

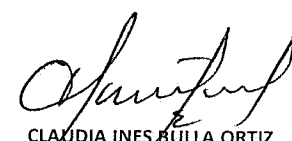
# ***FUNDACIÓN PAVCO.***


***Estados Financieros por los Años Terminados el  
31 de Diciembre de 2018 y 2017 e informe del  
Revisor Fiscal***

FUNDACIÓN PAVCO  
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA  
A 31 de Diciembre de 2018 y 2017

|   | 2018                         | 2017                         |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Activos   |                              |                              |
| Activos Corrientes  |                              |                              |
| Efectivo y equivalente de efectivo (Nota 4)               | \$ 241,620,603               | \$ 427,751,087               |
| Otras Cuentas por cobrar (Nota 5)                         | 653,395                      | 427,703                      |
| Total activos corrientes                                  | <u>242,273,998</u>           | <u>428,178,790</u>           |
| Activos No Corrientes                                     |                              |                              |
| Inversiones (Nota 6)                                      | 5,197,770                    | 5,197,770                    |
| Total activos no corrientes                               | <u>5,197,770</u>             | <u>5,197,770</u>             |
| <b>Total Activos</b>                                      | <u><u>\$ 247,471,768</u></u> | <u><u>\$ 433,376,560</u></u> |
| Pasivos   |                              |                              |
| Pasivo Corriente  |                              |                              |
| Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar (Nota 7) | \$ 135,865,071               | \$ 73,224,906                |
| Beneficios empleados (Nota 8)                             | 17,422,598                   | 15,034,753                   |
| Otras cuentas por pagar (Nota 9)                          | 10,835,225                   | 16,877,370                   |
| Total pasivos corrientes                                  | <u>\$ 164,122,894</u>        | <u>\$ 105,137,029</u>        |
| Pasivo no Corriente                                       |                              |                              |
| Pasivo no Corriente                                       | -                            | -                            |
| Total pasivos no corrientes                               | <u>-</u>                     | <u>-</u>                     |
| <b>Total Pasivos</b>                                      | <u><u>\$ 164,122,894</u></u> | <u><u>\$ 105,137,029</u></u> |
| Activos Netos   |                              |                              |
| Fondo social  | 3,000,000                    | 3,000,000                    |
| Fondos por ejecutar                                       | 15,450,651                   | 1,346,496                    |
| Resultados acumulados                                     | 1,095,880                    | 15,200,324                   |
| Exceso (Deficit) de ingresos sobre gastos                 | 63,802,343                   | 308,692,711                  |
| Total Activos Netos                                       | <u>\$ 83,348,874</u>         | <u>\$ 328,239,531</u>        |
| <b>Total Pasivos y Activos Netos</b>                      | <u><u>\$ 247,471,768</u></u> | <u><u>\$ 433,376,560</u></u> |

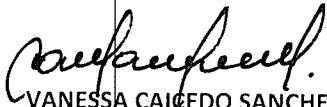
  
VANESSA CAICEDO SANCHEZ  
Representante Legal


  
CLAUDIA INES BULLA ORTIZ  
Contadora  
T.P. 39.644T


  
CARLOS ALBERTO SANMIGUEL CESPEDES  
Revisor Fiscal  
T.P. 51.974-T  
(Ver dictamen adjunto)

