

**VALLAFE S.A. Y SUBSIDIARIA DIALFA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

**A. INFORMACIÓN GENERAL**

**1. Entidades incluídas en los estados financieros consolidados, constitución y operaciones**

**VALLAFE S.A.**

La compañía denominada "Vallafe S.A.", funciona en la Avenida Juan Tanca Marengo Km. 1.5 en el Centro Comercial Dicentro Oficina N.-13 y se constituyó el 23 de Junio de 1.994, ante el Abg. Nelson Gustavo Cañarte Arboleda, Notario décimo séptimo del cantón Guayaquil de conformidad con las Leyes en el Ecuador.

El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, de acuerdo a la Junta General de Socios, la compañía es de nacionalidad ecuatoriana. Su actividad principal es la compra venta distribución, importación, exportación, arrendamiento, consignación y trueque de materiales, maquinarias o accesorios para la industria de la construcción.

La compañía arrienda una oficina en el Centro Comercial Dicentro oficina N.-12 para su funcionamiento de la misma, al Banco Central del Ecuador con su correspondiente contrato de arrendamiento suscrito por las partes.

Su actividad principal es de compraventa, distribución, importación, exportación, arrendamiento, consignación y trueque de materiales o accesorios de la industria de la construcción.

El capital suscrito de la compañía "Vallafe S.A." es de \$ 800,00 y los accionistas son los siguientes:

Aspiazu Falconi Andrés Gustavo	\$ 1,00
Dialfa S.A.	\$ 799,00

## VALLAFE S.A. Y SUBSIDIARIA DIALFA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015

---

##### ***Subsidiaria***

La compañía denominada "Dialfa S.A.", funciona en el Km. 1.5 Av. Juan Tanca Marengo en el Centro Comercial Dicentro oficina N.-11 y se constituyó el 22 de Junio de 1.994, ante el Abg. Nelson Gustavo Cañarte Arboleda, Notario décimo séptimo del cantón Guayaquil de conformidad con las Leyes en el Ecuador.

El domicilio principal de la compañía es la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, de acuerdo a la Junta General de Socios, la compañía es de nacionalidad ecuatoriana.

Su actividad principal es de compraventa, distribución, importación, exportación, arrendamiento, consignación y trueque de materiales o accesorios de la industria de la construcción

El capital suscrito de la compañía "Dialfa S.A." es de \$800,00 y los accionistas son los siguientes:

Aspiazu Falconí Andrés Gustavo	\$ 1,00
Vallafe S.A.	\$ 799,00

## **B. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

**2.1 Declaración de cumplimiento** - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera - NIIF.

**2.2 Moneda funcional** - La moneda funcional del grupo es el Dólar de los Estados Unidos de América (U. S. dólar), el cual es la moneda de circulación en el Ecuador.

**2.3 Bases de preparación** - Los estados financieros han sido preparados sobre las bases del costo histórico excepto por ciertos activos financieros que son medidos a su valor razonable tal como se explica en las políticas contables incluidas más abajo. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de bienes y servicios.

**VALLAFE S.A. Y SUBSIDIARIA DIALFA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo entre participantes de un mercado en la fecha de valoración, independientemente de si ese precio es directamente observable o estimado utilizando otra técnica de valoración. Al estimar el valor razonable de un activo, el grupo tiene en cuenta las características del activo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo a la fecha de medición. El valor razonable a efectos de medición y/o de revelación en los estados financieros, se determina sobre una base de este tipo.

Adicionalmente, a efectos de información financiera, las mediciones efectuadas a valor razonable se clasifican en el nivel 1, 2 o 3 con base en el grado de importancia de los insumos para la medición del valor razonable en su totalidad, los cuales se describen a continuación:

Nivel 1: Son precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos que la entidad puede acceder a la fecha de medición.

Nivel 2: Insumos distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente.

Nivel 3: Insumos son datos no observables para el activo o pasivo.

Los importes de las notas a los estados financieros están expresados en U.S. dólares completos, excepto cuando se especifique lo contrario.

