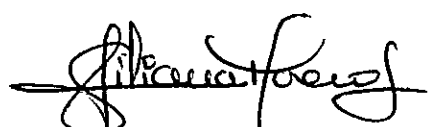


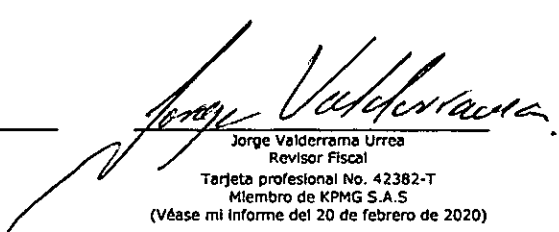
**FUNDACIÓN VALLE DEL LILI**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
(En miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre 2019	31 de diciembre 2018
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	12	\$ 154.768.927	\$ 107.525.901
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	13	288.192.278	265.453.202
Inventarios	14	13.171.543	13.444.313
Otros activos no financieros	15	1.343.046	1.015.371
<b>Total activos corrientes</b>		<b>\$ 457.475.794</b>	<b>\$ 387.438.787</b>
Propiedades, planta y equipo	16	\$ 425.184.332	\$ 388.329.871
Otras inversiones	19	833.094	665.594
Propiedades de inversión	17	2.644.350	2.644.350
Intangibles	18	21.487.035	17.490.817
Activos en derecho de uso	20	10.354.679	-
Otros activos	21	114.000	114.000
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>\$ 460.617.490</b>	<b>\$ 409.244.632</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 918.093.284</b>	<b>\$ 796.683.419</b>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones financieras	22	\$ 20.244.447	\$ 16.549.421
Proveedores por pagar	23	47.239.994	45.526.585
Cuentas por pagar e impuestos	24	78.246.333	82.448.508
Pasivos por derecho de uso	25	1.363.673	-
Pasivos estimados y provisiones	26	3.032.226	2.569.866
Pasivos por beneficios empleados y otros	27	26.305.896	24.732.144
Impuesto de renta por pagar	11	32.303	177.329
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>\$ 176.464.872</b>	<b>\$ 172.003.853</b>
Obligaciones financieras	22	151.154.254	122.563.825
Pasivos por derecho de uso	25	7.909.227	-
Pasivos estimados y provisiones	26	22.581.017	18.417.106
Pasivos por beneficios a empleados y otros	27	506.844	377.589
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>\$ 182.151.342</b>	<b>\$ 141.358.520</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>\$ 358.616.214</b>	<b>\$ 313.362.373</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital donado	28	\$ 17.443.439	\$ 17.443.439
Adopción NIIF primera vez		126.968.128	122.103.057
Excedente de ejercicios anteriores y otro resultado integral		339.020.450	263.245.203
Excedente del período		76.045.053	80.529.347
<b>Total patrimonio</b>		<b>\$ 559.477.070</b>	<b>\$ 483.321.046</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 918.093.284</b>	<b>\$ 796.683.419</b>

Las notas en las páginas 1 a 85 son parte integral de los estados financieros.

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

  
\_\_\_\_\_  
Silvia Liliana Moreno Sanclemente  
Contadora Pública  
Tarjeta profesional No. 42169-T (\*)

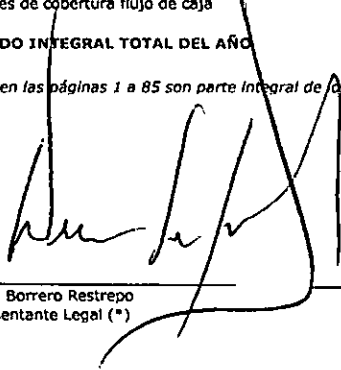
  
\_\_\_\_\_  
Jorge Valderrama Urrea  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 42382-T  
Miembro de KPMG S.A.S  
(Véase mi informe del 20 de febrero de 2020)

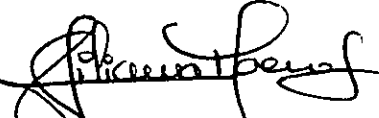
(\*) Los suscritos Representante Legal y Contadora Pública certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Fundación.

