



TPS
— VALPARAÍSO —

MEMORIA ANUAL 2017
TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO



CONTENIDO

Contents

04. Carta del Presidente del Directorio
Letter from the Chairman of the Board

08. El Terminal *The Terminal*

09. Síntesis Histórica
Historical Summary

12. Ubicación y Conectividad
Location and Connectivity

13. Instalaciones
Facilities

14. Principales Hitos 2017
Important Milestones of 2017

16. Actividades y Mercado *Activities and Market*

17. Panorama Latinoamericano
Latin American Outlook

18. Panorama Regional
Regional Outlook

19. Nuestros Negocios
Our Business

24. Equipamiento y Capacidad del Terminal
Equipment and Terminal Capacity

25. Clientes y Proveedores
Customers and Suppliers

27. **Personas**
Human Resources

36. **Seguridad y Medio Ambiente**
Safety and Environment

42. **Comunidad**
Community

54. **Tecnología y Proyectos**
Technology and Projects

59. **Sustentabilidad**
Sustainability

63. **Antecedentes Generales**
General Background

78. **Estados Financieros**
Financial Statements

Puerto
Valparaíso

TPS
Puerto Valparaíso

LIEBHERR
S.W.L. - UNDER TWIN LIFT TELESCOPIC SPREADER - 50 Tonnes
- SINGLE LIFT MODE - 65 Tonnes
- TWIN LIFT MODE - 75 Tonnes
S.W.L. - UNDER HOOK BEAM - 100 Tonnes
- RESTRICTED HOOK TRAVEL - 100 Tonnes
MANUFACTURED 2015

Puerto
Valparaíso

TPS
Puerto Valparaíso

LIEBHERR
S.W.L. - UNDER TWIN LIFT TELESCOPIC SPREADER - 50 Tonnes
- SINGLE LIFT MODE - 65 Tonnes
- TWIN LIFT MODE - 75 Tonnes
S.W.L. - UNDER HOOK BEAM - 100 Tonnes
- RESTRICTED HOOK TRAVEL - 100 Tonnes
MANUFACTURED 2015

Puerto
Valparaíso

TPS
Puerto Valparaíso

LIEBHERR
S.W.L. - UNDER TWIN LIFT TELESCOPIC SPREADER - 50 Tonnes
- SINGLE LIFT MODE - 65 Tonnes
- TWIN LIFT MODE - 75 Tonnes
S.W.L. - UNDER HOOK BEAM - 100 Tonnes
- RESTRICTED HOOK TRAVEL - 100 Tonnes
MANUFACTURED 2015

CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Estimados Accionistas:

En nombre del Directorio y de todas las personas que integran Terminal Pacífico Sur Valparaíso S. A., con satisfacción presento a ustedes la Memoria Anual y Estados Financieros 2017 de nuestro Terminal, que resume un periodo marcado por hechos muy relevantes en todos los ámbitos de nuestra gestión.

Pese al bajo resultado general de la economía de nuestro país, cuyo crecimiento anotó sólo 1,6% de variación positiva durante 2017 según los datos del Banco Central, el comercio exterior arrojó un resultado comparativamente mucho mejor, con una variación positiva de 11% respecto del año anterior, de acuerdo al reporte del Servicio Nacional de Aduanas.

Si bien este indicador refleja principalmente a los grandes socios comerciales de Chile como destino de nuestras exportaciones -China, Estados Unidos y Japón- que concentran más de la mitad de los envíos chilenos al exterior, los buenos resultados a nivel regional son muy destacables: el intercambio comercial de Chile en el mercado latinoamericano creció 13,2%, fuertemente impulsado por el aumento en las importaciones, que alcanzó el 17%; lo que es muy positivo frente a la caída de 10% en el ejercicio 2016. Por otra parte, el intercambio comercial de nuestro país con Europa totalizó un 10% más respecto a igual período del 2016, alza que se explica por el aumento del 16% que registraron las exportaciones a ese exigente mercado.

En este contexto, la operación de TPS registró un aumento en transferencia total de carga de 19,8%, pasando de 8.747.709 toneladas en 2016 a 10.477.290 toneladas en el año cubierto por esta Memoria. Es decir: prácticamente un quinto más que en el ejercicio anterior, aumento tremendamente positivo y que se expresó de manera constante durante todo el 2017.

Desde el inicio de nuestra concesión, hemos registrado un crecimiento sostenido en la transferencia de carga: comenzamos movilizand o 3,2 millones de toneladas en el año 2000, cifra que se ha elevado a 10,5 millones de toneladas en 2017. Expresada en TEUs, esta evolución fue de 206.000 unidades en el 2000 a 1.062.000 unidades en 2017.

En el año que recién finaliza cosechamos los frutos del trabajo profesional y la correcta planificación realizada en los últimos años, con la entrada en operación de nuestro Frente de Atraque principal ampliado a 740 metros de longitud y todas las obras complementarias de éste, como el reforzamiento de los Sitios 4 y 5, la adquisición de nuevas grúas y equipos de patio.

Sin duda, el plan de inversiones de nuestro Terminal y la optimización de distintas etapas de nuestra operación son los dos pilares fundamentales que permiten sostener este crecimiento, en cuya cúspide se encuentra la labor de todos nuestros colaboradores, quienes son los verdaderos artífices de cada nuevo hito de TPS.

