

Estados Financieros

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Valparaíso, Chile

31 de diciembre de 2017 y 2016

Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2017 y 2016
(Cifras en miles de dólares)



Informe del Auditor Independiente

Señores
Accionistas y Directores
Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

Enfasis en un asunto - Extensión del plazo de la concesión por diez años

Tal y como se describe en notas 1 y 25 de los presentes estados financieros, con fecha 27 de diciembre de 2017, Empresa Portuaria de Valparaíso otorgó la aprobación final al proyecto de inversión de “Extensión sitio 3 y reforzamiento sitios 4 y 5 del frente de atraque N°1 del Puerto de Valparaíso”, otorgando de este modo la extensión de 10 años adicionales de explotación de la concesión, de conformidad con lo establecido en la Sección 2.4 y al Anexo VII de las Bases de Licitación. Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad ha reconocido los efectos en activos, pasivos y resultados generados a partir de la mencionada extensión del contrato de concesión.

Enfasis en un asunto - Distribución de dividendos provisorios año 2016

Como se describe en nota 19 de los presentes estados financieros, en Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de diciembre de 2016, se acordó ratificar por unanimidad, el acuerdo de la sesión extraordinaria de Directorio N° 22 de esa misma fecha, para pagar un dividendo provisorio por un monto total de MUS\$ 31.500, cuya imputación a utilidades del ejercicio y retenidas fue efectuada en la Junta Ordinaria de Accionistas del 25 de abril de 2017. Como resultado del pago del mencionado dividendo provisorio, la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2017 y 2016 un saldo negativo en “Otras Reservas Varias” ascendente a MUS\$ 24.385, que incluye el monto distribuido como dividendo provisorio por sobre los resultados del ejercicio 2016 y retenidos que la Sociedad presentaba a la fecha del acuerdo. La Administración y sus asesores legales han considerado que esta transacción y su presentación se ajusta a derecho y a las disposiciones de la Ley 18.046, aun cuando no existen pronunciamientos específicos respecto de la distribución y presentación de estos dividendos provisorios por sobre los resultados que la Sociedad poseía a la fecha de acuerdo. No se modifica nuestra opinión con respecto a este asunto.



Cristián Sepúlveda A.

EY Audit SpA.

Viña del Mar, 7 de febrero de 2018

CONTENIDO

Estados de Situación Financiera	1
Estados de Resultados por Función	3
Estados de Resultados Integrales	4
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto.....	5
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo.....	7
Notas a los Estados Financieros	9

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares

Estados Financieros

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

31 de diciembre de 2017 y 2016

Estados de situación financiera
31 de diciembre de 2017 y 2016

Activos	Notas	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	4	12.580	45.249
Otros activos financieros, corrientes	10	540	-
Otros activos no financieros, corrientes	5	1.023	1.916
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	11.273	11.351
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	7	2.592	2.899
Inventarios	8	1.692	1.674
Activos por impuestos corrientes	9	6.911	2.958
Total activos corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para la distribución a los propietarios		<u>36.611</u>	<u>66.047</u>
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición como mantenidos para la venta	11	-	1.057
Total Activos Corrientes		<u>36.611</u>	<u>67.104</u>
Otros activos financieros, no corrientes	10	15.526	6.503
Otros activos no financieros, no corrientes	5	452	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	12	108.843	57.546
Propiedades, plantas y equipos	13	68.258	57.494
Total Activos no Corrientes		<u>193.079</u>	<u>121.543</u>
Total Activos		<u>229.690</u>	<u>188.647</u>

Estados de situación financiera
31 de diciembre de 2017 y 2016

Pasivos y Patrimonio	Notas	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	14	22.590	16.347
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, corrientes	15	15.049	16.289
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7	2.197	2.084
Total Pasivos Corrientes		39.836	34.720
Otros pasivos financieros, no corrientes	14	127.608	99.850
Pasivos por impuestos diferidos	16	8.626	7.548
Provisión por beneficios a empleados	17	4.425	4.981
Otras provisiones, no corrientes	18	-	307
Total Pasivos no Corrientes		140.659	112.686
Total Pasivos		180.495	147.406
Capital emitido	19	67.000	67.000
Otras reservas	19	(23.823)	(25.759)
Ganancias acumuladas	19	6.018	-
Total Patrimonio		49.195	41.241
Total Pasivos y Patrimonio		229.690	188.647

Estados de resultados (por función)

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	20	93.658	80.841
Costo de ventas	21	(69.666)	(58.136)
Ganancia bruta		23.992	22.705
Otros ingresos	22	2	120
Gastos de administración	23	(9.175)	(8.951)
Ingresos financieros		363	96
Costos financieros	24	(5.545)	(3.491)
Diferencias de cambio	28	(294)	(128)
Otros egresos	23	-	(430)
Ganancia, antes de impuestos		9.343	9.921
Gasto por impuestos a las ganancias	16	(746)	(2.488)
Ganancia		8.597	7.433

Ganancia por acción (dólares por acción)

Ganancia por acción básica

Ganancia por acciones básicas en operaciones continuas	2.579	2.230
Ganancia por acciones básicas en operaciones discontinuas	-	-
Ganancia por acción básica	2.579	2.230

Ganancia por acción diluidas

Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuas	2.579	2.230
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuas	-	-
Ganancia diluida por acción	2.579	2.230

Estados de resultados integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Ganancia		8.597	7.433
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos:			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficio definidos	17	1.268	(1.015)
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	14	1.010	562
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		2.278	(453)
Impuesto a las ganancias relacionado con otro resultado integral:			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral	14	-	(37)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	17	(342)	269
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		(342)	232
Otro resultado integral		1.936	(221)
Resultado integral total		10.533	7.212

Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2017	Capital emitido MUS\$	Reserva de coberturas de flujo de caja MUS\$	Reserva de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos MUS\$	Otras reservas varias MUS\$	Otras reservas MUS\$	Ganancias acumuladas MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldos al 1-1-2017	67.000	(207)	(1.167)	(24.385)	(25.759)	-	41.241
Ganancia	-	-	-	-	-	8.597	8.597
Emisión Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral	-	1.010	926	-	1.936	-	1.936
Resultado integral	-	1.010	926	-	1.936	8.597	10.533
Dividendos	-	-	-	-	-	(2.579)	(2.579)
Otros incrementos(decrementos) en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio	-	1.010	926	-	1.936	6.018	7.954
Saldos al 31-12-2017	67.000	803	(241)	(24.385)	(23.823)	6.018	49.195

Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

2016	Capital emitido MUS\$	Reserva de coberturas de flujo de caja MUS\$	Reserva de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos MUS\$	Otras reservas varias MUS\$	Otras reservas MUS\$	Ganancias acumuladas MUS\$	Patrimonio total MUS\$
Saldos al 1-1-2016	40.000	(732)	(421)	-	(1.153)	6.243	45.090
Ganancia	-	-	-	-	-	7.433	7.433
Emisión Patrimonio	27.000	-	-	-	-	-	27.000
Otro resultado integral	-	525	(746)	-	(221)	-	(221)
Resultado integral	27.000	525	(746)	-	(221)	7.433	34.212
Dividendos	-	-	-	-	-	(6.561)	(6.561)
Otros incrementos(decrementos) en patrimonio neto (1)	-	-	-	(24.385)	(24.385)	(7.115)	(31.500)
Total de cambios en patrimonio	27.000	525	(746)	(24.385)	(24.606)	(6.243)	(3.849)
Saldos al 31-12-2016	67.000	(207)	(1.167)	(24.385)	(25.759)	-	41.241

(1) Corresponde a la distribución de dividendos provisorios por sobre los resultados que la Compañía mantenía a la fecha de distribución. Ver detalle en Nota 19 de los presentes estados financieros.

Estados de flujos de efectivo (directo)
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

	Notas	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Clases de cobros por actividades de operación			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios.		104.934	94.392
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(85.702)	(62.846)
Pago a y por cuenta de los empleados		(16.186)	(12.917)
Intereses pagados		(4.282)	(3.303)
Intereses recibidos		130	91
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(3.925)	(4.162)
Otras entradas (salidas) de efectivo		5.396	405
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>365</u>	<u>11.660</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
Importes procedentes de ventas de propiedades, plantas y equipo, clasificados como actividades de inversión		3	10
Compras de propiedades, plantas y equipos		(845)	(2.566)
Compras de activos intangible	12	<u>(27.061)</u>	<u>(12.567)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(27.903)</u>	<u>(15.123)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importe procedente de la emisión de acciones	19	-	27.000
Importe procedente de préstamos de largo plazo		9.526	53.574
Pagos de préstamos		(12.878)	(6.439)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	19	<u>(2.073)</u>	<u>(38.061)</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(5.425)	36.074
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo			
	28	<u>294</u>	<u>128</u>
Incremento de efectivo y equivalentes al efectivo		<u>(32.669)</u>	<u>32.739</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo inicial)		<u>45.249</u>	<u>12.510</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo final)	4	<u>12.580</u>	<u>45.249</u>

Índice de las Notas a los Estados Financieros

Contenido	Página
1. Entidad que reporta	9
2. Bases de preparación de los Estados Financieros	10
3. Cambios contables	23
4. Efectivo y efectivo equivalente	24
5. Otros activos no financieros	24
6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	25
7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas	26
8. Inventarios	31
9. Activos /Pasivos por impuestos corrientes	31
10. Otros activos financieros no corrientes	32
11. Activos no corrientes o grupos de Activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	32
12. Activos intangibles distintos de la plusvalía	33
13. Propiedades, plantas y equipos	34
14. Otros pasivos financieros, Corrientes y No corrientes	35
15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	40
16. Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias	40
17. Beneficio de indemnizaciones por años de servicio del personal y gastos del personal	43
18. Otras provisiones no corrientes	44
19. Patrimonio y reservas	44
20. Ingresos de actividades ordinarias	46
21. Costo de ventas	46
22. Otros Ingresos por función	46
23. Gastos de Administración y por función	47
24. Ingresos y costos financieros	47
25. Acuerdo de concesión de servicios	48
26. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos	50
27. Activos y pasivos contingentes	54
28. Diferencia de cambio y posición monetaria en moneda extranjera	59
29. Medio Ambiente	62
30. Hechos posteriores	62

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

1. *Entidad que reporta*

Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., Rol Único Tributario 96.908.870-3, es una Sociedad Anónima cerrada constituida el 25 de octubre de 1999, cuyo objeto social es el desarrollo, mantención y explotación del Frente de Atraque número 1 de la Empresa Portuaria Valparaíso; como asimismo desarrollar el giro de empresa de muellaje y almacenamiento. El domicilio legal de la Sociedad es Antonio Varas N° 2 Piso 3, Valparaíso.

De acuerdo a lo previsto en el Artículo 14 de la Ley N° 19.542, que regula las concesiones portuarias, la Sociedad debe someterse a las normas que regulan a las sociedades anónimas abiertas, debiendo inscribirse en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros. La Sociedad quedó inscrita en esta superintendencia en el año 2000 bajo el número 712. Con el cambio a la Ley 20.382 de octubre de 2009 pasó a formar parte del registro de entidades informantes quedando inscrita con el número 56.

De acuerdo a los términos convenidos en el Contrato de Concesión que firmó con Empresa Portuaria Valparaíso, la Sociedad recibió de dicha empresa el frente de atraque mencionado, el 1 de enero de 2000, fecha en que inició sus actividades operacionales, el plazo de la concesión es de 20 años con termino el 31 de diciembre del 2019.

Extensión 10 años:

La sección 2.4 del Contrato de Concesión dispone expresamente que Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. “tendrá la opción de extender el plazo por un período de 10 años si: (i) completa la ejecución, antes del comienzo del 19° Año Contractual, del proyecto de construcción que se establece en el Anexo VII de las Bases de Licitación, en conformidad con las condiciones y términos establecidos en los Anexos VII y VIII de las Bases de Licitación; (ii) declara su intención de prorrogar el plazo antes del comienzo del 19° Año Contractual”. De lo anterior, se desprende que para extender el plazo de la concesión conferida a favor de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A, es preciso que antes del comienzo del 19° Año Contractual (1° de enero de 2019):

a) Se encuentren ejecutadas las obras que conforman el proyecto que se establece en el Anexo VII del Contrato de Concesión (en adelante el “proyecto opcional”), en conformidad con las condiciones y términos establecidos en el citado Anexo VII y en el Anexo VIII del mismo contrato; y,

b) Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A declare su intención en tal sentido.

c) A través de la carta GPRO 006/14, de 02 de junio de 2014, Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A presentó a la Empresa Portuaria Valparaíso el Proyecto de Inversión Mayor denominado “Extensión Sitio 3 y Reforzamiento Sitios 4 y 5 del Frente de Atraque N° 1 del Puerto de Valparaíso Etapa I”, que comprende todas las obras relativas al proyecto opcional descrito en el citado Anexo VII. Además, en dicho acto, TPS S.A declaró formalmente su intención de prorrogar el plazo de la concesión.

d) El proyecto descrito anteriormente en el punto c) fue aprobado por la Empresa Portuaria Valparaíso mediante carta GG/078/2014, de 7 de noviembre de 2014, iniciándose así las obras relativas a la ejecución del proyecto en comento por parte de la empresa contratista dentro de los días siguientes a dicha aprobación.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

1. Entidad que reporta, continuación

e) Las últimas obras del proyecto de extensión en 120m fueron terminadas en diciembre de 2016.

f) Con fecha 27 de Diciembre de 2017 Empresa Portuaria de Valparaíso según carta GDC/103/2017, se dio la aprobación final al proyecto de inversión “Extensión sitio 3 y Reforzamiento Sitio 4 y 5 del frente de atraque N° 1 del Puerto de Valparaíso”, otorgando los 10 años adicionales de explotación de la concesión, en conformidad a lo establecido en la Sección 2.4 y al Anexo VII de las Bases de licitación del contrato de Concesión y la solicitud efectuada por TPS.

De conformidad con lo dispuesto en la sección 12.1 letra G de la letra a) del Contrato, la Empresa Portuaria Valparaíso procederá a efectuar una auditoria, la que, en base a la pertinencia, proporcionalidad y cumplimiento de los procedimientos contractuales, permitirá determinar los montos de inversión y periodo de vidas útiles de la obra. Esto podría generar que a futuro se tenga que cambiar las bases de cálculo de los proyectos generando algunas variaciones en los valores actuales de activos y de sus respectivas amortizaciones. La administración de la Sociedad ha estimado que dichas variaciones deberían ser menores y que ni afectaría significativamente los valores registrados.

Los accionistas de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. son al 31 de Diciembre 2017 y 2016

Accionistas	Nª acciones	Participación
Inversiones Neltume Ltda.	2.000	60,01%
ConTug Terminals S.A.(1)	1.333	39,99%

(1) Con fecha 22 de diciembre del 2016 se celebró Junta extraordinaria de accionistas donde se informó de la emisión de 1.333 nuevas acciones las cuales generaron un aumento de capital de MUS\$ 27.000, ingresando con esto un nuevo Socio ConTug Terminals S.A. quien se adjudicó y pago dichas acciones.

La última matriz controladora de la Sociedad es Marítima Choshuenco Limitada.

De acuerdo a la resolución exenta DRE. N° 674 del Servicio de Impuestos Internos (SII), de fecha 6 de julio de 2001 se autorizó a la Sociedad para llevar contabilidad en dólares de los Estados Unidos de América.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros

2.1 Declaración de cumplimiento

Los Estados Financieros han sido confeccionados de acuerdo a la Norma Internacional de Contabilidad (IAS en su sigla en inglés) NIC 1, denominada “Presentación de Estados Financieros”. En adelante pueden utilizarse las denominaciones NIC e IAS indistintamente.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2017 y 2016, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo por los períodos de doce meses terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.2 Modelo de Estados Financieros bajo IFRS

La Sociedad incluye los siguientes modelos para preparar sus Estados Financieros:

Estados de Situación Financiera
Estados de Resultados por Función
Estados de Resultados Integrales
Estados de Flujos de Efectivo Método Directo
Estados de Cambios en el Patrimonio Neto
Notas a los Estados Financieros

2.3 Período contable

Los Estados Financieros cubren los períodos al 31 de Diciembre de 2017 y 2016:

- Estados de Situación Financiera:
- Estados de Resultados: por los años terminados.
- Estados de Cambios en el Patrimonio Neto: por los años terminados.
- Estados de Flujos de Efectivos Método Directo: por los años terminados.

Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados bajo la base del principio de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF.

2.4 Moneda Funcional y de presentación

Los Estados Financieros se preparan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad, y todos los valores aquí presentados son redondeados a miles de dólares, excepto donde se indique lo contrario.

2.5 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente presentado en los estados de situación financiera comprende los saldos de caja, bancos y los depósitos a plazo que conforme a NIC 7 califican como efectivo y efectivo equivalente.

2.6 Responsabilidad de la información y uso de juicios y estimaciones

Los señores Directores deben tomar conocimiento de los Estados Financieros de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2017 y se deben hacer responsables de que la información en ellos contenida, corresponde a la que consignan los Libros de Contabilidad de la Sociedad, según las informaciones recibidas por el Directorio de los órganos pertinentes. Los presentes estados financieros fueron aprobados por el Directorio en sesión del 07 de Febrero de 2018.

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afectan la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.6 Responsabilidad de la información y uso de juicios y estimaciones, continuación

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente, utilizando la mayor información posible. Estas estimaciones contables son reconocidas en el período en que ésta es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular las principales estimaciones de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen efecto significativo en los montos reconocidos en los Estados Financieros, son las siguientes:

- Estimación de provisiones para contingencias.
- Estimación de la vida útil de propiedades, plantas y equipos.
- Cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros y derivados.
- Tasas de descuento utilizadas para efectos de IFRIC 12.
- Supuestos utilizados en la determinación de indemnizaciones por años de servicio del personal.

2.7 Moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera (definidas como aquellas distintas a la moneda funcional de la Sociedad) son convertidas a la moneda funcional de acuerdo al tipo de cambio vigente a la fecha en que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional aplicando el tipo de cambio existente al cierre de cada ejercicio, mientras que los no monetarios se convierten a la moneda funcional aplicando los tipos de cambio vigente en la fecha en la que tuvo lugar la transacción.

Los tipos de cambio aplicados por la Sociedad al cierre de los ejercicios que se indican son los siguientes:

Tipo cambio	31-12-2017	31-12-2016
Peso chileno	614,75	669,47
EURO	0,8311	0,9521

2.8 Resultados por unidades de reajustes

Los activos y pasivos controlados en Unidades de Fomento (UF) han sido convertidos en dólares estadounidenses al equivalente de dicha unidad a la fecha de cierre de los Estados Financieros, imputándose los reajustes al rubro Resultados por unidades de reajustes del estado de resultados.

El valor de la Unidad de Fomento aplicados por la Empresa al cierre de los ejercicios que se indican son los siguientes:

Tipo cambio	31-12-2017	31-12-2016
Unidad de Fomento	43,59	39,36

2.9 Inventarios

Las existencias son valorizadas al costo de adquisición o al valor neto de realización (A), el que sea menor. El costo de las existencias se determina utilizando el método del Costo Promedio Ponderado.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

2. *Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación*

2.9 *Inventarios, continuación*

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación y otros impuestos (que no sean recuperables posteriormente de las autoridades fiscales), los transportes, el almacenamiento y otros costos directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

- (A) Valor Neto de Realización: Es el precio estimado de venta de un activo en el curso normal de la operación menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

2.10 *Propiedades, Plantas y Equipos*

Reconocimiento

Los bienes de Propiedades, Plantas y Equipos corresponden a bienes de uso propio en la prestación de los servicios y para uso administrativo en actividades de apoyo a la gestión de negocios. Son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro de valor.

El costo de adquisición incluye aquellos atribuidos directamente a la adquisición del activo y cualquier otro costo directamente atribuible a que el activo este apto para trabajar, incluyendo los costos de dismantelar y remover los ítems y de restaurar el lugar donde están ubicados. En forma posterior a la adquisición, sólo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad económica o productiva.

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un componente de Propiedades, Plantas y Equipos forman parte del costo de dichos activos. Los demás costos por préstamos se reconocen como gastos en el período en que se devengan.

Los componentes o partes significativas de un ítem de Propiedades, Plantas y Equipos que poseen vidas útiles distintas, que sea probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos del activo fluyan a la Sociedad y su costo pueda determinarse fiablemente, son registrados como ítems separados dentro del auxiliar de Propiedades, Plantas y Equipos.

Costos posteriores

Los costos en que se incurren por mantenencias mayores, son reconocidos como Propiedades, Plantas y Equipos cuando éstos cumplen con los requisitos definidos en IAS 16. Estos activos son amortizados linealmente con cargo a resultados, en el período restante hasta la próxima Mantención mayor programada. Los desembolsos derivados del mantenimiento periódico de los activos de Propiedades, Plantas y Equipos se registran con cargo a resultados en el período que se incurren.

La Sociedad ha determinado valores residuales a los bienes de Propiedades, Plantas y Equipos los que han sido determinados en base a la estimación del valor de recuperación de dichos bienes al término de su vida útil.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.10 Propiedades, Plantas y Equipos, continuación

Depreciación y vidas útiles

La depreciación es reconocida con cargo a resultados en base lineal sobre las vidas útiles, expresadas en años, para cada componente de un ítem de Propiedades, Plantas y Equipos.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales son revisadas al menos anualmente. A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vidas útiles para los rubros de Propiedades, Plantas y Equipos:

		<i>Mínimo</i>	<i>Máximo</i>
Plantas y equipos	Años	1	20
Equipamiento de tecnologías de la información	Años	2	13
Instalaciones fijas y accesorios	Años	1	20
Vehículos de motor	Años	2	10
Otras Propiedades, plantas y equipos	Años	3	12

2.11 Activos Intangibles

Reconocimiento

En este rubro se presentan los costos de infraestructura asociados al “Contrato de Concesión para el desarrollo, mantención y explotación del frente de atraque número uno del Puerto de Valparaíso” celebrado el 12 de noviembre de 1999 entre la Sociedad y Empresa Portuaria de Valparaíso, que de acuerdo a IFRIC 12 califican como un activo intangible, debido a que la Sociedad recibe el derecho para cobrar a los usuarios de este servicio público.

Dicho intangible incorpora las obligaciones de pago fijados en el Contrato de Concesión antes mencionado, y que corresponden al pago up-front (MUS\$ 100.600 valor nominal) y al pago de los montos mínimos anuales por concepto de canon (total de MUS\$ 112.920 valor nominal), todos los cuales fueron expresados a valor presente a la fecha del contrato, utilizando una tasa de descuento apropiada. Dichos pagos están sujetos a reajuste del PPI (United States Producer Price Index). Las obligaciones se presentan en Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes.

Adicionalmente, se incluyen activos intangibles generados por aportes de infraestructura, que la Sociedad ha efectuado conforme al mencionado contrato de construcción. Dichos aportes corresponden a infraestructura o instalaciones construidas en el área de concesión, y que de acuerdo al Contrato de Concesión, Empresa Portuaria de Valparaíso deberá reembolsar a la Sociedad al término de la concesión, a su valor residual (costo de construcción aprobado por Empresa Portuaria de Valparaíso, menos la amortización acumulada al término de la concesión).

El activo intangible, ha sido contabilizado al costo de construcción, y la cuenta por cobrar respectiva, es registrada inicialmente al valor presente utilizando una tasa de descuento apropiada, y al cierre de cada estado financiero se registra usando el método del costo amortizado.

La vida útil de este activo intangible es finita y está determinada de acuerdo al plazo de concesión estipulado en el mencionado contrato cuya fecha de término original era es el 31 de diciembre de 2019. Al 31 de Diciembre de 2017 la Sociedad ha recibido la extensión de plazo de 10 años y en consecuencia se ha ampliado también el plazo de vida útil de este activo.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.11 Activos Intangibles, continuación

Con fecha 27 de Diciembre de 2017 Empresa Portuaria de Valparaíso según carta GDC/103/2017, se dio la aprobación final al proyecto de inversión “Extensión sitio 3 y Reforzamiento Sitio 4 y 5 del frente de atraque N° 1 del Puerto de Valparaíso”, otorgando los 10 años adicionales de explotación de la concesión, en conformidad a lo establecido en la Sección 2.4 y al Anexo VII de las Bases de licitación del contrato de concesión y la solicitud efectuada por TPS.

De conformidad con lo dispuesto en la sección 12.1 letra G de la letra a) del Contrato, Empresa Portuaria Valparaíso procederá a efectuar una auditoría, la que, en base a la pertinencia, proporcionalidad y cumplimiento de los procedimientos contractuales, permita determinar montos de inversión y periodo de vidas útiles de la obra, lo que podría generar que a futuro se tengan que cambiar las bases de cálculo de los proyectos por estos aportes generando algunas variaciones en los valores actuales de activos y de amortizaciones.

El intangible sufrió un incremento por el pago de los montos mínimos anuales por concepto de canon (aumento de MUS\$ 57.000 valor nominal), todos los cuales fueron expresados a valor presente a la fecha de la autorización de la extensión de 10 años, utilizando una tasa de descuento apropiada.

Costos posteriores

Cualquier otro activo intangible se reconocerá inicialmente por su costo de adquisición o producción y, posteriormente, se valorará a sus costos menores, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

Amortización y vidas útiles

La amortización es reconocida con cargo a resultados en base al método lineal según la vida útil estimada de cada uno de los activos intangibles, desde la fecha en que se encuentren disponibles para su uso.

Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales (cuando corresponda) serán revisadas al menos anualmente.

A continuación se presenta una descripción de las estimaciones de vidas útiles para los activos intangibles:

		<i>Mínimo</i>	<i>Máximo</i>
Contrato de Concesión de Puerto.	Años	-	20
Programas informáticos	Años	1	5
Aportes Infraestructura Puerto	Años	1	20
Ampliación Contrato Concesión de Puerto	Años	-	10

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.12 Arrendamientos

Los contratos de arrendamientos que transfieran a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos arrendados se clasifican y valorizan como arrendamientos financieros, y en caso contrario se registran como un arrendamiento operativo.

Al inicio del plazo del arrendamiento financiero, se reconocerá un activo y un pasivo por el menor del valor entre el valor razonable del bien arrendado o el valor actual de los pagos mínimos del arrendamiento. Los pagos mínimos se dividen entre el gasto financiero y la reducción de la deuda pendiente de pago.

Las cuotas de los arrendamientos operativos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento.

2.13 Deterioro de los Activos

Activos Financieros

Al final de cada ejercicio se evaluará si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o grupo de ellos medidos al costo amortizable está deteriorado, a objeto de registrar la oportuna corrección valorativa.

En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realizará una estimación del importe recuperable de dichos activos para determinar, en su caso, el monto del castigo necesario.

El valor después del reconocimiento inicial, medirá los activos financieros, incluyendo aquellos derivados que sean activos, por sus valores razonables, sin deducir los costos de transacción en que pueda incurrir en la venta o disposición por otra vía del activo, salvo para los siguientes activos financieros:

- préstamos y cuentas por cobrar, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva;
- inversiones mantenidas hasta el vencimiento, se medirán al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva; y
- las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no pueda ser medido con fiabilidad, y los
- instrumentos derivados que estén vinculados a dichos instrumentos de patrimonio no cotizados y que deben ser liquidados mediante su entrega, que se medirán al costo.

Activos no financieros

A cada fecha de reporte la Sociedad evalúa si existen indicadores de que un activo podría estar deteriorado. Si tal indicación existe, o cuando existe un requerimiento anual de pruebas de deterioro de un activo, la Sociedad realiza una estimación del monto recuperable del activo. El monto recuperable de un activo es el mayor entre el valor justo de un activo o unidad generadora de efectivo menos los costos de venta y su valor en uso y es determinado para un activo individual a menos que el activo no genere entradas de efectivo que sean en gran parte independientes de los de otros activos o grupos de activos. Cuando el valor libro de un activo excede su monto recuperable, el activo es considerado deteriorado y es disminuido a su monto recuperable. Al evaluar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros estimados son descontados a su valor presente usando una tasa de descuento antes de impuesto que refleja las evaluaciones actuales de mercado del valor tiempo del dinero y los riesgos específicos al activo. Para determinar el valor justo menos costos de venta, se usa un modelo de valuación apropiado.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.13 Deterioro de los Activos, continuación

Las pérdidas por deterioro de operaciones continuas son reconocidas en el estado de resultados en las categorías de gastos consistentes con la función del activo deteriorado, excepto por propiedades anteriormente reevaluadas donde el valor haya sido llevado al patrimonio.

Para activos excluyendo la Plusvalía, se realiza una evaluación a cada fecha de reporte respecto de si existe alguna indicación que la pérdida por deterioro reconocida anteriormente ya podría no existir o podría haber disminuido. Si existe tal indicación, la Sociedad estima el monto recuperable. Una pérdida por deterioro anteriormente reconocida es reversada solamente si ha habido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el monto recuperable del activo desde que se reconoció la última pérdida por deterioro. Si es ese el caso, el valor libro del activo es aumentado a su monto recuperable. Ese monto aumentado no puede exceder el valor libro que habría sido determinado, neto de depreciación, si no se hubiese reconocido una pérdida por deterioro del activo en años anteriores. Las pérdidas por deterioro reconocidas relacionadas con menor valor no son reversadas por aumentos posteriores en su monto recuperable.

2.14 Provisiones

Una provisión se reconoce cuando se tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable de que exista una salida de recurso que incorporen beneficios económicos futuros por cancelar tal obligación y se pueda realizar una estimación fiable del monto de la obligación.

Las provisiones se revertirán contra resultado cuando sea menor la posibilidad de ocurrencia que exista una salida de recursos para cancelar tal obligación.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es material, las provisiones son descontadas usando una tasa actual antes de impuestos que refleja, donde corresponda, los riesgos específicos del pasivo, el aumento en la provisión debido al paso del tiempo es reconocido como costo financiero.

2.15 Beneficios a los empleados

La variación de la obligación por indemnización por años de servicio por concepto de costos por servicios corrientes y costos por intereses van a resultado, y las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen con cargo/abono a patrimonio en el período en que surgen las mismas. Otros beneficios de corto plazo, ejemplo bonos, reconocen por método del devengo.

2.16 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos

El resultado por Impuesto a las ganancias (o Impuesto a la renta) está compuesto por los Impuestos corrientes y los Impuestos diferidos. El resultado por Impuesto a las ganancias es reconocido en resultados del ejercicio, excepto en el caso que esté relacionado con ítems reconocidos directamente en el Patrimonio.

El resultado por Impuesto corriente de la Sociedad resulta de la aplicación de la tasa de impuesto a las ganancias sobre la base imponible del período, determinada de acuerdo a lo establecido en la Ley de Impuesto a la Renta (DL 824).

La Sociedad registra los impuestos diferidos por todas las diferencias temporales generadas a partir del cálculo de la renta líquida de primera categoría generadas a partir de la base contable y tributaria de los activos, pasivos y patrimonio. Los activos y pasivos por impuestos diferidos son reconocidos usando el método del Estado de Situación.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.16 Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos, continuación

Los impuestos diferidos son medidos considerando las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporales cuando sean reversadas, basándose en las leyes que han sido aprobadas o a punto de ser aprobadas a la fecha de cierre de cada estado financiero.

2.17 Ingresos ordinarios y costos de explotación

Los ingresos ordinarios y los costos de explotación derivados de la prestación de servicios portuarios, se reconocen en resultados considerando el grado de realización de la prestación del servicio a la fecha de cierre, siempre y cuando el resultado de la misma pueda ser estimado fiablemente.

Cuando los resultados de los servicios prestados no se puedan estimar con suficiente fiabilidad, los ingresos se reconocerán sólo en la medida que los costos efectuados puedan ser recuperables.

Los ingresos ordinarios y costos de explotación provenientes de otros servicios relacionados con el negocio portuario son reconocidos en resultados sobre base devengada.

2.18 Ingresos y costos financieros

La Sociedad contabiliza los ingresos financieros de acuerdo a su devengo. Estos se encuentran en el rubro Ingresos financieros presentado en resultado fuera de explotación.