**FUNDACIÓN PAVCO**  
**ESTADO DE ACTIVIDADES**  
**A 31 de Diciembre de 2018 y 2017**

|  | 2018                  | 2017                  |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Ingresos</b>  |                       |                       |
| Donaciones (Nota 10)                                       | \$ 734,600,558        | \$ 885,995,640        |
| Actividades de servicios comunitarios y sociales (Nota 11) | 33,454,515            | 50,984,901            |
| Otros ingresos (Nota 12)                                   | 1,203,790             | 17,117,103            |
| Ingresos por inversiones                                   | 869,334               | 1,329,718             |
|  | <hr/>                 | <hr/>                 |
| <b>Total Ingresos</b>                                      | <b>\$ 770,128,197</b> | <b>\$ 955,427,362</b> |
| <b>Gastos</b>  |                       |                       |
| Laborales  | 337,361,812           | 295,632,768           |
| Servicios (Nota 13)  | 103,297,163           | 139,334,567           |
| Honorarios (Nota 14)                                       | 109,209,944           | 76,427,471            |
| Seguros  | 10,555,500            | -                     |
| Mantenimiento y reparaciones (Nota 15)                     | 108,785               | 15,045,607            |
| Elementos desarrollo de proyectos                          | 98,877,165            | 82,267,371            |
| Gastos de viaje  | 207,036               | 261,858               |
| Contribuciones y afiliaciones                              | 2,615,976             | 10,248,200            |
| Útiles, papelería y fotocopias                             | 5,839,044             | 3,909,033             |
| Otros gastos (Nota 16)                                     | 26,087,316            | 17,581,995            |
| Costos financieros (Nota 17)                               | 8,551,638             | 6,025,781             |
| Depreciación   |                       |                       |
| Provision ISLR   | 3,614,475             | -                     |
|  | <hr/>                 | <hr/>                 |
| <b>Total Gastos</b>  | <b>\$ 706,325,854</b> | <b>\$ 646,734,651</b> |
| <b>Exceso (Deficit) de ingresos sobre gastos</b>           | <b>\$ 63,802,343</b>  | <b>\$ 308,692,711</b> |

  
**VANESSA CAICEDO SANCHEZ**  
 Representante Legal

  
**CLAUDIA INES BULLA**  
 Contador  
 T.P. 39644-T

  
**CARLOS ALBERTO SANMIGUEL CESPEDES**  
 Revisor Fiscal  
 T.P. 51974-T  
 (ver informe adjunto)

## 1. NATURALEZA DE LAS ACTIVIDADES

Fundación Pavco es una entidad, sin ánimo de lucro, creada en el 30 de mayo de 1989 mediante resolución Especial 0301 de la Alcaldía Mayor de Bogotá D.C., con una duración indefinida, por Mexichem Colombia SAS (antes Pavco S.A), empresa del grupo Mexichem, ejecutora de los aportes que la compañía ha realizado siempre de acuerdo a las posibilidades de acción más convenientes, en beneficio de las comunidades próximas a donde operan las plantas de producción en Colombia, teniendo como prioridad la atención a niños, niñas, jóvenes y sus familias.

Su objeto social consiste en desarrollar actividades que podrá cumplir a su elección, en beneficios de los empleados de Mexichem Colombia SAS (antes Pavco S.A) o de terceras personas:

- Apoyar el desarrollo de programas y proyectos de promoción y prevención en nutrición y salud de hospitales, clínicas, centros de salud y asistencia social,
- Apoyar la formación técnica, la educación y el desarrollo integral de niños, niñas, jóvenes y mujeres de escasos recursos económicos, mediante el desarrollo de programas y proyectos, la contribución con ayudas educativas y la creación de fondos especiales para becas y subsidios educativos.
- Hacer donaciones para bibliotecas, ludotecas y centros de formación representadas en libros y material didáctico y pedagógico.
- Promover el arte y la cultura en todas sus formas, así como los establecimientos e instituciones dedicadas a ello.
- Promover el deporte aficionado y recreativo en todas sus modalidades.
- Apoyar la administración, el mejoramiento, mantenimiento y dotación de parques, centros de recreación, gimnasios, campos e instalaciones deportivas.
- Participar en planes de emergencia con ocasión de calamidades públicas.

Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Bogotá y su término de duración es indefinido.

