



# Análisis Financiero 2022

El año 2022 a nivel económico fue altamente retador dado el rebrote inflacionario a nivel mundial y local. Los problemas en la cadena de suministros, los cierres de fabricas en China por la política cero Covid, la invasión a Ucrania por parte de Rusia; todos ellos afectaron los precios tanto industriales como agropecuarios en porcentajes no vistos en este siglo. Lo anterior provoca la reacción de los Bancos Centrales a través de su política monetaria dando comienzo a un ciclo de incremento de tasas de interés a nivel mundial para tratar de corregir la situación.

En Colombia estos factores externos sumados a una alta demanda por un crecimiento económico que cerró en el 7.5% del PIB, problemas de oferta de productos agroindustriales por el invierno y una devaluación del dólar del 20.8%, provoca una alta inflación que cierra el año en el 13.12% y con ello el incremento de la tasa de intervención del Banco de la Republica que pasa del 3% al 12%, con un crecimiento del 300%. Lo anterior trae un aumento del 175% en la principal tasa de referencia para colocación al pasar la IBR(3M) del 4.24% al 11.6%.

En el escenario anterior la Fundación logra sortearlo de manera favorable. Su margen bruto se sostiene en el 17.3% similar al del 2021, a pesar del incremento en el costo de medicamentos, insumos y servicios debido a la alta inflación lo cual indica un esfuerzo importante en la productividad. Con ello, dado unos ingresos operacionales de \$1.285.330 millones se obtiene una utilidad bruta del \$ 222.271 millones con un incremento del 14.3% respecto al periodo anterior.

En cuanto a los gastos operacionales cabe resaltar el incremento en las provisiones de un 116% al pasar estas de \$ 12.317 millones en el año 2021 a \$ 26.218

millones en el 2022; este incremento se originó por las Eps que entraron en liquidación en al año 2.022 . Con lo anterior la entidad cuenta con unas provisiones acumuladas de \$ 108.781 millones con una cobertura del 23.7% de la cartera.

Los ingresos/egresos financieros netos fueron de \$ 14.582 millones con un incremento del 82% en el año que sumado al excedente operacional permite alcanzar un excedente neto de \$ 106.477, siendo el 8.3% de los ingresos.

El Ebitda generado en el año es de \$ 177.928 millones con un crecimiento del 5.3% respecto del año anterior. Esta generación interna de fondos permite continuar con el programa de inversiones de la Fundación en cumplimiento de su Plan Estratégico. Es así como en el año se invierten \$ 61.045 millones en el proyecto de TORRE 2 que permite expandir nuestro servicio de Hospitalización y otros. En este proyecto al corte de 2022 se han invertido un poco más de \$ 256.000 millones con lo cual contaremos con una de las mayores infraestructuras hospitalarias del país. En otras ampliaciones menores y CAPEX se invierten \$ 72.017 millones para un total de inversiones en el año de \$ 133.062 millones.

Lo anterior demuestra el convencimiento de la Fundación Valle del Lili de continuar siendo la principal Institución Prestadora de Salud del país, no solamente en su capacidad asistencial, si no, también en calidad y excelencia lo cual queda ratificado por los galardones obtenidos en el año.

**Álvaro Quintero Castaño, Director Administrativo y Financiero.**

## Valor económico creado y distribuido Cifras en millones de pesos

	2021	%	2022	%	VAR
Valor económico directo generado	\$ 1.134.886	100%	\$ 1.285.330	100%	13,3%
<b>Valor económico distribuido</b>	<b>\$ 983.496</b>	<b>86,7%</b>	<b>\$ 1.134.643</b>	<b>88,3%</b>	<b>15,4%</b>
Costos y gastos de personal	-\$ 294.251		-\$ 342.835		17%
Honorarios y bonos médicos	-\$ 234.117		-\$ 265.085		13%
Proveedores	-\$ 429.488		-\$ 481.178		12%
Donaciones	-\$ 5.092		-\$ 9.693		90%
Becas médicas	-\$ 3.903		-\$ 4.922		26%
Capacitación empleados	-\$ 1.087		-\$ 1.516		39%
Apoyo Social	-\$ 1.740		-\$ 2.895		66%
Gasto financiero	-\$ 12.490		-\$ 22.613		81%
Impuesto a la renta, tasas y gravámenes	-\$ 1.326		-\$ 3.905		195%
<b>Otros costos e ingresos financieros (neto)</b>	<b>\$ 42.667</b>	<b>3,8%</b>	<b>\$ 44.210</b>	<b>3,4%</b>	<b>3,6%</b>
<b>Valor económico retenido</b>	<b>\$ 108.723</b>	<b>9,6%</b>	<b>\$ 106.476</b>	<b>8,3%</b>	<b>-2,1%</b>



