

Fundación Bavaria
Estados Financieros

31 de diciembre de 2022



Informe del Revisor Fiscal sobre los estados financieros

A los señores Fundadores de
Fundación Bavaria

Opinión

He auditado los estados financieros adjuntos de Fundación Bavaria, los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y las notas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, fielmente tomados de los libros, presentan razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Fundación Bavaria al 31 de diciembre de 2022 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de acuerdo con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección de Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe.

Soy independiente de Fundación Bavaria de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contaduría del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (IESBA – por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a mi auditoría de los estados financieros en Colombia y he cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para mi opinión de auditoría.

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Calle 100 No. 11A-35, Piso 5, Bogotá, Colombia.
Tel: (60-1) 7431111, www.pwc.com/co

© 2023 PricewaterhouseCoopers. PwC se refiere a las Firmas colombianas que hacen parte de la red global de PricewaterhouseCoopers International Limited, cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente. Todos los derechos reservados.



A los señores Fundadores de
Fundación Bavaria

Responsabilidades de la administración y de los encargados de la dirección de la Fundación sobre los estados financieros

La administración es responsable por la adecuada preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, y por el control interno que la administración considere necesario para que la preparación de estos estados financieros esté libre de error material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Fundación de continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el principio de negocio en marcha y utilizando el principio contable de negocio en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Fundación o de cesar sus operaciones, o bien que no exista otra alternativa más realista que hacerlo.

Los encargados de la dirección de la Fundación son responsables por la supervisión del proceso de reporte de información financiera de la Fundación.

Responsabilidades del Revisor Fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable de si los estados financieros en su conjunto están libres de error material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene mi opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia siempre detecte un error material cuando éste exista. Los errores pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría de Información Financiera Aceptadas en Colombia, aplico mi juicio profesional y mantengo una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identifico y valoro los riesgos de error material en los estados financieros, debido a fraude o error; diseño y aplico procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos; y obtengo evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para mi opinión. El riesgo de no detectar un error material debido a fraude es más elevado que en el caso de un error material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.



A los señores Fundadores de
Fundación Bavaria

- Evaluó lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las correspondientes revelaciones efectuadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, del principio contable de negocio en marcha y, basándome en la evidencia de auditoría obtenida, concluyo sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Fundación para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, se requiere que llame la atención en mi informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que exprese una opinión modificada. Mis conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden causar que la Fundación deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluó la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunico a los encargados de la dirección de la Fundación, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identifique en el transcurso de la auditoría.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

La administración también es responsable por el cumplimiento de aspectos regulatorios en Colombia relacionados con la gestión documental contable, la preparación de informes de gestión, el pago oportuno y adecuado de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral. Mi responsabilidad como Revisor Fiscal en estos temas es efectuar procedimientos de revisión para emitir una conclusión sobre su adecuado cumplimiento.

De acuerdo con lo anterior, concluyo que:

- a) La contabilidad de la Fundación durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022 ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable y las operaciones registradas se ajustan a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Miembros Fundadores.
- b) La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas y de registro de Socios se llevan y se conservan debidamente.
- c) Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores. Los administradores dejaron constancia en dicho informe de gestión, que no entorpecieron la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.



**A los señores Fundadores de
Fundación Bavaria**

- d) La información contenida en las declaraciones de autoliquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral, en particular la relativa a los afiliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. Al 31 de diciembre de 2022 la Fundación no se encuentra en mora por concepto de aportes al Sistema de Seguridad Social Integral.

En cumplimiento de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los Numerales 1 y 3 del Artículo 209 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de Fundación Bavaria se ajustan a los estatutos y a las órdenes y a las instrucciones de la Asamblea de Miembros Fundadores y si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Fundación o de terceros que estén en su poder, emití un informe separado de fecha 21 de marzo de 2023.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Néstor Augusto Segura Abril', is written over the typed name.

Néstor Augusto Segura Abril
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 112996-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
21 de marzo de 2023

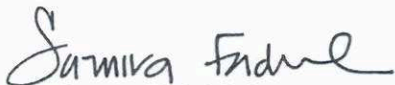
Certificación del representante legal y contador de la Fundación

A los señores Fundadores de
Fundación Bavaria

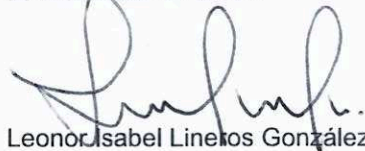
21 de marzo de 2023

Los suscritos representante legal y contador de Fundación Bavaria certificamos que los estados financieros de la Compañía, al 31 de diciembre de 2022, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos incluidos en los estados financieros de la Fundación a 31 de diciembre de 2022 existen a esas fechas y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2022.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Fundación, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2022 han sido reconocidos en los estados financieros.
3. Los activos a esas fechas representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Fundación, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre del 2022.
4. Todos los elementos de los estados financieros a esas fechas han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera (NCIF) aceptadas en Colombia.
5. Todos los hechos económicos que afectan a la Fundación han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros, a 31 de diciembre de 2022.



Samira Fadul Solano
Representante Legal



Leonor Isabel Lineos González
Contador Público
Tarjeta Profesional No.84070-T

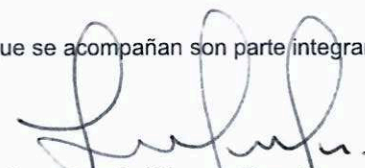
FUNDACIÓN BAVARIA
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA
Al 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

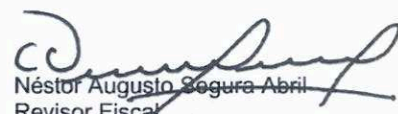
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Notas	31 de diciembre	
		2022	2021
ACTIVO			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	12,984,420	14,069,621
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	9,684,152	9,940,758
Total, activo corriente		22,668,572	24,010,379
Activo no corriente			
Inversiones	8	716,107	762,676
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	25,118,879	33,400,607
Maquinaria y equipos	9	861,214	1,045,629
Total, activo no corriente		26,696,200	35,208,912
Total, activo		49,364,772	59,219,291
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	10	1,126,555	2,330,003
Pasivo por impuestos	10	23,765	10,160
Beneficios a empleados	11	27,502	25,390
Total pasivo		1,177,822	2,365,553
PATRIMONIO			
Fondo social		35,000	35,000
Excedentes acumulados	12	48,151,950	56,818,738
Total del patrimonio		48,186,950	56,853,738
Total del pasivo y del patrimonio		49,364,772	59,219,291

