique Sierra López
Contador
Tarjeta Profesional N° 114116-T
(Ver certificación adjunta)

Fabio Orlando Tavera Oviedo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional N° 19301-T
(Ver dictamen adjunto)

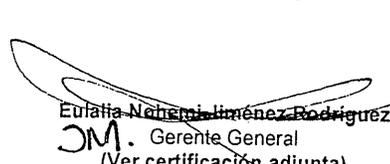
FONDO DE DESARROLLO DE LA EDUCACION SUPERIOR - FODESEP

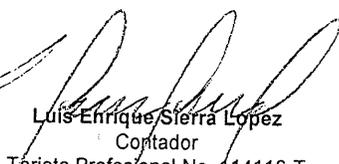
**ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA
AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012-2011**

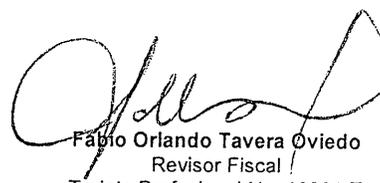
(Expresados en miles de pesos colombianos)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
LOS RECURSOS DE CAPITAL FUERON PROVISTOS POR		
Utilidad del Ejercicio	905,385	577.140
Depreciación	41,465	(48.695)
Provision	112,816	(93.128)
Incrementos de Capital	142,439	141.821
Incrementos de Otros activos	0.000	70.841
Disminución de diferidos	(7,513)	3.125
Disminución de cartera no corriente	3,731,232	2,872.217
Incremento de Propiedad Planta y Equipo	(7,034)	(58.673)
Pasivos Estimados	3,377	0.000
TOTAL RECURSOS PROVISTOS DE CAPITAL	4,922,168	3,464.648
LOS RECURSOS DE CAPITAL FUERON APLICADOS A		
Reintegro de aportes a exasociados	175,700	595.421
Incremento de Propiedad Planta y Equipo	0	(58.673)
Incremento de Cartera corriente	3,740,771	1,903.499
Incremento Otros Activos	8,948	0
Disminución Patrimonio	74.252	0
Cuentas por pagar	(691,447)	
TOTAL RECURSOS APLICADOS DE CAPITAL	3,234,046	2,440.247
AUMENTO O DISMINUCION DEL CAPITAL DE TRABAJO	1,688,121	1,024.401
Cambios en los componentes del capital de trabajo:		
Aumento (disminución) del activo corriente		
Disponible	(6,031,469)	5,172,990
Inversiones	(241,448)	1,734,719
Cartera Corriente	3,740,771	(2,872,217)
Deudores	145,264	79,041
Gastos pagados por anticipado	7,513	
Disminución (Aumento) del pasivo corriente		
Cuentas por pagar	691,447	(533,731)
Gerencia de Proyectos	0	(4,947,220)
Impuestos, Gravámenes y Tasas	(658)	1,279
Fondos sociales	0	544,039
Obligaciones laborales	2,290	(17,775)
Ingresos Recibidos por Anticipado	0	(194,908)
Abonos Diferidos	0	0
Abonos para aplicar a obligaciones	0	(19,969)
Consignaciones por Identificar	1,546	
Pasivos Estimados	(3,377)	29,351
Aumento (Disminución) en el capital de trabajo	(1,688,121)	(1,024,402)

La notas 1 a 28 son parte integrante de los Estados Financieros


Eulalia Nohemi Jiménez Rodríguez
Gerente General
(Ver certificación adjunta)


Luis Enrique Sierra López
Contador
Tarjeta Profesional No. 114116-T
(Ver certificación adjunta)


Fabio Orlando Tavera Oviedo
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 19301-T
(Ver dictamen adjunto)

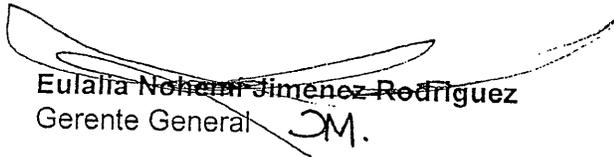
Bogotá D.C., 07 de Febrero de 2013

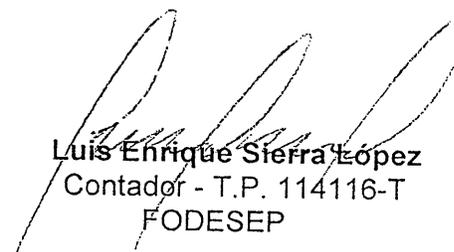
**LA GERENTE GENERAL Y EL CONTADOR DEL FONDO DE DESARROLLO
DE LA EDUCACION SUPERIOR
- FODESEP -**

CERTIFICAN:

Que los Estados Financieros del Fondo de Desarrollo de la Educación Superior - FODESEP- al 31 de diciembre de 2012, han sido fielmente tomados de los libros de contabilidad y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

- a) Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros del Fondo al 31 de diciembre de 2012, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el año terminado en esa fecha.
- b) Todos los hechos económicos realizados por el Fondo durante el año terminado al 31 de diciembre de 2012 han sido reconocidos en los estados financieros.
- c) Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
- d) Todos los hechos económicos que afectan al Fondo han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.
- e) Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo del Fondo al 31 de diciembre de 2012.