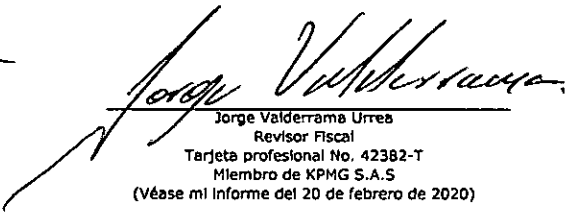
**FUNDACIÓN VALLE DEL LILI**  
**ESTADOS DE RESULTADOS Y OTRO RESULTADO INTEGRAL**  
(En miles de pesos colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2019	2018
Ingresos de actividades ordinarias	7	\$ 836.237.352	\$ 739.435.049
Costo de Venta	8	(662.727.168)	(588.333.727)
<b>Excedente bruto</b>		<b>\$ 173.510.184</b>	<b>\$ 151.101.322</b>
Gastos de administración	9	(89.748.769)	(67.060.091)
<b>Resultados de actividades de la operación</b>		<b>\$ 83.761.415</b>	<b>\$ 84.041.231</b>
Ingresos financieros	10	10.851.084	30.240.133
Gastos financieros	10	(18.535.143)	(33.574.688)
<b>Gasto financiero, neto</b>		<b>\$ (7.684.059)</b>	<b>\$ (3.334.555)</b>
<b>Resultado del periodo antes de Impuesto</b>		<b>\$ 76.077.356</b>	<b>\$ 80.706.676</b>
Impuesto de Renta	11	\$ (32.303)	\$ (177.329)
<b>Resultado neto del periodo después de impuestos</b>		<b>\$ 76.045.053</b>	<b>\$ 80.529.347</b>
<b>Otro resultado integral del año</b>			
<b>EXCEDENTES DEL PERIODO</b>		<b>\$ 76.045.053</b>	<b>\$ 80.529.347</b>
Operaciones de cobertura flujo de caja		-	3.060
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<b>\$ 76.045.053</b>	<b>\$ 80.532.407</b>

Las notas en las páginas 1 a 85 son parte integral de los estados financieros.

  
Vicente Borrero Restrepo  
Representante Legal (\*)

  
Silvia Lili Moreno Sandemonte  
Contadora Pública  
Tarjeta profesional No. 42169-T (\*)

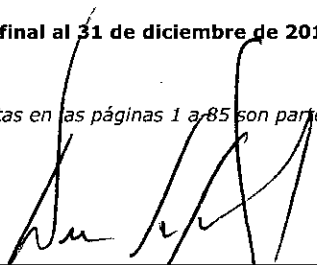
  
Jorge Valderrama Urrea  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 42382-T  
Miembro de KPMG S.A.S  
(Véase mi informe del 20 de febrero de 2020)

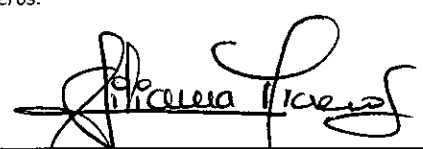
(\*) Los suscritos Representante Legal y Contadora Pública certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Fundación.

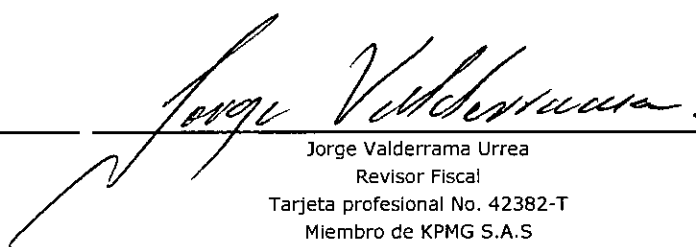
**FUNDACIÓN VALLE DEL LILI**  
**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**  
(En miles de pesos colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018:	Nota	Capital Donado	Adopción NIIF primera vez	Excedentes del Periodo	Excedentes de ejercicios anteriores	Otro Resultado Integral	Total patrimonio
<b>Saldo inicial al 1 de enero de 2018</b>		\$ 17.443.439	128.983.470	61.652.691	201.703.483	(114.031)	\$ 409.669.052
Cambios en el patrimonio							
Excedentes del periodo		-	-	80.529.347	-	-	80.529.347
Reserva operación de cobertura	37	-	-	-	-	3.060	3.060
Efecto adopción NIIF 9		-	(6.880.413)	-	-	-	(6.880.413)
Apropiaciones y/o reclasificaciones		-	-	(61.652.691)	61.652.691	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2018</b>		\$ 17.443.439	122.103.057	80.529.347	263.356.174	(110.971)	\$ 483.321.046
Cambios en el patrimonio	26						
Excedentes del periodo		-	-	76.045.053	-	-	76.045.053
Reserva operación de cobertura		-	-	-	-	110.971	110.971
Reclasificaciones por adopción		-	4.865.071	-	(4.865.071)	-	-
Apropiaciones y/o reclasificaciones		-	-	(80.529.347)	80.529.347	-	-
<b>Saldo final al 31 de diciembre de 2019</b>		\$ 17.443.439	126.968.128	76.045.053	339.020.450	-	\$ 559.477.070

Las notas en las páginas 1 a 85 son parte integral de los estados financieros.

