

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2017**

1. INFORMACIÓN GENERAL

Kanawha S. A. "La Compañía" fue constituida en abril 2 del 2012. El domicilio principal se encuentra en la ciudad de Guayaquil, Av. Juan Tanca Marengo y Av. Joaquin Orrantía, Edificio Executive Center, su actividad principal es la tenencia de acciones, participaciones o cuotas sociales de cualquier clase de compañías que tengan objetos sociales lícitos, sean nacionales o extranjeras.

El accionista principal de la Compañía es Unionar S. A. una entidad domiciliada en la República Oriental del Uruguay.

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

2. POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

2.1. Declaración de cumplimiento - Los estados financieros han sido preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB).

2.2. Moneda funcional - La moneda funcional de la Compañía 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. El costo histórico está basado generalmente en el valor razonable de la contraprestación entregada a cambio de los bienes y servicios.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o el valor pagado para transferir un pasivo 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 o un pasivo, la Compañía tiene en cuenta las características del activo o pasivo que los participantes del mercado tomarían en cuenta al fijar el precio del activo o pasivo 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, a excepción de las transacciones relacionadas a las mediciones que tiene algunas similitudes con el valor razonable, pero no son su valor razonable, tales como el valor en uso de la NIC 36.

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, excepto cuando se especifique lo contrario.

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

2.4. Inversiones en asociadas – Se miden conforme al método de participación.

Una asociada es una entidad sobre la que la Compañía posee influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

En base al método de participación, las inversiones se contabilizan en el estado de situación financiera al costo y es ajustada posteriormente por los cambios posteriores a la adquisición en la parte del inversor en los activos netos de la participada menos cualquier deterioro en el valor de las inversiones individuales. El resultado del periodo del inversor incluye su participación en el resultado del periodo de la participada, y el otro resultado integral del inversor incluye su participación en el otro resultado integral de la participada. Las pérdidas en exceso respecto a la participación de la Compañía se reconocen siempre y cuando la Compañía haya contraído alguna obligación legal o implícita o haya hecho pagos en nombre de la participada.

2.5. Deterioro del valor de los activos tangibles - Al final de cada período sobre el cual se informa, la Compañía evalúa los importes en libros de sus activos tangibles a fin de determinar si existe un indicativo de que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro de valor. En tal caso, se calcula el importe recuperable del activo a fin de determinar el alcance de la pérdida por deterioro de valor (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 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 2017 y 2016, no se identificaron indicios de deterioro de sus activos tangibles.

- 2.6. Gastos** - Se registran al costo histórico y se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se haya realizado el pago, y se registran en el período en el que se conocen.
- 2.7. Instrumentos financieros** - Los activos y pasivos financieros se reconocen cuando la Compañía pasa a formar parte de las disposiciones contractuales del instrumento.
- 2.8. Activos financieros** - Los activos financieros se clasifican dentro de las siguientes categorías: Banco y cuentas por cobrar. La clasificación depende de la naturaleza y propósito de los activos financieros y se determina al momento del reconocimiento inicial.
- 2.8.1. Banco** - Representa depósitos en una institución financiera local.
- 2.8.2. 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. Los préstamos y cuentas por cobrar son medidos al costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier deterioro de valor.
- 2.8.3. Método de la tasa de interés efectiva** - El método de la tasa de interés efectiva es un método de cálculo del costo amortizado de un instrumento financiero y de imputación del ingreso financiero a lo largo del período relevante. La tasa de interés efectiva es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados (incluyendo comisión, puntos básicos de intereses pagados o recibidos, costos de transacción y otras primas o descuentos que estén incluidos en el cálculo de la tasa de interés efectiva) a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero o, cuando sea adecuado, en un período más corto, con el importe neto en libros en el reconocimiento inicial.
- Los ingresos son reconocidos sobre la base de la tasa de interés efectiva para los instrumentos de deuda distintos a los activos financieros clasificados al valor razonable con cambio en los resultados.
- 2.8.4. Deterioro de valor de activos financieros** - Los activos financieros distintos a aquellos designados al valor razonable con cambios en otro resultado integral son probados por deterioro de valor al final de cada período sobre el cual se informa. Un activo financiero estará deteriorado cuando exista evidencia objetiva del deterioro como consecuencia de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero se han visto afectados.