En relación a los costos financieros, estos son llevados a gastos en forma devengada y se encuentran en el rubro gasto financiero presentado en resultado fuera de explotación. No están dentro de esta clasificación aquellos para financiar la construcción o el desarrollo de activos requiriendo un período sustancial para preparar el activo para su uso de acuerdo a las condiciones de operación previstas por la Administración. Los costos financieros relacionados a un activo son capitalizados desde la fecha en que se tiene conocimiento del activo a construir. El monto de los costos financieros capitalizados (antes de impuestos) para el ejercicio se determina por la aplicación de la tasa de interés efectiva a los préstamos vigentes durante el ejercicio en que se capitalizaron los gastos financieros.

2.19 Instrumentos financieros derivados

a) Activos Financieros a valor razonable con cambios en el resultado.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados son activos financieros mantenidos para negociar. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo. Los derivados también se clasifican como adquiridos para su negociación a menos que sean designados como coberturas. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes.

Las inversiones en valores negociables se registran inicialmente al costo y posteriormente su valor se actualiza con base en su valor de mercado (valor justo).

b) Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente al valor justo en la fecha en que se ha efectuado el contrato de derivados y posteriormente se vuelven a valorar a su valor justo. El método para reconocer la pérdida o ganancia resultante depende de si el derivado ha calificado como cobertura y, si es así, de la naturaleza de la partida que está cubriendo. La Sociedad utiliza principalmente coberturas de flujo de caja de partidas a firme y flujo de caja esperados altamente probable.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

2. *Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación*

2.19 *Instrumentos financieros derivados, continuación*

La Sociedad documenta al inicio de la transacción la relación existente entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como sus objetivos para la gestión del riesgo y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. La Sociedad también documenta su evaluación, tanto al inicio como sobre una base continua, de si los derivados que se utilizan en las transacciones de cobertura son altamente efectivos para compensar los cambios en el valor justo o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

El valor justo total de los derivados de cobertura se clasifica como Otros activos o pasivos financieros no corrientes si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como otros activos o pasivos financieros corrientes si el vencimiento restante de la partida cubierta es igual o inferior a 12 meses. Los derivados no registrados como de cobertura se clasifican como Otros activos o pasivos financieros.

La parte efectiva de cambios en el valor justo de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en otros resultados integrales. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva, se reconoce inmediatamente en el estado de resultados, dentro de "otras ganancias (pérdidas)".

Cuando un instrumento de cobertura vence o se vende o cuando no cumple los requisitos exigidos para contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida acumulada en otros resultados integrales, que hasta ese momento permanecía en otros resultados integrales, se reconoce finalmente en el estado de resultados individual. Cuando se espera que la transacción prevista no se vaya a producir, la ganancia o pérdida acumulada en otros resultados integrales, se lleva inmediatamente al estado de resultado de "Otras ganancias (pérdidas)".

La Compañía evalúa la existencia de derivados implícitos en contratos de instrumentos financieros y no financieros para determinar si sus características y riesgos están estrechamente relacionados con el contrato principal, En caso de no estar estrechamente relacionados, son registrados separadamente contabilizando las variaciones de valor razonable en resultados.

La estrategia de administración del riesgo de tasas de interés intenta fijar los flujos de caja generados por el financiamiento a tasa variable US\$ Libor 180, a través de la implementación de una cobertura de flujo de efectivo, en la que se designa un instrumento de cobertura (instrumento derivado) para compensar la exposición de los flujos de caja (pagos de intereses) futuros que dependen de las tasas US\$ Libor 180 futuras o forwards (estimadas a partir de las curvas cero cupón Libor), cubriendo así, una transacción futura prevista altamente probable de ejecutar.

La estrategia de administración del riesgo de tasa de interés fue aprobada por el Directorio y llevada a cabo por la Administración de la Sociedad.

El detalle de la estrategia de cobertura de la Sociedad se presenta a continuación:

Cobertura de flujos de intereses de una obligación bancaria a tasa variable

Esta estrategia de cobertura tiene por objeto cubrir el financiamiento a US\$ Libor 180, transformando dicha tasa variable a tasa fija durante toda la vida la operación. Así mismo, los derivados fueron tomados con las mismas características de la deuda a tasa US\$ Libor 180, con el fin de no tener ineffectividad.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.19 Instrumentos financieros derivados, continuación

Al inicio de la cobertura, la Sociedad documentó la relación de cobertura (instrumento de cobertura y objeto de cobertura), los objetivos de la cobertura, la estrategia de gestión de riesgo y las pruebas de efectividad, reconociendo en el patrimonio y en el resultado las porciones correspondientes de la cobertura.

Las coberturas deben tener un alto grado de efectividad desde su inicio, y en cualquier momento durante el período para el cual ella se estructura. Se entiende como efectividad el grado en que las variaciones en los flujos de caja del instrumento de cobertura compensan las variaciones en los flujos de caja del objeto de cobertura, atribuibles al riesgo cubierto.

La contabilización posterior de la cobertura de flujo de efectivo de la Sociedad, se realiza registrando la partida cubierta a su costo amortizado y el instrumento de cobertura a valor justo de acuerdo con IFRS, donde la porción efectiva del instrumento de cobertura es llevada a patrimonio y la porción inefectiva al resultado del ejercicio.

Cabe mencionar, que al vencimiento de las estrategias de cobertura, el resultado diferido en patrimonio es traspasado al resultado del ejercicio.

La cobertura contable de la Sociedad sólo podrá ser interrumpida en los siguientes casos:

A posición del instrumento designado de cobertura expira sin que haya sido prevista una situación o renovación, si se vende o liquida, se ejerce o se cierra.

La cobertura deja de cumplir con cualquiera de los requisitos necesarios para poder aplicar la contabilidad especial de coberturas. En caso que exista evidencia de que la transacción futura prevista, objeto de cobertura, no se llevará a cabo, la Sociedad suspenderá su designación de cobertura.

c) Instrumentos financieros no Derivados

c.1) Pasivos financieros

c.1.1) Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar

Se incluyen en este rubro los importes pendientes de pago por compras comerciales y gastos relacionados, los que se registran a su valor nominal. Dichas partidas no se encuentran afectas a intereses.

c.1.2) Préstamos que devengan intereses

Estos préstamos se registrarán generalmente por el efectivo recibido, neto de los costos incurridos en la transacción. Se valorarán a su costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los gastos financieros, incluidas las primas a pagar en la liquidación o el reembolso y los costos directos de emisión, se contabilizarán según el criterio del devengado en resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva y se añadirán al importe en libros de instrumento en la medida en que no se liquiden en el período en que se producen.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.20 Estado de Flujos de Efectivo directo

El Estado de flujos de efectivo considera los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio, determinados mediante el método directo, para lo cual se consideran:

- a) Como flujos de efectivo las entradas y salidas de efectivo de bancos, las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- b) Como actividades de operación o de explotación, las que constituyen la fuente principal de ingresos ordinarios, como también otras actividades no calificadas como de inversión o de financiamiento.
- c) Como actividades de inversión, las adquisiciones, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- d) Como actividades de financiamiento aquellas que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

2.21 Clasificación de los saldos en corrientes y no corrientes

En el estado de situación financiera los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, esto es, como corrientes aquellos con vencimiento igual o inferior a doce meses y como no corrientes, los de vencimiento superior a dicho período.

2.22 Nuevas Normas, Mejoras y cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera

Las nuevas normas, mejoras y modificaciones a las IFRS, así como las interpretaciones que han sido publicadas en el período se encuentran detalladas a continuación. A la fecha de estos Estados Financieros estas normas aún no entran en vigencia y la Sociedad no ha aplicado en forma anticipada:

Nuevas Normas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9	Instrumentos Financieros	1 de Enero de 2018
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes	1 de Enero de 2018
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas	1 de Enero de 2018
IFRS 16	Arrendamientos	1 de Enero de 2019

IFRS 9 “Instrumentos Financieros”

En julio de 2014 fue emitida la versión final de IFRS 9 *Instrumentos Financieros*, reuniendo todas las fases del proyecto del IASB para reemplazar IAS 39 *Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición*. Esta norma incluye nuevos requerimientos basados en principios para la clasificación y medición, introduce un modelo “más prospectivo” de pérdidas crediticias esperadas para la contabilidad del deterioro y un enfoque sustancialmente reformado para la contabilidad de coberturas. Las entidades también tendrán la opción de aplicar en forma anticipada la contabilidad de ganancias y pérdidas por cambios de valor justo relacionados con el “riesgo crediticio propio” para los pasivos financieros designados al valor razonable con cambios en resultados, sin aplicar los otros requerimientos de IFRS 9. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.22 Nuevas Normas, Mejoras y cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera, continuación

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 15 “Ingresos procedentes de Contratos con Clientes”

IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*, emitida en mayo de 2014, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre IFRS y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de IAS 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. La norma será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRIC Interpretación 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas

La Interpretación aborda la forma de determinar la fecha de la transacción a efectos de establecer la tasa de cambio a usar en el reconocimiento inicial del activo, gasto o ingreso relacionado (o la parte de estos que corresponda), en la baja en cuentas de un activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada en moneda extranjera, a estos efectos la fecha de la transacción, corresponde al momento en que una entidad reconoce inicialmente el activo no monetario o pasivo no monetario que surge del pago o cobro de la contraprestación anticipada. Si existen múltiples pagos o cobros anticipados, la entidad determinará una fecha de la transacción para cada pago o cobro de la contraprestación anticipada.

Se aplicará esta Interpretación para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. Si una entidad aplica esta Interpretación a periodos anteriores, revelará este hecho.

La Compañía evaluó el impacto que podría generar la mencionada norma, estimando que no afectará significativamente los estados financieros.

IFRS 16 “Arrendamientos”

En el mes de enero de 2016, el IASB ha emitido IFRS 16 *Arrendamientos*. IFRS 16 establece la definición de un contrato de arrendamiento y especifica el tratamiento contable de los activos y pasivos originados por estos contratos desde el punto de vista del arrendador y arrendatario. La nueva norma no difiere significativamente de la norma que la precede, IAS 17 *Arrendamientos*, con respecto al tratamiento contable desde el punto de vista del arrendador. Sin embargo, desde el punto de vista del arrendatario, la nueva norma requiere el reconocimiento de activos y pasivos para la mayoría de los contratos de arrendamientos. IFRS 16 será de aplicación obligatoria para los periodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. La aplicación temprana se encuentra permitida si ésta es adoptada en conjunto con IFRS 15 *Ingresos procedentes de Contratos con Clientes*.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.22 Nuevas Normas, Mejoras y cambios en las Normas Internacionales de Información Financiera, continuación

IFRS 16 “Arrendamientos”, continuación

La Compañía está en proceso de evaluación del impacto que podría generar la mencionada norma, estimando preliminarmente que no afectará significativamente los estados financieros.

3. Cambios contables.

No han existido cambios contables en el año 2017, respecto de los criterios aplicados durante el año 2016.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

4. Efectivo y efectivo equivalente

El detalle se indica es el siguiente:

	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Efectivo en caja	1	1
Saldos en bancos (1)	6.574	29.427
Depósitos a plazo	6.005	15.821
Total efectivo y equivalente al efectivo	12.580	45.249

(1) La baja en esta cuenta está dada principalmente por el pago de MUS\$ 18.902 correspondiente al equilibrio económico detallado en nota (25 f), el cual forma parte de las condiciones establecidas en el contrato de concesión. Adicionalmente durante el ejercicio 2017 se efectuaron pagos asociados a deuda del crédito.

El efectivo en caja y las cuentas corrientes bancarias son recursos disponibles y su valor razonable es igual a su valor de libro. Los saldos en bancos se componen de cuentas corrientes bancarias en pesos y dólares de los Estados Unidos de América.

Los depósitos a plazo están conformados por inversiones en instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento que no están sujetos a restricción de ningún tipo y son reflejadas a su valor inicial en dólares, más la porción de los intereses devengados a la fecha de cierre. El plazo máximo de colocación de estos instrumentos no supera los 90 días, desde la fecha de colocación y no están sujetos a variación significativa en su valor.

El detalle por tipo de moneda es como sigue:

	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo en \$	2.807	2.318
Efectivo y equivalente al efectivo en US\$	9.773	42.931
Total efectivo y equivalente al efectivo	12.580	45.249

5. Otros activos no financieros

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2017			31-12-2016		
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$
Seguros pagados por anticipados	837	-	837	1.582	-	1.582
Otros pagos anticipados(1)	186	452	638	334	-	334
Totales	1.023	452	1.475	1.916	-	1.916

(1) Los otros pagos anticipados contienen la mantención anual de licencias y otros gastos menores tanto en porción corriente como no corriente.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2017			31-12-2016		
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales (1)	10.040	-	10.040	11.296	-	11.296
Otras cuenta por cobrar(2)	1.236	-	1.236	72	-	72
Estimación Incobrables	(3)	-	(3)	(17)	-	(17)
Total cuentas por cobrar	11.273	-	11.273	11.351	-	11.351

(1) Corresponde a cuentas por cobrar en el corto plazo a clientes por servicios portuarios prestados.

(2) Corresponde principalmente a anticipos a empleados e impuestos corrientes (IVA crédito por recuperar), para el año 2017

Las políticas de cobranza aplicadas por la Sociedad son al contado o a crédito con un tope de 30 días para aquellos clientes que mantienen garantías por fiel cumplimiento de pago o contrato comercial.

La antigüedad de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto, se detalla a continuación:

	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Deudores no vencidos	7.060	9.286
Deudores de 31 a 90 días de vencidos	4.213	2.065
Deudores de 91 a 365 días de vencidos	-	-
Totales	11.273	11.351

A continuación presentamos el movimiento que experimentó el deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar:

	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Saldo al inicio del período	17	216
Incrementos (reversos) de provisión	(14)	12
Castigos	-	(211)
Saldo al final del período	3	17

El criterio para determinar deterioro de deudores comerciales cubre aquellos saldos vencidos superiores a 90 días para los cuales la Administración tiene razonable certeza que estos saldos no serán cobrados, y su provisión se analiza y realiza caso a caso con la evidente certeza que no pueden ser cobrados.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas

El resumen de los saldos de las cuentas por cobrar y pagar con entidades relacionadas se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2017			31-12-2016		
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$
Cuentas por cobrar	2.592	-	2.592	2.899	-	2.899
Cuentas por pagar	(2.197)	-	(2.197)	(2.084)	-	(2.084)
Cuentas por cobrar (pagar) neto	395	-	395	815	-	815

Todos los saldos corrientes pendientes con partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y serán cancelados dentro de doce meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera. Estos saldos no están afectos a intereses, y son controlados en dólares estadounidenses y en pesos chilenos.

