

**CASA DE LA VALVULA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**EN DICIEMBRE 31 DE :**  
(Expresados en pesos colombianos)

	Nota	2.015	2.014
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b><u>CORRIENTE</u></b>			
<b><u>DISPONIBLE</u></b>			
	2		
Caja		\$ 537.022.666	\$ 578.679.287
Bancos		2.614.657.130	5.711.909.981
Cuentas de Ahorro		615.081.208	641.800.608
<b>TOTAL DISPONIBLE</b>		<b>\$ 3.766.761.004</b>	<b>\$ 6.932.389.876</b>
<b><u>DEUDORES</u></b>			
	4		
Clientes		21.373.218.600	27.752.848.537
Menos: Provisión de Cartera		-338.322.000	-320.048.000
Cuentas Corrientes Comerciales		1.102.622.156	2.155.936.684
Cuentas por Cobrar a Socios		93.587.910	0
Anticipos y Avances		1.622.781.855	11.096.644.091
Ingresos por Cobrar		63.844.114	64.134.294
Anticipo de Impuestos y Retenciones		1.630.794.476	2.128.072.918
Cuentas por Cobrar a Trabajadores		184.167.340	48.894.495
		<b>\$ 25.732.694.451</b>	<b>\$ 42.926.483.019</b>
<b><u>INVENTARIOS</u></b>			
	5		
Mercancías No Fabricada por la Empresa		59.869.948.591	34.584.621.367
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 89.369.404.046</b>	<b>\$ 84.443.494.262</b>
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>			
<b><u>INVERSIONES</u></b>			
	3		
Acciones		\$ 3.626.596.033	\$ 2.733.018.379
Cédulas		30.000.000	36.000.000
Certificados a Término		0	109.965.616
Derechos Fiduciarios		35.391.039	63.127.109
		<b>\$ 3.691.987.072</b>	<b>\$ 2.942.111.104</b>
<b><u>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</u></b>			
	6		
Terreno		5.643.699.500	4.443.699.500
Edificaciones y Construcciones		15.579.192.574	15.327.899.508
Maquinarias y Equipos		40.127.301	39.766.065
Equipos de Oficina		1.511.666.299	1.469.148.453
Equipos de Computación		200.219.067	185.431.491
Flota y Equipos de Transporte		3.869.176.710	4.103.594.759
		<b>\$ 26.844.081.451</b>	<b>\$ 25.569.539.776</b>

**CASA DE LA VALVULA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**EN DICIEMBRE 31 DE :**  
(Expresados en pesos colombianos)

	Nota	2.015	2.014
Depreciación Acumulada	6	-5.886.875.221	-4.763.285.483
		\$ 20.957.206.230	\$ 20.806.254.293
<b>INTANGIBLES</b>			
Derechos (otros)	7	\$ 100.000.000	\$ 100.000.000
Licencias		63.297.694	101.276.314
		\$ 163.297.694	\$ 201.276.314
<b>DIFERIDOS</b>			
Gastos Pagados por Anticipado	8	\$ 73.372.120	\$ 0
Cargos Diferidos	8	0	334.540.517
		\$ 73.372.120	\$ 334.540.517
<b>VALORIZACIONES</b>			
De Inversiones	9	\$ 2.494.312.748	\$ 607.482.400
<b>De Propiedades, Planta y Equipos</b>			
Terreno		294.036.744	162.639.401
Construcciones y Edificaciones		704.361.281	514.123.016
Equipos de Oficina		26.137.727	25.860.100
Equipos de Computación		8.504.126	1.303.861
Flota y Equipos de Transporte		52.312.924	52.043.869
		\$ 3.579.665.550	\$ 1.363.452.647
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>\$ 28.465.528.666</b>	<b>\$ 25.647.634.875</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 117.834.932.712</b>	<b>\$ 110.091.129.137</b>

Las Notas adjuntas son parte integral de estos Estados.