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Samira Fadul Solano
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Leonor Isabel Lineros González
Contador
Tarjeta Profesional No. 84070-T
(Ver certificación adjunta)

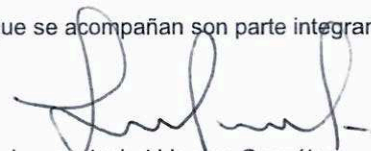

Néstor Augusto Segura Abril
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 112996-T
Designado por
PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

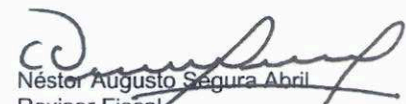
FUNDACIÓN BAVARIA
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre	
		2022	2021
Ingresos ordinarios	13	3,696,591	3,395,984
Costo	14	(11,821,512)	(10,162,047)
Pérdida bruta		(8,124,921)	(6,766,063)
Gastos de administración	15	(1,193,246)	(954,269)
Otros gastos, netos	16	(653,345)	(462,926)
Pérdida operacional		(9,971,512)	(8,183,258)
Ingresos financieros, netos	17	1,304,724	547,204
Pérdida neta		(8,666,788)	(7,636,054)

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Samira Fadul Solano
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Leonor Isabel Lineros González
Contador
Tarjeta Profesional No. 84070-T
(Ver certificación adjunta)


Néstor Augusto Segura Abril
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 112996-T
Designado por
PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

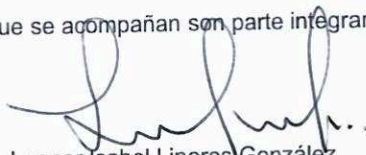
FUNDACIÓN BAVARIA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

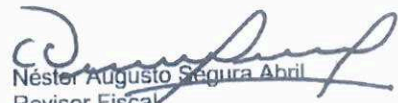
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Fondo Social	Excedentes Acumulados	Total patrimonio
Saldo al 31 de enero de 2021	35,000	64,454,792	64,489,792
Pérdida neta	-	(7,636,054)	(7,636,054)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	35,000	56,818,738	56,853,738
Pérdida neta	-	(8,666,788)	(8,666,788)
Saldo al 31 de diciembre de 2022	35,000	48,151,950	48,186,950

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


 Samira Fadul Solano
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


 Leonor Isabel Lineros González
 Contador
 Tarjeta Profesional No. 84070-T
 (Ver certificación adjunta)



 Néstor Augusto Segura Abril
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional No. 112996-T
 Designado por
 PwC Contadores y Auditores S. A. S.
 (Ver informe adjunto)


FUNDACIÓN BAVARIA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre	
		2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de operación:			
Pérdida neta del año		(8,666,788)	(7,636,054)
Ajustadas por:			
Depreciación de maquinaria y equipo	9	192,983	191,698
Inversiones	8	46,569	213,245
Provisión de cartera	7	35,828	30,212
Cambios en el capital de trabajo:			
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	8,502,506	9,992,087
Cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y pago por impuestos	10	(1,194,965)	(699,900)
Beneficios a empleados	11	7,234	(48,849)
Ingresos recibidos para terceros			
Efectivo neto usado por las operaciones		<u>(1,076,633)</u>	<u>2,042,439</u>
Efectivo neto usado por las actividades de operación		<u>(1,076,633)</u>	<u>2,042,439</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Adquisición de maquinaria y equipo	9	8,568	-
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión		<u>8,568</u>	<u>-</u>
Decremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo		(1,085,201)	2,042,439
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año		14,069,621	12,027,182
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año		<u>12,984,420</u>	<u>14,069,621</u>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


Samira Fadul Soiano
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Leonor Isabel Lineros González
Contador
Tarjeta Profesional No. 84070-T
(Ver certificación adjunta)


Néstor Augusto Segura Abril
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 112996-T
Designado por
PwC Contadores y Auditores S. A. S.
(Ver informe adjunto)

FUNDACIÓN BAVARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Fundación Bavaria con domicilio principal en la ciudad de Bogotá D. C. y sede principal en la Carrera 53 A No. 127 - 35, fue constituida mediante documento privado el 13 de julio de 2005.

La Fundación Bavaria (en adelante la Fundación) es una entidad sin ánimo de lucro, constituida con fines de interés social, sometida a las normas previstas para fundaciones en el Código Civil y demás disposiciones pertinentes y su duración es indefinida. La Fundación se dedica a ejecutar y promover programas de desarrollo social de todo tipo, en beneficio del interés general en Colombia.

Durante el 2022 la Fundación continuó con el proceso de priorización de los programas a ejecutar buscando maximizar el impacto de estos en nuestro país. En este sentido, la Fundación basó su modelo de operación en la estrategia de sostenibilidad y los Objetivos de Desarrollo Sostenible, alineando los esfuerzos de responsabilidad ambiental, social y de consumo responsable de alcohol para aportar al desarrollo sostenible de Colombia.

Los recursos canalizados a través de la Fundación están orientados básicamente a la generación de ingresos, la disminución de la pobreza y el mejoramiento de la calidad de vida de nuestras comunidades, y el apoyo a las necesidades de las poblaciones vecinas a las plantas donde opera Bavaria.

La Fundación aborda diferentes ejes temáticos relevantes para el país y las comunidades locales en las que puede tener un impacto positivo, trabajando con ONGs, ESAL y gobiernos para crear valor compartido. Las problemáticas que la Fundación busca, es aportar a la superación de la pobreza y desarrollo productivo sostenible, razón por la cual trabaja en proyectos sostenibles que contribuyan a la generación de ingresos para las comunidades, lo que se traduce en un mejoramiento integral de la calidad de vida de los beneficiarios.

Como parte de su compromiso con la preservación del medioambiente y el desarrollo sostenible de las comunidades, la Fundación ha implementado programas de emprendimiento, proyectos agrícolas, protección de recursos hídrico y de economía circular que buscan mejorar las condiciones climáticas de poblaciones vulnerables al cambio climático. Adicionalmente, la Fundación gestiona y apoya para promover el consumo responsable de alcohol en adultos y prevenir el consumo de alcohol en menores de edad.