Los saldos pendientes al cierre del ejercicio no están garantizados, no devengan intereses y son liquidados en efectivo. No ha habido garantías entregadas ni recibidas por cuentas por cobrar o pagar de partes relacionadas. Para los ejercicios incluidos en los presentes estados financieros, la Sociedad no ha registrado ningún deterioro de cuentas por cobrar relacionadas con montos adeudados por partes relacionadas. Esta evaluación es realizada todos los años mediante el examen de la posición financiera de la parte relacionada en el mercado en el cual la parte relacionada opera. Los saldos pendientes de cobro y de pago tienen un plazo menor a un año.

a) La composición del rubro cuentas por cobrar con entidades relacionadas es la siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	31-12-2017		31-12-2016	
					Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Chile	Accionistas en común	Dólares	109	-	177	-
96500950-7	Sitrans, Servicios integrados de transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Dólares	13	-	8	-
96707720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile) S.A.	Chile	Accionistas en común	Dólares	2.453	-	2.694	-
77938830-1	Sitrans almacenes Extraportuarios Ltda.	Chile	Accionistas en común	Dólares	12	-	13	-
78558840-1	Remolcadores Ultratug Ltda.	Chile	Accionistas en común	Dólares	-	-	7	-
76197328-2	Terminal Puerto Coquimbo S.A.	Chile	Accionistas en común	Dólares	3	-	-	-
76317650-9	Agencia Maritima Kenrick Ltda.	Chile	Accionistas en común	Dólares	1	-	-	-
76534144-2	Agencia Columbus SpA.	Chile	Accionistas en común	Dólares	1	-	-	-
Total					2.592	-	2.899	-

Estos saldos no cuentan con garantías y no existen cuentas de dudoso cobro.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

b) La composición del rubro cuentas por pagar con entidades relacionadas es la siguiente:

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	31-12-2017		31-12-2016	
					Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
					MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Chile	Accionistas en común	Dólares	5	-	6	-
96500950-7	Sitrans, Servicios integrados de transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Pesos	119	-	116	-
88056400-5	Servicios Marítimos y transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Pesos	1.561	-	1.431	-
76237429-3	Asesorías tecnológicas Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común	Pesos	1	-	3	-
96898290-7	Servicios Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común	Pesos	1	-	14	-
76079857-6	Asesorías Ultramar Limitada	Chile	Accionistas en común	Pesos	7	-	14	-
96707720-8	Mediterranean Shipping Company	Chile	Accionistas en común	Pesos	3	-	-	-
76237330-0	Inversiones Neltume Ltda.	Chile	Matriz	Dólares	500	-	500	-
Total					2.197	-	2.084	-

c) Las principales transacciones con entidades relacionadas:

Las transacciones entre entidades relacionadas se componen fundamentalmente por venta y compra de servicios portuarios, las condiciones de pago para el caso de las ventas son a 30 días y en dólares, y de las compras son a 30 días sin cobro de intereses. Las ventas y compras a partes relacionadas son realizadas a precios normales de mercado.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

c) Las principales transacciones con entidades relacionadas se presentan a continuación

Por el año terminado al 31 de diciembre 2017

RUT	Sociedad	País de Origen	Naturaleza de la relación	Naturaleza de la Transacción	Monto MUS\$	Abono (cargo) resultados MUS\$
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios operativos (Rep. terceros)	4.294	4.294
				Ventas de servicios operativos (Rep. relacionada)	20	20
				Compra servicios varios	50	(50)
88056400-5	Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios operativos	-	-
				Compra servicios operativos	13.314	(13.314)
96500950-7	Sitrans, Servicios Integrados de transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios operativos	42	42
				Compra servicios operativos	2.188	(2.188)
96898290-7	Servicios Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios varios	48	(48)
76066260-7	Portuaria Tunquen Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios operativos	12	(12)
96707720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile) S.A.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos (Rep. Terceros)	18.389	18.389
				Compra servicios operativos	151	(151)
78558840-1	Remolcadores Ultratug Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	35	35
78470010-0	Remolcadores Ultratug Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	-	-
				Compra servicios operativos	11	(11)
92513000-1	Naviera Ultranan Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	1	1
77938830-1	Sitrans almacenes Extraportuarios Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	123	123
76079857-6	Asesorías Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios varios	286	(286)
76237429-3	Asesorías tecnológicas Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios varios	16	(16)
76237330-0	Inversiones Neltume Ltda.	Chile	Matriz	Compra servicios varios	500	(500)
76197328-2	Terminal Puerto Coquimbo	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	16	16
76317650-9	Agencia Marítima Kenrick Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	4	4
76384550-8	Soc. Nac. Marítima S.A.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	13	13
76534144-2	Agencia Columbus Chile Spa.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	18	18
96712570-9	Full Pak S.A.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	1	1

Todas las transacciones se presentan netas de impuestos al valor agregado.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

c) Las principales transacciones con entidades relacionadas se presentan a continuación

Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

RUT	Sociedad	País de Origen	Naturaleza de la relación	Naturaleza de la Transacción	Monto MUS\$	Abono (cargo) resultados MUS\$
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios operativos (Rep. terceros)	4.592	4.592
				Ventas de servicios operativos (Rep. relacionada)	59	59
				Compra servicios varios	31	(31)
88056400-5	Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios operativos	7	7
				Compra servicios operativos	9.476	(9.476)
96500950-7	Sitrans, Servicios Integrados de transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios operativos	54	54
				Compra servicios operativos	1.669	(1.669)
96898290-7	Servicios Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios varios	17	(17)
76384550-8	Soc. Nac. Marítima S.A.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	12	12
76066260-7	Portuaria Tunquen Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios operativos	32	(32)
96712570-9	Full Pak S.A.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	1	1
96707720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile) S.A.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos (Rep. Terceros)	12.832	12.832
				Compra servicios operativos	5	(5)
78470010-0	Remolcadores Ultratug Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	38	38
				Compra servicios operativos	19	(19)
92513000-1	Naviera Ultranan Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	1	1
77938830-1	Sitrans almacenes Extraportuarios Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	56	56
77112170-5	Inmobiliaria Ultraterra Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios varios	120	(120)
76079857-6	Asesorías Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios varios	152	(152)
76237429-3	Asesorías tecnológicas Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios varios	40	(40)
78028770-5	Administradora de Naves Humboldt Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	1	1
76237330-0	Inversiones Neltume Ltda.	Chile	Matriz	Compra servicios varios	500	(500)
76175835-7	Sabinco Soluciones Modulares S.A.	Chile	Accionista en común	Compra servicios varios	4	(4)

Todas las transacciones se presentan netas de impuestos al valor agregado.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

d) Directorio y personal clave de la Gerencia

Al 31 de Diciembre del 2017 y 2016 el Directorio de la Sociedad está conformado por 6 miembros respectivamente, los que conforme a lo acordado por la Junta de Accionistas, no perciben retribuciones por su labor.

Durante el año 2017 se efectuaron modificaciones a la conformación del Directorio, saliendo del mismo Don Dag von Appen Burose y Jan Vermeij Chamy. En su reemplazo se han incorporado Francesco Schiaffino Bacigalupo y Alejandra Mehech Castellón. El Directorio está conformado por las siguientes personas:

31-12-2017

<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Richard von Appen Lahres	Presidente del Directorio
Pablo Ihnen de la Fuente	Director
Francesco Schiaffino Bacigalupo	Director
Alejandra Mehech Castellón	Director
Hugues Favard	Director
Tom van Eynde	Director

31-12-2016

<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Richard von Appen Lahres	Presidente del Directorio
Dag von Appen Burose	Director
Jan Vermeij Chamy	Director
Pablo Ihnen de la Fuente	Director
Hugues Favard	Director
Tom van Eynde	Director

Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. considera personal clave aquellos que en sus cargos ejecutan labores de autoridad y responsabilidad para la organización, control y planificación de las actividades de la Sociedad. En esta área se consideran a los siguientes ejecutivos:

31-12-2017

<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Oliver Weinreich R.	Gerente General
Maria Loreto Giacaman V.	Gerente Adm. y Finanzas
Guillermo Hödar V.	Gerente de Personas
Gabriel Tumani K.	Gerente Operaciones
Javier Valderrama	Gerente Comercial

31-12-2016

<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Francesco Schiaffino B.	Gerente General
Maria Loreto Giacaman V.	Gerente Adm. y Finanzas
Guillermo Hödar V.	Gerente de Personas
Gabriel Tumani K.	Gerente Operaciones
Javier Valderrama	Gerente Comercial
Tomas Labra	Gerente Proyecto

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

d) Directorio y personal clave de la Gerencia, continuación

Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 ascendentes a MUS\$ 1.130 y MUS\$ 1.231, respectivamente. Se considera un valor más bajo año 2017, porque al término del periodo existen menos gerencias vigentes que en 2016. ⁽¹⁾

Al cierre del ejercicio no existen pagos por concepto de indemnizaciones por años de servicios al personal clave de la Gerencia, así como tampoco garantías.

	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Sueldos y salarios	763	836
Devengo de gastos por beneficios empleados	26	33
Participación en utilidades y bonos	309	326
Otros gastos del personal	32	36
Total gastos del personal clave	1.130	1.231

No existen beneficios post empleo, pagos basados en acciones ni otros beneficios a largo plazo.

⁽¹⁾ Se considera en el año 2017, 5 gerencias por todo el periodo y 2 gerencias por su tiempo proporcional de trabajo en TPS se reestructuraron las gerencias.

8. Inventarios

El saldo de inventarios se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Repuestos para la operación	1.647	1.623
Otros	45	51
Total	1.692	1.674

A la fecha del cierre de los estados financieros, no ha sido necesario generar provisión de obsolescencia por los inventarios ya que estos son principalmente repuestos de baja rotación.

No existen inventarios que estén comprometidos como garantía de pasivos a la fecha de cierre de los estados financieros.

El consumo de inventarios del año 2017 fue de MUS\$ 2.210. (MUS\$ 1.677 en 2016).

9. (Activos)/Pasivos por impuestos corrientes

El saldo neto de la cuenta impuesto corriente por cobrar se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Impuesto corriente a las ganancias	261	3.780
Pagos provisionales mensuales	(4.804)	(4.472)
Créditos por gastos de capacitación (Sence)	(91)	(89)
Otros créditos al impuesto a las ganancias	(2.277)	(2.177)
(Activo)/Pasivo neto por impuesto corriente a las ganancias	(6.911)	(2.958)

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

10. Otros activos financieros.

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2017			31-12-2016		
	Corrientes	No Corrientes	Total	Corrientes	No Corrientes	Total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Cuentas por cobrar a Empresa Portuaria Valparaíso (1)(2)	-	13.771	13.771	-	4.666	4.666
Prestamos al personal (3)	-	1.186	1.186	-	1.694	1.694
Activo cobertura de flujos efectivo (4)	540	569	1.109	-	143	143
Total cuentas por cobrar	540	15.526	16.066	-	6.503	6.503

- (1) Cuentas por cobrar a Empresa Portuaria Valparaíso no corrientes, corresponden al derecho que tiene la Sociedad a cobrar al término del Contrato de Concesión, en dinero efectivo, el monto equivalente al valor residual de los aportes de infraestructura que construyó en el marco del Contrato de Concesión del Terminal 1 del Puerto de Valparaíso. Esta cuenta por cobrar fue valorizada inicialmente al valor presente de dicha cuenta al término de la concesión (31-12-2029 plazo extendido) utilizando una tasa de descuento apropiada BCP o BCU según corresponda de 4,51% y de 1,78%. Los intereses implícitos derivados de esta cuenta por cobrar son registrados en resultados en base devengada.
- (2) Tal como se detalla en nota 25 f, la Sociedad obtuvo durante el ejercicio 2017 la aprobación final del proyecto "Extensión Sitio 3 y Reforzamiento Sitio 4 y 5 del frente de atraque N°1 del Puerto de Valparaíso, generando esta la extensión del plazo de concesión en 10 años y en consecuencia un cambio en el cálculo del valor residual a cobrar por aportes infraestructura, generando un nuevo aporte por los proyectos ingresados por esta extensión.
- (3) Corresponde a la porción largo plazo de créditos asociados a convenio colectivo firmado en año 2016
- (4) Corresponde a la cobertura de flujos esta explicada en nota 14 c.

11. Activos no corrientes o grupos de Activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta.

El detalle de la cuenta es el siguiente:

	31-12-2017	31-12-2016
	MUS\$	MUS\$
Grúas portuarias (1)	-	800
Grúas portacontenedores (2)	-	257
Total	-	1.057

- (1) El saldo de la cuenta corresponde a 2 Grúas Gantry marca Kocks, respecto de las cuales, se ha llegado a un acuerdo inicial de venta para el año 2015, en el marco de un plan de renovación de algunos activos de la Sociedad. Sin embargo, por factores externos, la materialización de la venta se realizaría durante el periodo 2017. El monto registrado, corresponde al valor justo (valor de venta acordado) de dichas grúas. En febrero de 2017 la administración ha modificado el plan de venta de estos activos y se reingresaron al activo fijo en el año 2017 por un monto de MUS\$ 800, dicho cambio ha significado un efecto por depreciación de MUS\$ 733.
- (2) Adicionalmente, durante el año 2016 se reclasificó como disponible para la venta 2 grúas portacontenedores marca Kalmar, estos activos han dejado de estar disponibles para la venta y se reingresaron al activo fijo en el año 2017, la administración en el año 2017 específicamente en Mayo y Octubre modifico el plan de ventas de estos equipos por un cambio en la necesidades operativas del terminal para lo cual se debían ocupar estos equipos, los que se reingresaron al activo fijo por un monto de MUS\$ 128 neto cada equipo. Dicho cambio ha significado un efecto por depreciación de MUS\$ 23 y MUS\$ 17 respectivamente.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

12. Activos intangibles distintos de la plusvalía

a) A continuación detallamos la composición de los intangibles por clase de activo:

Activos Intangibles	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Clase de Activos Intangibles, Neto		
Contratos de concesión de puerto, neto	59.786	25.890
Aportes infraestructura puerto, neto	46.251	27.800
Programas informáticos, neto	2.806	3.856
Total Activos Intangibles, Neto	108.843	57.546
Clase de Activos Intangibles, Bruto		
Contratos de concesión de puerto, bruto	197.564	155.341
Aportes infraestructura puerto, bruto	53.966	33.893
Programas informáticos, bruto	9.809	9.763
Total Activos Intangibles, Bruto	261.339	198.997
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Activos intangibles		
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Contratos de concesión de puerto	137.778	129.451
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Aportes infraestructura puerto	7.715	6.093
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Programas informáticos	7.003	5.907
Total Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Activos intangibles	152.496	141.451

b) Reconciliación de cambios en activos intangibles por clases para el ejercicio 2017 y 2016:

2017	Contratos de Concesión de puertos (neto) MUS\$	Aportes Infraestructura puerto (neto) MUS\$	Programas Informáticos (neto) MUS\$	Activos Intangibles Identificables (neto) MUS\$
Saldo Inicial (valor neto) 1-1-2017	25.890	27.800	3.856	57.546
Adiciones (1) (2)	42.223	20.074	44	62.341
Amortización	(8.327)	(1.623)	(1.094)	(11.044)
Otros	-	-	-	-
Cambios, Total	33.896	18.451	(1.050)	51.297
Saldo final (valor neto) al 31-12-2017	59.786	46.251	2.806	108.843

(1) La adición presentada bajo el concepto de contrato de concesión de puerto, corresponde al efecto de la ampliación de 10 años adicionales de la concesión incrementando el intangible por canon. Adicionalmente la mencionada ampliación de la concesión en 10 años incremento los aportes de infraestructura del puerto, correspondiendo al efecto neto de los proyectos de infraestructura aprobados por Empresa Portuaria Valparaíso.

(2) El intangible sufrió un incremento por el pago de los montos mínimos anuales por concepto de canon (aumento de MUS\$ 57.000 valor nominal), todos los cuales fueron expresados a valor presente a la fecha de la autorización de la extensión de 10 años, utilizando una tasa de descuento apropiada.

2016	Contrato de Concesión de puerto (neto) MUS\$	Aportes Infraestructura puerto (neto) MUS\$	Programas Informáticos (neto) MUS\$	Activos Intangibles Identificables (neto) MUS\$
Saldo Inicial (valor neto) 1-1-2016	34.520	16.878	4.714	56.112
Adiciones	-	-	250	250
Amortización	(8.630)	(1.395)	(1.108)	(11.133)
Otros (1)	-	12.317	-	12.317
Cambios, Total	(8.630)	10.922	(858)	1.434
Saldo final (valor neto) al 31-12-2016	25.890	27.800	3.856	57.546

(1) Corresponde a desembolsos del ejercicio asociados a la construcción 120 metros por ampliación muelle y a reclasificación de programa informático Navis.