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

  
\_\_\_\_\_  
Silvia Liliana Moreno Sanclemente  
Contadora Pública  
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 20 de febrero de 2020)

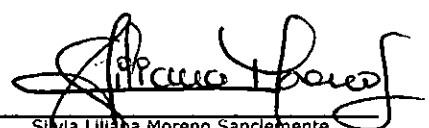
(\*) Los suscritos Representante Legal y Contadora Pública certificamos que hemos verificado previamente las afirmaciones contenidas en estos estados financieros y que los mismos han sido tomados fielmente de los libros de contabilidad de la Fundación.

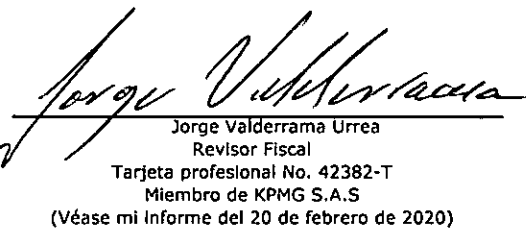
**FUNDACIÓN VALLE DEL LILI**  
**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
(En miles de pesos colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2019	2018
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
Excedentes del período		\$ 76.045.053	\$ 80.529.347
Ajustes para conciliar los excedentes netos con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	16	28.289.661	25.851.860
Deterioro (recuperación) de cuentas por cobrar	13	14.217.154	7.282.710
Deterioro (recuperación) de Inventarios	14	41.845	-
Amortización de activos intangibles	18	5.288.621	1.475.314
Costos financieros	10	8.616.544	10.544.093
Costos financieros capitalizados	10	696.160	-
Pérdida en venta retiro de propiedades, planta y equipo	16	-	669.821
Utilidad en valoración de inversiones	10	(167.500)	(108.750)
Intereses pagados	10	(7.616.637)	(8.410.714)
(Gasto) recuperación valor razonable de acciones	19	-	3.000.000
Efecto NIIF 9 deterioro cartera 1 Enero - 2018	13	-	(6.880.413)
Cambios en activos y pasivos:			
Aumento en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	13	(36.956.229)	(57.989.099)
Disminución en inventarios	14	230.925	84.625
Efecto neto NIIF 16 Reconocimiento Activo/Pasivo por derecho de uso	20 y 25	(63.938)	-
Aumento en otros activos	21	-	(35.000)
Aumento (disminución) en gastos pagados por anticipado	15	(327.675)	305.050
(Disminución) aumento en cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	23 y 24	(2.486.550)	20.668.905
Aumento en pasivos estimados y provisiones	26	4.626.271	4.309.678
Aumento en obligaciones laborales	27	1.703.007	2.836.109
Impuesto de renta	11	32.303	177.329
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>\$ 92.169.015</b>	<b>\$ 84.310.865</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	16	(67.454.493)	(53.527.374)
Baja de propiedad, planta y equipo	16	984.026	111.610
Efecto NIIF 16 trasladados obras en curso a Activo por derecho de uso	16	1.326.345	-
Adquisición de activos intangibles	18	(9.284.839)	(8.956.961)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>\$ (74.428.961)</b>	<b>\$ (62.372.725)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento</b>			
Nuevas obligaciones financieras	22	125.514.427	61.378.742
Pago de obligaciones financieras	22	(94.993.614)	(43.522.110)
Pago de Pasivos por derecho de uso	25	(1.017.841)	-
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>		<b>\$ 29.502.972</b>	<b>\$ 17.856.632</b>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>\$ 47.243.026</b>	<b>\$ 39.794.772</b>
Saldo del efectivo y equivalentes del efectivo al inicio del año		107.525.901	67.731.129
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre</b>		<b>\$ 154.768.927</b>	<b>\$ 107.525.901</b>

Las notas en las páginas 1 a 85 son parte integral de los estados financieros.

  
Vicente Borrero Restrepo  
Representante Legal (\*)

  
Silvia Lilianna Moreno Sanclemente  
Contadora Pública  
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 20 de febrero de 2020)

(\*) Los suscritos Representante Legal y Contadora Pública 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.