Por mencionar los más importantes logros del periodo analizado en este documento, superamos por primera vez el millón de TEUs transferidos, récord alcanzado en 11 meses y 11 días, y que ciertamente esperamos sostener en los años próximos. A un nivel de mayor detalle, también superamos todos los registros previos en materia de carga refrigerada, con un 25% de aumento en transferencia respecto del año anterior, lo que se traduce en más de 100.000 contenedores reefer movilizad os en 2017.





Un hito que representa la consecución de muchos propósitos que hemos liderado en estos años fue la extensión en el plazo de la concesión otorgada por la Empresa Portuaria Valparaíso a nuestro Terminal en diciembre último. Es una decisión que reconoce la capacidad que hemos tenido para cumplir cabalmente con todas las obligaciones del contrato de concesión, como también nuestra intención de seguir trabajando por el objetivo de mantener la competitividad de Valparaíso.

Así, el plazo de concesión se extendió en 10 años adicionales a los 20 contemplados en el acuerdo inicial, con lo que nuestro Terminal continuará operando hasta el 31 de diciembre de 2029. Es una noticia que recibimos con satisfacción y esperanza.

Pero no hay éxito verdadero si no existe un reto próximo. Las razones que nos han llevado a conseguir estos resultados son las mismas que deben impulsarnos a conquistar desafíos mucho más esenciales, como es la meta Cero Accidentes.

El 2017 fue un año muy negativo en cuanto a seguridad. Los eventos calaron intensamente en cada uno de nosotros y en lo que representamos como grupo de personas: la familia TPS. Es una experiencia de profundo dolor pero que al mismo tiempo nos ha recordado la humildad con que debemos aprender todos los días. Por eso nuestro desafío más importante es lograr la meta Cero Accidentes y debemos usar todas las herramientas para lograrlo, tal como hemos conquistado todos los demás desafíos que nos hemos planteado.

Es por ello que continuaremos reforzando todas las iniciativas que contribuyan a robustecer nuestra cultura interna y los valores sobre los cuales la hemos construido: Pasión, Integridad, Excelencia y Seguridad. Estos cuatro elementos son los que deben distinguir permanentemente a los colaboradores de Terminal Pacífico Sur Valparaíso en sus acciones, actitudes y reacciones.

Valparaíso como puerto esta enfrentando un gran desafío: necesita con urgencia más infraestructura portuaria para poder atraer a nuevos clientes y poder atender las naves de nueva generación, con calados de 14,5 metros y esloras que llegan a los 380 metros. Le hemos solicitado a la autoridad que active los estudios para poder expandir la capacidad para atender la carga, como también concentrar sus esfuerzos en dotar a Valparaíso de la infraestructura que la industria de cruceros ha venido solicitando por años: un muelle dedicado para naves de pasajeros que permita contar con servicios dedicados en una de las ciudades más atractivas de nuestro país.

Nuestro compromiso en este tema es colaborar, en base a nuestra experiencia y conocimientos, con todas las iniciativas tendientes a lograr una unión real de los intereses de la ciudad en búsqueda de potenciar el turismo de cruceros, con una mirada integradora y de largo plazo que permita a Valparaíso constituirse en un destino de clase mundial para las naves de pasajeros.

En concordancia con lo anterior, durante 2017 profundizamos los vínculos con la ciudad que con tanto arraigo hemos cultivado desde que comenzamos nuestra operación hace más

de 17 años. Continuamos liderando iniciativas pioneras que con mucho esfuerzo hemos logrado mantener por más de una década en muchos casos, velando por mantener el alcance, calidad y propósito de tales proyectos. Es el caso de las Escuelas de Fútbol, la Media Maratón, la alianza con la Fundación Junto al Barrio, con el Club Deportivo Santiago Wanderers y con la Federación Chilena de Remo, por nombrar algunas de las iniciativas con mayor visibilidad y trayectoria en la comuna.

Tenemos el convencimiento que podemos aportar a una mejor calidad de vida de los porteños a través del deporte, la educación y la cultura, lo que se consigue no sólo aportando recursos, sino también por medio de escuchar y conocer sus anhelos, para contribuir a la unión de las distintas voluntades que enriquecen esta gran ciudad.

Es el mismo principio con que hemos guiado los objetivos que debemos alcanzar con nuestros colaboradores: crecer juntos, aprendiendo unidos, mejorando cada aspecto de nuestra labor. En nombre de todos nuestros directores, agradezco en forma genuina y humilde a cada una de las personas que trabaja en Terminal Pacífico Sur Valparaíso, a la administración de la empresa, a los proveedores y muy especialmente a nuestros clientes, que nos permiten seguir trabajando confiados en convertirnos en el Terminal con el mejor servicio de América Latina.

Reciban un cordial saludo,

Richard von Appen Lahres

Presidente del Directorio



Letter from the Chairman of the Board

Dear Shareholders:

In the name of the Board and all the members of Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A., I am pleased to present the Annual Report and Financial Statements of our Terminal for 2017, which summarize a period marked by very relevant events in all areas of our activity.

Despite the poor general results of the Chilean economy, with only a positive variation of 1.6% in 2017 according to data from the Central Bank, the result for foreign trade was significantly better, with a positive variation of 11% compared to the previous year, according to the report of the National Customs Service.

Although this indicator mainly reflects Chile's major trading partners as the destination for our exports –China, United States, and Japan– which represent more than half of Chilean shipments abroad, the good results at the regional level are certainly noteworthy: Chile's commercial trade in the Latin American market grew 13.2%, driven strongly by the increase in imports by 17%, which is very positive in view of the 10% drop suffered in 2016. On the other hand, our country's trade with Europe was 10% higher compared with the same period in 2016, due to a 16% increase in exports to that demanding market.