Para los activos financieros registrados al costo amortizado, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el importe en libros y el valor presente de los flujos futuros estimados del activo, descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

2.8.5. Baja de un activo financiero - La Compañía dará de baja en cuentas un activo financiero únicamente cuando expiren los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, o cuando transfiera de manera sustancial los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero a otra entidad. Si la Compañía no transfiere ni retiene sustancialmente todos los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad y continúa reteniendo el control del activo transferido, la Compañía reconocerá su participación en el activo y la obligación asociada por los montos que tendría que pagar.

2.9. Pasivos financieros - Los instrumentos de deuda son clasificados como pasivos financieros de conformidad con la sustancia del acuerdo contractual. Los pasivos financieros se clasifican como pasivo corriente a menos que la Compañía tenga derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

2.9.1. 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, a valor razonable, se miden al costo amortizado. El periodo de crédito promedio para la compra de ciertos bienes y servicios es de 15 días.

La Compañía tiene implementadas políticas de manejo de riesgo financiero para asegurar que todas las cuentas por pagar se paguen de conformidad con los términos crediticios pre-acordados.

2.9.2. Baja de un pasivo financiero - La Compañía da de baja un pasivo financiero si, y solo si, expiran, cancelan, o cumplen las obligaciones de la Compañía.

2.10. Compensación de saldos y transacciones - Como norma general en los estados financieros no se compensan los activos y pasivos, tampoco los ingresos y gastos, salvo aquellos casos en los que la compensación sea requerida o permitida por alguna norma y esta presentación sea el reflejo de la esencia de la transacción.

Los ingresos y gastos con origen en transacciones que, contractualmente o por una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y la Compañía tiene la intención de liquidar por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan netos en resultados.

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

Durante el año en curso, la Compañía 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 2017 o posteriormente.

Modificaciones a la NIC 7 Iniciativa de Revelación

La Compañía ha aplicado estas modificaciones por primera vez en el año en curso. Las modificaciones requieren que una entidad revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar los cambios en las obligaciones derivadas de las actividades de financiación, incluyendo tanto los cambios que son en efectivo como aquellos que no son en efectivo.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía no tiene obligaciones financieras que requieran la aplicación de esta enmienda. De acuerdo con las disposiciones del periodo de transición de estas modificaciones, la Compañía no ha revelado información comparativa para el periodo anterior. Por lo tanto, estas modificaciones no han tenido ningún impacto en los estados financieros de la Compañía.

2.12. Normas nuevas y revisadas emitidas, pero aún no efectivas - La Compañía no ha aplicado las siguientes Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) nuevas y revisadas que han sido emitidas, pero aún no son efectivas. Un detalle es como sigue:

<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

Se permite la aplicación anticipada de estas normas nuevas y revisadas.

NIIF 9 Instrumentos financieros

La NIIF 9 emitida en noviembre del 2009, introdujo nuevos requisitos para la clasificación y medición de activos financieros. Esta norma se modificó posteriormente en octubre del 2010 para incluir los requisitos para la clasificación y medición de pasivos financieros, así como su baja en los estados financieros, y en noviembre del 2013, incluyó nuevos requisitos para la contabilidad de cobertura general. En julio del 2014, se emitió otra versión revisada de la NIIF 9, principalmente para incluir lo siguiente:

- Requerimientos de deterioro para activos financieros y,
- Modificaciones limitadas a los requisitos de clasificación y medición al introducir una categoría de medición a "valor razonable con cambios en otro resultado Integral", para ciertos Instrumentos deudores simples.

Los requisitos claves de la NIIF 9:

- Todos los activos financieros que se clasifican dentro del alcance de la NIIF 9, se reconocerán posteriormente a su costo amortizado o valor razonable. Específicamente, los instrumentos de deuda que se mantienen dentro de un

modelo de negocio cuyo objetivo sea el de recaudar los flujos de efectivo contractuales, y que tengan flujos de efectivo contractuales que son únicamente pagos de capital e intereses sobre el capital pendiente por lo general se miden al costo amortizado al final de los períodos contables posteriores. Los instrumentos de deuda mantenidos en un modelo de negocio cuyo objetivo se cumpla tanto al recaudar los flujos de efectivo contractuales como por la venta de activos financieros, y que tengan términos contractuales del activo financiero que dan lugar en fechas específicas a flujos de efectivo que solo constituyen pagos de capital e intereses sobre el importe del principal pendiente, son medidos a valor razonable con cambios en otro resultado integral. Todas las otras inversiones de deuda y de patrimonio se miden a sus valores razonables al final de los períodos contables posteriores. Además, bajo la NIIF 9, las entidades pueden hacer una elección irrevocable para presentar en otro resultado integral, los cambios posteriores en el valor razonable de una inversión en acciones o participaciones de patrimonio (no mantenida para negociar ni que incluya una consideración contingente reconocida por el comprador en una combinación de negocios de acuerdo con NIIF 3), y solo con el ingreso por dividendos generalmente reconocido en el resultado del período.