Impactos del Covid-19

El impacto social del COVID-19 en el mundo y en nuestro país ha sido muy fuerte. No cabe duda de que el impacto socioeconómico del COVID-19 ha sido tan duro que nos ha tocado replantearnos en diferentes aspectos de la vida. Ahora tenemos una manera diferente de socializar, convivir, consumir, viajar, trabajar y estudiar, es más conveniente, consciente y saludable.

La fundación con el ánimo de contribuir a la recuperación social y apoyar la reactivación económica de nuestro país continuó con el proceso de priorización de los programas buscando maximizar el impacto de estos. En este sentido se anudaron esfuerzos técnicos, administrativos y financieros con aliados públicos, privados y otras fundaciones para proporcionar estrategias que permitan el fortalecimiento de los emprendimientos en Colombia y así apoyar la reactivación económica de nuestro país priorizando los sectores más vulnerables

Impactos deterioro de cartera e inversiones

Según el reporte de la Superintendencia Financiera y el Banco de la República, esta tasa tuvo un comportamiento promedio de 13,42 % EA para el mes de diciembre de 2022, representando un incremento de 10,34 puntos porcentuales respecto a la tasa de cierre del año 2021, la cual quedó en 3,08 % EA.

Análisis del impacto económico en los portafolios de inversión

El 2022 fue un año con grandes desafíos económicos, se alcanzaron niveles de inflación no vistos en los últimos 20 años en el mundo, generado inicialmente reactivación económica global (inicio 2021) y se terminó de impulsar por el conflicto entre Rusia y Ucrania que disparó los precios de los commodities e insumos para la producción de alimentos. Estos niveles de inflación llevaron a incrementos de las tasas de interés de los bancos centrales en el mundo, llegando a niveles del 4.5% en EE. UU. y 12% en Colombia.

FUNDACIÓN BAVARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Sin embargo en Colombia se le sumaron dos temas que afectan el comportamiento de la Renta Fija; primero el cumplimiento de acuerdo de BASILEA III por parte de las entidades financieras (CFEN- Coeficiente de Fondeo Estable Neto), que básicamente les exige a cada entidad bancaria niveles de liquidez, con sus respectivas ponderaciones por tipos y plazo de captación, frente a las colocaciones que maneja cada entidad; y segundo los riesgos políticos percibidos por los inversionistas, llevó a que en meses como agosto y octubre de 2022 tuviéramos ventas masivas por parte de los inversionistas extranjeros. Estas dos situaciones se evidencian en los niveles de tasa a los que llegamos al finalizar el 2022, deuda privada en plazos de 2 años por encima del 18% E.A y en paralelo las tasas de colocación cerraron en promedio al 23.9%.

Igualmente, la rentabilidad esperada de los portafolios de inversión disminuyó por el efecto económico mundial, rentando de forma negativa para el año 2022.

En **Credicorp Capital** en lo corrido del año la rentabilidad fue del -6,00% por dos razones: Una, debido a que la renta fija (que representa cerca del 80% del portafolio de la Fundación) rentó negativo por la subida de las tasas de interés locales como

mecanismo para el control de la inflación, y dos, por la valoración a precios de mercado de la unidad en el fondo Inmoval la cuál fue negativa por el poco interés de los inversionistas por comprar este tipo de inversiones de largo plazo.

En **Corredores Davivienda** para el cierre del 2022 la rentabilidad de todo el año fue de -12.43%. Esta rentabilidad se vio afectada principalmente por la participación del 21% en activos inmobiliarios al corte del 31 de diciembre de 2022. Al inicio del 2022 la participación en PEI (Patrimonio Estrategias Inmobiliarias) era de \$948 millones, al cierre del 2022 PEI cerró en \$427 millones generando una desvalorización, lo cual representa el 94% de la desvalorización del APT para el 2022. Los activos inmobiliarios han tenido una disminución de liquidez que ha afectado de manera importante el precio de valoración de estos activos.

Negocio en Marcha

La dirección tiene la intención de continuar apoyando y cumpliendo con su objeto social apalancando recursos de diferentes fuentes. Liberando recursos del patrimonio, a través de sus ingresos por donaciones y anudando esfuerzos y alianzas económicas con el sector público y privado.

No existen incertidumbres importantes relacionadas con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas acerca de la capacidad de la fundación para continuar como un negocio en marcha por los 12 meses siguientes.

2. BASES DE PREPARACIÓN

Los estados financieros de la Fundación se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia, fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera para las Pymes emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) en el año 2015; y otras disposiciones legales definidas por las entidades vigiladas y/o controladas por la Superintendencia de Sociedades que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

Los estados financieros serán autorizados para su emisión por la Junta Directiva el 29 de marzo de 2023. Los mismos pueden ser modificados y deben ser aprobados por los fundadores.

3. POLÍTICAS CONTABLES

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

3.1. Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros se miden utilizando la moneda del entorno económico primario en el cual opera la Fundación ('la moneda funcional'). Los estados financieros se presentan en pesos colombianos, que es la moneda funcional y de presentación de la Fundación.

3.2. Instrumentos financieros

Es cualquier contrato que dé lugar, simultáneamente, a un activo financiero en una entidad y a un pasivo financiero o a un instrumento de patrimonio en otra entidad.

3.2.1. Activos financieros

3.2.1.1. Clasificación

La Fundación clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados, cuentas por cobrar y préstamos, mantenidas hasta su vencimiento, y activos financieros disponibles para la venta.

La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos financieros. La Dirección determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

- a) Activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados: Los activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados son activos que se mantienen para ser negociados. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si es adquirido principalmente para efectos de ser vendido en el corto plazo.
- b) Cuentas por cobrar y préstamos: Las cuentas por cobrar y préstamos son activos financieros que representan un derecho contractual de recibir efectivo en el futuro, con pagos fijos o variables, y que no cotizan en un mercado activo. Se presentan en el activo corriente, excepto aquellos con vencimiento mayor a 12 meses después del periodo de reporte, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar incluyen las cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar.
- c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento: Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento corresponden a activos financieros no derivados con vencimientos y pagos fijos o determinables que la dirección de la Fundación tiene la intención y capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si la Fundación vendiera un monto más que insignificante de activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, toda la categoría se afectaría y los elementos no vendidos tendrían que reclasificarse a la categoría de activos financieros al valor razonable a través del estado de resultados. Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento se muestran como activos no corrientes, excepto por aquellos cuyos vencimientos son menores de 12 meses contados desde la fecha del periodo de reporte y que se clasifican como activos corrientes.
- d) Activos financieros disponibles para la venta: Los activos financieros disponibles para la venta son activos financieros no derivados que se designan en esta categoría o que no clasifican para ser designados en ninguna de las otras categorías. Estos activos se muestran como activos no corrientes a menos que la Dirección tenga la intención expresa de vender el activo dentro de los 12 meses contados a partir de la fecha del periodo de reporte.