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

**2.4 Activos financieros** - Todos los activos financieros se reconocen y dan de baja a la fecha de negociación cuando se realiza una compra o venta de un activo

## **VALLAFE S.A. Y SUBSIDIARIA DIALFA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

**2.5** financiero y son medidos inicialmente al valor razonable, más los costos de la transacción.

El grupo clasifica sus activos financieros dentro de las siguientes categorías: al valor razonable con cambios en resultados, cuentas por cobrar y otros activos financieros. La clasificación depende del propósito con el que se adquirieron los instrumentos financieros. La Administración determina la clasificación de sus instrumentos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

##### **2.5.1 *Activos financieros al valor razonable con cambios en resultados***

- Son clasificados al valor razonable con cambios en los resultados cuando el activo financiero es mantenido para negociar o designado como al valor razonable con cambios en los resultados.

Un activo financiero es mantenido para negociar si han sido adquiridos principalmente para propósitos de su venta a corto plazo y los cambios en su valor razonable se registran en resultados del año.

Los activos financieros distintos a los activos financieros mantenidos para negociar pueden ser designados al valor razonable con cambios en los resultados al momento del reconocimiento inicial si dicha designación elimina o reduce significativamente una inconsistencia de medición o reconocimiento que pudiera surgir; o el activo financiero forma parte de un grupo de activos o pasivos financieros o ambos, el cual es manejado y su rendimiento es evaluado sobre la base del valor razonable.

Los activos financieros al valor razonable con cambios en los resultados se registran al valor razonable, reconociendo cualquier ganancia o pérdida surgida de las nuevas mediciones en el estado del resultado del período. La ganancia o pérdida neta reconocida en el resultado del período incorpora cualquier interés o dividendo generado sobre el activo financiero y se incluye en la partida de 'otras ganancias y pérdidas'.

**2.5.2 *Cuentas por cobrar*** - Las cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables, que no son cotizados en un mercado activo.

## **VALLAFE S.A. Y SUBSIDIARIA DIALFA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor. Los ingresos por intereses se reconocen aplicando la tasa de interés efectiva, excepto por las cuentas por cobrar a corto plazo cuando el reconocimiento del interés resulte inmaterial. El período de crédito promedio sobre las ventas es de 30 días.

Se clasifican en activos corrientes, excepto los vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, que se clasifican como activos no corrientes.

**2.5.3 Otros activos financieros** - Son inversiones en instrumentos de patrimonio considerados "estratégicos", los cuales no otorgan al grupo control, ni influencia significativa, debido a que su participación corresponde a acciones preferentes y por lo tanto no otorgan derecho a voto en la Junta de Accionistas. Estos activos financieros son medidos al costo, y en caso de requerirlo, el grupo constituye provisión sobre valores que considere no recuperables.

## **2.6 Propiedades y equipos**

**2.6.1 Medición en el momento del reconocimiento** - Las partidas de propiedades y equipos se miden inicialmente por su costo.

El costo de propiedades comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, y su puesta en condiciones de funcionamiento.

**2.6.2 Medición posterior al reconocimiento** - Después del reconocimiento inicial, las propiedades y equipos son registradas al costo menos la depreciación acumulada. En caso de requerirlo el grupo registra pérdidas por deterioro de valor de activos.

**2.6.3 Método de depreciación y vidas útiles** - El costo de propiedades y equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida

**VALLAFE S.A. Y SUBSIDIARIA DIALFA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

útil estimada y método de depreciación son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

<u>Clases</u>	<u>Vida útil (en años)</u>
Edificio	50
Muebles y enseres	10
Máquinas y equipos	10
Instalaciones	10
Equipo de computación y comunicación	3

**2.6.4 Retiro o venta de propiedades y equipos** - La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de una partida de propiedades y equipos es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y reconocida en resultados.

**2.6.5 Deterioro del valor de propiedades y equipos** - Al final de cada período, la Administración del grupo evalúa los valores en libros de sus propiedades y equipos a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro (de haber alguna).

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos el costo de ventas y el valor en uso. Al estimar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados del valor presente utilizando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las valoraciones actuales del mercado respecto al valor temporal del dinero y los riesgos específicos para el activo para los cuales no se han ajustado los estimados de flujo de efectivo futuros.