- Respecto al deterioro de activos financieros, la NIIF 9 establece un modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada, contrario al modelo de deterioro por pérdida crediticia incurrida, de conformidad con la NIC 39. El modelo de deterioro por pérdida crediticia esperada requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y cambios en esas pérdidas crediticias esperadas en cada fecha de reporte para reflejar los cambios en el riesgo crediticio desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no es necesario que ocurra un evento antes de que se reconozcan las pérdidas crediticias.

Con base en un análisis de los activos y pasivos financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, considerando los hechos y circunstancias que existan a esa fecha, la Administración de la Compañía ha evaluado el impacto de la NIIF 9 en los estados financieros de la Compañía de la siguiente manera:

Clasificación y medición

Todos los activos y pasivos financieros de la Compañía se mantienen dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es el de recaudar los flujos de efectivo contractuales y cuya medición es consistente con los criterios establecidos en la NIC 39, por lo cual la Administración de la Compañía no espera impactos significativos.

Deterioro

Todos los activos financieros de la Compañía estarán sujetos a la evaluación de deterioro de acuerdo con la NIIF 9. La Compañía espera aplicar el enfoque simplificado para reconocer las pérdidas esperadas para sus cuentas por cobrar; sin embargo, la Administración de la Compañía no espera que la aplicación del modelo de pérdida de crédito esperada de la NIIF 9 de lugar a cambios significativos debido a que estas son con Compañías relacionadas; sin embargo, no es posible proporcionar una estimación razonable del efecto por la implementación de la referida norma hasta que un examen detallado haya sido completado.

3. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES CRÍTICOS

La preparación de los presentes estados financieros en conformidad con NIIF requiere que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, 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. Los efectos de los cambios en estimaciones contables surgidos de estas revisiones se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si el cambio afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

4. CUENTAS POR COBRAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
DP World Investments B. V.	100,000	100,000
Compañías relacionadas, nota 10	<u>1,927</u>	<u>1,000</u>
Total	<u>101,927</u>	<u>101,000</u>

5. INVERSIONES EN ASOCIADAS

La participación accionaria y el saldo en libros de las inversiones en asociadas es como sigue:

	<u>Porcentaje de participación accionaria y poder de voto</u>		<u>Saldo contable (Restablecido)</u>	
	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
DPWorld Posorja S. A.	22%	20%	16,765,935	1,772,923
Alianza Internacional Portuaria Alinport S. A.	22%		4,573,652	
Distribuidora de Productos Milagro S. A. Disproducsa	0.1%	0.1%	<u>1</u>	<u>1</u>
			<u>21,339,588</u>	<u>1,772,924</u>

El movimiento de las inversiones en asociadas, es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	(Restablecido) <u>31/12/16</u>
Saldos al comienzo del año	1,772,924	1
Aportes para aumento de capital en asociada (1)	15,400,000	
Adquisiciones (2)	4,853,006	1,999,999
Dividendos	(928)	
Participación en las pérdidas de las asociadas (3)	<u>(685,414)</u>	<u>(227,076)</u>
Saldo al fin del año	<u>21,339,588</u>	<u>1,772,924</u>

(1) Durante el año 2017, la Compañía realizó aportes en efectivos para aumentos de capital en DP World Posorja S.A. Este aporte no modificó la participación accionaria.

(2) Adquisiciones incluye principalmente transferencia de acciones en calidad de aportes realizada por Unionar S.A. (accionista) a favor de la Compañía correspondientes a 299 acciones ordinarias, nominativas y liberadas, de valor nominal de US\$1000 cada una de la Compañía Alianza Internacional Portuaria Alinport S.A. La referida transferencia se realizó considerando el valor proporcional patrimonial de la asociada a la fecha de la transferencia por US\$4.6 millones.

En abril 17 del 2018, la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SCVS-INC-DNASD-SAS-2018-00003357 aprobó la fusión por absorción con DP World Posorja S.A. y disolución anticipada y cancelación de inscripción de la compañía Alianza Internacional Portuaria ALINPORT S.A.. La referida escritura pública fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil en abril 20 del 2018.