~~Eulalia Nohora Jiménez Rodríguez~~
Gerente General *JM.*


Luis Enrique Sierra López
Contador - T.P. 114116-T
FODESEP

INDICADORES FINANCIEROS

Permiten establecer la relación entre los componentes de los Estados Financieros, con el propósito de dar cuenta del desempeño de la institución a la luz del desarrollo de su actividad misional y por ende su proyección en términos de tendencias y probabilidades hacia futuro, así como la toma de decisiones en cuanto al aprovechamiento de sus fortalezas y la corrección de sus debilidades.

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
1 Indicadores de Liquidez		
1.1. Razón Corriente		
$\frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$	444.51%	186.19%
Verifica la posibilidad del Fondo a corto plazo, para afrontar sus compromisos de corto plazo		
1.2. Prueba Ácida de Cuentas por Cobrar		
$\frac{\text{Activo Corriente (-) Cuentas por Cobrar}}{\text{Pasivo Corriente}}$	436.74%	184.72%
Una vez aislado el efecto de los deudores, indica la capacidad de honrar los compromisos más próximos en el tiempo		
1.3 Capital de Trabajo		
Activo Corriente (1) Pasivo Corriente	13,306,980	9,049,646
Se constituye en la expresión nominal del respaldo que tiene la institución para cubrir las obligaciones de corto plazo		
2 Indicadores de Endeudamiento		
2.1. Endeudamiento Total		
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Activo Total}}$	17.63%	37.35%
Establece el porcentaje de participación de los acreedores dentro del Fondo		
2.2 Endeudamiento a Corto Plazo		
$\frac{\text{Pasivo Corriente}}{\text{Pasivo Total}}$	5.12%	8.47%
Demuestra la manera en que el Fondo concentra sus pasivos en el corto plazo		
2.3 Apalancamiento (Leverage)		
$\frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio}}$	21.41%	59.61%
Mide el grado de compromiso del patrimonio de las Instituciones de Educación Superior afiliadas para con los acreedores del Fondo, acopiando tanto el corto como el largo plazo de tales obligaciones		
3 Indicadores de Rendimiento		
3.1. Margen Operacional de (Utilidad o Pérdida)		
$\frac{\text{Utilidad o Pérdida Operacional}}{\text{Ingresos}}$	36.85%	26.75%
Da cuenta de la utilidad o pérdida de rendimientos de los ingresos netos		
3.2 Margen Neto de (Utilidad o Pérdida)		
$\frac{\text{Excedente o Déficit}}{\text{Ingresos}}$	36.83%	28.03%

CM.

Ingresos

Corresponde a la utilidad o pérdida generada en el desempeño de la actividad misional del Fondo

3.3 Rendimiento del Patrimonio

<u>Excedente o Déficit</u> Patrimonio	5.02%	3.28%
--	-------	-------

Presenta la relación del excedente o déficit con el patrimonio, como capacidad de éste para generar utilidades o pérdidas

3.4 Rendimiento del Activo

<u>Excedente o Déficit</u> Activo	4.13%	2.05%
--------------------------------------	-------	-------

Presenta la relación del excedente o déficit con el activo, como capacidad de éste para generar utilidades o pérdidas.

4 Indicador de Solvencia

<u>Activos Totales</u> Pasivos Totales	567.14%	267.76%
---	---------	---------

Es la capacidad de respuesta que tiene el Fondo con respecto a la totalidad de sus obligaciones

5 Indicadores de riesgo de crédito

5.1 Calidad de cartera

<u>Total de la cartera vencida</u>	<u>6,546,613</u>	
Total de cartera incluida la provisión individual y general	14,381.487	45.52%

Indicador que permite evaluar el Índice de Morosidad

5.2 Calidad de la cartera B, C, D y E

<u>Total de la cartera vencida en categoría B, C, D y E</u>	<u>6,546,613</u>	
Total de cartera incluida la provisión individual y general	14,381.487	45.52%

Indicador que permite evaluar el Índice de Morosidad de la cartera vencida en categoría C, D y E

5.3 Calidad de la cartera D y E

<u>Total de la cartera vencida en categoría D y E</u>	<u>6,201,681</u>	
Total de cartera incluida la provisión individual y general	14,381.487	43.12%

Indicador que permite evaluar el Índice de Morosidad de la cartera vencida en categoría D y E

CM