## 2. BASES DE PRESENTACIÓN

**2.1 Normas contables aplicadas** - La Fundación, de conformidad con las disposiciones vigentes emitidas por la Ley 1314 de 2009, la cual dispone la Convergencia hacia las Normas Internacionales de Información Financiera y Aseguramiento, reglamentada de acuerdo con el Decreto 2706 de 2012 y Decreto 3019 de 2013, prepara sus estados financieros de conformidad con el marco técnico normativo de información financiera para las microempresas, compiladas estas normas en DUR 2420 de 2015

**2.2 Bases de preparación** – La Fundación tiene definido por estatutos efectuar un corte de sus cuentas, preparar y difundir estados financieros de propósito general una vez al año, el 31 de diciembre de 2018. Para efectos legales en Colombia, los estados financieros principales son los estados financieros separados, los cuales se expresan en pesos colombianos, por ser la moneda de presentación o reporte para todos los efectos. La moneda funcional es el (peso colombiano).

Estos estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico.

**2.3 Estados Financieros** – Los estados financieros se preparan de acuerdo con el Decreto 2706 de 2012, compilados con el DUR 2420 de 2015, dado que la Fundación Pavco pertenece al Grupo 3. De acuerdo con esta norma, la Fundación debe presentar estados comparativos de situación financiera y estado de actividades (estado de resultados).

## 3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

### 3.1 Presentación

La presentación de los estados financieros de la compañía, diferencia entre activos corrientes y no corrientes. Los activos y pasivos corrientes son clasificados como tal, cuando se espera que sean realizados o pagados dentro del año siguiente a su reconocimiento.

### 3.2 Donaciones

Se hace reconocimiento como donaciones los recaudos recibidos en efectivo y sus equivalentes por los diferentes medios autorizados de la Fundación Pavco.

### 3.3 Activos

Recurso controlado por la Fundación como resultado de sucesos pasados, del que la Fundación espera obtener, en el futuro, beneficios económicos. Se reconocerá cuando la partida tenga un costo o valor que pueda ser medido o estimado con fiabilidad.

### 3.4 Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluye documentos y dinero disponible, saldos disponibles mantenidos con bancos y activos financieros altamente líquidos con vencimientos originales de menos de tres meses.

### ***3.5 Inversiones***

Comprende los excesos de liquidez, representados en títulos valores y demás documentos, con el fin de obtener rentas fijas o variables, las cuales se clasifican en el estado de situación financiera como activos corrientes, cuando se rediman antes de un año y como no corrientes cuando se rediman después de un año. Las inversiones son contabilizadas a costo histórico de acuerdo al marco normativo.

### ***3.6 Cuentas por cobrar***

Corresponde a los derechos contractuales para recibir dinero u otros activos financieros de terceros a partir de actividades generadas, sobre las cuales debe determinarse su deterioro ante la incertidumbre de recuperación.

### ***3.7 Propiedades, planta y equipo***

Representan activos tangibles que se mantienen para su uso en el desarrollo de su objeto social. Son registrados al costo, se deprecian con base por el método de línea recta sobre las vidas útiles estimadas.

### ***3.8 Intangibles***

Se clasifican como intangibles los gastos pagados por anticipados que cubren un periodo superior a un mes. Se amortizará de acuerdo a la vigencia del servicio, afectando mensualmente la proporción del gasto correspondiente.

### ***3.9 Pasivos***

Consiste en las obligaciones presentes que la Fundación posee, surgida a raíz de sucesos pasados, cuya liquidación se espera que dé lugar a una transferencia de recursos que incorporen beneficios económicos. Se reconocerá cuando la partida tenga un costo o valor que pueda ser medido o estimado con fiabilidad.

### ***3.10 Cuentas por pagar***

Pasivo representado en la cantidad que debe a proveedores, acreedores y terceros para el cumplimiento de las actividades sociales, ambientales y culturales de la Fundación.

### ***3.11 Beneficios a empleados***

Son beneficios (diferentes de los beneficios por terminación) que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa en el que los empleados hayan prestado los servicios relacionados. Los beneficios de corto plazo se reconocen en la medida en que los empleados prestan el servicio, por el valor esperado a pagar.