(3) Durante el año 2017, la Compañía cambió la política de medición de sus inversiones en asociadas del costo al método de participación. Los efectos de este cambio, se resumen en la nota 11.

Un resumen de la información financiera de cada una de las entidades asociadas, es como sigue:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>	<u>Patrimonio</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Egresos</u>
<u>31 de diciembre del 2017:</u>					
DPWorld Posorja S. A.	80,914,078	4,705,284	76,208,794	341,618	2,997,444
Alianza Internacional Portuaria Alinport S. A.	24,575,853	3,240,754	21,335,099	435,080	418,524
Distribuidora de Productos Milagro S. A. Disproducsa	1,211,310	1,560,431	(349,121)	541,988	162,450
<u>31 de diciembre del 2016:</u>					
DPWorld Posorja S. A.	8,943,986	79,366	8,864,620	188,298	1,323,678
Distribuidora de Productos Milagro S. A. Disproducsa	1,123,904	1,110,400	13,504	13,019	10,567

6. CUENTAS POR PAGAR

	<u>31/12/17</u>	<u>31/12/16</u>
Compañías relacionadas, nota 10	9,837,221	2,206,001
DP World Investments B. V. (1)	<u>190,001</u>	<u> </u>
Total	<u>10,027,222</u>	<u>2,206,001</u>

(1) Representan compra de acciones que forman parte del capital social de la compañía asociada DPWorld Posorja S. A., nota 5.

7. IMPUESTOS

Impuesto a la renta

De conformidad con disposiciones legales, el impuesto a la renta se determina con la tarifa del 22% sobre las utilidades sujetas a distribución, no obstante, la tarifa impositiva se incrementa al 25% sobre la proporción de la base imponible que corresponda a la participación directa o indirecta de socios, accionistas, beneficiarios o similares, que sean residentes en paraísos fiscales o regímenes de menor imposición. Si dicha participación excede del 50%, la tarifa aplicable para la compañía será del 25%. Los accionistas directos o indirectos de la Compañía no se encuentran domiciliados en paraísos fiscales.

La Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno establece que los contribuyentes cuya actividad económica sea exclusivamente la relacionada con la tenencia de acciones, participaciones o derechos en sociedades, estarán exonerados del anticipo del impuesto a la renta. La actividad económica de Kanawha S. A. es la tenencia de acciones, por lo cual está exenta del pago del anticipo mínimo de impuesto a la renta.

Hasta el 31 de diciembre del 2017, las declaraciones de impuestos no han sido revisadas por las autoridades tributarias y son susceptibles de revisión las declaraciones de los años 2014 al 2017.

8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

8.1 Gestión de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

La administración de riesgos está bajo la responsabilidad de la Administración de la Compañía. La Compañía dispone de una organización y de sistemas de información, administrados por los funcionarios de la Compañía, que permiten identificar dichos riesgos, determinar su magnitud, proponer al Presidente medidas de mitigación, ejecutar dichas medidas y controlar su efectividad.

A continuación, se presenta una definición de los riesgos que enfrenta la Compañía, una caracterización y cuantificación de éstos y una descripción de las medidas de mitigación actualmente en uso por parte de la Compañía, si es el caso.

8.1.1 Riesgo de mercado – Por la actividad de la Compañía, la exposición al riesgo de mercado es baja y este se origina por la participación que la Compañía mantiene en compañías. El comportamiento de las inversiones que se mantiene en estas compañías es monitoreado continuamente por la Administración de la Compañía.

8.1.2 Riesgo de crédito – La actividad económica que ejerce la Compañía (holding) no implica ningún riesgo crediticio, que no sea el no cobrar los dividendos declarados a sus asociadas.

La Administración de la Compañía efectúa el análisis y monitoreo de las cuentas por cobrar y su recuperación. Esto es realizado con el objeto de mitigar el probable impacto en los diferentes riesgos que se pueden originar en los créditos y la evaluación de este riesgo es periódicamente analizada por la Gerencia Financiera.

8.1.3 Riesgo en la tasa de interés – La Administración de la Compañía considera que no existe riesgo en la tasa de interés debido a que no mantiene pasivos financieros que generen intereses.

8.1.4 Riesgo de liquidez – La Administración de la Compañía es quien tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez, para lo cual, ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que se pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo.