Si el importe recuperable de un activo calculado es menor que su importe en libros, el importe en libros del activo se reduce a su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro de valor se reconocen inmediatamente en el resultado del período.

Cuando una pérdida por deterioro de valor es revertida posteriormente, el importe en libros del activo aumenta al valor estimado revisado de su

## **VALLAFE S.A. Y SUBSIDIARIA DIALFA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

importe recuperable, de tal manera que el importe en libros incrementado no excede el importe en libros que se habría calculado si no se hubiera reconocido la pérdida por deterioro de valor para dicho activo en años anteriores. El reverso de una pérdida por deterioro de valor es reconocido automáticamente en el resultado del período.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se determinó deterioro de propiedades y equipos.

**2.7 Cuentas por pagar** - Las cuentas por pagar son pasivos financieros, no derivados con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

Después del reconocimiento inicial, son medidos al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La determinación de la tasa de interés efectiva se realizará para aquellas cuentas por pagar con vencimiento mayor a 365 días, siempre que su efecto sea material. El período de crédito promedio con proveedores es de 30 días.

#### **2.8 Inversiones en subsidiarias**

Las inversiones en subsidiarias se reconocen inicialmente al costo, que incluye, el crédito mercantil determinado a la fecha de adquisición. Posteriormente se contabilizan en los estados financieros separados al método de participación, a través del cual se reconoce en resultados del ejercicio, la correspondiente proporción de la compañía en la utilidad o pérdida de las inversiones, eliminando las ganancias no realizadas entre la compañía y su subsidiaria; de la misma manera, se reconoce en otros resultados integrales, la correspondiente proporción de la compañía en otros resultados integrales de las inversiones. Los dividendos se contabilizan como un menor valor de inversión, cuando surja el derecho a recibirlos.

En cada fecha de presentación de información financiera, la administración determina si existe alguna evidencia objetiva de que se haya deteriorado el valor de la inversión en subsidiaria. Si este fuese el caso la administración de a compañía calcula el importe de la pérdida por deterioro del valor como la diferencia entre el importe recuperable de la inversión de la subsidiaria y su importe en libros y reconoce la pérdida en resultados del ejercicio.

## **VALLAFE S.A. Y SUBSIDIARIA DIALFA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

#### **POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

El crédito mercantil representa el exceso entre el costo de una adquisición respecto al valor razonable de los activos netos identificables de una subsidiaria a la fecha de adquisición. Se presenta como parte del rubro inversiones en subsidiarias a su costo menos el deterioro, en caso de producirse.

El análisis del deterioro del valor del crédito mercantil se realiza anualmente o con más frecuencia si sucesos o cambios en las circunstancias indican una potencial pérdida del deterioro. El importe en libros del crédito mercantil se compara con el importe recuperable, que es el valor en uso o el valor razonable menos los costos de venta, el mayor de estos importes. Cualquier pérdida por deterioro se reconoce inmediatamente como un gasto y posteriormente no se revierte.

Al 31 de diciembre del 2015 y 2014, no se han registrado pérdidas por deterioro del crédito mercantil por cuanto su importe recuperable es superior al monto registrado.

**2.9 Impuesto corriente** - Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponibles o deducibles y partidas que no serán gravables o deducibles. El pasivo del grupo por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando las tasas fiscales aprobadas para cada período.

**2.10 Reconocimiento de ingresos** - Se calculan al valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar, teniendo en cuenta el importe estimado de cualquier descuento o bonificación que el grupo pueda otorgar.

**Arrendamiento** - Se reconocen empleando el método de línea recta durante el plazo correspondiente al arrendamiento.

**2.11 Gastos** - Se registran al costo y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período en el que se conocen.

**2.12 Estimaciones contables** - La preparación de los presentes estados financieros consolidados en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica del grupo, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros consolidados.