CARLOS DACCARETT ABUCHAIBE

Representante legal

OLGA L. ZAPATA JIMENEZ

*Olga Zapata*  
Contador

Tarjeta Profesional # 79500-T

Dictaminado por :

SUSANA PALACIO DE PACHECO

*Susana de Pacheco*

Revisor Fiscal Principal

Tarjeta Profesional # 16920-T

**CASA DE LA VALVULA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**EN DICIEMBRE 31 DE :**  
(Expresados en pesos colombianos)

	Nota	2.015	2.014
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b><u>CORRIENTE</u></b>			
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>			
	10		
Sobregiros Bancarios		\$ 0	\$ 4.199.051
Pagarés		49.163.416.211	15.466.857.214
Cartas de Crédito		6.971.329.719	37.919.509.452
Tarjetas de Crédito		1.743.596	0
		\$ 56.136.489.526	\$ 53.390.565.717
<b>PROVEEDORES</b>			
	11		
Nacionales		\$ 1.082.746.941	\$ 810.930.193
Extranjeros		2.264.052.256	8.006.168.494
		\$ 3.346.799.197	\$ 8.817.098.687
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			
	11		
Cuentas Corrientes Comerciales		\$ 1.589.991.888	\$ 875.753.219
Costos y Gastos por Pagar		1.756.701.273	1.502.293.837
Acreedores Oficiales		12.911.111	6.712.261
Retención en la Fuente por Pagar		87.792.187	65.996.817
Autorretención CREE		33.620.075	39.221.838
Impuesto a las Ventas Retenido		26.440.126	13.805.031
Impuesto de Industria y Comercio Retenido		10.204.844	9.256.708
Retención y Aporte de Nómina		276.035.457	228.724.720
		\$ 3.793.696.961	\$ 2.741.764.431
<b>IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS</b>			
Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE		\$ 223.765.102	\$ 0
Impuesto sobre las Ventas por Pagar		592.631.891	657.708.823
		\$ 816.396.993	\$ 657.708.823
<b>OBLIGACIONES LABORALES</b>			
Cesantías Consolidadas		639.590.016	563.376.577
Intereses Sobre Cesantías		75.280.327	66.926.494
		\$ 714.870.343	\$ 630.303.071
<b>PASIVOS DIFERIDOS</b>			
Ingresos Recibidos por Anticipado		\$ 147.861.915	\$ 89.197.209
		\$ 147.861.915	\$ 89.197.209
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>			
		\$ 64.956.114.935	\$ 66.326.637.938
<b><u>A LARGO PLAZO</u></b>			
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>			
	10		
<b>Nacionales</b>			
Pagarés		1.258.125.000	0
Compañías de Financiamiento Comercial		7.337.093.634	7.824.503.133
		8.595.218.634	7.824.503.133
<b>Extranjeras</b>			
Pagarés		\$ 787.367.500	\$ 0

**CASA DE LA VALVULA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**EN DICIEMBRE 31 DE :**  
(Expresados en pesos colombianos)

	Nota	2.015	2.014
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	11		
Dividendos o Participaciones por Pagar		\$ 0	\$ 8.301.546.589
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		\$ 9.382.586.134	\$ 16.126.049.722
<b>TOTAL PASIVO</b>		\$ 74.338.701.069	\$ 82.452.687.660
 <b><u>PATRIMONIO</u></b>			
<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
Capital Social Efectivamente Pagado		\$ 2.702.821.000	\$ 2.602.821.000
<b>SUPERAVIT DE CAPITAL</b>			
Prima en Colocaciòn de Acciones		\$ 21.904.119.000	\$ 13.814.719.000
<b>RESERVAS</b>			
Reserva Constituída		\$ 5.491.172.212	\$ 5.377.708.897
<b>REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</b>			
REVALORIZACION DEL PATRIMONIO		3.345.106.784	3.345.106.784
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>			
Utilidad del Ejercicio		6.473.347.097	1.134.633.149
<b>SUPERAVIT POR VALORIZACION</b>			
Valorización de Inversiones		2.494.312.748	607.482.400
Valorización de Propiedades, Planta y Equipos		1.085.352.802	755.970.247
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		\$ 43.496.231.643	\$ 27.638.441.477
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		\$ 117.834.932.712	\$ 110.091.129.137

Las Notas adjuntas son parte integral de estos Estados.