### ***3.12 Provisiones***

Las provisiones se reconocen cuando la Fundación tiene una obligación presente (ya sea legal o implícita) como resultado de un suceso pasado, es probable que la Fundación tenga que desprenderse de recursos económicos para cancelar la obligación, y puede hacerse una estimación fiable del importe de la obligación.

### ***3.13 Activo Neto***

Es la parte residual de los activos de la Fundación, una vez deducidos todos sus pasivos. Corresponden aportes iniciales, aportes posteriores, donaciones o contribuciones con características específicas.

### ***3.14 Ingresos***

La Fundación reconoce como ingresos las donaciones efectivamente recibidas y los valores brutos de los beneficios económicos recibidos y por recibir a cambio de la prestación de servicios de las escuelas de formación deportiva de la Fundación Pavco.

### ***3.15 Información como contribuyente***

La Fundación está clasificada como Contribuyente con un régimen tributario especial y como tal está sometida al impuesto sobre la renta y complementarios. (Art. 19 literal 1) E.T.

La Fundación por estar clasificada como Contribuyente con un régimen tributario especial, está sometida al impuesto de renta y complementarios sobre el beneficio neto o excedente a la tarifa única del veinte por ciento (20%) Art. 356 E.T.

La Fundación determina el beneficio neto o excedente tomando la totalidad de sus ingresos, cualquiera que sea su naturaleza y restará el valor de los egresos de cualquier naturaleza, que tengan relación de causalidad con los ingresos y con el cumplimiento de su objeto social. Art. 357 E.T.

La Fundación podrá obtener el beneficio de la exención sobre el beneficio neto o excedente, cuando se destine directa o indirectamente, en el año siguiente a aquél en el cual se obtuvo, a programas que desarrollen dicho objeto social.

De acuerdo a la ley 1819 de 2016 en el parte III, menciona que las entidades del régimen tributario especial sufrieron los siguientes cambios.

- 1) De acuerdo a la ley se establece los parámetros la distribución indirecta de excedentes y la remuneración para los cargos directivos.
- 2) Requisitos para la actualización del RUT.
- 3) Definir y/o actualizar del objetivo social.
- 4) Determinar y/o autorizar de los plazos para realizar la reinversión de los excedentes.
- 5) Causas por las cuales puede las entidades excluidas del régimen especial.

- 6) Conforme a la Ley la Fundación Pavco, realizo el proceso para obtener la permanencia en el régimen especial ante la DIAN, y de esta manera continuar con los beneficios tributarios para el año gravable 2018 y para el año 2019 se está presentando la documentación de actualización a más tardar el 22 de marzo
- 7) Actualmente la Fundación Pavco, ha cumplido oportunamente con la obligación de presentar la declaración de impuesto sobre la renta, de acuerdo con las normas vigentes, la última declaración fue presentada electrónicamente el 18 de abril de 2018, con el formulario No 1113601909598, correspondiente al año gravable 2017 en la ciudad de Bogotá, conforme con los plazos establecidos

#### 4. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

El efectivo al 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

|                          | 2018                         | 2017                         |
|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Efectivo                 | \$ 900.000                   | \$ 900.000                   |
| Cuenta Banco Citibank    | 235.064.561                  | 418.609.446                  |
| Cuenta Banco Bancolombia | 5.656.042                    | 7.857.744                    |
| Cuenta Banco Colpatría   | <u>0</u>                     | <u>383.897</u>               |
| <b>Total</b>             | <b><u>\$ 241.620.603</u></b> | <b><u>\$ 427.751.087</u></b> |

Existen una restricción por \$63.396.558 para la utilización en los proyectos otorgados por los premios Kaluz al 31 de diciembre del 2018, los cuales serán ejecutados en vigencias futuras. En las fechas de reporte no se tienen inversiones clasificadas como equivalentes de efectivo.