3.2.1.2. Reconocimiento y medición

Las compras y ventas normales de activos financieros se reconocen en la fecha de la negociación, que es la fecha en la cual la Fundación se compromete a comprar o vender el activo. La Fundación reconocerá una cuenta por cobrar cuando, se convierta en parte obligante (adquiere derechos), según los términos contractuales de la operación, lo cual sucede al momento en que se presta el servicio, se hace una venta, se efectúa un anticipo o se realiza el desembolso de un préstamo. Los activos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción en el caso de todos los activos financieros que no se miden posteriormente a valor razonable.

Los activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados y los activos financieros disponibles para la venta se registran posteriormente a su valor razonable. Las cuentas por cobrar y préstamos y las inversiones mantenidas hasta su vencimiento se registran posteriormente a su costo amortizado aplicando el método de interés efectivo.

Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de "activos financieros a valor razonable a través del estado de resultados" se incluyen en el estado de resultados en la cuenta de "otros (gastos)/ingresos, netos", en el periodo en el que se producen los referidos cambios en el valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de títulos valores monetarios y no monetarios clasificados como disponibles para la venta se reconocen en el patrimonio.

Los intereses de títulos disponibles para la venta calculados utilizando el método del interés efectivo se reconocen en el estado de resultados como parte de los (costos)/ingresos financieros.

En el caso de las cuentas por cobrar comerciales si se espera el recaudo en un año o menos, se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Las cuentas por cobrar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se miden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro.

3.2.1.3. Baja de activos financieros

Los activos financieros se eliminan del estado de situación financiera cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones expiran o se transfieren y la Fundación ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de su propiedad.

Cuando los activos financieros clasificados como disponibles para la venta se venden o se deterioran, los ajustes a valor razonable acumulados en el patrimonio neto se transfieren al estado de resultados.

3.2.1.4. Compensación de instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presenta en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Dirección tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

3.2.1.5. Deterioro del valor de los activos financieros

Activos contabilizados al costo amortizado

La Fundación evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva del deterioro de un activo financiero o grupo de activos financieros. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y se ha incurrido en pérdidas por deterioro del valor, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que ese evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de forma fiable.

La evidencia de deterioro puede incluir indicadores sobre un deudor o un grupo de deudores que están experimentando dificultades financieras significativas, que no han efectuado sus pagos o que tienen retrasos en el pago de intereses o del principal, que existe la probabilidad de que sufran quiebra u otra reorganización financiera, y que los datos observables, tales como condiciones económicas relacionadas con atrasos, indican que existe una disminución medible de los flujos futuros de efectivo estimados.

Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son dificultades financieras del deudor, la probabilidad que el deudor vaya a iniciar un proceso de quiebra o de reorganización financiera y el incumplimiento o falta de pago (más de 90 días de vencidos).

Para los créditos otorgados a los estudiantes del programa educación la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se establece cuando existe evidencia objetiva de que la Fundación no podrá cobrar todos los montos vencidos de acuerdo con los términos originales pactados con el estudiante. Algunos indicadores de posible deterioro de las cuentas por cobrar son: El estudiante con más de 360 días de no movimiento o abandono del programa existen indicios de dificultades financieras del deudor o el incumplimiento o falta de pago, se procederá a realizar la respectiva provisión de acuerdo a las edades de cartera registradas en contabilidad mayores a 90 días.

Para las categorías de instrumentos financieros medidos al costo amortizado, el importe de la pérdida se mide como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluyendo las pérdidas crediticias futuras en las que no se haya incurrido), descontados al tipo de interés efectivo original del activo financiero. El valor en libros del activo se reduce y el importe de la pérdida se reconoce en el estado de resultados. Si el instrumento financiero tiene una tasa de interés variable, el tipo de descuento para valorar cualquier pérdida por deterioro es el tipo de interés efectivo actual determinado bajo las condiciones acordadas. Como recurso práctico, la Fundación puede medir el deterioro de la base del valor razonable de un instrumento utilizando un precio de mercado observable.

Si, en un período posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y la disminución puede ser objetivamente relacionada con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, la reversión de la pérdida por deterioro reconocida previamente se reconoce en el estado de resultados.

Cuando una cuenta por cobrar se considera incobrable, se castiga contra la respectiva provisión para cuentas de difícil cobro. La recuperación posterior de montos previamente castigados, se reconocerán en la cuenta del patrimonio para no afectar los resultados del presente ejercicio.

Activos clasificados como disponibles para la venta

La Fundación evalúa en la fecha de cada balance si existe evidencia objetiva de la desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros clasificados como disponibles para la venta. Para los instrumentos de deuda, la Fundación utiliza los criterios mencionados arriba para los instrumentos financieros contabilizados al costo amortizado. En el caso de instrumentos de patrimonio clasificados como disponibles para la venta, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del activo por debajo de su costo se considera para determinar si dichos instrumentos se han deteriorado. Si existe tal evidencia respecto de los instrumentos disponibles para la venta, la pérdida acumulada, que corresponde a la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable, menos cualquier pérdida por deterioro en el activo financiero previamente reconocida en el estado de resultados, se retira del patrimonio neto y se reconoce en el estado de resultados. Si, en un período posterior, el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta aumenta y el incremento puede ser objetivamente relacionado con un evento ocurrido después del reconocimiento de la pérdida por deterioro en el estado de resultados, la pérdida por deterioro se revierte contra el estado de resultados. En el caso de los instrumentos de patrimonio las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados no se revierten a través del estado de resultados.

3.3. Maquinaria y equipos

Las propiedades y equipo se expresan al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro del valor acumulada. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles para colocar el activo en su ubicación y condición necesarias para que pueda operar de la forma esperada por la Dirección.