KPMG S.A.S.  
Calle 6 Norte No. 1 – 42, Torre Centeneria, Piso 6  
Cali - Colombia

Teléfono 57 (2) 317 6984634  
home.kpmg/bo

### INFORME DEL REVISOR FISCAL

Señores Consejo Superior  
Fundación Valle del Lili:

#### Informe sobre la auditoría de los estados financieros

#### Opinión

He auditado los estados financieros de la Fundación Valle del Lili (la Fundación), los cuales comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y los estados del resultado integral, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha y sus respectivas notas, que incluyen las políticas contables significativas y otra información explicativa.

En mi opinión, los estados financieros que se mencionan, preparados de acuerdo con información tomada fielmente de los libros y adjuntos a este informe, presentan razonablemente, en todos los aspectos de importancia material, la situación financiera de la Fundación al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, aplicadas de manera uniforme con el año anterior.

#### Bases para la opinión

Efectué mi auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia (NIAs). Mis responsabilidades de acuerdo con esas normas son descritas en la sección "Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros" de mi informe. Soy independiente con respecto a la Fundación, de acuerdo con el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad emitido por el Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA - International Ethics Standards Board for Accountants, por sus siglas en inglés) incluido en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia junto con los requerimientos éticos que son relevantes para mi auditoría de los estados financieros establecidos en Colombia y he cumplido con mis otras responsabilidades éticas de acuerdo con estos requerimientos y el Código IESBA mencionado. Considero que la evidencia de auditoría que he obtenido es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión.

**Asuntos clave de auditoría**

Asuntos clave de auditoría son aquellos que, según mi juicio profesional, fueron de la mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros del período corriente. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de mi auditoría de los estados financieros como un todo y al formarme mi opinión al respecto, y no proporciono una opinión separada sobre estos asuntos:

Deterioro de las cuentas por cobrar comerciales bajo NIIF 9	
Asunto clave de Auditoría	Cómo fue abordado en la auditoría
<p>Al 31 de diciembre de 2022, la Fundación tiene reconocido en sus estados financieros un saldo de cuentas por cobrar comerciales, neto, de \$362.876.911, que incluye un deterioro de \$106.139.670, el cual representa un 7% del total de activos de la Fundación.</p> <p>Mensualmente, la Entidad aplica el modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada (PCE), de acuerdo, a los principios contenidos en la NIIF 9 Instrumentos Financieros. Este modelo requerirá el reconocimiento de deterioro por la probabilidad ponderada en el incumplimiento de pago desde el momento inicial del reconocimiento de la cuenta por cobrar.</p> <p>La Fundación reconoce un deterioro sobre las cuentas por cobrar comerciales con base en la clasificación de clientes, nivel de riesgo estimado y la tabla de asignación de porcentajes establecido según estos parámetros, de acuerdo con el estado que presenta cada entidad en el sector, factores económicos y financieros determinados por experiencias de pago con cada deudor, lo cual estableció juicios significativos por parte de la Administración para el reconocimiento contable de este estimado.</p> <p>Consideró la evaluación del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales como un asunto clave de auditoría, porque involucra elementos de juicio significativos, conocimiento y experiencia en el sector, en especial con relación a: (1) la evaluación de las metodologías utilizadas, incluida la metodología para estimar la pérdida por incumplimiento; (2) la probabilidad de pérdida dado el incumplimiento, sus factores y supuestos clave y (3) la complejidad de los cálculos del deterioro estimado por riesgo crediticio de la totalidad de las cuentas por cobrar comerciales.</p>	<p>Mis procedimientos de auditoría para evaluar el deterioro de las cuentas por cobrar comerciales incluyeron, entre otros, los siguientes:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Involucramiento de profesionales con conocimiento y experiencia (Financial Risk Management - FRM de KPMG) en la evaluación de riesgo crediticio que me asistieron en:<ul style="list-style-type: none"><li>• Evaluación del cálculo del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales bajo NIIF 9 de acuerdo con la razonabilidad de la segmentación de cuentas por cobrar comerciales, de su antigüedad y de los porcentajes de pérdida por deterioro aplicados al saldo por cobrar de las respectivas entidades.</li><li>• Evaluación de la consistencia del modelo del cálculo de deterioro de cuentas por cobrar comerciales de Fundación con respecto a los lineamientos de la NIIF 9.</li><li>• Cálculo matemático del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales (base de esta provisión) al 31 de diciembre de 2022.</li></ul></li><li>2. Confrontar los datos de entrada (antigüedad, segmentación de cuentas por cobrar comerciales y porcentajes por pérdida de deterioro aplicados a la cartera) usados por los especialistas de Financial Risk Management - FRM en la evaluación del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales bajo NIIF 9.</li><li>3. Verificación documental de una muestra del acumulado de facturas para validar la exactitud de las fechas y valores incluidos en las bases de datos utilizadas en el modelo para el cálculo del deterioro de las cuentas por cobrar comerciales.</li><li>4. Evaluación de lo adecuado de las revelaciones hechas en los estados financieros.</li></ol>