En los ejercicios 2017 y 2016 la amortización reconocida en Costo de ventas fue de MUS\$ 11.044 y MUS\$ 11.133, respectivamente.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

13. Propiedades, plantas y equipos

- a) La composición de las clases de activos incluidos en Propiedades, plantas y equipos se detalla en el siguiente cuadro:

	31-12-2017	31-12-2016
	MUS\$	MUS\$
Propiedades, plantas y equipos		
Clase de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto		
Plantas y Equipos, Neto	54.122	48.310
Equipamiento de tecnologías de la Información, Neto	189	113
Instalaciones Fijas y Accesorias, Neto	3.058	1.261
Vehículos de Motor, Neto	174	141
Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	10.715	7.669
Total	68.258	57.494
Clase de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto		
Plantas y Equipos, Bruto	98.487	85.258
Equipamiento de tecnologías de la Información, Bruto	3.179	2.903
Instalaciones Fijas y Accesorias, Bruto	9.093	6.756
Vehículos de Motor, Bruto	516	446
Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	12.087	8.994
Total	123.362	104.357
Clase de Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos		
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Plantas y Equipos	44.365	36.948
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Equipamiento de tecnologías de la Información	2.990	2.790
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorias	6.035	5.495
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Vehículos de Motor	342	305
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Otras	1.372	1.325
Total	55.104	46.863

- b) Reconciliación de cambios en Propiedades, plantas y equipos:

2017	Plantas y Equipos (neto) MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la Información (neto) MUS\$	Instalaciones fijas y accesorias (neto) MUS\$	Vehículos de motor (neto) MUS\$	Otras Propiedades plantas y equipos (neto) MUS\$	Activos fijos Identificables (neto) MUS\$
Saldo Inicial (valor neto) 1-1-2017	48.310	113	1.261	141	7.669	57.494
Adiciones	11.811	276	2.338	70	63	14.558
Desapropiación	-	-	-	-	-	-
depreciación	(7.766)	(200)	(541)	(37)	(102)	(8.646)
Otros (1)	1.767	-	-	-	3.085	4.852
Cambios, Total	5.812	76	1.797	33	3.046	10.764
Saldo final (valor neto) 31-12-2017	54.122	189	3.058	174	10.715	68.258

El total de la depreciación del período que fue de MUS\$ 8.646 de los cuales se encuentra clasificada en el rubro Gastos de administración por MUS\$ 250 y Costo de ventas por MUS\$ 8.396 del Estado de Resultados.

- (1) La adición presentada en la línea de otros para Planta y equipos por MUS\$ 1.767 corresponde a reingreso de equipos mantenidos para la venta hasta el mes de febrero, junio y octubre de 2017. En el caso de Otras propiedades, plantas y equipos la adición de MUS\$ 3.085 corresponde a costos de adquisición de 2 nuevas grúas gantry post panamax.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

13. Propiedades, plantas y equipos, continuación

b) Reconciliación de cambios en Propiedades, plantas y equipos, continuación

2016	Plantas y Equipos (neto) MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la Información (neto) MUS\$	Instalaciones fijas y accesorias (neto) MUS\$	Vehículos de motor (neto) MUS\$	Otras Propiedades plantas y equipos (neto) MUS\$	Activos fijos Identificables (neto) MUS\$
Saldo Inicial (valor neto) 1-1-2016	25.227	348	1.742	156	32.150	59.623
Adiciones	28.784	88	124	28	7.546	36.570
Desapropiación (1) depreciación	(385)	-	-	-	-	(385)
Otros (2)	(5.291)	(323)	(605)	(43)	(134)	(6.396)
Cambios, Total	(25)	-	-	-	(31.893)	(31.918)
Saldo final (valor neto) 31-12-2016	23.083	(235)	(481)	(15)	(24.481)	(2.129)
Saldo final (valor neto) 31-12-2016	48.310	113	1.261	141	7.669	57.494

El total de la depreciación del período fue de MUS\$ 6.396, de los cuales se encuentra clasificada en el rubro Gastos de administración por MUS\$ 335 y Costo de ventas por MUS\$ 6.061 del Estado de Resultados.

- (1) Corresponde a baja por traspaso de equipos portuarios en año 2016 a activos disponible para a venta.
 (2) Corresponde a la baja de Grúas Gantry y Grúas RTG que fueron activadas en plantas y equipos.

c) Garantías

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la totalidad de los bienes de Propiedades, plantas y equipos se encuentran en prenda garantizando los préstamos bancarios de la Compañía (ver Nota 27).

d) Deterioro

No existen otros indicadores de deterioro de los valores de los activos de larga vida útil, con excepción de lo indicado en nota 11 y 13.

14. Otros pasivos financieros, Corrientes y No corrientes

El saldo de Pasivos Financieros corrientes y no corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2017			31-12-2016		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Préstamos que devengan intereses (a)	13.080	80.358	93.438	6.631	90.149	96.780
Obligación canon mínimo de Concesión (b)	9.412	47.250	56.662	9.316	9.701	19.017
Contratos de derivados (c)	98	-	98	400	-	400
Total	22.590	127.608	150.198	16.347	99.850	116.197

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

14. Otros pasivos financieros, Corrientes y No corrientes, continuación

a) Préstamos que Devengan Interés

El endeudamiento financiero se desglosa por tipo de préstamo en el cuadro siguiente:

	31-12-2017			31-12-2016		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Préstamos Bancarios	12.878	80.358	93.236	6.439	90.149	96.588
Otras obligaciones	202	-	202	192	-	192
Totales	13.080	80.358	93.438	6.631	90.149	96.780

Los préstamos bancarios son mantenidos por Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. con el Banco BBVA y Banco Estado. Sus principales condiciones son las siguientes al 31 de diciembre del 2017 y del 2016:

Rut	Institución Financiera	País	Tipo Moneda	Tasa de interés	Tasa Interés Efectiva	Fecha de vencimiento	Monto MUS\$	Tipo de amortización
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	Libor(US\$) 180 + Spread 2.5%	4.1431%	15-12-2023	46.618	Semestral a partir de 15-12-2016
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	US\$	Libor(US\$) 180 + Spread 2.5%	4.1345%	15-12-2023	46.618	Semestral a partir de 15-12-2016
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	Libor(US\$) 180 + Spread 2.5%	4.1431%	15-06-2018	99	Semestral interés partir de 15-12-2016
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	US\$	Libor(US\$) 180 + Spread 2.5%	4.1345%	15-06-2018	103	Semestral interés partir de 15-12-2016
Total							93.438	

Los pagos de capital a realizar por los créditos bancarios en los próximos años son los siguientes:

	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Hasta 90 días	202	192
de 90 días a 1 año	12.878	6.439
de 1 año a 3 años	29.186	32.196
de 3 año a 5 años	29.186	38.635
más de 5 años	21.986	19.318
Total préstamos bancarios (bruto) (1)	93.438	96.780

(1) La baja de un periodo a otro está dado por el pago de 2 cuotas de capital y por apertura de línea adicional de crédito, para adquisición de 2 Grúas Gantry post Panamax .

La Sociedad tiene un calendario de pagos semestral con vencimientos los días 15 de junio y 15 de diciembre de cada año, para el pago del principal e igual fecha para el pago de los intereses. El próximo pago del principal e intereses es el 15 de junio de 2018.

El préstamo establece determinadas prohibiciones u "Obligaciones de no hacer". Al cierre de cada ejercicio no se observaron indicios de incumplimiento de estas obligaciones (ver Nota 27 Activos y pasivos contingentes).

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

14. Otros pasivos financieros, Corrientes y No corrientes, continuación

a) Préstamos que Devengan Interés, continuación

La Sociedad ha contratado cobertura de tasas de interés para cubrir el riesgo de tasa de sus préstamos. La descripción del contrato de derivados se expone en la presente nota, letra c).

No existen costos de financiamiento capitalizados en los años 2017 y 2016.

b) Obligación canon mínimo de Concesión:

El saldo de la obligación por canon mínimo de concesión se indica en el siguiente cuadro:

	Corrientes MUS\$	31-12-2017 No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Financiamiento contrato concesión	9.412	47.250	56.662
Total canon mínimo de concesión	9.412	47.250	56.662

	Corrientes MUS\$	31-12-2016 No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Financiamiento contrato concesión	9.316	9.701	19.017
Total canon mínimo de concesión	9.316	9.701	19.017

El financiamiento del Contrato de Concesión es un financiamiento implícito que mantiene Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. con Empresa Portuaria Valparaíso (EPV), (ver Nota 25), y corresponde al monto mínimo del canon anual fijado en dólares en el Contrato de Concesión para cada año contractual. Esta obligación ha sido registrada inicialmente al valor presente utilizando una tasa de interés 6,59%, la cual fue definida al inicio de la Concesión. Luego de la valorización inicial, esta obligación se valoriza al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva. Las amortizaciones de capital son anuales divididas trimestralmente.

Con la aprobación final de Empresa Portuaria Valparaíso (EPV) al proyecto de inversión “Extensión sitio 3 y Reforzamiento Sitio 4 y 5 del frente de atraque N° 1 del Puerto de Valparaíso”, se procedió a realizar un nuevo cálculo del canon mínimo anual fijado en dólares del contrato de concesión para cada año contractual hasta el nuevo plazo cuyo vencimiento es el 31 de diciembre 2029 con una nueva tasa de interés de 4,39% (Wacc) (1), esto genero un nuevo valor de obligación y su valorización se realiza al costo amortizado usando esta nueva tasa de interés (Wacc).

(1) Nueva tasa determinada por extensión 10 años de concesión, considerando la tasa Wacc como tasa aplicada para este cambio.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

14. Otros pasivos financieros, Corrientes y No corrientes, continuación

b) Obligación canon mínimo de concesión, continuación

Los pagos mínimos a realizar en los próximos años son los siguientes:

	31-12-2017		Valor actual de pagos mínimos futuros MUS\$	31-12-2016		Valor actual de pagos mínimos futuros MUS\$
	Pagos mínimos futuros MUS\$	Interés MUS\$		Pagos mínimos futuros MUS\$	Interés MUS\$	
Hasta 90 días	5.137	581	4.556	5.041	254	4.787
de 91 días a 1 año	4.275	1.687	2.588	4.275	644	3.631
de 1 año a 3 años	17.100	5.859	11.241	11.400	801	10.599
de 3 año a 5 años	17.100	4.286	12.814	-	-	-
más de 5 años	28.500	3.037	25.463	-	-	-
Total canon mínimo de arrendamiento	72.112	15.450	56.662	20.716	1.699	19.017

c) Contratos de derivados:

El siguiente cuadro muestra el valor razonable de los acuerdos de cobertura:

	31-12-2017		31-12-2016	
	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$
Swap de Tasa de interés corriente	539	98	-	(400)
Forward (collars) tipo cambio corriente	39	-	-	-
Swap de tasa de interés no corriente	530	-	143	-
Total pasivo de cobertura	1.108	98	143	(400)

El Swap de tasa de interés (o IRS) es uno de los instrumentos de derivados que posee la Sociedad a contar de enero 2015 y lo ha contratado para cubrir el riesgo de tasa de interés de los préstamos bancarios (BBVA y Banco Estado) a tasa variable con amortizaciones semestrales y que cumplen con el criterio de contabilidad de cobertura establecidos por IAS 39. Para el año 2017 está vigente el mismo Swap de tasa de interés (o IRS) indicado anteriormente sumándole en septiembre 2 Swap de tasa de interés (o IRS) adicionales para cubrir el crédito que tiene vigente la Sociedad. Para los efectos de tipo de cambio asociados a partidas que TPS quiere cubrir se tomaron 12 (Forward) de tipo de cambio con vencimiento al final de cada mes. La parte eficiente de las coberturas ha sido verificada y confirmada y, por lo tanto, la parte efectiva de la cobertura ha sido reconocida en patrimonio. (Ver Nota 19).

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

14. Otros pasivos financieros, Corrientes y No corrientes, continuación

c) Contratos de derivados, continuación

Los efectos y variaciones en otras reservas de coberturas del patrimonio por coberturas se presentan a continuación:

	31-12-2017	31-12-2016
	MUS\$	MUS\$
Saldo inicial Otras reservas de cobertura	(207)	(732)
Cambios en valor justo del ejercicio	1.268	727
Impuestos diferidos	-	(37)
Impuesto renta derivados	(258)	(165)
Saldo final Otras reservas de cobertura	<u>803</u>	<u>(207)</u>

En el cuadro siguiente se presentan las características de los derivados existentes, mostrando la relación del valor razonable en la fecha de cada cierre:

Derivado	Partida cubierta	Fecha Acuerdo	Fecha Expiración	Moneda	Monto MUSD/CLP	31-12-2017	31-12-2016
						Valor Razonable MUS\$	Valor Razonable MUS\$
FSIRS	Tasa Libor- Crédito BBVA	15-01-2015	15-06-2023	Dólar	77.293	164	(257)
FSIRS	Tasa Libor- Crédito BBVA	15-01-2015	15-06-2023	Dólar	18.471	193	-
FSIRS	Tasa Libor- Crédito BBVA	15-01-2015	15-06-2023	Dólar	20.000	76	-
FXFWD	Tipo cambio	04-12-2017	31-01-2018	Dólar/peso	1.010	54	-
FXFWD	Tipo cambio	04-12-2017	28-02-2018	Dólar/peso	1.000	53	-
FXFWD	Tipo cambio	04-12-2017	29-03-2018	Dólar/peso	1.210	63	-
FXFWD	Tipo cambio	04-12-2017	30-04-2018	Dólar/peso	1.140	57	-
FXFWD	Tipo cambio	04-12-2017	31-05-2018	Dólar/peso	1.050	51	-
FXFWD	Tipo cambio	04-12-2017	29-06-2018	Dólar/peso	1.080	51	-
FXFWD	Tipo cambio	04-12-2017	31-07-2018	Dólar/peso	960	44	-
FXFWD	Tipo cambio	04-12-2017	31-08-2018	Dólar/peso	1.010	45	-
FXFWD	Tipo cambio	04-12-2017	28-09-2018	Dólar/peso	990	44	-
FXFWD	Tipo cambio	04-12-2017	31-10-2018	Dólar/peso	920	39	-
FXFWD	Tipo cambio	04-12-2017	30-11-2018	Dólar/peso	920	38	-
FXFWD	Tipo cambio	04-12-2017	28-12-2018	Dólar/peso	940	38	-
Total	derivados					1.010	(257)

Los flujos estimados probables a pagar por compensación en el swap de tasa y en el forward son los siguientes:

	31-12-2017	31-12-2016
	MUS\$	MUS\$
Hasta 90 días	170	-
de 91 días a 1 año	310	(400)
de 1 año a 3 años	341	143
de 3 años a 5 años	189	-
Total	<u>1.010</u>	<u>(257)</u>

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

15. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

La composición del saldo de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar corrientes se indica en siguiente cuadro:

	31-12-2017	31-12-2016
	MUS\$	MUS\$
Acreeedores comerciales	13.247	13.987
Otras cuentas por pagar	1.802	2.302
Total	15.049	16.289

La composición de otras cuentas por pagar se detalla en el siguiente cuadro:

	31-12-2017	31-12-2016
	MUS\$	MUS\$
Retenciones	519	460
Acreeedores varios (Impuesto mensuales y otros)	1.283	1.842
Total	1.802	2.302

16. Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias

Impuesto diferidos

Los Impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad tendrá que pagar (pasivos) o recuperar (activos) en ejercicios futuros, relacionados con diferencias temporarias entre la base fiscal o tributaria y el importe contable en libros de ciertos activos y pasivos.

a) El detalle de los impuestos diferidos se indica en el siguiente cuadro:

31-12-2017	Impuestos diferidos Activo MUS\$	Impuestos diferidos Pasivo MUS\$	Neto MUS\$
Tipos de diferencias temporarias			
Activos intangibles	-	(14.284)	(14.284)
Beneficios por indemnización años de servicios	1.449	-	1.449
Depreciación Propiedades, plantas y equipos	2.158	-	2.158
Perdidas tributarias	1.863	-	1.863
Otros	272	(84)	188
Total	5.742	(14.368)	(8.626)

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

16. Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias, continuación

a) El detalle de los impuestos diferidos se indica en el siguiente cuadro, continuación

31-12-2016	Impuestos diferidos Activo MUS\$	Impuestos diferidos Pasivo MUS\$	Neto MUS\$
Tipos de diferencias temporarias			
Activos intangibles	-	(4.443)	(4.443)
Beneficios por indemnización años de servicios	1.320	-	1.320
Depreciación Propiedades, plantas y equipos	-	(4.651)	(4.651)
Otros	351	(125)	226
Total	1.671	(9.219)	(7.548)

b) Los movimientos en pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio:

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 1-1-2017 MUS\$	Registro en resultado MUS\$	Registro en patrimonio MUS\$	Saldo al 31-12-2017 MUS\$
Activos intangibles	(4.443)	(9.841)	-	(14.284)
Beneficios por Indemnización años de servicios	1.320	471	(342)	1.449
Provisión vacaciones	158	35	-	193
Deterioro deudores	4	(3)	-	1
Dragado	78	(78)	-	-
Perdida tributarias	-	1.863	-	1.863
Depreciación activo fijo	(4.651)	6.809	-	2.158
Gastos diferidos	(82)	44	-	(38)
Control cuentas castigadas	19	5	-	24
Activo mantenido para la Venta	(43)	(3)	-	(46)
Otras	92	(38)	-	54
Total	(7.548)	(736)	(342)	(8.626)

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 1-1-2016 MUS\$	Registro en resultado MUS\$	Registro en patrimonio MUS\$	Saldo al 31-12-2016 MUS\$
Activos intangibles	(7.109)	2.666	-	(4.443)
Beneficios por Indemnización años de servicios	927	124	269	1.320
Provisión vacaciones	129	29	-	158
Deterioro deudores	52	(48)	-	4
Dragado	74	4	-	78
Pasivos de cobertura	37	-	(37)	-
Depreciación activo fijo	(3.132)	(1.519)	-	(4.651)
Gastos diferidos	(47)	(35)	-	(82)
Control cuentas castigadas	14	5	-	19
Activo mantenido para la Venta	-	(43)	-	(43)
Otras	67	25	-	92
Total	(8.988)	1.208	232	(7.548)

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

16. Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias, continuación

c) Conciliación de tasa de impuesto a las ganancias

A continuación se presenta la conciliación entre impuesto a las ganancias que resultaría de aplicar el tipo de impositivo general vigente al ítem Ganancia antes de impuestos del Estado de resultados integral y el Gasto por impuesto a las ganancias registrado en el mencionado Estado de resultados.