La Fundación incluye en el importe en libros de un elemento de propiedad, planta y equipo el costo por el reemplazo de partes de dicho elemento cuando se incurre en ese costo si se espera que la parte reemplazada le proporcione beneficios incrementales futuros a la Fundación. El importe en libros de la parte reemplazada se da de baja. Cualquier otra reparación y mantenimiento se carga en el estado de resultados durante el período en el cual ocurre.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se carga para asignar el costo de activos menos su valor residual durante sus vidas útiles estimadas, utilizando el método de línea recta. El rango de vidas útiles estimadas es de la siguiente manera:

Maquinaria y Equipo	10 años
---------------------	---------

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación del activo se revisan, y se ajustan de manera prospectiva si es el caso, cuando hay un indicio de un cambio significativo desde la última fecha de reporte

El importe en libros de un activo se reduce inmediatamente a su importe recuperable si el importe en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

Las ganancias y las pérdidas por disposiciones se determinan comparando los ingresos con el importe en libros y se reconocen en el estado de resultados en otros (gastos)/ingresos, netos.

3.4. Deterioro de activos no financieros que no sean inventarios

Los activos que están sujetos a la depreciación y amortización se evalúan en cada fecha de reporte para determinar si existe algún indicio que muestre que el valor de estos activos se ha deteriorado. Cuando haya algún indicio que muestre que el valor del activo se puede haber deteriorado, el importe en libros del activo se prueba por deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro equivalente al monto por el cual el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable del activo, menos los costos de venta y el valor en uso. Para los fines del test de deterioro, los activos se agrupan según los niveles más bajos para los cuales haya flujos de efectivo identificables por separado. Los activos no financieros que han experimentado deterioro se revisan para ver si hay posibles reversiones del deterioro en cada fecha de reporte.

3.5. Cuentas comerciales por pagar

Las cuentas comerciales por pagar se reconocen inicialmente al precio de la transacción y posteriormente se miden al costo amortizado utilizando el método de interés efectivo.

3.6. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Fundación tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

Cuando existen varias obligaciones similares, la probabilidad de que una salida de efectivo sea requerida se determina considerando el tipo de obligaciones como un todo. Se reconoce una provisión incluso si la probabilidad de la salida de un flujo de efectivo con respecto a cualquier partida incluida en la misma clase de obligaciones pueda ser pequeña.

Las provisiones se valoran por el valor presente de los desembolsos que se espera sean necesarios para liquidar la obligación usando una tasa de descuento antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor del dinero en el tiempo y de los riesgos específicos de la obligación. El aumento en la provisión debido al paso del tiempo se reconoce como un gasto financiero.

3.7. Beneficios a los empleados

3.7.1. Beneficios por terminación de contrato

Los beneficios por terminación de contrato se pagan cuando la relación laboral se interrumpe antes de la fecha normal de retiro o cuando un empleado acepta voluntariamente el retiro a cambio de estos beneficios. La Fundación reconoce los beneficios por terminación de contrato cuando está demostrablemente comprometida, bien sea: i) a poner fin a la relación laboral del empleado de acuerdo a un plan formal detallado sin posibilidad de renuncia; o ii) a proporcionar beneficios por terminación de contrato como resultado de una oferta hecha para incentivar el retiro voluntario. Los beneficios que vencen en más de 12 meses después de la fecha del balance general se descuentan a su valor presente.

3.8. Reconocimiento de ingreso

El ingreso comprende el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir en el desarrollo normal de las actividades de la Fundación.

La Fundación reconoce el ingreso cuando el importe del ingreso puede ser medido confiablemente; es probable que los beneficios económicos futuros ingresaran a la Fundación; y se cumplen criterios específicos para cada una de las actividades, como se describe a continuación.

3.9 Prestación de Servicios

Los ingresos asociados con la prestación de servicios deben reconocerse cuando:

- Los servicios se hayan prestado en forma satisfactoria.
- Los ingresos puedan ser determinados con fiabilidad.
- Es probable que la Fundación reciba los beneficios económicos derivados de la transacción.
- El grado de terminación de la transacción, en la fecha del estado de situación financiera puede ser medido con fiabilidad.
- Los costos incurridos en la prestación del servicio, así como los que quedan por incurrir hasta finalizar pueden ser medidos con fiabilidad.
- La Fundación determinará el grado de terminación de una transacción o contrato utilizando el método que mida con mayor fiabilidad el trabajo ejecutado.

Los métodos posibles son:

- La proporción de los costos incurridos por el trabajo ejecutado hasta la fecha, en relación con los costos totales estimados.

- Inspecciones del trabajo ejecutado.
- La terminación de una proporción física de la transacción del servicio o del contrato de trabajo.
- Los anticipos y los pagos recibidos del cliente no reflejan, necesariamente, la proporción del trabajo ejecutado.

3.9.1 Donaciones

Los ingresos asociados a las donaciones deben reconocerse cuando:

- El importe de las donaciones pueda ser medido de forma fiable.
- El ingreso por donaciones se reconocerá a resultados cuando la entidad efectuó el desembolso a la cuenta bancaria de la Fundación y no incluye condiciones de rendimiento futuro, excepto algunos casos en los cuales se podrá causar el ingreso por donación, siempre y cuando el documento en que sustenta el cobro sea un documento legal y la recepción del ingreso sea totalmente segura.
- Para las donaciones en especie debe verificar su valoración teniendo en cuenta los precios de mercado de los bienes que se reciben como donación.

3.9.2 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de interés efectivo.

3.10. Arrendamientos

Se clasifican como arriendos operativos los arriendos en los cuales, sustancialmente, el arrendador retiene todos los riesgos y beneficios de propiedad. Los pagos hechos bajo arrendamientos operativos (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en el estado de resultados en línea recta durante el período del arrendamiento.

Se clasifican como arriendos operativos los arriendos de propiedad, planta y equipo en los cuales, sustancialmente, la Fundación tiene todos los riesgos y los beneficios de la propiedad. Los arriendos financieros se capitalizan al comienzo del arrendamiento por el menor entre el valor razonable de la propiedad arrendada y el valor presente de los pagos de arrendamiento mínimos.

Cada pago de arrendamiento se distribuye entre el pasivo y los cargos financieros utilizando el método de interés efectivo. Las obligaciones por renta, netas de los cargos financieros, se incluyen en los préstamos en el estado de situación financiera.

4. CAMBIOS NORMATIVOS

4.1. Modificaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

Durante el año 2022 no se incluyeron cambios a las NIIF para las Pymes que están incluidas en el Anexo técnico del Decreto 2420 de 2015.

