

**CASA DE LA VALVULA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**EN DICIEMBRE 31 DE :**

	Nota	2.014	2.013
<b><u>ACTIVO</u></b>			
<b><u>CORRIENTE</u></b>			
<b>DISPONIBLE</b>			
	2		
Caja		\$ 578.679.287	\$ 120.723.775
Bancos		5.711.909.981	2.224.517.287
Cuentas de Ahorro		641.800.608	1.010.431.442
Fondos		0	437.309.205
<b>TOTAL DISPONIBLE</b>		<b>\$ 6.932.389.876</b>	<b>\$ 3.792.981.709</b>
<b>DEUDORES</b>			
	3		
Clientes		27.752.848.537	22.033.897.511
Menos: Provisión de Cartera		-320.048.000	-452.398.000
Cuentas Corrientes Comerciales		2.155.936.684	4.455.887.895
Cuentas por Cobrar a Socios		0	1.698.296
Anticipos y Avances		11.096.644.091	3.218.290.862
Ingresos por Cobrar		64.134.294	3.426.960
Anticipo de Impuestos y Retenciones		2.128.072.918	119.403.759
Cuentas por Cobrar a Trabajadores		48.894.495	115.871.697
Deudores Varios		0	0
		<b>\$ 42.926.483.019</b>	<b>\$ 29.496.078.980</b>
<b>INVENTARIOS</b>			
	5		
Mercancías No Fabricada por la Empresa		34.584.621.367	51.322.902.915
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 84.443.494.262</b>	<b>\$ 84.611.963.604</b>
<b><u>NO CORRIENTE</u></b>			
<b>INVERSIONES</b>			
	4		
Acciones		\$ 2.733.018.379	\$ 1.280.516.379
Cédulas		36.000.000	3.000.000
Certificados a Término		109.965.616	109.965.616
Derechos Fiduciarios		63.127.109	62.658.353
		<b>\$ 2.942.111.104</b>	<b>\$ 1.456.140.348</b>
<b>PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPOS</b>			
	6		
Terreno		4.443.699.500	2.943.699.500
Construcciones en Curso		0	505.000.000
Edificaciones y Construcciones		15.327.899.508	11.984.056.036
Maquinarias y Equipos		39.766.065	39.766.065
Equipos de Oficina		1.469.148.453	1.411.912.364
Equipos de Computación		185.431.491	174.921.092
Flota y Equipos de Transporte		4.103.594.759	3.844.244.759
		<b>\$ 25.569.539.776</b>	<b>\$ 20.903.599.816</b>

**CASA DE LA VALVULA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**EN DICIEMBRE 31 DE :**

	Nota	2.014	2.013
Depreciación Acumulada	6	-4.763.285.483	-3.453.027.632
		\$ 20.806.254.293	\$ 17.450.572.184
<b>INTANGIBLES</b>			
Derechos (otros)	7	\$ 100.000.000	\$ 100.000.000
Licencias		101.276.314	0
		\$ 201.276.314	\$ 100.000.000
<b>DIFERIDOS</b>			
Cargos Diferidos	8	\$ 334.540.517	\$ 821.705.270
<b>VALORIZACIONES</b>			
De Inversiones	9	\$ 607.482.400	\$ 606.341.104
<b>De Propiedades, Planta y Equipos</b>			
Terreno		162.639.401	70.648.788
Construcciones y Edificaciones		514.123.016	271.258.470
Equipos de Oficina		25.860.100	19.678.370
Equipos de Computación		1.303.861	1.265.386
Flota y Equipos de Transporte		52.043.869	41.239.618
		\$ 1.363.452.647	\$ 1.010.431.736
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>\$ 25.647.634.875</b>	<b>\$ 20.838.849.538</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>\$ 110.091.129.137</b>	<b>\$ 105.450.813.142</b>

Las Notas adjuntas son parte integral de estos Estados.