#### Otros asuntos

Los estados financieros al y por el año terminado el 31 de diciembre de 2021 se presentaron exclusivamente para fines de comparación, fueron auditados por mí y en mi informe de fecha 22 de febrero de 2022, expresé una opinión sin salvedades sobre los mismos.

#### Responsabilidad de la administración y de los encargados del gobierno corporativo de la Fundación en relación con los estados financieros

La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Esta responsabilidad incluye: diseñar, implementar y mantener el control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores de importancia material, bien sea por fraude o error; seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas, así como establecer los estimados contables razonables en las circunstancias.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable por la evaluación de la habilidad de la Fundación para continuar como un negocio en marcha, de revelar, según sea aplicable, asuntos relacionados con la continuidad de la misma y de usar la base contable de negocio en marcha a menos que la administración pretenda liquidar la Fundación o cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa más realista que proceder de una de estas formas.

Los encargados del gobierno corporativo son responsables por la supervisión del proceso de reportes de información financiera de la Fundación.

#### Responsabilidades del revisor fiscal en relación con la auditoría de los estados financieros

Mis objetivos son obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros considerados como un todo, están libres de errores de importancia material bien sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya mi opinión. Seguridad razonable significa un alto nivel de aseguramiento, pero no es una garantía de que una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs siempre detectará un error material, cuando este exista. Los errores pueden surgir debido a fraude o error y son considerados materiales si, individualmente o en agregado, se podría razonablemente esperar que influyan en las decisiones económicas de los usuarios, tomadas sobre la base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría efectuada de acuerdo con NIAs, ejerzo mi juicio profesional y mantengo escepticismo profesional durante la auditoría. También:

- Identifico y evalúo los riesgos de error material en los estados financieros, bien sea por fraude o error, diseño y realizo procedimientos de auditoría en respuesta a estos riesgos y obtengo evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar un error material resultante de fraude es mayor que aquel que surge de un error, debido a que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, representaciones engañosas o la anulación o sobrepaso del control interno.

- Obtengo un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el objetivo de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evalúo lo apropiado de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de los estimados contables y de las revelaciones relacionadas, realizadas por la administración.
- Concluyo sobre lo adecuado del uso de la hipótesis de negocio en marcha por parte de la administración y, basado en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan indicar dudas significativas sobre la habilidad de la Fundación para continuar como negocio en marcha. Si concluyera que existe una incertidumbre material, debo llamar la atención en mi informe a la revelación que describa esta situación en los estados financieros o, si esta revelación es inadecuada, debo modificar mi opinión. Mis conclusiones están basadas en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe. No obstante, eventos o condiciones futuras pueden causar que la Fundación deje de operar como un negocio en marcha.
- Evalúo la presentación general, estructura y contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros presentan las transacciones y eventos subyacentes para lograr una presentación razonable.

Comunico a los encargados del gobierno de la Fundación, entre otros asuntos, el alcance planeado y la oportunidad para la auditoría, así como los hallazgos de auditoría significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa en el control interno que identifique durante mi auditoría.