	31-12-2017 MUS\$		31-12-2016 MUS\$	
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		9.343		9.921
Gasto por impuesto a las ganancias		(746)		(2.488)
Ganancia neta		<u>8.597</u>		<u>7.433</u>
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal	25.5%	2.382	24,00%	2.381
Efecto por impuesto de gastos rechazados			0,06%	6
Diferencia permanente				
Otras variaciones con cargo por impuesto legales	(17.51%)	(1.636)	1,02%	101
Gastos por impuestos utilizando la tasa efectiva		<u>7.98%</u>	<u>746</u>	<u>25,08%</u>
			<u>2.488</u>	

d) Composición de gasto por Impuesto a las ganancias:

	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Gasto por impuesto corriente a las ganancias ⁽¹⁾	(10)	(3.696)
Efecto por impuestos diferidos ⁽²⁾	(736)	1.208
Pérdida por impuesto a las ganancias	<u>(746)</u>	<u>(2.488)</u>

(1) En impuestos renta se determinó para el año 2017, pérdida tributaria principalmente por el efecto generado por el pago efectivo del equilibrio económico establecido en el contrato de concesión y que ascendía a MUS\$ 18.902.

(2) Se considera el impuesto diferidos originado por la pérdida tributaria por lo indicado en punto (1)

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

17. Beneficio de indemnizaciones por años de servicio del personal y gastos del personal

a) Beneficio de indemnizaciones por años de servicio del personal

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la responsabilidad de la entidad con todos sus empleados se determina utilizando los criterios establecidos en la NIC 19.

La obligación de indemnizaciones por años de servicio del personal representa el beneficio que será cancelado a todos los empleados de la Sociedad al término de la concesión.

La valoración actuarial se basa en los siguientes supuestos:

	31-12-2017	31-12-2016
Tasa de descuento nominal (1)	4.83%	4.82%
Tasa de rotación necesidades de empresa (2)	4,30%	3,80%
Futuro incremento salarial (3)	3.50%	4,13%
Uso de tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Edad jubilación Hombres	65	65
Edad Jubilación Mujeres	60	60

(1) Corresponde a tasa descuento libre de riesgo en Chile

(2) Corresponde a tasa interna de rotación del personal

(3) Corresponde a tasa de incremento salarial nominal

Los supuestos sobre movilidad futura están basados en tablas estadísticas públicas.

Los cambios en el valor de la obligación se detallan a continuación:

	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Saldo Inicial 1 de enero	4.981	3.586
Costo del servicio corriente	164	308
Costo financiero (Nota 24)	187	163
Pérdida/Ganancia actuarial	(833)	1.015
Beneficios pagados por el plan	(436)	(309)
Diferencias de cambio	362	218
Saldo final 31 de diciembre	<u>4.425</u>	<u>4.981</u>

El efecto llevado a resultado durante el año 2017 asciende a MUS\$ 277 y MUS\$ 380 en 2016.

Los cambios generados al cierre del año 2017, se deben principalmente a la extensión del plazo de la concesión en 10 años (el cual se detalla en la nota 25 f) lo que generó una baja en el valor de las IAS para este año.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

17. Beneficio de indemnizaciones por años de servicio del personal y gastos del personal, continuación

b) Gastos del Personal, detalle de Gastos del personal se indica en siguiente cuadro:

	31-12-2017	31-12-2016
	MUS\$	MUS\$
Sueldos y salarios	9.910	9.265
Gastos por obligación por beneficios empleados	1.385	936
Participación en utilidades y bonos	545	457
Bono negociación Colectiva (1)	-	1.649
Otros gastos del personal	967	1.333
Total gastos del personal	12.808	13.640

(1) Corresponde al pago por bono negociación colectiva, proceso que fue adelantado respecto de su fecha original.

18. Otras provisiones no corrientes

Al 31 de diciembre 2017 y 2016 el detalle de la cuenta es:

	31-12-2017	31-12-2016
	MUS\$	MUS\$
Provisión dragado (1)	-	307
Total	-	307

(1) La provisión corresponde a las mantenciones del frente de atraque por concepto de dragado, fue consumida durante el año 2017.

19. Patrimonio y reservas

a) Capital suscrito, pagado y número de acciones.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital social autorizado asciende a MUS\$ 67.000 y está representado por 3.333. Todas las acciones emitidas están totalmente pagadas.

<i>Serie</i>	<i>Periodo</i>	<i>Nº acciones suscritas</i>	<i>Nº acciones pagadas</i>	<i>Nº acciones con derecho a voto</i>
Única		3.333	3.333	3.333

Estas acciones no tienen valor nominal y la Sociedad no posee acciones propias en cartera.

El 22 de diciembre del 2016 se realizó una modificación del capital social aumentándose de MUS\$ 40.000 a MUS\$ 67.000 lo que significó un aumento de la cantidad de acciones de 2.000 a 3.333 ingresando CunTug Terminals S.A como nuevo socio a la propiedad.

b) Otras reservas

En este rubro patrimonial se presenta la porción efectiva del efecto acumulado (neto de impuestos diferidos) del valor razonable de los instrumentos de cobertura y de ganancias o pérdida actuariales por planes de beneficios definidos. Adicionalmente, en Otras Reservas Varias se incluye el monto distribuido como dividendo provisorio por sobre los resultados del ejercicio 2016 y retenidos que la Sociedad presentaba a la fecha del acuerdo.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

19. *Patrimonio y reservas, continuación*

b) Otras reservas, continuación

De acuerdo a lo dispuesto en el artículo 56 de la Ley N°18.046 sobre Sociedades Anónimas, corresponde a la Junta Ordinaria de Accionistas efectuar el examen de la situación de la sociedad y de los informes de los inspectores de cuentas o auditores externos, según corresponda, y la aprobación o rechazo de la memoria, del balance, de los estados y demostraciones financieras presentadas por los administradores o liquidadores de la sociedad. Así las cosas, mientras la Junta Ordinaria de Accionistas no determine el destino que deba darse a los resultados del ejercicio que termine el 31 de diciembre de 2017, la cuenta “Otras Reservas Varias” ha quedado registrada en la forma aprobada por la Junta efectuada durante el año 2017 por MUS\$ 24.067.

c) Dividendos

De acuerdo a los estatutos, la Sociedad distribuirá a lo menos, el 30% de las utilidades del ejercicio, salvo que la unanimidad de las acciones emitidas con derecho a voto acordare algo diferente se ha procedido a registrar una provisión de dividendo mínimo equivalente a la diferencia para llegar al 30% de las utilidades netas del ejercicio 2017 y no se consideró provisión para el año 2016, debido al pago de dividendo provisorio otorgado por el directorio el cual a estado por sobre la obligación legal.

Con fecha 05 de octubre de 2017, se informo como hecho esencial el acuerdo de pagar un dividendo provisorio con cargo a las utilidades del ejercicio 2017 de US\$ 660,06600 por acción el que se pondrá a disposición de los señores accionistas que figuren inscritos como tales en los registros Sociales con cinco días hábiles de anticipación.

En Junta Extraordinaria de Accionista celebrada el 22 de diciembre de 2016, se acordó ratificar el acuerdo tomado en la Sesión Extraordinaria de Directorio de Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. de esa misma fecha, en la cual se acordó el reparto de un dividendo provisorio de US\$15.750 por acción (Equivalente a un total de MUS\$ 31.500), el que fue íntegramente pagado dentro de tercer día hábil siguiente a la fecha de ésta Sesión. Dicho acuerdo fue adoptado por el Directorio de la Sociedad en uso de las facultades que al efecto le confiere el Artículo 79 inciso segundo de la Ley N°18.046 de Sociedades Anónimas, y en consideración a que no existían pérdidas acumuladas, y a que los resultados obtenidos por la Compañía durante el ejercicio 2016 y la posición de caja de la misma, permitían pagar a los accionistas un dividendo provisorio.

Como resultado del pago del mencionado dividendo provisorio, la Sociedad presenta al 31 de diciembre de 2017 y 2016 un saldo negativo en “Otras Reservas Varias” ascendente a MUS\$ 24.385, que incluye el monto distribuido como dividendo provisorio por sobre los resultados del ejercicio 2016 y retenidos que la Sociedad presentaba a la fecha del acuerdo. La Administración y sus asesores legales consideran que esta transacción y su presentación se ajusta a derecho y a las disposiciones de la Ley 18.046, aun cuando no existen pronunciamientos específicos respecto de la distribución y presentación de estos dividendos provisorios por sobre los resultados que la Sociedad poseía a la fecha de acuerdo.

d) Gestión de Capital

El objetivo de la Sociedad en materia de gestión de capital es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

20. Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos ordinarios se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2017	31-12-2016
	MUS\$	MUS\$
Servicios de muellaje a la carga	7.391	6.170
Servicios de muellaje a la nave	6.311	5.154
Servicios de transferencia	45.470	42.226
Servicios de patio	34.329	27.151
Otros	157	140
Total Ingresos Ordinarios	93.658	80.841

21. Costo de ventas

El detalle de los costos de ventas se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2017	31-12-2016
	MUS\$	MUS\$
Costos de concesión	(17.474)	(17.393)
Costos fijos	(12.267)	(12.531)
Depreciación activos fijos	(8.396)	(6.061)
Costos Variables (1)	(31.529)	(22.151)
Total Costos de ventas	(69.666)	(58.136)

Los costos de ventas corresponden a costos originados en la prestación de “servicios de operaciones portuarias” derivados de la explotación del Frente de Atraque N° 1 del Puerto Valparaíso.

(1) Los costos variables corresponden principalmente costos asociados a la atención de naves en su embarque y descarga de contenedores y carga general como de otros servicios adicionales.

22. Otros Ingresos por función

Los Otros ingresos por función reconocidos en resultado están conformados por lo siguiente:

	31-12-2017	31-12-2016
	MUS\$	MUS\$
Utilidad venta activos fijo	-	110
Otros	2	10
Total otros ingresos por función	2	120

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

23. Gastos de Administración y por función

a) El detalle de los gastos de Administración de indica en el siguiente cuadro:

Gastos de Administración	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Gastos en remuneraciones del personal	(3.388)	(3.632)
Gastos servicios externos y asesorías	(3.799)	(3.582)
Gastos de comunicaciones	(61)	(79)
Gastos de viajes	(92)	(68)
Gastos generales	(919)	(634)
Depreciaciones	(250)	(335)
Otros gastos administración	(666)	(621)
Total Gastos de Administración	(9.175)	(8.951)

b) Otros Egresos:

Otros Egresos	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Perdida venta activo fijo	-	13
Castigo por deterioro (1)	-	417
Total Otros egresos por función	-	430

(1) Estos castigos han sido efectuados considerando la situación de la naviera Hanjing en proceso de quiebra y el castigo por Andacollo Inversiones S.A.

24. Costos Financieros

El detalle de los Costos Financieros es el siguiente:

	31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Intereses financieros e interés rate swap	4.302	2.095
Intereses financiamiento contrato concesión	1.026	1.202
Boletas garantía	30	31
Beneficios empleados (ver nota 17)	187	163
Total costos financieros	5.545	3.491

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

25. Acuerdo de concesión de servicios

Concedente : Empresa Portuaria Valparaíso (EPV)
Concesionario : Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. (TPS)

De acuerdo a los términos de las bases de licitación, el Contrato de Concesión del Frente de atraque N° 1 del Puerto de Valparaíso, que tiene vigencia de 20 años, se firmó con Empresa Portuaria Valparaíso el día 12 de noviembre de 1999.

Por medio de este contrato se otorga a la Sociedad una concesión exclusiva para desarrollar, mantener y explotar el Frente de Atraque N° 1 del puerto de Valparaíso, incluyendo el derecho de cobrar a los usuarios tarifas básicas por servicios básicos, y tarifas especiales por servicios especiales prestados en el Frente concesionado.

Los servicios prestados son: servicios de muellaje, transferencia, almacenaje y otros servicios complementarios al Terminal, cuyas tarifas máximas fijadas en dólares son públicas y no discriminatorias.

Bajo los términos de este contrato TPS es requerido a pagar lo siguiente a Empresa Portuaria Valparaíso:

- (a) Pago inicial por MUS\$ 25.100, el que fue cancelado a la Empresa Portuaria Valparaíso el día 31 de diciembre de 1999.
- (b) Pago Adicional, por MUS\$ 75.500, el que fue cancelado a la Empresa Portuaria Valparaíso en 5 cuotas iguales de MUS\$ 15.100 anuales a partir del año 2001.
- (c) Canon anual durante el primer año contractual, por un monto fijo para el primer año de MUS\$ 4.620 el que fue cancelado en cuatro cuotas trimestrales de MUS\$ 1.155 cada una. El canon a partir del segundo año contractual, y para cada uno de los años contractuales sucesivos del plazo del contrato, por un monto anual que debe ser determinado a base de la carga transferida durante el año contractual anterior, pero que en ningún caso podrá ser inferior a MUS\$ 5.700 en cada año. Este canon deberá ser pagado en cuatro cuotas trimestrales iguales.

Estos pagos señalados en la letra c) deberán ajustarse por el índice de Precios al productor (PPI) de los Estados Unidos de América para mercancías terminadas (que no se ajusta estacionalmente), fijado por el Departamento de Estadísticas de la Oficina del Trabajo del Gobierno de los Estados Unidos de América. Estos valores ya ajustados deberán ser pagados en dólares estadounidenses, o en su equivalente en pesos de acuerdo al tipo de cambio observado informado por el Banco Central a la fecha de pago.

El Concesionario tendrá la opción de extender el plazo por un período de 10 años si completa la ejecución y habitación, antes del comienzo del décimo noveno (19º) año contractual, ha cumplido con algunos términos y condiciones establecida en el contrato.

A la fecha de término de la concesión se deberá presentar, tanto el Frente de Atraque como todos los aportes de infraestructura, en buenas condiciones de funcionamiento, exceptuando el desgaste por el uso normal que les afecte, libro de todo personal, equipos, materiales, piezas, repuestos, materiales de residuos, desechos, basura e instalaciones temporales, que no consistan en activos incluidos.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

25. Acuerdo de concesión de servicios, continuación

Las obligaciones que nacen del Contrato de Concesión se encuentran cumplidas en todos sus aspectos al cierre del período terminado al 31 de diciembre de 2017.