#### 5. OTRAS CUENTAS POR COBRAR

|                              | 2018                     | 2017                  |
|------------------------------|--------------------------|-----------------------|
| Incapacidades por cobrar (1) | \$ 529.466               | \$ 303.774            |
| Deudores varios (2)          | <u>123.929</u>           | <u>123.929</u>        |
| <b>Total</b>                 | <b><u>\$ 653.395</u></b> | <b><u>427.703</u></b> |

- (1) El incremento en la cuenta por cobrar en el 2018, corresponde principalmente al registro de una incapacidad por cobrar a la entidad promotora de salud Aliansalud.



(2) El saldo corresponde a la cuenta por cobrar, por concepto de póliza de vehículos, expedida por el corredor de seguros Correcol y cobertura asegurada por Seguros comerciales Bolívar para la vigencia 2018

## 6. INVERSIONES

Fundación Pavco posee inversión del 0.01% de la compañía Celta S.A.S., representada por 2.804.300 acciones.

|                         | 2018                       | 2017                       |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Acciones en Celta S.A.S | \$ <u>5.197.770</u>        | \$ <u>5.197.770</u>        |
| <b>Total</b>            | <b>\$ <u>5.197.770</u></b> | <b>\$ <u>5.197.770</u></b> |

## 7. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

|                                 |                              |                             |
|---------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| Proveedores (1)                 | \$ 129.227.138               | \$ 62.318.422               |
| Fletes                          | 2.246.809                    | 4.537.913                   |
| Otros costos y gastos por pagar | <u>4.391.124</u>             | <u>6.368.571</u>            |
| <b>Total</b>                    | <b>\$ <u>135.865.071</u></b> | <b>\$ <u>73.224.906</u></b> |

(1) El incremento se presentó de manera más representativa por el proyecto Cocoarte, alquiler de las canchas de CAFAM Madalena para el desarrollo de los programas deportivos, y la edición e impresión de las cartillas Chiqui-Pavco, los principales proveedores son Adecuación de tierra agropecuarias con \$26.613.073, Caja de Compensación CAFAM con \$15.480.875, Distribuciones Aguilar & Herrera con \$15.059.610 e Inversiones Tecno gráficas SAS con \$7.920.781

## 8. BENEFICIOS A EMPLEADOS

La Fundación entrega a sus colaboradores los beneficios dispuestos por la normatividad laboral vigente tales como cesantías, intereses de cesantías, vacaciones.

|                        | 2018                        | 2017                     |
|------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Cesantías              | \$ 8.472.247                | 6.907.712                |
| Intereses de cesantías | 1.016.670                   | 765.952                  |
| Vacaciones             | 5.671.369                   | 5.285.836                |
| Prima de vacaciones    | <u>2.262.312</u>            | <u>2.075.253</u>         |
| <b>Total</b>           | <b>\$ <u>17.422.598</u></b> | <b><u>15.034.753</u></b> |

## 9. OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Este rubro incluye una parte el valor de la retención en la fuente practicada por nuestros clientes a título de impuestos de renta, CREE, industria y comercio, montos que son cruzados posteriormente con el valor determinado en las respectivas declaraciones tributarias y retención en la fuente de salarios.

|                                     |                             |                          |
|-------------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Retenciones y aportes de nómina (1) | \$ 241.342                  | \$ 219.489               |
| Retención en la fuente (2)          | 3.443.906                   | 6.271.217                |
| Retención en la fuente salarios     | 709.000                     | 457.000                  |
| Retención de ICA                    | 1.061.123                   | 217.876                  |
| Otros (3)                           | <u>5.379.854</u>            | <u>9.711.788</u>         |
| <b>Total</b>                        | <b><u>\$ 10.835.225</u></b> | <b><u>16.877.370</u></b> |

(1) Está compuesta por aportes a entidades de salud, a ICBF, SENA, fondos de pensiones, administradoras de riesgos profesionales.