8.2 Categorías de instrumentos financieros

El detalle de los activos y pasivos financieros mantenidos por la Compañía es como sigue:

	<u>31/12/17</u>	(Restablecido) <u>31/12/16</u>
<u>Activos financieros:</u>		
Banco	1,403	105,714
Cuentas por cobrar, nota 4 y 10	<u>101,927</u>	<u>101,000</u>
Total	<u>103,330</u>	<u>206,714</u>
<u>Pasivos financieros:</u>		
Cuentas por pagar, nota 6 y 10	<u>10,027,222</u>	<u>2,206,001</u>

9. PATRIMONIO

9.1 Capital social - Al 31 de diciembre del 2017, el capital suscrito y pagado consiste de 1,000 acciones de US\$1 valor nominal unitario, todas ordinarias y nominativas.

En marzo del 2018, la Superintendencia de Compañías mediante resolución No. SCVS – INC-DNASD-SAS-2018-00002780 aprobó el aumento de capital suscrito de la Compañía en US\$4,999,000 dividido en 4,999,000 acciones de un dólar cada una de ellas, el cual fue inscrito en el Registro Mercantil de Guayaquil en mayo 28 del 2018.

9.2 Aportes para futuras capitalizaciones – Durante el año 2017, la Junta General de accionistas de la Compañía aprobó recibir aportes para futuras capitalizaciones en efectivo por US\$7.7 millones y en acciones de la compañía Alianza Internacional Portuaria Alinport S.A. por US\$4.6 millones, nota 5.

10. SALDOS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Al 31 de diciembre del 2017, los saldos con compañías relacionadas, efectuadas de común acuerdo entre las partes, incluyen los siguientes:

	31/12/17	(Restablecido) 31/12/16
<u>Cuentas por cobrar:</u>		
Unionar S. A.	1,000	1,000
Lakut S. A.	<u>927</u>	<u> </u>
Total	<u>1,927</u>	<u>1,000</u>
<u>Cuentas por pagar:</u>		
Gulkana S. A.	7,662,000	2,200,000
Beauport S. A.	1,825,000	
Duncan Business Inc.	345,209	1
Otras	<u>5,012</u>	<u>6,000</u>
Total	<u>9,837,221</u>	<u>2,206,001</u>

Al 31 de diciembre del 2017, cuentas por pagar representan principalmente préstamos por US\$9.8 millones, las cuales no generan intereses y no tienen fecha de vencimiento.

11. RESTABLECIMIENTO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PREVIAMENTE REPORTADOS

La Administración de la Compañía restableció los estados financieros respecto a los saldos previamente reportados con corte al 31 de diciembre del 2016 en razón que con posterioridad a la fecha de aprobación de los referidos estados financieros de Kanawha S.A., la Administración de la Compañía cambió la política de medición de sus inversiones en asociadas del método del costo por el método de participación. El efecto de este cambio fue una disminución del saldo de inversiones en asociadas por US\$227,076;

adicionalmente reclasificó de aportes para futuras capitalizaciones por US\$2.2 millones a cuentas por pagar, debido a que corresponden a préstamos recibidos de compañías relacionadas que no son accionistas de la Compañía. Este ajuste y reclasificación fueron realizados con la finalidad de que dichos estados financieros se presenten de conformidad con NIIF.

A continuación, se presenta una reconciliación de los efectos del restablecimiento sobre los saldos de las cuentas y transacciones previamente reportados:

	<u>31/12/16</u>	
	<u>Reportado previamente</u>	<u>Restablecido</u>
<i><u>Estado de situación financiera:</u></i>		
Inversiones en asociadas	2,000,000	1,772,924
Cuentas por pagar	6,001	2,206,001
Aportes para futuras capitalizaciones	2,200,035	35
Resultados acumulados	(322)	(227,398)

Conciliación del Resultado Integral por el año terminado el 31 de diciembre del 2016.

	<u>31/12/16</u>
<i><u>Pérdida:</u></i>	(132)
Ajuste por corrección de error:	
Participación en resultados de asociadas	(227,076)
Resultado integral de acuerdo a NIIF	(227,208)

12. HECHOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL PERÍODO SOBRE EL QUE SE INFORMA

Entre el 31 de diciembre del 2017 y agosto 3 del 2018 no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros adjuntos.

13. APROBACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017 han sido aprobados por la Administración de la Compañía en abril 26 del 2018 y serán presentados a los Accionistas para su aprobación. En opinión de la Administración de la Compañía, los estados financieros serán aprobados por la Junta de Accionistas sin modificaciones.