In that context the operation of TPS increased 19.8% in total transfer of cargo, rising from 8,747,709 tons in 2016 to 10,477,290 tons in the year covered by this Report. That result is almost one fifth higher than the previous fiscal year, a tremendously positive increase, which was observed steadily throughout 2017.

Since the beginning of our concession, we have grown steadily in cargo transfer: we started transporting 3.2 million tons in 2000, a figure that rose to 10.5 million tons in 2017. Expressed in TEU's, volume increased from 206,000 units in 2000 to 1,062,000 units in 2017.

In the year that has just ended we harvested the fruit of the professional work and correct planning of the last few years, with the entry into operation of our main Berth expanded to 740 meters long, and all the complementary works like the reinforcement of Mooring Sites 4 and 5 and the acquisition of new cranes and yard equipment.

Undoubtedly the investment plan of our Terminal and the optimization of different stages of our operation are the two fundamental pillars that make it possible to maintain this growth, but most importantly it is the work of all our collaborators, who are the true responsible for every new milestone of TPS.

To mention the most important achievements of the period covered in this document, we exceeded one million TEU's transferred for the first time, a record achieved in 11 months and 11 days, which we certainly hope to maintain in coming years. We also exceeded all previous records in refrigerated cargo, with a 25% increase in transfer compared to the previous year, which signified more than 100,000 reefer containers transferred in 2017.

One milestone that represents the achievement of many initiatives we have led over the years was the extension in the term of the concession granted by the Empresa Portuaria Valparaíso to our Terminal last December. This is a decision that recognizes our ability to fully comply with all the obligations in the concession agreement, as well as our intention to continue working towards the objective of maintaining the competitiveness of Valparaíso.

The concession term was extended for an additional 10 years to the 20 years granted in the original agreement, whereby our Terminal will continue to operate until December 31, 2029. We received this news with satisfaction and hope.





But there is no true success if another challenge does not lie ahead. The reasons that led us to achieve these results are the same ones that must drive us to overcome much more essential challenges like the goal of Zero Accidents.

2017 was a very negative year in terms of safety. The events deeply affected every single member of the TPS family. This was a very painful experience, but at the same time is a reminder of the humility we need in order to learn every day. Our most important challenge, therefore, is to reach the goal of Zero Accidents and we must use all the tools to achieve it, just as we have done with the other challenges we have set for ourselves.

We will continue reinforcing all the initiatives that contribute to strengthen our internal culture and the values it has been built on: Passion, Integrity, Excellence and Safety. Those four elements are the ones that must permanently distinguish the collaborators of Terminal Pacífico Sur Valparaíso in their actions, attitudes, and reactions.

Valparaíso as a harbor is facing a great challenge: it urgently needs better infrastructure in order to attract new clients and be able to receive the new generation of vessels, with 14,5 meters of draft and up to 380 meters of length. We have requested the authorities to initiate the studies in order to increase capacity to attend cargo

vessels, as also concentrate their efforts on providing Valparaíso with the infrastructure that the cruise industry has been requesting for years: a dock for passenger ships that can provide dedicated services in one of the most attractive cities in Chile.

Our commitment on this matter is to collaborate, based on our experience and knowhow, with all the initiatives proposed to bring the interests of the city together in an effort to strengthen cruise tourism, with a unifying, long-term view that permits Valparaíso to become a world class destination for passenger ships.

In an effort to implement our commitment, in 2017 we strengthened our relations with the city, which we have cultivated since we started our operation more than 17 years ago. We continue to lead pioneering initiatives that we have been able to maintain for over a decade, in many cases with great effort, making sure the scope, quality and purpose of those projects are maintained. They include the Soccer Schools, Half Marathon, alliance with Fundación Junto al Barrio, Club Deportivo Santiago Wanderers, and Chilean Rowing Federation, to name a few of the most visible and historical initiatives in the community.

We are convinced that we can contribute to a better quality of life for the residents of Valparaíso through sports, education, and culture, which is obtained not only by contributing resources,

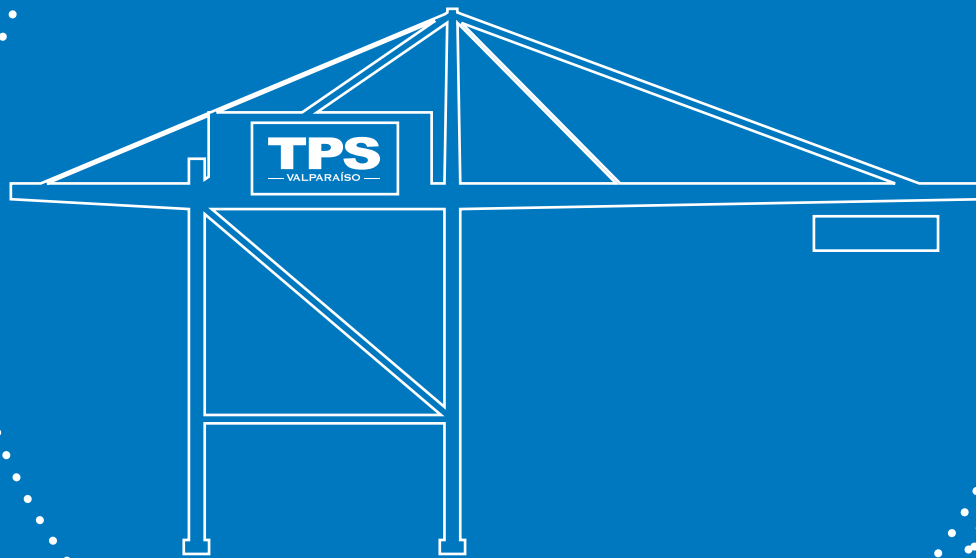
but also by listening and finding out what they desire in order to contribute to the unification of the different wills that enrich this great city.