CARLOS DACCARETT ABUCHAIBE

Representante legal

OLGA L. ZAPATA JIMENEZ

Contador  
Tarjeta Profesional # 79500-T

**Dictaminado por :**

SUSANA PALACIO DE PACHECO

*Susana de Pacheco*  
Revisor Fiscal Principal  
Tarjeta Profesional # 16920-T

**CASA DE LA VALVULA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DE ENERO 01 A DICIEMBRE 31 :**  
(Expresados en pesos colombianos)

	Nota	2.015	2.014
VENTAS	14	\$ 123.158.106.709	\$ 113.887.190.904
Devoluciones y Descuentos		-1.083.921.435	-1.266.699.235
<b>VENTAS NETAS</b>		<b>\$ 122.074.185.274</b>	<b>\$ 112.620.491.669</b>
COSTO DE VENTAS - Determinado por Inventario Permanente años 2015-2014		\$ 76.174.291.611	\$ 77.464.665.419
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>\$ 45.899.893.663</b>	<b>\$ 35.155.826.250</b>
<b>GASTOS</b>	15	<b>\$ 23.663.584.296</b>	<b>\$ 22.776.351.194</b>
Operacionales de Administración		9.018.657.720	9.002.302.322
Operacionales de Venta		14.644.926.576	13.774.048.872
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>22.236.309.367</b>	<b>12.379.475.056</b>
<u>Ingresos Financieros y Otros Ingresos</u>	14	<b>\$ 8.005.609.237</b>	<b>\$ 6.590.661.478</b>
Venta de Materiales de Desecho		\$ 7.758.621	\$ 0
Intereses		\$ 617.956.186	\$ 51.615.062
Diferencia en Cambio		\$ 6.214.537.040	\$ 5.808.817.946
Descuentos Comerciales Condicionados		\$ 101.670.154	\$ 84.887.001
Dividendos y Participaciones		\$ 284.157.095	\$ 314.437.003
Arrendamientos		\$ 0	\$ 2.330.000
Comisiones		\$ 14.039.207	\$ 0
Honorarios		\$ 1.000.000	\$ 36.390.000
Servicios		\$ 18.184.284	\$ 8.844.810
Utilidad en Venta de PPE		\$ 48.070.000	\$ 1.869.372
Recuperaciones		\$ 15.422.012	\$ 14.988.799
Indemnizaciones		\$ 52.703.502	\$ 102.684.378
Diversos		\$ 630.111.136	\$ 163.797.107
<u>Gastos Financieros y Otros Egresos</u>	15	<b>\$ 20.030.482.507</b>	<b>\$ 16.933.004.385</b>
Gravamen Movimiento Financiero		355.187.200	325.572.127
Comisiones		618.038.448	304.821.117
Gastos de Intereses		3.448.388.338	2.332.349.730
Diferencia en Cambio		14.928.784.831	13.298.874.592
Descuentos Comerciales Condicionados		71.095.495	49.414.851
Otros Gastos Bancarios		3.636.031	3.632.966
Pérdida en Venta y Retiro de Bienes		237.882.817	163.849.036
Costos y Gastos Ejercicios Anteriores		47.227.599	79.397.031
Impuestos Asumidos		294.778.979	331.629.192
Multas, Sanciones y Litigios		12.361.644	16.560.077
Donaciones		13.013.744	26.850.000
Ajuste a Múltiplos de mil		87.381	53.666

**CASA DE LA VALVULA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DE ENERO 01 A DICIEMBRE 31 :**  
(Expresados en pesos colombianos)

	Nota	2.015	2.014
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>\$ 10.211.436.097</b>	<b>\$ 2.037.132.149</b>
Provisión Impuesto de Renta	12	2.748.595.000	663.602.000
Provisión Impuesto de Renta para la Equidad CREE	13	989.494.000	238.897.000
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>\$ 6.473.347.097</b>	<b>\$ 1.134.633.149</b>

Las Notas adjuntas son parte integral de estos Estados.

CARLOS DACCARETT ABUCHAIBE

Representante legal

OLGA L. ZAPATA JIMENEZ

*Olga Zapata*  
Contador

Tarjeta Profesional # 79500-T

Dictaminado por :

SUSANA PALACIO DE PACHECO

*Susana de Pacheco*

Revisor Fiscal Principal

Tarjeta Profesional # 16920-T