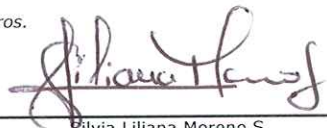


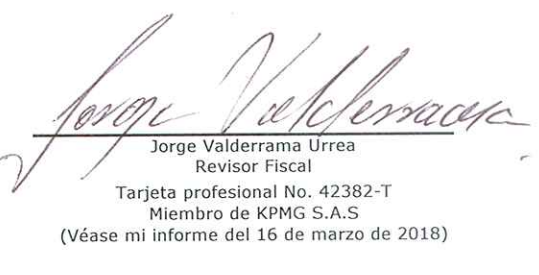
**FUNDACIÓN VALLE DEL LILI**  
**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
**Al 31 de diciembre de 2017**  
**(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016)**  
**(En miles de pesos colombianos)**

	Nota	<u>31 de diciembre</u> <u>2017</u>	<u>31 de diciembre</u> <u>2016</u>
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	\$ 67.731.129	42.458.352
Otras inversiones	18	556.844	349.344
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	214.746.813	200.434.689
Inventarios	13	13.528.938	14.183.025
Otros activos no financieros	14	1.320.421	724.398
<b>Total activos corrientes</b>		<b>\$ 297.884.145</b>	<b>258.149.808</b>
Propiedad, planta y equipo	15	\$ 361.435.789	345.366.191
Otras inversiones	18	3.000.000	-
Propiedades de inversión	16	2.644.350	2.587.898
Intangibles	17	10.009.169	2.492.089
Otros activos	19	79.000	79.000
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>377.168.308</b>	<b>350.525.178</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 675.052.453</b>	<b>608.674.987</b>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones financieras	20	\$ 10.552.862	30.275.591
Proveedores por pagar	21	40.063.712	36.851.940
Cuentas por pagar e impuestos	22	66.900.179	61.504.614
Pasivos estimados y provisiones	23	1.709.730	1.806.605
Pasivos por beneficios empleados y otros	24	21.935.727	19.889.738
Impuesto de renta por pagar	10	392.962	-
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>\$ 141.555.172</b>	<b>150.328.488</b>
Obligaciones financieras	20	108.522.767	95.995.912
Cuentas por pagar	22	-	3.495.244
Pasivos por beneficios a empleados y otros	24	337.897	337.165
Pasivos estimados y provisiones	23	14.967.565	11.506.353
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>123.828.229</b>	<b>111.334.674</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>\$ 265.383.401</b>	<b>261.663.162</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital donado (Nota19)	25	\$ 17.443.439	17.443.439
Ajustes por adopción por primera vez a NCIF		128.983.470	128.853.549
Excedente de ejercicios anteriores y otro resultado integral		201.589.452	140.741.250
Resultado neto del ejercicio		61.652.691	59.973.587
<b>Total patrimonio</b>		<b>409.669.052</b>	<b>347.011.825</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 675.052.453</b>	<b>608.674.987</b>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
 Vicente Borrero Restrepo  
 Representante Legal (\*)

  
 Silvia Liliana Moreno S.  
 Contador Público (\*)  
 Tarjeta profesional No. 42169-T

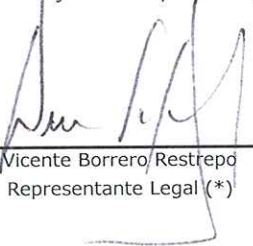
  
 Jorge Valderrama Urrea  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta profesional No. 42382-T  
 Miembro de KPMG S.A.S  
 (Véase mi informe del 16 de marzo de 2018)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Fundación.

**FUNDACIÓN VALLE DEL LILI**  
**ESTADO DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017**  
**(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016)**  
**(En miles de pesos colombianos)**

	Nota	2017	2016
<b>Operaciones continuas</b>			
Ingresos de actividades ordinarias	6	\$ 659.204.025	600.483.710
Costo de venta	8	<u>525.493.164</u>	<u>472.677.358</u>
<b>Excedente bruto</b>		\$ 133.710.861	127.806.352
Gastos de administración	9	<u>57.294.600</u>	<u>48.668.722</u>
<b>Resultados de actividades de la operación</b>		\$ 76.416.261	79.137.630
Ingresos financieros	7	4.443.956	1.014.357
Gastos financieros	7	<u>18.814.564</u>	<u>20.178.400</u>
<b>Gasto financiero, neto</b>		\$ 14.370.608	19.164.043
Resultado antes de impuesto a las ganancias		<u>\$ 62.045.653</u>	<u>59.973.587</u>
Impuesto a las ganancias		<u>392.962</u>	<u>-</u>
Resultado neto del ejercicio		<u>\$ 61.652.691</u>	<u>59.973.587</u>
<b>Otro resultado integral</b>			
Resultado neto del ejercicio		\$ 61.652.691	59.973.587
Operaciones de cobertura flujo de caja		<u>874.615</u>	<u>951.480</u>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL</b>		<u>\$ 62.527.306</u>	<u>60.925.067</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
 \_\_\_\_\_  
 Vicente Borrero Restrepo  
 Representante Legal (\*)

  
 \_\_\_\_\_  
 Silvia Liliana Moreno S.  
 Contador Público (\*)  
 Tarjeta profesional No. 42169-T


  
 \_\_\_\_\_  
 Jorge Valderrama Urrea  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta profesional No. 42382-T  
 Miembro de KPMG S.A.S  
 (Véase mi informe del 16 de marzo de 2018)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Fundación.