**VALLAFE S.A. Y SUBSIDIARIA DIALFA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

En opinión de la Administración del grupo, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

***2.13 Aplicación de Normas Internacionales de Información Financiera nuevas y revisadas que son mandatoriamente efectivas en el año actual***

Durante el año en curso el grupo ha aplicado las siguientes modificaciones a las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), y que son mandatoriamente efectivas a partir del 1 de enero del 2015 o posteriormente. Al respecto, la aplicación de las enmiendas no han tenido ningún impacto material en las revelaciones o importes reconocidos en los estados financieros del grupo.

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>
Modificaciones a la NIC 1	Iniciativas de revelación
Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38	Clarificación de los métodos aceptables de depreciación y amortización

***2.14 Normas nuevas y revisadas emitidas pero aún no efectivas***

El grupo no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas pero aún no son efectivas:

**VALLAFE S.A. Y SUBSIDIARIA DIALFA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

<u>NIIF</u>	<u>Título</u>	<u>Efectiva a partir de períodos que inicien en o después de</u>
NIIF 9	Instrumentos financieros	Enero 1, 2018
NIIF 15	Ingresos procedentes de contratos con clientes	Enero 1, 2018
NIIF 16	Arrendamientos	Enero 1, 2019
Modificaciones a la NIC 7	Iniciativa de revelación	Enero 1, 2017

La Administración del grupo prevé que la aplicación de estas nuevas normas y enmiendas en el futuro podrían tener un impacto sobre los importes reconocidos en los estados financieros adjuntos, en relación con los activos financieros y pasivos financieros del grupo. Sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable de ese efecto hasta que un examen detallado haya sido completado.

**C. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-15</b>	<b>SALDO AL 31-12-14</b>
CAJA	74.16	64.52
BANCOS	450.71	592.50
<b>TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES</b>	<b>524.87</b>	<b>657.02</b>

**C.1.**

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-15</b>	<b>SALDO AL 31-12-14</b>
<b>BANCOS</b>		
PRODUBANCO CTA.CTE.0200600569-8	157.18	109.72
PRODUBANCO CTA.CTE.02006006694	293.53	482.78
<b>TOTAL EFECTIVO EN BANCOS</b>	<b>450.71</b>	<b>592.50</b>

**VALLAFE S.A. Y SUBSIDIARIA DIALFA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

**D. CUENTAS POR COBRAR**

DETALLE	SALDO AL 31-12-15		SALDO AL 31-12-14
<b>Cuentas por Cobrar</b>			
Cuentas por Cobrar Clientes			-
Intereses por cobrar			
Varios	9,957.57		7,074.80
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>9,957.57</b>	(+)	<b>7,074.80</b>
<b>Crédito Tributario</b>			
Credito Tributario IVA	143.68		867.87
Credito Tributario Retenciones Fuente	7,060.67		5,366.10
Credito Tributario Retenciones IVA	7,109.52		5,770.10
Anticipo por Impuesto a la Renta	194.06		193.60
<b>TOTAL CRÉDITO TRIBUTARIO IVA</b>	<b>14,507.93</b>	(+)	<b>12,197.67</b>
<b>TOTAL</b>	<b>24,465.50</b>	(+)	<b>19,272.47</b>

**E. DERECHOS FIDUCIARIOS**

DETALLE	SALDO AL 31-12-15		SALDO AL 31-12-14
Derechos Fiduciarios	0.00		78,278.45
	-		<b>78,278.45</b>

**F. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO**

DETALLE	SALDO AL 31-12-15		SALDO AL 31-12-14
<b>PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPO</b>			
TERRENOS			
EDIFICIOS	126,195.27		47,916.82
VEHICULO			
	<b>126,195.27</b>		<b>47,916.82</b>
(-) Depreciación Acumulada	-2,008.41		-121.56
<b>TOTAL PROPIEDAD PLANTA Y EQUIPOS</b>	<b>124,186.86</b>	(+)	<b>47,795.26</b>

**VALLAFE S.A. Y SUBSIDIARIA DIALFA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

**G. CUENTAS POR PAGAR**

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-15</b>	<b>SALDO AL 31-12-14</b>
<b>CUENTAS POR PAGAR</b>		
Otras cuentas por pagar corriente		-
Cuentas por Pagar Proveedores no corrientes	287.62 <b>G-1</b>	373.18
Otras cuentas por pagar relacionados	3,555.21	3,555.21
Otras cuentas por pagar		
<b>TOTAL DE CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>3,842.83</b> (+)	<b>3,928.39</b>