5. ESTIMADOS CONTABLES CRÍTICOS

La Dirección de la Fundación hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Fundación Bavaria en la preparación de los estados financieros:

5.1. Deterioro de activos no monetarios

La Fundación evalúa cada dos años si sus propiedades, planta y equipos, han sufrido deterioro en su valor de acuerdo con la política indicada en la Nota 2. La Fundación ha identificado eventos o cambios en circunstancias económicas que indiquen que el valor en libros de los activos no es recuperable.

5.2. Vidas útiles y valores residuales de maquinaria y equipo

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Fundación respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Fundación revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

5.3. Impuesto sobre la renta

La Fundación está sujeta a las regulaciones colombianas en materia de impuestos, es considerada un contribuyente del Régimen Tributario Especial, por lo cual debe determinar el impuesto sobre la renta y complementarios, aplicando la tarifa

única del 20% sobre el beneficio neto o excedente resultante en el respectivo año gravable que no tenga el carácter de exento.

El beneficio neto o excedente exento, tendrá tal carácter, cuando se destine y ejecute dentro del año siguiente al de su obtención, o dentro de los plazos adicionales establecidos por la Asamblea o máximo órgano directivo que haga sus veces, a una o varias de las actividades del objeto social, siempre y cuando las mismas sean de interés general y a ellas tenga acceso la comunidad. La destinación total del beneficio neto se deberá aprobar previamente a la presentación de la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios del respectivo período gravable. No se calcula provisión de impuesto de renta porque no hay excedente y las entidades del régimen tributario especial según el Artículo 191 del Estatuto Tributario no calculan renta presuntiva.

5.4. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable de los activos y pasivos financieros a efectos de su reconocimiento inicial y de presentación de información financiera se estima descontando los flujos contractuales futuros de efectivo al tipo de interés corriente del mercado del que puede disponer la Fundación Bavaria para instrumentos financieros similares.

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos se basa en los precios de mercado a la fecha del balance. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente del comprador. El valor razonable de los instrumentos financieros que no son comercializados en un mercado activo se determina usando técnicas de valuación. La Fundación Bavaria aplica su juicio para seleccionar una variedad de métodos y aplica supuestos que principalmente se basan en las condiciones de mercado existentes a la fecha de cada balance general. Para determinar el valor razonable del resto de instrumentos financieros se utilizan otras técnicas, como flujos de efectivo descontados estimados.

Se asume que el importe en libros menos la provisión por deterioro de valor de las cuentas a cobrar se aproxima a su valor razonable.

5.5. Deterioro de cuentas por cobrar

La Fundación Bavaria revisa al menos anualmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Fundación Bavaria realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos de la Fundación Bavaria. La Dirección utiliza estimaciones basadas en pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares. La metodología e hipótesis utilizadas para la estimación de la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre las estimaciones de pérdidas y pérdidas efectivas.

5.6. Provisiones

La Fundación realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

FUNDACIÓN BAVARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

6. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

	31 de diciembre	
	2022	2021
Disponible		
Bancos Nacionales	3,551,668	1,848,125
Fiduciarias	9,432,752	12,221,496
	12,984,420	14,069,621

A 31 de diciembre de 2022, existe restricción del efectivo y equivalentes al efectivo por valor de \$58,802, en Bancamía correspondiente a las becas de los hijos de las tenderas de proyecto social.

Las tasas de interés efectivas de los depósitos a término durante 2022 y 2021 estuvieron entre -9,21 y 4,31%.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

	31 de diciembre	
	2021	2021
Corriente		
Ingresos por cobrar programa #Meuno	25,556	32,912
Anticipo de impuestos de renta	165	220
Bavaria S.A. (1)	9,415,189	9,650,612
Cuentas por cobrar a trabajadores	217,074	257,014
Deudores varios (EPS Sanitas)	26,168	-
Total cuentas por cobrar corriente	9,684,152	9,940,758
Menos no corriente		
Cuentas por cobrar estudiantes	1,167,887	1,324,161
Menos: Provisión por deterioro	(623,657)	(587,829)
Clientes netos no corriente	544,230	736,332
Bavaria S.A. (2)	24,573,749	32,622,481
Anticipo impuesto de renta	900	41,794
Total cuentas por cobrar no Corriente	25,118,879	33,400,607
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	34,803,031	43,341,365

(1) A 31 de diciembre de 2022, corresponde a la séptima cuota de capital por valor de \$8,283,573 e intereses pactados a la fecha de dicho pago por valor de \$1,131,616.

(2) Corresponde al saldo de la cuenta por cobrar por la venta del edificio del 1 de abril de 2023 al 1 de abril de 2026.

El movimiento de la provisión por deterioro de cuentas por cobrar estudiantes es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2020	557,617
Provisión con cargo a resultados	30,212
Saldo al 31 de diciembre de 2021	587,829
Provisión con cargo a resultados	35,828
Saldo al 31 de diciembre de 2022	623,657

FUNDACIÓN BAVARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

8. INVERSIONES

	31 de diciembre	
	2022	2021
Fondo de Capital - Fondo Inversor (Davivienda Corredores)	716,107	762,676
	716,107	762,676

- (1) Corresponde a cartera colectiva cerrada, de largo plazo y de alto riesgo, cuyo objetivo es promover la inversión social rentable en Colombia invirtiendo en proyectos y Pymes que generen un alto valor empresarial, inclusión social de población vulnerable y un desarrollo social y económico significativo con un manejo responsable del medio ambiente, en las comunidades que impactan; constituido en 2009 y administrado por Corredores Davivienda.

9. MAQUINARIA Y EQUIPO

	Maquinaria y equipo	Total
Año terminado a 31 de diciembre de 2021		
Saldo a comienzo del año	1,237,327	1,237,327
Depreciación	(191,698)	(191,698)
Saldo al final del año	1,045,629	1,045,629
Al 31 de diciembre de 2021		
Costo	1,685,182	1,685,182
Depreciación acumulada	(639,553)	(639,553)
Costo neto	1,045,629	1,045,629
Año terminado a 31 de diciembre de 2022		
Saldo a comienzo del año	1,045,629	1,045,629
Adquisición de maquinaria y equipo	8,568	8,568
Depreciación	(192,983)	(192,983)
Saldo al final del año	861,214	861,214
Al 31 de diciembre de 2022		
Costo	1,685,182	1,685,182
Adquisición de maquinaria y equipo	8,568	8,568
Depreciación acumulada	(832,536)	(832,536)
Costo neto	861,214	861,214

Los gastos por depreciación del año 2022 por valor de \$192.983 (2021 \$191.698), fueron cargados a los gastos de administración.