This is the same principle that guides the objectives we must attain with our collaborators: growing and learning together, improving in every aspect of our work. In the name of all of the directors, I would truly and humbly like to thank every one of the people who work at Terminal Pacífico Sur Valparaíso: the administration of the company, the suppliers, and most especially our customers, who enable us to keep working towards the goal of becoming the Terminal that provides the best service in Latin America.

Cordially yours,

Richard von Appen Lahres
Chairman of the Board





EL TERMINAL

*Nos proyectamos al mundo como
un terminal portuario referente
en América Latina.*

THE TERMINAL

*We project ourselves to the world like a
benchmark port terminal in Latin America.*

SÍNTESIS HISTÓRICA Historical Summary

En 17 años de concesión, nuestro Terminal ha logrado algunos de los hitos más importantes para la actividad marítima portuaria de Valparaíso. Los principales son:

In the 17 years of the concession, our Terminal has achieved some of the most important milestones in port maritime activity in Valparaíso. The main ones are listed below:



2000

Iniciamos la administración y operación del Terminal 1 del puerto de Valparaíso.

We started the management and operation of Terminal 1 in the port of Valparaíso.

2002

Equipamos al Terminal con las dos primeras grúas pórtico de muelle tipo Panamax.

We equipped the Terminal with the first two Panamax-type dockside gantry cranes.

2004

Obtuvimos la certificación ISPS para la protección de las naves e instalaciones portuarias.

We obtained ISPS certification for protection of ships and port facilities.

2005

Adquirimos las primeras grúas RTG (Rubber Tyred Gantry) para optimizar el uso del área de respaldo.

We acquired the first RTG (Rubber Tired Gantry) cranes to optimize the use of the support area.

2007

Aumentamos el equipamiento de muelle con dos nuevas grúas pórtico del tipo Post-Panamax.

We increased the dock equipment with two new Post-Panamax-type gantry cranes.

2008

Instauramos el sistema Optical Character Recognition (OCR) en los accesos o Gates

We installed the Optical Character Recognition (OCR) system at the Gates.

2010

Incorporamos tecnología Global Positioning System (GPS) en las operaciones de patio, para aumentar la eficiencia en el uso de los espacios.

We included Global Positioning System (GPS) technology in yard operations to increase efficiency in the use of space.

2011

Finalizamos las obras de dragado de profundización de los sitios 1 al 3, los que alcanzaron los 14,5 metros de profundidad.

We finalized dredging works at mooring sites 1 to 3, which reached a depth of 14.5 meters.

2013

Obtuvimos aprobación para construir la Extensión del Frente de Atraque por la autoridad ambiental y por parte de la Dirección de Obras Portuarias.

We obtained approval to build the Extension of the Berth from the environmental authorities and the Port Works Department.

2015

Incorporamos Navis, el sistema operativo más utilizado en el mundo por terminales portuarios de alta eficiencia.

We included Navis, the operating system that is used the most by high-efficiency port terminals worldwide.

2016

Culmina exitosamente la construcción de la ampliación en 120 metros del Frente de Atraque y reforzamiento de los Sitios 4 y 5. Recibimos 2 nuevas grúas pórtico, las más grandes de la costa oeste de Sudamérica.

Construction of the 120-meter expansion of the Berth and reinforcement of Mooring Sites 4 and 5 were successfully completed. We received 2 new gantry cranes, the biggest ones on the west coast of South America.

2017

Nuevo récord histórico para Valparaíso: 1 millón de TEUs transferidos en 1 año, tras aumento de 18% en la capacidad operativa del Terminal. EPV otorgó la extensión del plazo de concesión en 10 años adicionales, hasta el 31 de diciembre de 2029.

New historical record for Valparaíso: 1 million TEU's transferred in 1 year, after an 18% increase in the Terminal's operating capacity. EPV granted an extension of the concession term for 10 additional years, until December 31, 2029.





UBICACIÓN Y CONECTIVIDAD

Location and Connectivity

Terminal Pacífico Sur está ubicado en una superficie de aproximadamente 15 hectáreas operativas, en la bahía de Valparaíso, que se encuentra en la zona central de nuestro país, en las coordenadas 33° 01' 33" Latitud S y 71° 38' 22" Longitud W.

La comuna de Valparaíso tiene una superficie de 16.396 kilómetros cuadrados y pertenece a la provincia del mismo nombre.

A solo 110 kilómetros de distancia de Santiago, la capital de la nación, nuestro Terminal se ubica en la zona central del país, que concentra más del 50% del total de la población y actividad económica nacional.

Valparaíso se encuentra a 204 kilómetros del Paso Fronterizo Los Libertadores, en el límite entre Argentina y Chile, principal punto de comunicación por carretera de ambos países a través de la Cordillera de Los Andes.

Nuestro Terminal se encuentra conectado con el resto del país por medio de algunas de las principales carreteras de la red vial existentes en la Zona Central, como la Ruta 68, Ruta 60 CH y Ruta F 72.