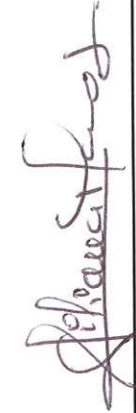
**FUNDACIÓN VALLE DEL LILI**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
 Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017  
 (Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016)  
 (En miles de pesos colombianos)

Nota	Capital Donado	Ajustes por adopción por primera vez a NCIF	Resultado del ejercicio	Excedentes de ejercicios anteriores	Otro Resultado Integral	Total patrimonio
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2016</b>	\$ 17.443.439	128.853.549	49.769.834	91.960.062	(1.940.126)	286.086.758
Resultado del ejercicio	-	-	59.973.587	-	-	59.973.587
Operaciones de cobertura de flujo de caja	-	-	-	-	951.480	951.480
Apropiaciones y/o reclasificaciones	-	-	(49.769.834)	49.769.834	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 17.443.439	128.853.549	59.973.587	141.729.896	(988.646)	347.011.825
Resultado del ejercicio	-	-	61.652.691	-	-	61.652.691
Operación de cobertura de flujo de caja	-	-	-	-	874.615	874.615
Apropiaciones y/o reclasificaciones	-	129.921	(59.973.587)	59.973.587	-	129.921
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2017</b>	\$ 17.443.439	128.983.470	61.652.691	201.703.483	(114.031)	409.669.052

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
 Vicente Borrero Restrepo  
 Representante Legal (\*)

Silvia Liliana Moreno S.  
 Contador Público (\*)



Jorge Valderrama Urrea

Revisor Fiscal  
 Tarjeta profesional No. 42382-T  
 Miembro de KPMG S.A.S

(Véase mi informe del 16 de marzo de 2018)

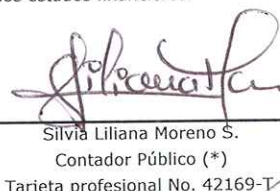
(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Fundación.

**FUNDACIÓN VALLE DEL LILI**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017**  
**(Con cifras comparativas por el año terminado el 31 de diciembre de 2016)**  
**(En miles de pesos colombianos)**

	Nota	2017	2016
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
Resultados del ejercicio		\$ 61.652.691	59.973.587
Ajustes para conciliar al resultado del ejercicio con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedad, planta y equipo	15	22.521.182	19.825.905
Impuesto de renta		392.962	-
Deterioro (Recuperación) de cuentas por cobrar	9 y 12	6.446.965	(54.000)
Amortización de activos intangibles	17	1.253.094	284.153
Costos financieros	7	13.102.366	15.418.351
Pérdida en venta retiro de propiedad, planta y equipo	9	316.730	818.188
Utilidad en valoración de inversiones	18	(207.500)	(67.500)
Recuperación valor razonable de acciones	6	(3.000.000)	-
Recuperación valor razonable propiedades de inversión	6	(352.580)	-
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar		(20.629.166)	(24.400.696)
Inventarios		654.087	(1.847.671)
Gastos pagados por anticipado		(596.023)	183.550
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar		5.215.669	12.659.686
Pasivos estimados y provisiones		3.364.337	3.612.958
Obligaciones laborales		2.046.721	5.116.141
Intereses pagados		(9.970.365)	(15.027.069)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<u>\$ 82.211.170</u>	<u>76.495.583</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Adquisición de propiedad, planta y equipo	15-16	(39.502.081)	(43.803.293)
Consideración recibida por venta de propiedad, planta y equipo	15	890.699	767.667
Adquisición de activos intangibles y otros activos	17	(8.770.174)	(2.776.242)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<u>\$ (47.381.556)</u>	<u>(45.811.868)</u>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Nuevas obligaciones financieras	19	97.836.586	25.822.273
Pago de obligaciones financieras		(107.393.423)	(33.489.627)
Pago cuentas por pagar		-	(2.437.000)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de financiación</b>		<u>\$ (9.556.837)</u>	<u>(10.104.354)</u>
<b>Incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<u>25.272.777</u>	<u>20.579.361</u>
Saldo del efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año		<u>42.458.352</u>	<u>21.878.991</u>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre</b>		<u>\$ 67.731.129</u>	<u>42.458.352</u>

Las notas adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
 Vicente Borrero Restrepo  
 Representante Legal (\*)

  
 Silvia Liliana Moreno S.  
 Contador Público (\*)  
 Tarjeta profesional No. 42169-T

  
 Jorge Valderrama Urrea  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta profesional No. 42382-T  
 Miembro de KPMG S.A.S  
 (Véase mi informe del 16 de marzo de 2018)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contador Público certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Fundación.