**G.1 El detalle de proveedores es:**

<b>DETALLE</b>	<b>SALDO AL 31-12-15</b>	<b>SALDO AL 31-12-15</b>
<b>PROVEEDORES</b>		
Dicentro	276.52	276.52
Interagua	11.10	11.10
Impuestos por pagar	0.00	85.56
	<b>287.62</b>	<b>373.18</b>

En el curso normal de sus negocios y actividades de financiamiento, el grupo está expuesto a distintos riesgos de naturaleza financiera que pueden afectar de manera más o menos significativa el valor económico de sus flujos y activos y, en consecuencia, sus resultados.

El grupo dispone de una organización administrada por el Presidente, que permite identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

**VALLAFE S.A. Y SUBSIDIARIA DIALFA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

A continuación se presenta la definición de los riesgos más importantes que están expuestos los activos y pasivos financieros y la descripción de las medidas mitigantes adoptadas por la Administración del grupo.

***Riesgo de liquidez*** - La Administración tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez. La Administración del grupo ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de flujo a corto, mediano y largo plazo.

Para efectos de apalancamiento del riesgo de liquidez, el grupo cuenta con un presupuesto de flujo de caja, el cual se revisa mensualmente, y empareja las inversiones en activos financieros de tal forma que el flujo proveniente de éstas cumpla con los requerimientos de pago. El portafolio de inversiones del grupo está conformado por instrumentos con características de liquidación inmediata, en el evento de así necesitarse.

***Riesgo de capital*** – El grupo gestiona su capital para asegurar que estará en capacidad de continuar como empresa en marcha mientras que maximiza el rendimiento a sus accionistas a través de la optimización de su patrimonio.

La Administración del grupo revisa los requerimientos presupuestarios de manera mensual, en base a la programación anual. Es importante destacar que el grupo no tiene pasivos financieros significativos y tampoco prevé incurrir en ellos.

**VALLAFE S.A. Y SUBSIDIARIA DIALFA S.A.****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS****POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015****H. PATRIMONIO**

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
<b>PATRIMONIO</b>		
Capital Social	1,600.00	1,600.00
Aporte Futuras Capitalizaciones		
Reserva Legal	2,826.58	2,793.50
Reserva Facultativa	160.42	160.42
<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>		
Utilidades Acumuladas	12,889.57	12,452.14
Ajustes Niff por primera vez	124,428.28	124,428.28
Utilidad del ejercicio	3,429.55	640.47
<b>TOTAL RESULTADOS ACUMULADOS</b>	<u>140,747.40</u>	<u>137,520.89</u>
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<u>145,334.40</u>	<u>142,074.81</u>

**I. INGRESOS**

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
<b>INGRESOS</b>		
Alquiler de Oficinas	22,091.85	19,047.36
Expensas	3,447.44	3,152.79
OTROS	38.71	282.03
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<u>25,578.00 (+)</u>	<u>22,482.18</u>

**J. GASTOS**

DETALLE	SALDO AL 31-12-15	SALDO AL 31-12-14
<b>GASTOS</b>		
Gastos Administrativos		
Gastos Financieros		
Depreciaciones	1,886.85	121.56
Gastos de Ventas	20,261.60	21,720.15
Otros Costos y Gastos	-	-
<b>TOTAL GASTOS</b>	<u>22,148.45 (+)</u>	<u>21,841.71</u>

**VALLAFE S.A. Y SUBSIDIARIA DIALFA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2015**

---

**K.- APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2015 han sido aprobados por la Administración del grupo en marzo 15 del 2016 y serán presentados a los accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración del grupo, los estados financieros consolidados serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.

  
**ING. ANDRES ASPIAZU FALCONI**  
**REPRESENTANTE LEGAL**

  
**ECON. RENE CAMBA**  
**CONTADOR**