(2) Las retenciones en la fuente se originan por honorarios, servicios, compras, servicio de transporte, obra civil y otros ingresos.

(3) En el 2018 se cancelaron los pasivos más representativos del periodo 2017, como son los \$5.446.656 del programa plomero profesional y los \$2.885.332 de una sustitución patronal del Sr. Nelson Betancur y como pasivo se constituyó la reserva de renta por \$3.614.475, de igual manera esta incluido el impuesto al valor agregado IVA, correspondiente al tercer cuatrimestre de 2018 por valor de \$349,000

## 10. DONACIONES

|  |                              |                           |
|--|------------------------------|---------------------------|
| Donaciones sin restricciones a proyectos                 | \$ 734.600.558               | 755.372.390               |
| Donaciones con restricciones a proyectos específicos (1) | <u>-</u>                     | <u>130.623.250</u>        |
| <b>Total</b>   | <b><u>\$ 734.600.558</u></b> | <b><u>885.995.640</u></b> |

(1) Para el periodo 2018, no hubo proyectos con destinación específica, como si se presentaron en el año 2017.

## 11. ACTIVIDADES DE SERVICIOS COMUNITARIOS Y SOCIALES

Los valores corresponden a los servicios prestados por el parque de la Fundación Pavco, entrada a piscina, gorros, escuela de futbol, escuela de baloncesto y alquiler.

2018

2017

|  |                      |                      |
|--|----------------------|----------------------|
| Actividades de servicios comunitarios y sociales (1) | \$ 33.454.515        | 50.984.901           |
| <b>Total</b>   | <b>\$ 33.454.515</b> | <b>\$ 50.984.901</b> |

(1) Para el 2018 no hubo ingresos por concepto de piscina y lockers, y las demás actividades disminuyeron ya que las instalaciones del parque zonal fueron entregadas en el mes de agosto a la alcaldía de Bogotá.

## 12. OTROS INGRESOS

|                                      |                     |                      |
|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| Reintegro de costos y gastos (1)     | \$ -                | 12.113.643           |
| Otros (2)                            | 1.093.000           | 4.107.000            |
| Recuperación de provisiones          | -                   | 888.235              |
| Descuento pronto pago                | 109.250             | -                    |
| Intereses bancarios y ajuste al peso | 1.540               | 8.225                |
| <b>Total</b>                         | <b>\$ 1.203.790</b> | <b>\$ 17.117.103</b> |

(1) En el año 2018 no hubo reintegro de costos y gastos

(2) Ingresos por consignaciones que no fueron identificadas en el año 2018.

## 13. GASTOS – SERVICIOS

|                               |                       |                    |
|-------------------------------|-----------------------|--------------------|
| Vigilancia (1)                | \$ -                  | 54.788.592         |
| Aseo                          | 999.372               | 1.289.431          |
| Otros (2)                     | 76.889.723            | 53.744.524         |
| Temporal                      | -                     | 800.000            |
| Servicios de Energía          | -                     | 14.851.420         |
| Transporte, fletes y acarreos | 25.408.068            | 13.860.600         |
| <b>Total</b>                  | <b>\$ 103.297.163</b> | <b>139.334.567</b> |

(1) Para el 2018 no hubo servicio de vigilancia, ya que las instalaciones del parque zonal fueron entregadas en el mes de agosto a la alcaldía de Bogotá.