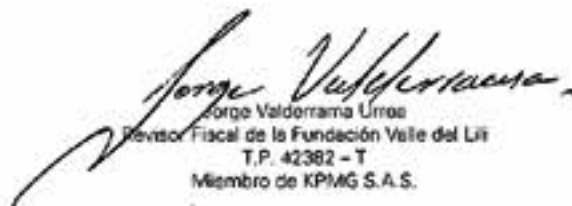
A partir de los asuntos comunicados con los encargados del gobierno corporativo, determino los asuntos que fueron de la mayor importancia en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y, por lo tanto, son los asuntos clave de auditoría. Describo estos asuntos en mi informe del revisor fiscal a menos que la ley o regulación impida la divulgación pública sobre el asunto o cuando, en circunstancias extremadamente excepcionales, determino que un asunto no debe ser comunicado en mi informe porque las consecuencias adversas de hacerlo serían razonablemente mayores que los beneficios al interés público de tal comunicación.

#### Informe sobre otros requerimientos legales y regulatorios

Con base en el resultado de mis pruebas, en mi concepto durante 2022:

- La contabilidad de la Fundación ha sido llevada conforme a las normas legales y a la técnica contable.
- Las operaciones registradas en los libros se ajustan a los estatutos y a las decisiones del Consejo Superior.
- La correspondencia, los comprobantes de las cuentas y los libros de actas se llevan y se conservan debidamente.
- Existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y el informe de gestión preparado por los administradores, el cual incluye la constancia por parte de la administración sobre la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.
- La información contenida en las declaraciones de auto liquidación de aportes al sistema de seguridad social integral, en particular la relativa a los aliados y a sus ingresos base de cotización, ha sido tomada de los registros y soportes contables. La Fundación no se encuentra en mora por concepto de aportes al sistema de seguridad social integral.


Para dar cumplimiento a lo requerido en los artículos 1.2.1.2. y 1.2.1.5. del Decreto Único Reglamentario 2420 de 2015, en desarrollo de las responsabilidades del Revisor Fiscal contenidas en los numerales 1º y 3º del artículo 208 del Código de Comercio, relacionadas con la evaluación de si los actos de los administradores de la Fundación se ajustan a los estatutos y a los órdenes o instrucciones del Consejo Superior y si hay y son adecuados los medios de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Fundación o de terceros que estén en su poder, emité un informe separado de fecha 7 de marzo de 2023.


  
 Jorge Valderrama Urrea  
 Revisor Fiscal de la Fundación Valle del Lili  
 T.P. 42382 – T  
 Miembro de KPMG S.A.S.

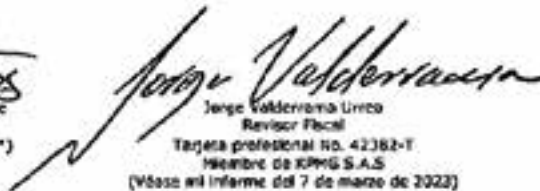
**FUNDACIÓN VALLE DEL LELE**  
**ESTADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA**  
 (En miles de pesos colombianos)

	Nota	31 de diciembre 2022	31 de diciembre 2021
<b>Activos</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	11	\$ 217.356.300	\$ 202.443.750
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	12	403.176.663	381.225.072
Inventarios	13	24.783.892	22.435.779
Otros activos no financieros	14	2.437.904	2.577.911
<b>Total activos corrientes</b>		<b>\$ 647.754.759</b>	<b>\$ 608.682.512</b>
Propiedades, planta y equipo	15	782.317.627	707.491.816
Otras inversiones	16	609.344	676.844
Propiedades de inversión	16	3.525.800	3.525.800
Intangibles	17	30.755.070	25.465.727
Activos en derecho de uso	19	149.720.696	155.206.014
Otros activos	20	114.000	114.000
<b>Total activos no corrientes</b>		<b>\$ 967.042.537</b>	<b>\$ 892.486.201</b>
<b>Total activos</b>		<b>\$ 1.614.797.296</b>	<b>\$ 1.501.168.713</b>
<b>Pasivos</b>			
Obligaciones financieras	21	57.823.495	35.621.293
Proveedores por pagar	22	103.453.325	96.971.961
Cuentas por pagar e impuestos	23	126.907.877	115.165.933
Pasivos por derecho de uso	24	608.653	746.965
Pasivos provisionales de bonos	25	610.644	1.024.664
Pasivos por beneficios empleados y otros	26	47.496.950	29.357.644
Impuesto de renta por pagar	10	417.980	67.837
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>\$ 337.315.924</b>	<b>\$ 278.936.297</b>
Obligaciones financieras	21	248.964.617	305.681.012
Pasivos por derecho de uso	24	6.808.907	6.773.605
Pasivos provisionales de bonos	25	36.394.199	31.463.329
Pasivos por beneficios a empleados y otros	26	1.669.419	1.090.440
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>\$ 293.837.142</b>	<b>\$ 344.008.386</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>\$ 631.152.066</b>	<b>\$ 622.944.683</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital donado	27	17.443.439	17.443.439
Adopción NIIF primera vez		112.972.297	122.200.836
Revaluación de activos fijos		182.925.957	182.925.957
Excedente de ejercicios anteriores y otro resultado integral		563.826.246	445.874.692
Excedente del periodo		106.476.491	109.723.015
<b>Total patrimonio</b>		<b>\$ 983.644.439</b>	<b>\$ 877.167.939</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 1.614.797.296</b>	<b>\$ 1.501.168.713</b>