10. CUENTAS POR PAGAR COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	31 de diciembre	
	2022	2021
Proveedores	1,100,139	2,330,003
Retención en la Fuente	20,706	6,728
Acreedores	21,294	
Salarios por pagar (liquidación empleada)	5,122	
Impuesto de Industria y Comercio (ICA)	3,059	3,432
	1,150,320	2,340,163

FUNDACIÓN BAVARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

11. BENEFICIOS A EMPLEADOS

	31 de diciembre	
	2022	2021
Cesantías	8,905	9,972
Intereses sobre las cesantías	1,069	1,075
Vacaciones	17,528	14,343
	27,502	25,390

12. EXCEDENTES ACUMULADOS

	31 de diciembre	
	2022	2021
Excedentes acumulados	(48,151,950)	(56,818,738)
	(48,151,950)	(56,818,738)

El siguiente es el movimiento del uso de excedentes durante el periodo:

Saldo patrimonio después de liberaciones y aplicaciones	64,454,792
Deficit del 2021	(7,636,054)
Saldo patrimonio después de liberaciones y aplicaciones	56,818,738
Saldo a 31 de diciembre de 2021	56,818,738
Uso de excedentes	(8,666,788)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	48,151,950
Saldo al 31 de diciembre del 2020	64,454,792
Déficit del 2021	(7,636,054)
Saldo patrimonio después de liberaciones y aplicaciones	56,818,738
Saldo a 31 de diciembre de 2021	56,818,738
Uso de excedentes	(8,666,788)
Saldo a 31 de diciembre de 2022	48,151,950

13. INGRESOS ORDINARIOS

	31 de diciembre	
	2022	2021
Donaciones al programa #Meuno	234,477	252,025
Donaciones empresariales (1)	3,462,114	3,143,959
Total, Ingresos Ordinarios	3,696,591	3,395,984

- (1) Corresponde a las donaciones recibidas durante el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022 donde la más representativa se recibió de Bavaria por valor de \$2,261 millones y de secretaria de desarrollo Distrital de Bogotá por valor de \$1,201 millones de pesos.

FUNDACIÓN BAVARIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en miles de pesos colombianos, salvo que se indique otra cosa)

14. COSTOS DE OPERACIÓN

	31 de diciembre	
	2022	2021
Donaciones (1)	8,154,977	7,515,044
Operación de programas (2)	3,666,535	2,647,003
Total, Costo	11,821,512	10,162,047

(1) Corresponde a las donaciones realizadas durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2022, donde la más representativa se le otorgo a la Fundación Alianza Biocuenca por valor de \$2,917 millones de pesos para apoyar el proyecto del Páramo de San Turban y el Páramo Guerrero, y Fundecomercio por valor de \$1.753

(2) Corresponde a los costos incurridos para llevar a cabo la operación de los programas de la Fundación, según se indica a continuación:

	31 de diciembre	
	2022	2021
Eventos programas	1,815,915	782,416
Honorarios	982,223	1,093,605
Impuestos	449,204	240,447
Servicios	337,133	485,152
Provisión	35,828	30,456
Afiliaciones	26,903	-
Gastos de viaje	11,509	3,247
Diversos	6,715	6,161
Seguros	1,105	4,231
Gastos legales	-	1,288
	3,666,535	2,647,003

15. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

	31 de diciembre	
	2022	2021
Personal (Salarios, prestaciones sociales, seguridad social)	941,458	704,968
Depreciación Planta y Equipo	192,983	191,698
Contribuciones y afiliaciones (AFE y Corporación Red América)	21,862	20,538
Servicios	16,363	24,739
Honorarios	11,802	3,802
Impuestos	4,748	4,768
Gastos legales	3,054	3,239
Gastos de viaje	751	186
Diversos (Taxis, Comida y otros)	225	331
	1,193,246	954,269

16. OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETOS

	31 de diciembre	
	2022	2021
Intereses recibidos por venta de edificio	1,842,705	755,837
Recuperaciones	16,590	26,107
Total otros ingresos	1,859,295	781,944
Gastos bancarios	(2,421,166)	(1,228,096)
Diversos	(91,474)	(16,774)
Total otros gastos	(2,512,640)	(1,244,870)
Total otros ingresos netos	(653,345)	(462,926)

17. INGRESOS FINANCIEROS, NETOS

	31 de diciembre	
	2022	2021
Rendimientos Financieros	1,304,724	547,204
Total Ingresos financieros netos	1,304,724	547,204

18. IMPUESTOS

La Fundación está calificada por la DIAN como contribuyente del Régimen Tributario Especial, por lo cual debe determinar el impuesto sobre la renta y complementarios, aplicando la tarifa única del 20% sobre el beneficio neto o excedente resultante en el respectivo año gravable que no tenga el carácter de exento.

El beneficio neto o excedente exento, tendrá tal carácter, cuando se destine y ejecute dentro del año siguiente al de su obtención, o dentro de los plazos adicionales establecidos por la Asamblea o máximo órgano directivo que haga sus veces, a una o varias de las actividades del objeto social, siempre y cuando las mismas sean de interés general y a ellas tenga acceso la comunidad. La destinación total del beneficio neto se deberá aprobar previamente a la presentación de la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios del respectivo período gravable. No se calcula provisión de impuesto de renta porque no hay excedente y las entidades del régimen tributario especial según el Artículo 191 del Estatuto Tributario no calculan renta presuntiva.

Al cierre de 31 de diciembre de 2022, la Fundación no presenta gasto de impuesto de renta debido a las pérdidas generadas; en cuanto generen excedentes estas serán reinvertidas en la actividad de la Fundación.

19. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 1 de enero de 2023 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido eventos significativos que pudieran afectar la situación financiera de la Fundación.

20. CONTINGENCIAS Y COMPROMISOS

A 31 de diciembre de 2022, la Fundación no tenía contingencias ni compromisos.



Informe del Revisor Fiscal sobre el cumplimiento por parte de los administradores de las disposiciones estatutarias y de las órdenes e instrucciones de la Asamblea de Miembros Fundadores y sobre la existencia de adecuadas medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de la Fundación

A los señores Fundadores de
Fundación Bavaria

Descripción del Asunto Principal

En desarrollo de mis funciones de Revisor Fiscal de Fundación Bavaria y en atención a lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, me es requerido informar a la Asamblea de Miembros Fundadores si durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022 en la Fundación hubo y fueron adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de sus bienes o de terceros en su poder y sobre el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Fundación de ciertos aspectos regulatorios establecidos en diferentes normas legales y estatutarias.