Terminal Pacífico Sur is located on a surface area of approximately 15 operative hectares in the bay of Valparaíso, which is located in the central region of Chile at the following coordinates: 33° 01' 33" Latitude S and 71° 38' 22" Longitude W.

The community of Valparaíso has a surface area of 16,396 square kilometers, and it is part of the province of the same name.

Only 110 kilometers from Santiago, the nation's capital, our Terminal is located in the central area of the country where more than 50% of the country's population lives and where more than 50% of the domestic economic activity takes place.

Valparaíso is 204 kilometers from the Los Libertadores Border Pass, on the border between Argentina and Chile, the main point of connection of the two countries by land over the Andes Mountains.

Our Terminal is connected to the rest of the country by some of the main highways in the Central Zone like Route 68, Route 60 CH, and Route F72.



INSTALACIONES

Facilities

Tras la extensión del Frente de Atraque, nuestro Terminal posee un frente principal de 740 metros de longitud, apto para atender en forma simultánea dos naves Post-Panamax de 325 metros de eslora; y un segundo frente de 266 metros de longitud, lo que totaliza 1.006 metros de muelle.

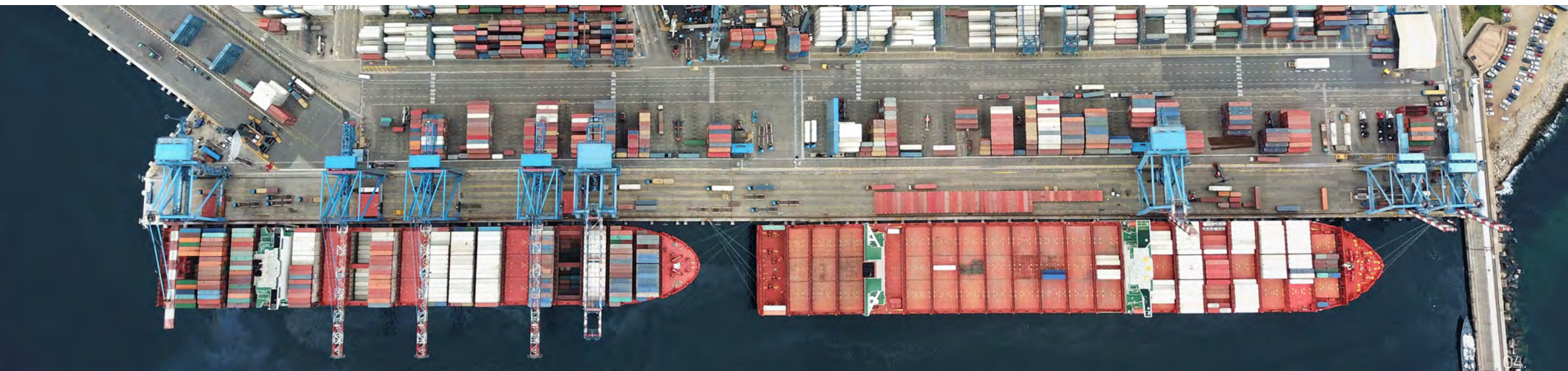
El área de respaldo del terminal tiene una superficie aproximada de 15 hectáreas operativas. En ésta se ubican los andenes reefer, con capacidad para mantener 3.000 contenedores refrigerados.

Los Gates o accesos de nuestro Terminal, cuya función primordial es controlar el acceso de vehículos y personas al interior de nuestros recintos, están equipados con tecnología OCR (Optical Character Recognition) que permite leer el número del contenedor, el sello y verificar el estado de la carga.

After the extension of the Berth, our Terminal has a 740 meters long main dock, suitable to service two 325 meters long Post-Panamax ships at the same time, and a 266 meters long second dock, which total 1,006 meters of dock.

The support area of the terminal has a surface of approximately 15 operative hectares. The reefer platforms are located there, with capacity for 3,000 refrigerated containers.

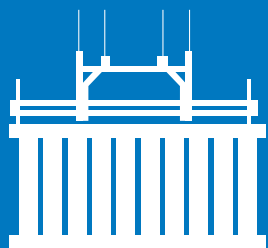
The Gates of our Terminal, whose main function is to control the access of vehicles and people to our premises, are equipped with OCR technology (Optical Character Recognition), which makes it possible to read the number of the container, the trucks license plate and to verify the condition of the cargo.



PRINCIPALES HITOS 2017

Important milestones in 2017

Durante este año se cumplieron importantes metas en el ámbito operacional:
Significant goals in the operations area were met this year:



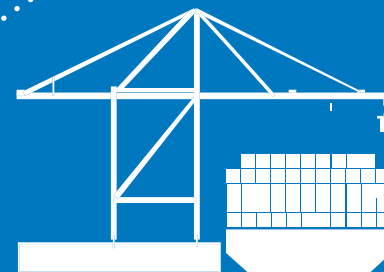
1 MILLÓN DE TEUS TRANSFERIDOS:
Gracias al esfuerzo de todos nuestros colaboradores, superamos la barrera del millón de TEUs movilizados durante 2017, en 11 meses y 11 días de operación.

1 MILLION TEUS TRANSFERRED:
Thanks to the efforts of all our collaborators, we exceeded the barrier of one million TEUs transported in 2017, in 11 months and 11 days of operation.