Las notas 1 a 29 forman parte integral de los estados financieros.

  
 Vicente Borrero Restrepo  
 Representante Legal (\*)

  
 Silvia Linares Páez  
 Contadora Pública  
 Tarjeta profesional No. 42169-T (\*)

  
 Jorge Valderrama Lirio  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta profesional No. 42382-T  
 Miembro de KPMG S.A.S.  
 (Véase en Informe del 7 de marzo de 2022)

(\*) 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 preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la Fundación.

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

	Nota	2022	2021
<b>Años terminados el 31 de diciembre de:</b>			
Flujos de efectivo de actividades de operación:			
Excedentes del periodo		\$ 106.476.491	\$ 108.723.015
Ajustes para conciliar los excedentes netos con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	15	41.328.533	39.806.141
Amortización activos por derecho de uso	19	7.620.622	8.019.199
Deterioro de cuentas por cobrar	8, 12	26.218.652	12.386.210
(recuperación) deterioro de gastos	12	(310.573)	-
(recuperación) de inventarios	13	(136.976)	(69.554)
Amortización de activos intangibles	17	6.785.907	7.053.528
Pérdida en baja de propiedad, planta y equipo	15	480.280	2.037.393
Activo bajo incumplimiento	17	851.326	-
Costos financieros	9, 21	17.328.292	8.174.755
Pérdida (utilidad) en valoración de inversiones	9, 18	67.500	(111.250)
(recuperación) provisión contingencias legales	6, 8, 23	(287.200)	601.691
Gasto en provisiones	25	4.536.850	3.202.525
Gasto de intereses derechos de uso	24	565.760	605.333
Diferencia en cambio neto que no afecta el efectivo	9	12.642	(30.049)
Impuesto de renta	10	412.980	67.837
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	12	(47.884.082)	(59.912.657)
Inventarios	13	(2.219.135)	(167.875)
Gastos pagados por anticipado	14	139.907	(250.939)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	22 y 23	18.486.522	24.951.037
Obligaciones laborales	26	18.718.285	(11.725.196)
Intereses pagados por pasivos por derecho de uso	24	(565.760)	(665.333)
Impuesto de renta pagado	10	(67.622)	(121.676)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>\$ 200.540.265</b>	<b>\$ 142.654.915</b>