Extensión 10 años:

La sección 2.4 del Contrato de Concesión dispone expresamente que Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. “tendrá la opción de extender el Plazo por un período de 10 años si: (i) completa la ejecución, antes del comienzo del 19º Año Contractual, del proyecto de construcción que se establece en el Anexo VII de las Bases de Licitación, en conformidad con las condiciones y términos establecidos en los Anexos VII y VIII de las Bases de Licitación; (ii) declara su intención de prorrogar el Plazo antes del comienzo del 19º Año Contractual”. De lo anterior, se desprende que para extender el plazo de la concesión conferida a favor de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A, es preciso que antes del comienzo del 19º Año Contractual (1º de enero de 2019):

a) Se encuentren ejecutadas las obras que conforman el proyecto que se establece en el Anexo VII del Contrato de Concesión (en adelante el “proyecto opcional”), en conformidad con las condiciones y términos establecidos en el citado Anexo VII y en el Anexo VIII del mismo contrato; y,

b) Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A declare su intención en tal sentido.

c) A través de la carta GPRO 006/14, de 02 de junio de 2014, Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A presentó a la Empresa Portuaria Valparaíso el Proyecto de Inversión Mayor denominado “Extensión Sitio 3 y Reforzamiento Sitios 4 y 5 del Frente de Atraque N° 1 del Puerto de Valparaíso Etapa I”, que comprende todas las obras relativas al proyecto opcional descrito en el citado Anexo VII. Además, en dicho acto, TPS declaró formalmente su intención de prorrogar el plazo de la concesión.

d) El proyecto descrito anteriormente en el punto c) fue aprobado por la Empresa Portuaria Valparaíso mediante carta GG/078/2014, de 7 de noviembre de 2014, iniciándose así las obras relativas a la ejecución del proyecto por parte de la empresa contratista dentro de los días siguientes a dicha aprobación.

e) Las últimas obras del proyecto de extensión en 120m fueron terminadas en diciembre de 2016.

f) Con fecha 27 de Diciembre de 2017 Empresa Portuaria de Valparaíso según carta GDC/103/2017, otorgo la aprobación final al proyecto de inversión “Extensión sitio 3 y Reforzamiento Sitio 4 y 5 del frente de atraque N° 1 del Puerto de Valparaíso”, otorgando los 10 años adicionales de explotación de la concesión, en conformidad a lo establecido en la Sección 2.4 y al Anexo VII de las Bases de licitación del contrato de Concesión y la solicitud efectuada por TPS.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

25. Acuerdo de concesión de servicios, continuación

De conformidad con lo dispuesto en la sección 12.1 letra G de la letra a) del Contrato, Empresa Portuaria Valparaíso procederá a efectuar una auditoría, la que, en base a la pertinencia, proporcionalidad y cumplimiento de los procedimientos contractuales, permitirá determinar los montos de inversión y periodo de vidas útiles de la obra. Esto podría generar que a futuro se tenga que cambiar las bases de cálculo de los proyectos generando algunas variaciones en los valores actuales de activos y de sus respectivas amortizaciones. La administración de la Sociedad ha estimado que dichas variaciones deberían ser menores y que ni afectaría significativamente los valores registrados.

26. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos

26.1 Jerarquía de valorización

Bajo IFRS 7 existe una jerarquía para la determinación del valor razonable de un instrumento financiero. Esta jerarquía prioriza en primer lugar cotizaciones de precios disponibles en mercados activos. Ante la ausencia de un mercado activo, el valor razonable se estima de acuerdo con observaciones de transacciones en el mercado de instrumentos similares. De no existir las mencionadas transacciones, se recurre a la utilización de técnicas de valorización. Por último, ante la no aplicabilidad de todo lo anterior, el valor razonable del instrumento financiero se aproxima a su costo amortizado menos el deterioro.

26.2 Garantías otorgadas y recibidas

A la fecha de reporte, Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. mantiene las siguientes garantías otorgadas directamente y Caucciones obtenidas de Terceros:

26.2.1 Garantías Directas

Deudor		Activos Comprometidos		Saldos Pendientes		Liberación de Garantías	
Acreeedor de la Garantía	Nombre	Tipo de Garantía	Moneda original	31-12-2017	31-12-2016	2017	2018 y siguientes
BBVA	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 116984	USD	0.00	3,615,728.58	3,615,728.58	0.00
BBVA	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 116985	USD	0.00	3,615,728.58	3,615,728.58	0.00
Banco Estado	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 1112	USD	0.00	3,615,728.58	3,615,728.58	0.00
Banco Estado	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 1113	USD	0.00	3,615,728.58	3,615,728.58	0.00
Banco Crédito e Inversiones	Servicio Nacional de Aduana	Boleta de Garantía N° D9040637553	UF	0.00	18,000.00	18,000.00	0.00
Banco Crédito e Inversiones	Inspección del Trabajo de Valparaíso	Boleta de Garantía N° 296522	UF	0.00	11,926.00	11,926.00	0.00
Banco Crédito e Inversiones	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 352975	UF	0.00	134.00	134.00	0.00
Banco Crédito e Inversiones	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 352974	UF	0.00	57.60	57.60	0.00
BBVA	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 116632	USD	3,711,774.09	0.00	0.00	3,711,774.09
BBVA	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 116633	USD	3,711,774.09	0.00	0.00	3,711,774.09
Banco Estado	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 9934945	USD	3,711,774.09	0.00	0.00	3,711,774.09
Banco Estado	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 9934944	USD	3,711,774.09	0.00	0.00	3,711,774.09
Banco Crédito e Inversiones	Servicio Nacional de Aduana	Boleta de Garantía N° 120883	UF	18,000.00	0.00	0.00	18,000.00
Banco Crédito e Inversiones	Inspección del Trabajo de Valparaíso	Boleta de Garantía N° 359220	UF	13,354.00	0.00	0.00	13,354.00
Banco Crédito e Inversiones	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 411124	UF	134.00	0.00	0.00	134.00
Banco Crédito e Inversiones	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 411123	UF	57.60	0.00	0.00	57.60
Banco Crédito e Inversiones	Zeal Consecionaria S.A.	Boleta de Garantía N° 411123	UF	100.00	0.00	0.00	100.00

Asimismo, en virtud del contrato de línea de crédito de largo plazo suscrito por la Sociedad con los bancos Estado y BBVA, Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. constituyó a favor de las instituciones anteriores una prenda especial sobre la concesión portuaria que involucra el derecho de concesión portuaria de que es titular la Sociedad, todos los bienes corporales muebles de la Sociedad superior a MUS \$ 50 y todos los ingresos que correspondan a la Sociedad con motivo de la explotación del Contrato de Concesión.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

26. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

26.2 Garantías otorgadas y recibidas, continuación

26.2.2 Caucciones Obtenidas de Terceros

A la fecha de reporte, Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. ha recibido garantías de algunos de sus clientes por los servicios prestados que consisten en garantizar el pago de facturas de acuerdo a las condiciones de crédito 5 días y más.

Avales y Garantías de terceros	Moneda original	Monto	
		31-12-2017	31-12-2016
Valores en garantía por Ventas	CLP	47,081	2,034
	USD	5,823	30,111

26.3 Derivados implícitos en contratos anfitriones

A la fecha de reporte, Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. no ha constituido posiciones con derivados implícitos en contratos anfitriones.

26.4 Incumplimientos de pasivos financieros

A la fecha de reporte, Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. no ha incurrido en incumplimientos en materia de pasivos financieros.

26.5 Presentación de exposiciones a riesgos financieros

La Administración emplea el término “riesgo” para referirse a situaciones en las cuales se está expuesto que evidencian componentes de incertidumbre, clasificando los mismos según las fuentes de incertidumbre y los mecanismos de transmisión asociados. Específicamente, en lo que respecta a “riesgo financiero”, la Administración emplea el concepto para referirse a aquella incertidumbre financiera, en distintos horizontes de tiempo, que originan las operaciones de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.

26.6 Exposición al riesgo de crédito

La Administración emplea el concepto de “riesgo de crédito” para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas por contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros.

Con respecto a los “Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar”, las contrapartes son principalmente agentes de aduana, agentes de carga y empresas transportistas de elevada solvencia. El riesgo es administrado por cada unidad de negocio sujeto a la política, procedimientos y controles establecidos por Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., relacionado a la administración de riesgo de crédito de los clientes. Los límites de crédito están establecidos para todos los clientes basados en las políticas internas, los cuales son evaluados en forma periódica. Asimismo, los deudores por venta son monitoreados en forma regular y el deterioro es analizado en cada fecha de reporte de manera individual para todos los clientes relevantes. La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de reporte es el valor corriente de los “deudores comerciales y otras cuentas por pagar”.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

26. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

26.6 Exposición al riesgo de crédito, continuación

Con respecto a los “Activos financieros a valor razonable”, éstos se ejecutan con entidades locales y extranjeras con clasificación nacional e internacional mayor o igual a A- según S&P y dentro de los límites de créditos asignados por contraparte. Los límites de crédito para cada contraparte son revisados por el directorio anualmente y pueden ser actualizados durante el año sujeto a la aprobación del comité financiero. Los límites son establecidos para minimizar la concentración de riesgos, y por lo tanto mitigar las pérdidas ante un potencial default de las contrapartes.

26.7 Caracterización y concentración de contrapartes

La exposición al riesgo de concentración corresponde a que exista algún cliente que concentre sus operaciones, Terminal Pacifico Sur no está expuesto a dicho riesgo.

26.8 Exposición al riesgo de liquidez

La Administración emplea el concepto de “riesgo de liquidez”, para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con la capacidad de una entidad de responder a aquellos requerimientos netos de efectivo que sustentan sus operaciones, tanto bajo condiciones normales como también excepcionales de operación. Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo con respecto al refinanciamiento de deudas.

26.9 Caracterización y perfil de vencimiento

Clasificación	Grupo	Tipo	Contraparte	Moneda	31-12-2017									
					A costo amortizado - valor	A valor razonable -	Maturity profile							
					0 to 15 días	16 to 30 días	31 to 60 días	61 to 90 días	91 to 180 días	181 to 360 días	1 to 2 years	2+ years		
Pasivos financieros a costo amortizado					108,960,304	-	3,973,612	5,025,028	64,656	-	7,386,067	12,153,669	29,186,186	51,171,087
					93,425,958		13,623			6,615,876	6,439,188	29,186,186	51,171,087	
				USD	13,068,686		13,623			6,615,876	6,439,188			
				USD	80,357,273							29,186,186	51,171,087	
					1,348,407		752,153	596,254						
					1,949,404		460,850	718,363		770,191				
					9,418,448		7,674	3,711,774			5,700,000			
					2,617,087		2,739,312	(1,363)	64,656			14,482		
Activos y pasivos financieros de cobertura					1,219,599	-	-	-	-	11,016	98,399	785,892	324,292	
					1,219,599					11,016	98,399	785,892	324,292	

26.10 Exposición al riesgo de mercado

La Administración emplea el concepto de “riesgo de mercado” para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes al desempeño financiero de un instrumento financiero en particular o de un conjunto.

Los instrumentos financieros expuestos al riesgo de mercado son principalmente préstamos y obligaciones bancarias, depósitos a plazo y fondos mutuos, cuentas por pagar y cobrar e instrumentos financieros derivados.

26.11 Exposición al riesgo de tipo de cambio

Como principal factor de riesgo de mercado, se ha identificado la exposición a monedas distintas a la funcional, en este caso el dólar estadounidense. Al tratarse de semejantes factores de riesgo, estas típicamente se clasifican en tres categorías, según como se especifica su mecanismo de transmisión:

- Transmisión por transacción, el cual se refiere a la convertibilidad de flujos de efectivo a su equivalente en moneda funcional y viceversa.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

26. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

26.11 Exposición al riesgo de tipo de cambio, continuación

- b. Transmisión por traducción, el cual se refiere a la consolidación de estados financieros de filiales y/o subsidiarias denominadas en monedas distintas a la funcional de la entidad matriz.
- c. Transmisión por valor económico, el cual se refiere a la convertibilidad a su equivalente en moneda funcional de valor presente de flujos futuros denominado en monedas distintas.

Por política, las actividades de gestión del riesgo financiero se concentran principalmente en aquellas transmisiones por transacción desde un punto de vista prospectivo, empleando como métrica de monitoreo, entre otras, la sensibilización del valor futuro equivalente en moneda funcional de toda exposición abierta, se controla en área de finanzas de la empresa.

26.12 Exposición al riesgo de tasas de interés

El riesgo de tasas de interés, es el riesgo generado por cambios en el valor justo de los flujos de caja en los instrumentos financieros del balance, dado movimientos en las tasas de interés del mercado. Para Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. se ha identificado como factor de riesgo la tasa de interés LIBOR 180 días, subyacente en su deuda bancaria a largo plazo.

La sociedad administra el riesgo de tasas de interés a través de coberturas con Interest Rate Swaps (IRS), con los cuales la Sociedad acepta intercambiar semestralmente, un monto generado por las diferencias entre una tasa fija y una tasa variable calculadas sobre el notional acordado. Asimismo, dicho Interest Rate Swap califican como de cobertura de acuerdo a pruebas de efectividad según lo definido por IFRS 7. El valor justo de los contratos de cobertura aumentará/disminuirá de acuerdo a ascensos/descensos de la tasa de interés LIBOR 180 días.

De igual modo, a la fecha de corte la sociedad mantiene una exposición pasiva abierta a tasa de Interés LIBOR 180 días producto de la reciente apertura de líneas de créditos con los bancos BBVA y Estado.

26.13 Mecanismos de gestión del riesgo financiero

En términos generales, la Política Corporativa de Gestión del Riesgo Financiera, especifica las directrices de gestión definidas en relación a todos aquellos componentes de incertidumbre financiera que han sido comprobados relevantes a las operaciones de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., así como también determinar cómo la Sociedad está organizada para tales efectos. Simultáneamente, se define como propósito de las actividades de gestión del riesgo financiero llevadas a cabo, resguardar en todo momento la estabilidad y sustentabilidad financiera de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., tanto en condiciones normales como también excepcionales.

26.14 Estrategia

La estrategia de gestión de los riesgos financieros está orientada a resguardar la estabilidad y sustentabilidad de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. en relación a todos aquellos componentes de incertidumbre financiera o eventos relevantes.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

26. *Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación*

26.14 Estrategia, continuación

El proceso de gestión del riesgo financiero se basa en:

- a. Roles y responsabilidades para todos aquellos agentes relevantes a las actividades de gestión del riesgo financiero;
- b. Metodologías y sistemas de generación y divulgación de información;
- c. Especificación de objetivos financieros globales y particulares para todas las operaciones de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.;
- d. Especificación de riesgos financieros identificados y evaluados relevantes a las operaciones de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.;
- e. Especificación de grados de tolerancia al riesgo que Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. están en condiciones de soportar financieramente;
- f. Especificación de objetivos globales y particulares para toda decisión y/o actividad en materia de gestión del riesgo financiero; y
- g. Mecanismos de evaluación de efectividad de toda decisión y/o actividad en materia de gestión del riesgo financiero.

26.15 Principales roles y responsabilidades

Será responsabilidad última del Directorio:

- a. Comprender los riesgos financieros identificados y evaluados relevantes a Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.;
- b. Validar la política de gestión del riesgo financiero; y
- c. Mantenerse adecuadamente informado por la presidencia ejecutiva de todo aquello evidenciado relevante a las actividades de gestión del riesgo financiero.

El responsable del proceso de gestión de riesgos es la Administración, especialmente la Gerencia de Finanzas y la Gerencia Comercial.

27. *Activos y pasivos contingentes*

27.1 Pasivos Contingentes

a) Garantías directas:

Según lo estipula la Sección N° 14.1 del Contrato de Concesión, la Sociedad mantiene a favor de la Empresa Portuaria Valparaíso (EPV), garantías de Fiel cumplimiento del Contrato, a través de la entrega de cuatro boletas de garantía (N° 0116632, N°0116633 BBVA, N° 9934945 y N° 9934944 de Banco Estado) por un monto individual de MUS\$ 3.712, con vencimiento el 30 de abril de 2018.