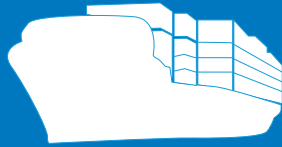
10 AÑOS ADICIONALES DE CONCESIÓN:
La Empresa Portuaria Valparaíso otorgó a nuestro Terminal la extensión del plazo de concesión hasta el 31 de diciembre de 2029, en virtud del pleno cumplimiento de las obligaciones adquiridas por TPS en el contrato de concesión.

10 ADDITIONAL YEARS OF CONCESSION: Empresa Portuaria Valparaíso granted our Terminal an extension of the concession term to December 31, 2019, as a result of the complete fulfillment of the obligations acquired by TPS in the concession agreement.



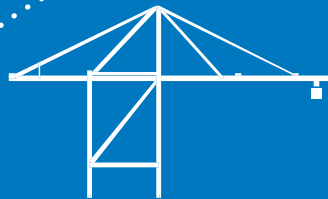
ADQUISICIÓN DE NUEVOS EQUIPOS DE MUELLE:
A mediados de 2017 se concretó la compra de dos grúas pórtico Megamax, para reemplazar las dos grúas Panamax. Con ello, durante el 2018 TPS totalizará 8 grúas pórtico, de las cuales 5 serán Megamax de última generación, logrando con ello la capacidad de atender naves Súper Post-Panamax con una mayor eficiencia y capacidad.

ACQUISITION OF NEW DOCK EQUIPMENT:
In mid-2017 the purchase of two Megamax gantry cranes was finalized to replace the two Panamax cranes. With this acquisition, in 2018 TPS will total 8 gantry cranes, 5 of which will be state-of-the-art Megamax with the ability to service Super Post-Panamax ships with greater efficiency and capacity.



PRIMER SERVICIO REGULAR DE MAERSK EN VALPARAÍSO: Desde febrero de 2017, Maersk Line, la empresa mundial líder en transporte marítimo con presencia en 116 países, cuenta con un servicio regular en nuestro Terminal, entre la costa oeste de América y Asia, de frecuencia semanal.

FIRST REGULAR SERVICE OF MAERSK IN VALPARAÍSO: Since February 2017, Maersk Line, the leading company in the world in maritime transport with a presence in 116 countries, has had a regular service at our Terminal, between the west coast of America and Asia, with a weekly frequency.



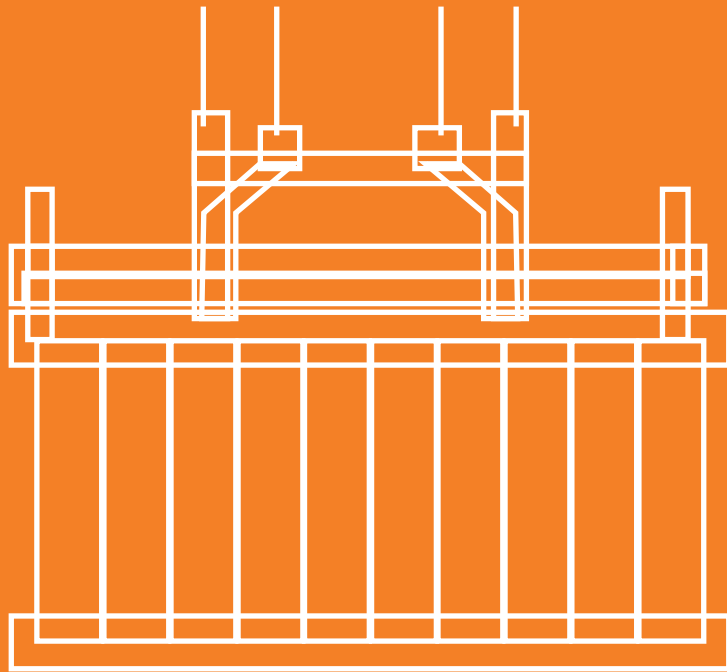
REUBICACIÓN DE GRÚAS PÓRTICO: En una inédita maniobra encargada a la empresa ALE Heavylift, se realizó la reubicación de los equipos de muelle, intercambiando las posiciones de las grúas. Esta maniobra significó desplazar 60 metros hacia atrás (backreach) la grúa 4, para que las grúas 5, 6, 7 y 8 se movilizaran por delante de la grúa 4 hacia el Sitio 1, y así reubicar finalmente ésta en el muelle (enroque). De esta manera, las nuevas grúas Liebherr, de mayor alcance, se posicionaron al centro del frente de atraque, otorgando mayor flexibilidad operativa para la atención de naves.

RELOCATION OF GANTRY CRANES: In an unprecedented maneuver undertaken by ALE Heavylift company, dock equipment was relocated, changing the positions of the cranes. This maneuver signified moving crane 4 sixty meters back so that cranes 5, 6, 7 and 8 could be moved in front of crane 4 towards Mooring Site 1, and it could be finally relocated on the dock. The new Liebherr cranes, with a longer reach, were placed in the middle of the berth, providing more operating flexibility in order to service vessels.



APLICACIÓN TPS GO: Con el fin de facilitar el acceso a la información de las cargas que transportan y ayudarles a optimizar el uso del tiempo en sus viajes, nuestro Terminal desarrolló TPS Go, la primera aplicación portuaria para transportistas de contenedores de exportación en Chile. Se trata de una aplicación gratuita para teléfonos móviles, disponible para sistemas Android e IOS, que cuenta con una serie de funcionalidades de gran utilidad para los transportistas, pues les permite conocer toda la información de la carga, su estado documental, horario y posición de stacking del contenedor, el estado del tráfico en TPS y los tiempos de llegada de la carga a ZEAL y TPS.