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

Años terminados el 31 de diciembre de:	Nota	2022	2021
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación:</b>			
Incidentes del periodo		\$ 106.476.451	\$ 108.723.015
Ajustes para conciliar los excedentes netos con el efectivo neto provisto por las actividades de operación:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	15	41.329.513	39.006.141
Aumentación activos por derecho de uso	19	7.620.622	8.010.109
Delimitare de cuentas por cobrar (Recuperación) deterioro de plusas	8, 12	26.718.652	12.386.710
(Recuperación) de inventarios	12	(310.573)	-
(Recuperación) de inventarios	13	(158.970)	(89.534)
Amortización de activos intangibles	17	8.788.907	7.053.520
Pérdida en baja de propiedad, planta y equipo	15	480.280	2.027.393
Activo baja intangibles	17	851.326	-
Costos financieros	9, 21	17.329.292	8.174.755
Pérdida (utilidad) en valoración de inversiones	9, 18	67.500	(811.250)
(Recuperación) provisión contingencias legales	6, 8, 23	(207.205)	601.681
Gasto en provisiones	25	4.339.890	3.202.523
Gasto de intereses derechos de uso	24	565.760	605.333
Diferencia en cambio neto que no afecta el efectivo	9	12.642	(20.049)
Impuesto de renta	10	412.580	47.837
<b>Cambios en activos y pasivos:</b>			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	12	(47.894.082)	(59.612.867)
Inventarios	13	(2.719.175)	(567.875)
Gastos pagados por anticipo	14	139.607	(250.936)
Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar	22 y 23	18.485.622	24.951.937
Obligaciones laborales	26	18.718.285	(11.725.194)
Intereses pagados por derecho de uso	24	(200.760)	(605.333)
Impuesto de renta pagado	10	(87.822)	(821.876)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de operación</b>		<b>\$ 200.540.205</b>	<b>\$ 142.654.915</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de inversión:</b>			
Adquisición de propiedades, planta y equipo	15	(118.101.242)	(74.064.884)
Adquisición de activos intangibles	17	(14.979.576)	(5.502.169)
Variedad / Adquisición de inversiones	18	-	1.88.000
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>		<b>\$ (133.080.818)</b>	<b>\$ (78.409.130)</b>
<b>Flujos de efectivo por actividades de financiamiento:</b>			
Nuevas obligaciones financieras	21	18.690.036	79.902.581
Pago de obligaciones financieras	21	(53.204.251)	(45.384.825)
Pago pasivo por derecho de uso	24	(754.421)	(51.399.896)
Intereses pagados por obligaciones financieras	21	(17.329.292)	(8.174.755)
<b>Efectivo neto provisto por las actividades de financiación</b>		<b>\$ (32.596.906)</b>	<b>\$ (24.656.695)</b>
<b>Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>		<b>\$ 14.862.841</b>	<b>\$ 39.589.070</b>
Saldo del efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	11	202.443.716	162.854.689
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo el 31 de diciembre</b>		<b>\$ 217.306.557</b>	<b>\$ 202.443.759</b>

Las notas 3 a 29 adjuntas son parte integral de los estados financieros.

  
Vicente Barrera Restrepo  
Abogado (C.P.)

  
Silvia María Romero Sandoval  
Contadora Pública  
Tarjeta Profesional No. 42199-1 (\*)

  
Jorge Valderrama Uribe  
Revisor Fiscal  
Tarjeta profesional No. 43382-T  
Miembro de KPMG S.A.S  
(Véase el Informe del 7 de marzo de 2023)

(\*) 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 preparados con información tomada fielmente de los libros de contabilidad de la fundación.

**FUNDACIÓN VALLE DEL LILI**  
**ESTADO DEL RESULTADO INTEGRAL**  
 (En miles de pesos colombianos)

Años terminados el 31 de diciembre de:	Mota	2022	2021
Ingresos de actividades ordinarias	6	\$ 1.285.329.809	\$ 1.134.885.251
Costo de venta	7	(1.603.058.985)	(983.164.950)
Excedente bruto		\$ 722.270.924	\$ 194.520.891
Gastos de administración	8	(103.744.677)	(91.157.659)
Gastos financieros de rutina	8	(28.218.652)	(12.166.210)
Resultados de actividades de la operación		\$ 52.307.595	\$ 100.777.023
Ingresos financieros	9	43.745.800	21.192.432
Gastos financieros	9	(29.163.924)	(13.126.603)
Gasto financiero, neto		\$ 14.581.876	\$ 8.013.429
Resultado del período antes de impuestos		\$ 106.889.471	\$ 109.790.452
Impuesto de Renta	10	(412.980)	(67.037)
Excedente neto del período, después de impuestos		\$ 106.476.491	\$ 108.723.015
Otro resultado integral del año		\$ -	\$ -
<b>RESULTADO INTEGRAL TOTAL DEL AÑO</b>		<b>\$ 106.476.491</b>	<b>\$ 108.723.015</b>

Las notas 1 a 9 y 35 a 38 forman parte integral de los estados financieros.




Víctor Roberto Escobedo Rodríguez de la Legal (\*)  
 Cedula Profesional No. 42105-T (\*)  
 Tarjeta profesional No. 42105-T (\*)

Jorge Valderrama Urrea  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta profesional No. 42302-T  
 Miembro de ICPFG S.A.S.  
 (Véase el informe del 7 de marzo de 2023)

(\*) Los sujetos Representante Legal y Contadora Pública, certificamos que hemos verificado previamente las operaciones contabilizadas en estos estados financieros y que los mismos han sido preparados con información tomada firmemente de los libros de contabilidad de la Fundación.