Los criterios considerados para la evaluación de los asuntos mencionados en el párrafo anterior comprenden: a) los estatutos de la Fundación, las actas de Asamblea de Miembros Fundadores y las disposiciones legales y reglamentarias bajo la competencia de mis funciones como Revisor Fiscal; y b) los componentes del sistema de control interno que la dirección y los responsables del gobierno de la Fundación consideran necesarios para la preparación adecuada y oportuna de su información financiera.

Responsabilidad de la Administración

La Administración de la Fundación es responsable por establecer y mantener un adecuado sistema de control interno que permita salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder y dar un adecuado cumplimiento a los estatutos y a las decisiones de la Asamblea de Miembros Fundadores.

Para dar cumplimiento a estas responsabilidades, la Administración debe aplicar juicios con el fin de evaluar los beneficios esperados y los costos conexos de los procedimientos de control que buscan suministrarle a la Administración seguridad razonable, pero no absoluta, de la salvaguarda de los activos contra pérdida por el uso o disposición no autorizado, que las operaciones de la Fundación se ejecutan y se registran adecuadamente y para permitir que la preparación de los estados financieros esté libre de incorrección material debido a fraude o error y de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia.

PwC Contadores y Auditores S.A.S., Calle 100 No. 11A-35, Piso 5, Bogotá, Colombia.
Tel: (60-1) 7431111, www.pwc.com/co



A los señores Fundadores de
Fundación Bavaria

Responsabilidad del Revisor Fiscal

Mi responsabilidad como Revisor Fiscal es realizar un trabajo de aseguramiento para expresar una conclusión, basado en los procedimientos ejecutados y en la evidencia obtenida, sobre si los actos de los administradores de la Fundación se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Miembros Fundadores y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno establecidas por la administración de la Fundación para salvaguardar sus activos o los de terceros en su poder.

Llevé a cabo mis funciones de conformidad con las normas de aseguramiento de la información aceptadas en Colombia. Estas normas requieren que cumpla con requerimientos éticos y de independencia establecidos en el Decreto 2420 de 2015, los cuales están fundados en los principios de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y comportamiento profesional, y que planifique y realice los procedimientos que considere necesarios con el objeto de obtener una seguridad sobre el cumplimiento por parte de los Administradores de la Fundación de los estatutos y las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Miembros Fundadores, y sobre si hay y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Fundación o de terceros que estén en poder de la Fundación al 31 de diciembre de 2022 y por el año terminado en esa fecha, en todos los aspectos importantes de evaluación, y de conformidad con la descripción de los criterios del asunto principal.

La Firma de contadores a la cual pertenezco y de la cual soy designado como Revisor Fiscal de la Fundación, aplica el Estándar Internacional de Control de Calidad No. 1 y, en consecuencia, mantiene un sistema comprensivo de control de calidad que incluye políticas y procedimientos documentados sobre el cumplimiento de los requisitos éticos, las normas profesionales y los requisitos legales y reglamentarios aplicables.

Procedimientos de aseguramiento realizados

Las mencionadas disposiciones de auditoría requieren que planee y ejecute procedimientos de aseguramiento para obtener una seguridad razonable de que los controles internos implementados por la Fundación son diseñados y operan efectivamente. Los procedimientos de aseguramiento seleccionados dependen del juicio del Revisor Fiscal, incluyendo la evaluación del riesgo de incorrección material en los estados financieros debido a fraude o error y que no se logre una adecuada eficiencia y eficacia de las operaciones de la Fundación. Los procedimientos ejecutados incluyeron pruebas selectivas del diseño y operación efectiva de los controles que consideré necesarias en las circunstancias para proveer una seguridad razonable que los objetivos de control determinados por la administración de la Fundación son adecuados.



A los señores Fundadores de
Fundación Bavaria

Los procedimientos de aseguramiento realizados fueron los siguientes:

- Revisión de los estatutos de la Fundación, actas de Asamblea de Miembros Fundadores, con el fin de verificar el adecuado cumplimiento por parte de los administradores de la Fundación de dichos estatutos y de las decisiones tomadas por la Asamblea de Miembros Fundadores.
- Indagaciones con la administración sobre cambios o proyectos de reformas a los estatutos de la Fundación durante el período cubierto y validación de su implementación.
- Comprensión y evaluación de los componentes de control interno sobre el reporte financiero de la Fundación, tales como: ambiente de control, valoración de riesgos, información y comunicación, monitoreo de controles y actividades de control.
- Comprensión sobre cómo la Fundación ha respondido a los riesgos emergentes de los sistemas de información.
- Comprensión y evaluación del diseño de las actividades de control relevantes y su validación para establecer que las mismas fueron implementadas por la Fundación y operan de manera efectiva.

Considero que la evidencia de auditoría que obtuve es suficiente y apropiada para proporcionar una base para la conclusión que expreso más adelante.

Limitaciones inherentes

Debido a sus limitaciones inherentes, el control interno sobre información financiera puede no prevenir o detectar incorrecciones materiales debido a fraude o error. Así mismo, es posible que los resultados de mis procedimientos puedan ser diferentes o cambien de condición durante el periodo evaluado, debido a que mi informe se basa en pruebas selectivas ejecutadas durante el período. Adicionalmente, las proyecciones de cualquier evaluación de la efectividad del control interno a periodos futuros están sujetas al riesgo de que los controles se vuelvan inadecuados debido a cambios en las condiciones, o que el grado de cumplimiento de las políticas o procedimientos pueda deteriorarse.

Conclusión

Con base en la evidencia obtenida del trabajo efectuado y descrito anteriormente, y sujeto a las limitaciones inherentes planteadas, concluyo que, durante el año terminado el 31 de diciembre de 2022, los actos de los administradores de la Fundación se ajustan a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Miembros Fundadores, y existen y son adecuadas las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Fundación o de terceros que están en su poder.



A los señores Fundadores de
Fundación Bavaria

Este informe se emite con destino A los señores Fundadores de Fundación Bavaria, para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito ni distribuido a otros terceros.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Néstor Augusto Segura Abri', written over a horizontal line.

Néstor Augusto Segura Abri
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 112996-T
Designado por PwC Contadores y Auditores S. A. S.
21 de marzo de 2023