TPS GO APPLICATION: In order to facilitate access to information about the cargo and to help transporters optimize the use of time on their trips, our Terminal developed TPS Go, the first port application for transporters of export containers in Chile. This is a free application for mobile phones, available for Android and IOS systems. The application has a number of very useful functionalities that enables transporters to access all the information about the cargo, the condition of their documents, schedule, and stacking position of the container, condition of traffic at TPS, and arrival times of the cargo at ZEAL and TPS.



ACTIVIDADES Y MERCADO

Somos un terminal especializado en carga contenedorizada que juega un rol fundamental en el comercio exterior chileno.

ACTIVITIES AND MARKET

We are a container terminal that plays an essential role in Chilean foreign trade.

ACTIVIDADES Y MERCADO

Activities and market

Ocupamos un lugar de relevancia en el contexto de los puertos latinoamericanos, fundamentalmente entre aquellos especializados en carga contenedorizada.

Nuestros servicios principales incluyen las actividades de muellaje, estiba y desestiba, almacenamiento, consolidación y desconsolidación de carga seca y refrigerada.

Panorama latinoamericano

El volumen total de actividad en América Latina en 2017 alcanzó aproximadamente 47,5 millones de TEUs. Los primeros 40 puertos del ranking representan aproximadamente el 90% de la transferencia de TEUs en la región. Los siguientes 100 puertos realizan la transferencia del 10% restante (4,4 millones de TEU).

We occupy a relevant place in the context of Latin American ports, especially among the ones specialized in containerized cargo.

Our main services include wharfage, stowage and unloading, storage, consolidation, and deconsolidation of dry and refrigerated cargo.

Latin American outlook

The total volume of activity in Latin America in 2017 was approximately 47.5 million TEU's. The first 40 ports in the ranking represent approximately 90% of the TEU throughput in the region. The next 100 ports carry out the transfer of the remaining 10% (4.4 million TEU's.)



TRANSFERENCIA TOTAL DE CARGA EN 2016

Total transfer of cargo in 2016

Los 20 terminales de contenedores más importantes de América Latina y el Caribe concentran el 70% del movimiento de los 100 puertos más importantes en la región.

Entre éstos, Valparaíso se ubica en el puesto número 18, con más de 880 mil TEUs movilizados en 2016. De esta cifra, el 98% fue transferido por nuestro Terminal.

The 20 most important container terminals in Latin America and the Caribbean represent 70% of the movement of the 100 most important ports in the region.

Valparaíso is number 18 among those ports, having transported more than 880,000 TEU's in 2016. Ninety-eight percent of that figure was transferred by our Terminal.



Infografía: CEPAL
 Infographic: CEPAL

Panorama regional

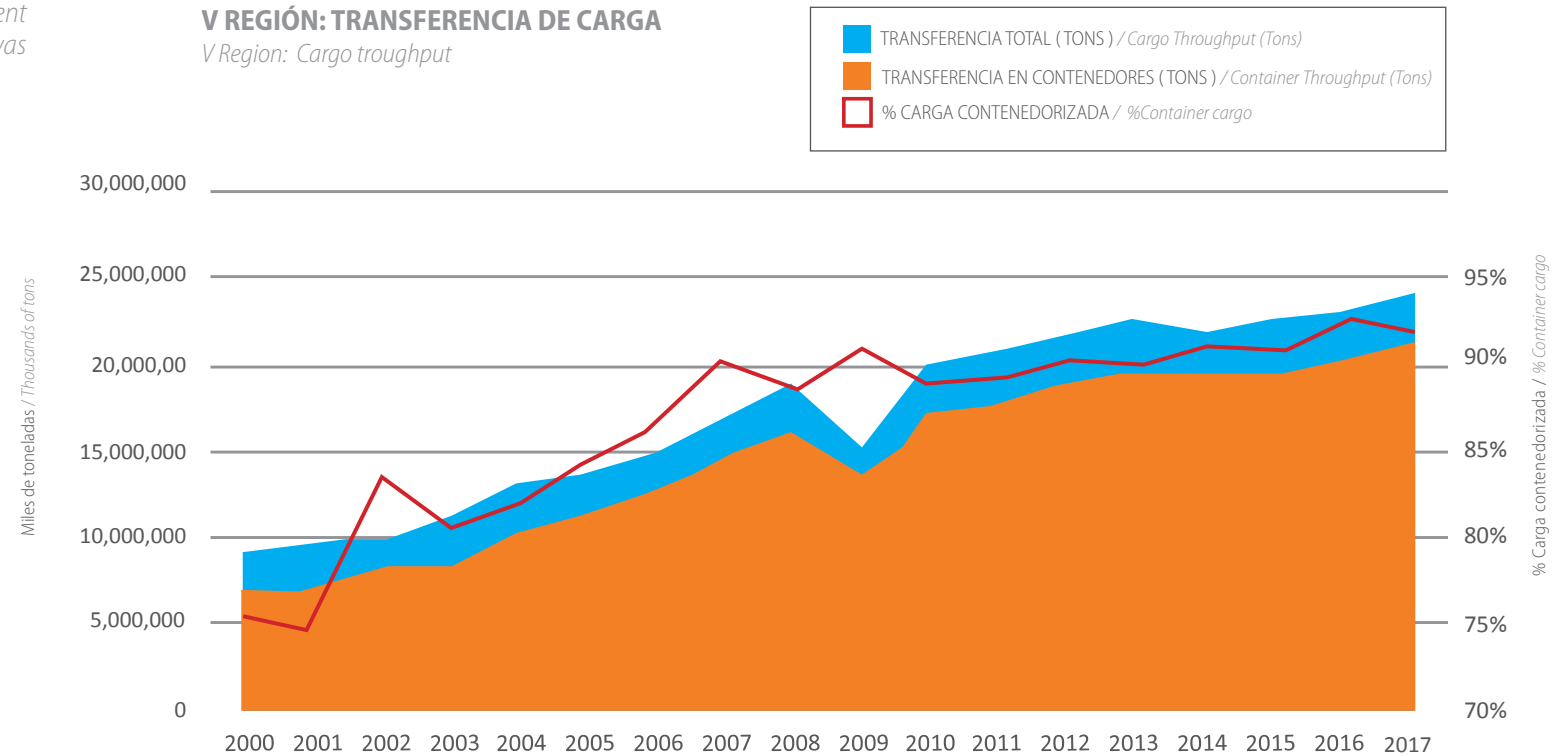
La Región de Valparaíso ha experimentado un crecimiento de 155% en el movimiento de carga total en los últimos 17 años, mientras que el aumento en transferencia de contenedores alcanza 204% en el mismo periodo.