(2) El incremento en el 2018 se generó por el alquiler de espacios deportivos a la Caja de Compensación familiar CAFAM, para el desarrollo de actividades de formación deportiva, cuya anualidad se pactó contractualmente por el valor de \$72.000.000

#### 14. HONORARIOS

|                           | 2018                         | 2017                     |
|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| Honorarios revisor fiscal | \$ 9.200.804                 | \$ 8.169.736             |
| Honorarios otros (1)      | <u>100.009.140</u>           | <u>68.257.735</u>        |
| <b>Total</b>              | <b><u>\$ 109.209.944</u></b> | <b><u>76.427.471</u></b> |

(1) Los honorarios están compuestos principalmente por concepto de entrenadores deportivos para las escuelas de formación, apoyo pedagógico en otras áreas de la fundación y control de la piscina del parque, presentan un incremento importante para el 2018 por el incremento de horas de instructores, también se dio la contratación adicional de dos instructores.

#### 15. MANTENIMIENTO Y REPARACIONES

|                                 |                          |                             |
|---------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| Repar. y mantenimiento edificio | \$ 108.875               | \$ 11.027.214               |
| Repar. y mantenimiento oficina  | -                        | 3.818.392                   |
| Reparaciones Locativas (1)      | <u>-</u>                 | <u>200.001</u>              |
| <b>Total</b>                    | <b><u>\$ 108.875</u></b> | <b><u>\$ 15,045,607</u></b> |

(1) La disminución en el año 2018 se presentó esencialmente por la entrega del parque a la Alcaldía de Bogotá.

#### 16. GASTOS – OTROS GASTOS

|                                   | 2018                        | 2017                        |
|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Casino y restaurante              | \$ 7.705.908                | \$ 6.700.113                |
| Elementos de aseo y cafetería     | 1.149.201                   | 480.666                     |
| Gastos legales                    | 1.297.000                   | 1.855.859                   |
| Libros, suscripciones y periódico | 350.000                     | -                           |
| Otros (1)                         | <u>15.585.207</u>           | <u>8.545.357</u>            |
| <b>Total</b>                      | <b><u>\$ 26.087.316</u></b> | <b><u>\$ 17.581.995</u></b> |

(1) La variación se presenta principalmente porque en el 2018 no hubo impuestos asumidos y en el 2017 fueron \$3.880.000, y como incremento 2018 se debe a la cancelación de la declaración de renta 2015, 2016 y 2017 por valor de \$7.017.000

**17. GASTOS – COSTOS FINANCIEROS**

|                                   |           |                         |           |                         |
|-----------------------------------|-----------|-------------------------|-----------|-------------------------|
| Gravamen al movimiento financiero | \$        | 4.351.917               | \$        | 3.715.002               |
| Comisiones bancarias              |           | <u>4.199.721</u>        |           | <u>2.310.779</u>        |
| <b>Total</b>                      | <b>\$</b> | <b><u>8.551.638</u></b> | <b>\$</b> | <b><u>6.025.781</u></b> |

**18. HECHOS OCURRIDOS DESPUES DEL PERIODO SOBRE EL QUE SE INFORMA**

No se han presentado hechos posteriores que puedan afectar los resultados de la compañía.

**19. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los Estados Financieros han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 20 de marzo de 2019. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social, quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

**Fundación Pavco**  
**Certificación a los Estados Financieros**

Declaramos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en los estados financieros de Fundación Pavco, finalizados al 31 de diciembre de 2018, los cuales se han tomado fielmente de libros. Por lo tanto:

- Los activos y pasivos de la Compañía existen en la fecha de corte y las transacciones registradas se han realizado durante el periodo.
- Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía en la fecha de corte.
- Todos los elementos han sido reconocidos como importes apropiados.
- Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.
- Durante el periodo se realizó la revisión de las políticas contables, sin que se presentara ningún cambio

Los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2018 han sido autorizados para su divulgación por el Representante Legal y/o Junta directiva el 18 de marzo de 2019. Estos estados financieros van a ser puestos a consideración del máximo órgano social el próximo de 20 de marzo de 2019 quien puede aprobar o improbar estos Estados Financieros.

  
**Vanessa Caicedo Sánchez**  
**Representante legal**

  
**Claudia Inés Bulla Ortiz**  
**Contador**