La Sociedad mantiene Boleta de garantía N° 120883 del Banco Crédito e Inversiones, a favor del Servicio Nacional de Aduanas, para garantizar el cabal cumplimiento de las obligaciones como almacenistas, por UF 18.000 equivalente a MUS\$ 720, con vencimiento el 31 de marzo de 2018.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

27. *Activos y pasivos contingentes, continuación*

27.1 *Pasivos Contingentes, continuación*

a) **Garantías directas, continuación**

La Sociedad mantiene Boleta de Garantía N° 0359220 del Banco Crédito e Inversiones, a favor de la Inspección del Trabajo de Valparaíso, para cautela el fiel cumplimiento del pago de las obligaciones laborales y previsionales por UF 13.354 equivalente a MUS\$ 539, con vencimiento el 31 de marzo de 2018.

En virtud del contrato de línea de crédito de largo plazo suscrito por la Sociedad con los bancos Estado y BBVA, la Sociedad constituyó a favor de las instituciones anteriores una prenda especial sobre la concesión portuaria que involucra el derecho de concesión portuaria de que es titular la Sociedad, todos los bienes corporales muebles de la Sociedad superior a MUS\$ 50 y todos los ingresos que correspondan a la Sociedad con motivo de la explotación del Contrato de Concesión.

b) **Juicios u otras acciones legales que afectan a la Sociedad:**

- Reclamo de vulneración de derechos en el Tribunal Tributario y Aduanero de la V región. Se reclamó por una extensión administrativa del régimen de responsabilidad legal de los almacenistas establecida en la Resolución N°2098 de 10 de abril de 2015 emitida por el Servicio Nacional de Aduanas. Estado Tramitación: En tramitación. Se desestimó el reclamo en primera instancia y la Compañía apeló a la sentencia que fue confirmada por la Corte de Apelaciones de Valparaíso. Ante lo anterior, se dedujo recurso de casación en contra de dicha sentencia que se encuentra pendiente de fallo por la Corte Suprema.
- Rol. C N° 334-17 Demanda de la Empresa Portuaria Valparaíso por supuestas prácticas anticompetitivas que habría cometido Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. al: (i) Modificar el esquema de prioridades de atención y atraque de naves previsto en su Manual de Servicios, para lo cual contó con la aprobación de la misma Empresa Portuaria Valparaíso; y, (ii) Solicitar el alza del importe máximo de ciertas Tarifas Especiales asociadas a ciertos Servicios Especiales destinados a la atención de pasajeros, solicitud que fue rechazada por la Empresa Portuaria Valparaíso. En tramitación. Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. contestó la demanda el pasado 15 de enero de 2018.
- Rol. C N° 337-17 Demanda de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. por prácticas anticompetitivas cometidas por la Empresa Portuaria Valparaíso al: (i) Prohibir la realización de aforos e inspecciones físicas a la carga al interior del Puerto de Valparaíso por parte de los organismos públicos fiscalizadores y, con ello, entre otras cosas, impedir la prestación de los servicios portuarios asociados por parte de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.; (ii) Emitir el procedimiento denominado "Procedimiento para la Coordinación de Atención de Naves de Pasajeros en Puerto de Valparaíso" que altera el nuevo esquema de prioridades de atención y atraque de naves contenido en el actual Manual de Servicios de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. aprobado por la Empresa Portuaria Valparaíso; y, (iii) Rechazar la solicitud de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. para alza del importe máximo de las Tarifas Especiales referidas en el punto anterior (demanda de EPV a TPS). En tramitación. Con fecha 29 de diciembre de 2017, la demanda fue recién notificada a la Empresa Portuaria Valparaíso.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

27. *Activos y pasivos contingentes, continuación*

27.1 *Pasivos Contingentes, continuación*

c) **Contrato de línea de crédito largo plazo.**

El contrato de crédito suscrito por la Sociedad con Corpbanca y otros el 12 de abril de 2004 y sus modificaciones de fecha 5 de marzo de 2008 y posterior cambio de reestructuración el 16 de diciembre de 2013 con BBVA y otros, establece determinadas obligaciones del deudor, que debe cumplir, esto son:

- Para el caso de que estos antecedentes no estuvieren disponibles a través de la Página Web de la Superintendencia de Valores y Seguros, proporcionar periódicamente a los Acreedores, a través del Banco Agente, sus Estados Financieros individuales auditados, en la misma fecha en que estos antecedentes deban ser proporcionados por el Deudor a la Superintendencia de Valores y Seguros;
 - Entregar anualmente un certificado emitido por el gerente general del Deudor o por quien haga sus veces, que certifique que, en el mejor saber y entender de dicho ejecutivo, no se ha producido ninguna Causal de Incumplimiento o algún Incumplimiento;
 - Informar por escrito a los Acreedores y tan pronto sea posible, pero a más tardar dentro de los cinco Días Hábiles Bancarios siguientes a la fecha en que algún ejecutivo del Deudor tenga conocimiento de: la ocurrencia de alguna Causal de Incumplimiento o de algún Incumplimiento etc.;
 - Entregar a los Acreedores a través del Banco Agente información financiera, tributaria, contable, económica y/o legal y toda otra información relevante del Deudor;
 - Entregar a los Acreedores, a solicitud de éstos, información necesaria para la correcta aplicación de las disposiciones sobre límites individuales de crédito establecidos en el numeral uno del Artículo ochenta y cuatro de la Ley General de Bancos;
 - Informar al Banco Agente, con copia a los Acreedores, de las modificaciones estatutarias del Deudor;
 - Establecer y mantener adecuado sistema de contabilidad en base a IFRS.;
 - Mantener en plena vigencia los contratos, derechos, permisos, marcas, licencias, autorizaciones, franquicias, concesiones y patentes, relacionadas con el desarrollo de sus actividades;
 - Preservar y mantener su existencia, validez y estructura legal, además del actual giro de sus respectivos negocios;
 - Cumplir con todas y cada una de sus obligaciones en virtud de cualquier acto, contrato o convención, cuyo incumplimiento signifique o pueda significar, individualmente o en conjunto, un Efecto Importante Adverso;
 - Cumplir con la legislación y normativas vigentes que les fueren aplicables en el desarrollo de sus actividades;
 - Pagar oportunamente sus obligaciones tributarias, de previsión social, laborales y demás obligaciones legales que sean aplicables, salvo aquéllas que sean discutidas mediante un procedimiento apropiado y respecto de las cuales se han establecido todas las provisiones que corresponda, de acuerdo a IFRS;
- Mantener todos los bienes necesarios para la conducción de sus negocios y operaciones en buen estado de conservación y mantenimiento, salvo el desgaste producido por su uso legítimo, obligándose especialmente el Deudor a mantener seguros con coberturas adecuadas que protejan razonablemente las obras de la Concesión y sus demás activos, por los montos, términos, riesgos y con compañías aseguradoras de primer nivel, en cumplimiento del Programa de Seguros;

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

27. *Activos y pasivos contingentes, continuación*

27.1 *Pasivos Contingentes, continuación*

c) **Contrato de línea de crédito largo plazo, continuación**

- Procurar que todas las operaciones que realicen con Personas Relacionadas, ya sea directamente o a través de otras Personas Relacionadas, se ajusten a condiciones de equidad similares a las que habitualmente prevalecen en el mercado;
- Destinar la totalidad de los recursos provenientes de los Créditos sólo para los fines a los que se refiere el presente Contrato.
- Asegurar que en cualquier tiempo, sus obligaciones bajo los Documentos del Crédito, tendrán la misma prelación y prioridad de pago bajo la ley que sus restantes obligaciones de pago, actuales o futuras, con excepción de aquellas obligaciones que de acuerdo con la ley tengan preferencia;
- Cumplir con todas y cada una de sus obligaciones en virtud del presente Contrato y de los demás Documentos del Crédito;
- Permitir a ejecutivos de los Acreedores: /i/ la inspección con ejecutivos del Deudor a las propiedades del Deudor y de la Concesión, etc.;
- Permitir y cooperar con el Ingeniero Independiente Obras y con el Ingeniero Independiente Equipos en el examen e inspección de sus instalaciones;
- Mantener sus activos asegurados por los montos, términos, riesgos y con compañías aseguradoras de primer nivel, en cumplimiento del Programa de Seguros;
- Realizar el Endoso de los Contratos de Seguros dentro de los treinta días siguientes a la fecha del presente Contrato;
- Cumplir los términos y condiciones de los Contratos de Seguros, especialmente con el pago de las primas, cuotas y demás sumas pagaderas en relación con tales contratos y con las obligaciones de información impuestas en los mismos;
- Presentar, con la periodicidad que señale la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras, o previa solicitud del Banco Agente con una frecuencia no superior a una vez al año , y a costo del Deudor, una tasación de los bienes físicos entregados en garantía en beneficio de los Acreedores, efectuada por un perito tasador designado por el Banco Agente;
- Constituir prenda sin desplazamiento sobre los activos que adquiera en el futuro y que tengan un valor individual igual o superior a cien mil Dólares;
- Mantener, y/o procurar que se mantengan plenamente válidas y exigibles, en primer grado de preferencia, las Garantías, y otorgar y suscribir o hacer que se otorguen o suscriban todos aquellos documentos adicionales para conseguir este fin;
- En caso de ocurrencia de alguna Causal de Incumplimiento o bien, de algún Incumplimiento, rembolsar al Banco Agente, o pagar directamente, los honorarios, costos y gastos razonables y debidamente documentados de cualquier asesor o consultor que el Banco Agente estime necesario, que a solicitud del Banco Agente prepare y entregue un informe relativo a los ingresos, al estado, régimen de explotación y de mantenimiento del Proyecto, así como otros aspectos técnicos y legales que sean relevantes para el Proyecto;

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

27. Activos y pasivos contingentes, continuación

27.1 Pasivos Contingentes, continuación

c) Contrato de línea de crédito largo plazo, continuación

- Construir las Obras de Ampliación, y las obras adicionales que deban ejecutarse en el marco del Equilibrio Económico de las Obras, en cumplimiento del Contrato de Concesión y cumplir con el Presupuesto Obras de Ampliación.
- Obtener la Aprobación Final a las Obras de Ampliación a más tardar el día treinta de junio de dos mil diecisiete.
- Manifiestar formalmente a EPV interés en prorrogar el plazo de concesión en diez años, en los términos y condiciones señalados en el Anexo VII del Contrato de Concesión, a más tardar el día treinta de junio de dos mil diecisiete.
- Cumplir con los siguientes ratios financieros, medido anualmente sobre los Estados Financieros individuales del Deudor.

d) Sanciones

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Sociedad, Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de ningún tipo por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros ni de otra Autoridad Administrativa.

27.2 Cauciones Obtenidas de Terceros.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad ha recibido garantías de algunos de sus clientes por los servicios prestados que consisten en garantizar el pago de facturas de acuerdo a las condiciones de crédito 5 días y más, y por garantías recibidas por adquisiciones de equipos y otros.

Las boletas de garantía recibidas al 31 de diciembre de 2017 por parte de clientes y en poder de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., ascienden a MUS\$ 9.517 en 2017.

Las boletas de garantía recibidas al 31 de diciembre de 2016 por parte de clientes y en poder de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., ascienden a MUS\$ 32.812 en 2016.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

28. Diferencias de Cambio y posición Monetaria en Moneda Extranjera

Las diferencias de cambio generadas en los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por partidas en monedas extranjeras (distintas a dólares estadounidenses), fueron abonadas (cargadas) a resultado del ejercicio según el siguiente detalle:

	31-12-2017	31-12-2016
	MUS\$	MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	56	(610)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(1)	-
Impuestos corrientes	121	77
Otros activos corrientes	4	63
Activo Corriente	<u>180</u>	<u>(470)</u>
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar , Neto no Corriente	(220)	164
Activo no Corriente	<u>(220)</u>	<u>164</u>
Total Activo	<u>(40)</u>	<u>(306)</u>
Acreeedores comerciales y Otras cuentas por pagar corrientes	108	(40)
Otros pasivos corrientes	-	-
Pasivo Corriente	<u>108</u>	<u>(40)</u>
Indemnización años de servicio	(362)	218
Pasivo No Corriente	<u>(362)</u>	<u>218</u>
Total Pasivo	<u>(254)</u>	<u>178</u>
(Cargo)Abono a resultados por diferencias de cambio	<u>(294)</u>	<u>(128)</u>

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

28. Diferencias de Cambio y posición Monetaria en Moneda Extranjera, continuación

A continuación se presenta la posición monetaria de las partidas en moneda extranjera, expuestas a la variación de tipo de cambio correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Posición Monetaria

ACTIVOS		31-12-2017	31-12-2016
		MUS\$	MUS\$
Corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos	2.807	2.273
Efectivo y efectivo equivalente	Dólares	9.773	42.976
Otros activos financieros, corrientes	Dólares	540	-
Otros activos no financieros, corrientes	Pesos	134	21
Otros activos no financieros, corrientes	Dólares	889	1.895
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	Pesos	1.741	1.413
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	Dólares	9.532	9.938
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Pesos	30	32
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Dólares	2.562	2.867
Inventarios	Dólares	1.692	1.674
Activos por impuestos corrientes	Pesos	91	89
Activos por Impuestos corrientes	Dólares	6.820	2.869
Total Activos Corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para la distribución a los propietarios.		<u>36.611</u>	<u>66.047</u>
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición como mantenidos para la venta.	Dólares	<u>-</u>	<u>1.057</u>
Total Activos Corrientes		<u>36.611</u>	<u>67.104</u>
No corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar , Neto	Dólares	15.526	6.503
Activos no financieros no corrientes	Dólares	452	-
Activo Intangible distinto de plusvalía, neto	Dólares	108.843	57.546
Propiedades , plantas y equipos	Dólares	68.258	57.494
Total Activos no corrientes		<u>193.079</u>	<u>121.543</u>
Total activos protegidos de la variación de TC (dólar)		224.887	178.316
Total activos protegidos de la variación de TC (pesos)		4.803	10.331
Total Activos		<u>229.690</u>	<u>188.647</u>

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

28. Diferencias de Cambio y posición Monetaria en Moneda Extranjera, continuación

Posición Monetaria, continuación

PASIVOS		31-12-2017 MUS\$	31-12-2016 MUS\$
Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	Dólares	22.590	16.347
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	4.250	4.275
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	10.799	12.014
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pesos	1.697	1.584
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Dólares	500	500
Total Pasivos Corrientes		39.836	34.720
No corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	Dólares	127.608	99.850
Pasivos por impuestos diferidos	Dólares	8.626	7.548
Provisión por beneficios a empleados	Dólares	4.425	4.981
Otras provisiones, no corrientes	Dólares	-	307
Total Pasivos no corrientes		140.659	112.686
Patrimonio	Dólares	49.195	41.241
Total Pasivos protegidos de la variación de TC (dólar)		223.743	177.807
Total Pasivos protegidos de la variación de TC (pesos)		5.947	10.840
Total Pasivos		229.690	188.647

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

29. Medio Ambiente

Desembolsos realizados durante el período terminado al 31 de diciembre de 2017 ascienden a MUS\$ 60. (MUS\$ 49 en 2016)

<i>Sociedad</i>	<i>Detalle concepto de desembolsos</i>	<i>Costos/Gastos</i>	<i>Descripción Costo/ Gasto</i>	<i>MUS\$</i>
TPS	Plan manejo residuos solido peligrosos	Costo	Comercial Vicmar Ltda.	30
TPS	Asesoría por declaración de emisión Minsal D.S: 138/2005	Costo	Consultora Better Ltda.	14
TPS	Auditoria Vigilancia	Costo	ABS Quality Evaluations	5
TPS	Detector de Gases	Costo	Rentas e inversiones Ecotecnos	7
TPS	Huella carbono	Costo	ABS Quality Evaluations/Asesorías profesionales del sur Ltda. /otros	4

30. Hechos Posteriores

Los presentes estados financieros fueron aprobados y autorizados para su publicación por el Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 07 de Febrero de 2018.

Entre el 31 de diciembre de 2017 y la fecha de autorización de los presentes estados financieros, no han ocurrido otros hechos, que puedan afectar significativamente los estados financieros.