CARLOS HERRERA SERJE

  
 \_\_\_\_\_  
 Gerente

OLGA L. ZAPATA JIMENEZ

  
 \_\_\_\_\_  
 Contador  
 Tarjeta Profesional # 79500-T

**Dictaminado por :**

NANCY ESTHER DIARTT DE LA ROSA

  
 \_\_\_\_\_  
 Revisor Fiscal Principal  
 Tarjeta Profesional # 27613-T

**CASA DE LA VALVULA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**EN DICIEMBRE 31 DE :**

	Nota	2.014	2.013
<b><u>PASIVO</u></b>			
<b><u>CORRIENTE</u></b>			
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>			
	10		
Sobregiros Bancarios		\$ 4.199.051	\$ 0
Pagarés		15.466.857.214	14.205.999.720
Cartas de Crédito		37.919.509.452	35.632.005.910
Tarjetas de Crédito		0	643.908
		<hr/>	<hr/>
		\$ 53.390.565.717	\$ 49.838.649.538
<b>PROVEEDORES</b>			
	11		
Nacionales		\$ 810.930.193	\$ 714.161.389
Extranjeros		8.006.168.494	3.360.949.131
		<hr/>	<hr/>
		\$ 8.817.098.687	\$ 4.075.110.520
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>			
	11		
Cuentas Corrientes Comerciales		\$ 875.753.219	\$ 536.927.705
Costos y Gastos por Pagar		1.502.293.837	1.685.645.608
Acreedores Oficiales		6.712.261	20.163.043
Retención en la Fuente por Pagar		65.996.817	77.153.457
Autorretención CREE		39.221.838	21.708.534
Impuesto a las Ventas Retenido		13.805.031	13.665.889
Impuesto de Industria y Comercio Retenido		9.256.708	9.314.912
Retención y Aporte de Nómina		228.724.720	252.685.875
		<hr/>	<hr/>
		\$ 2.741.764.431	\$ 2.617.265.023
<b>IMPUESTOS, GRAVAMENES Y TASAS</b>			
Impuesto de Renta y Complementarios		\$ 0	\$ 25.479.000
Impuesto sobre la Renta para la Equidad CREE		\$ 0	\$ 622.541.635
Impuesto sobre las Ventas por Pagar		657.708.823	1.270.561.222
		<hr/>	<hr/>
		\$ 657.708.823	\$ 1.918.581.857
<b>OBLIGACIONES LABORALES</b>			
Cesantías Consolidadas		563.376.577	540.111.923
Intereses Sobre Cesantías		66.926.494	64.796.171
Vacaciones Consolidadas		0	13.500.000
		<hr/>	<hr/>
		\$ 630.303.071	\$ 618.408.094
<b>PASIVOS DIFERIDOS</b>			
Ingresos Recibidos por Anticipado		\$ 89.197.209	\$ 1.050.991.480
		<hr/>	<hr/>
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>		<b>\$ 66.326.637.938</b>	<b>\$ 60.119.006.512</b>
<b><u>A LARGO PLAZO</u></b>			
<b>OBLIGACIONES FINANCIERAS</b>			
	10		
Compañía de Financiamiento		7.824.503.133	7.878.075.603
		<hr/>	<hr/>
		7.824.503.133	7.878.075.603

**CASA DE LA VALVULA S.A.**  
**BALANCE GENERAL**  
**EN DICIEMBRE 31 DE :**

	Nota	2.014	2.013
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>	11		
Dividendos o Participaciones por Pagar		\$ 8.301.546.589	\$ 6.665.661.674
<b>TOTAL PASIVO A LARGO PLAZO</b>		<u>\$ 16.126.049.722</u>	<u>\$ 14.543.737.277</u>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<u>\$ 82.452.687.660</u>	<u>\$ 74.662.743.789</u>
 <b><u>PATRIMONIO</u></b>			
<b>CAPITAL SOCIAL</b>			
Capital Social Efectivamente Pagado		\$ 2.602.821.000	\$ 2.602.821.000
<b>RESERVAS</b>			
Reserva Constituída		\$ 5.377.708.897	\$ 4.862.455.349
<b>SUPERAVIT DE CAPITAL</b>			
Prima en Colocaci3n de Acciones		\$ 13.814.719.000	\$ 13.814.719.000
<b>SUPERAVIT POR VALORIZACION</b>			
Valorizaci3n de Inversiones		607.482.400	606.341.104
Valorizaci3n de Propiedades, Planta y Equipos		755.970.247	404.090.632
<b>REVALORIZACION DEL PATRIMONIO</b>		3.345.106.784	3.345.106.784
<b>RESULTADOS DEL EJERCICIO</b>			
Utilidad del Ejercicio		1.134.633.149	5.152.535.484
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>		<u>\$ 27.638.441.477</u>	<u>\$ 30.788.069.353</u>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>		<u>\$ 110.091.129.137</u>	<u>\$ 105.450.813.142</u>

Las Notas adjuntas son parte integral de estos Estados.

CARLOS HERRERA SERJE

  
 \_\_\_\_\_  
 Gerente

OLGA L. ZAPATA JIMENEZ

  
 \_\_\_\_\_  
 Contador  
 Tarjeta Profesional # 79500-T

**Dictaminado por :**  
 NANCY ESTHER DIARTI DE LA ROSA

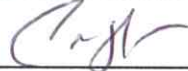
  
 \_\_\_\_\_  
 Revisor Fiscal Principal  
 Tarjeta Profesional # 27613-T

**CASA DE LA VALVULA S.A.**  
**ESTADO DE RESULTADOS**  
**DE ENERO 01 A DICIEMBRE 31 :**

	Nota	2.014	2.013
VENTAS	14	\$ 113.887.190.904	\$ 109.304.473.793
Devoluciones y Descuentos		-1.266.699.235	-1.242.988.619
<b>VENTAS NETAS</b>		<b>\$ 112.620.491.669</b>	<b>\$ 108.061.485.174</b>
COSTO DE VENTAS - Determinado por Inventario		\$ 77.464.665.419	\$ 72.377.559.000
Permanente años 2014-2013			
<b>UTILIDAD BRUTA EN VENTAS</b>		<b>\$ 35.155.826.250</b>	<b>\$ 35.683.926.174</b>
<b>GASTOS</b>	15	<b>\$ 22.776.351.194</b>	<b>\$ 21.809.387.604</b>
Operacionales de Administración		9.002.302.322	8.962.997.000
Operacionales de Venta		13.774.048.872	12.846.390.604
<b>UTILIDAD OPERACIONAL</b>		<b>12.379.475.056</b>	<b>13.874.538.570</b>
<u>Ingresos Financieros y Otros Ingresos</u>	14	<b>\$ 6.590.661.478</b>	<b>\$ 3.919.471.282</b>
Intereses		\$ 51.615.062	\$ 135.188.283
Diferencia en Cambio		\$ 5.808.817.946	\$ 3.028.389.871
Descuentos Comerciales Condicionados		\$ 84.887.001	\$ 81.802.774
Dividendos y Participaciones		\$ 314.437.003	\$ 43.169.270
Arrendamientos		\$ 2.330.000	\$ 44.643
Honorarios		\$ 36.390.000	\$ 55.881.671
Servicios		\$ 8.844.810	\$ 20.142.278
Utilidad en Venta de PPE		\$ 1.869.372	\$ 62.491.655
Recuperaciones		\$ 14.988.799	\$ 181.637.681
Indemnizaciones		\$ 102.684.378	\$ 310.723.156
Diversos		\$ 163.797.107	\$ 0
<u>Gastos Financieros y Otros Egresos</u>	15	<b>\$ 16.933.004.385</b>	<b>\$ 9.583.223.368</b>
Gravamen Movimiento Financiero		325.572.127	315.699.055
Comisiones		304.821.117	415.721.380
Intereses		2.332.349.730	1.894.067.001
Diferencia en Cambio		13.298.874.592	6.368.687.235
Descuentos Comerciales Condicionados		49.414.851	9.850.734
Otros Gastos Bancarios		3.632.966	5.779.938
Pérdida en Venta y Retiro de Bienes		163.849.036	13.426.745
Costos y Gastos Ejercicios Anteriores		79.397.031	124.663.164
Impuestos Asumidos		331.629.192	335.604.941
Multas, Sanciones y Litigios		16.560.077	63.411.586
Donaciones		26.850.000	36.302.000
Ajuste a Múltiplos de mil		53.666	9.589
<b>UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>\$ 2.037.132.149</b>	<b>\$ 8.210.786.484</b>
Provisión Impuesto de Renta	12	663.602.000	2.235.512.000
Provisión Impuesto de Renta para la Equidad CREE	13	238.897.000	822.739.000
<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>\$ 1.134.633.149</b>	<b>\$ 5.152.535.484</b>

Las Notas adjuntas son parte integral de estos Estados.

CARLOS HERRERA SERJE


  
\_\_\_\_\_  
Gerente

OLGA L. ZAPATA JIMENEZ

  
\_\_\_\_\_  
Contador  
Tarjeta Profesional # 79500-T

**Dictaminado por:**

NANCY ESTHER DIARTT DE DE LA ROSA

  
\_\_\_\_\_  
Revisor Fiscal Principal  
Tarjeta Profesional # 27613-T