Regional outlook

The Valparaíso Region has grown 155% in total cargo movement over the last 17 years, while the increase in container transfer was 204% in the same period.

V REGIÓN: TRANSFERENCIA DE CARGA

V Region: Cargo throughput



Fuente/Source: TPS

Actualmente, la proporción de carga movilizada en contenedores en Valparaíso alcanza el 89%.

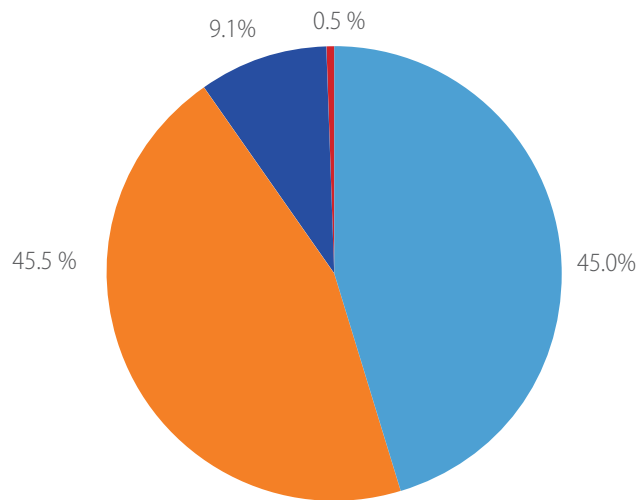
Currently, the proportion of cargo transported in containers in Valparaíso is 89%.

V REGIÓN 2017:
DISTRIBUCIÓN DEL MERCADO DE CONTENEDORES

V Region: container Market share

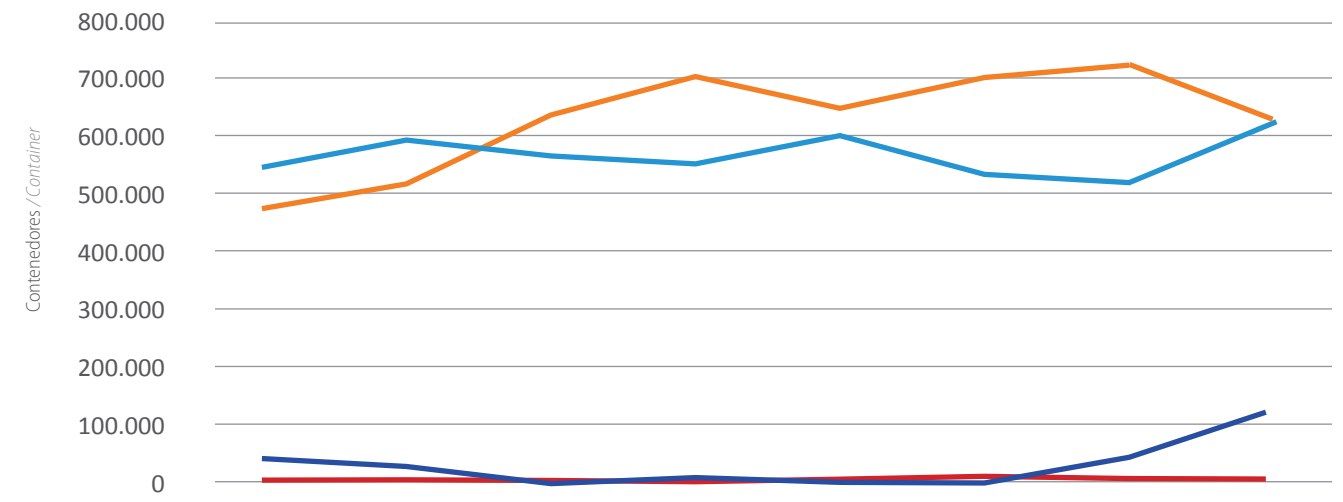


Fuente/Source: TPS



V REGIÓN 2017:
EVOLUCIÓN DEL MERCADO - CONTENEDORES

Market Evolution - Container



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
STI	477,041	520,357	639,723	705,973	650,841	704,338	726,029	632,400
TPS	548,932	596,217	568,486	554,979	603,616	536,708	522,316	625,073
EPV/TCVAL	6,596	7,484	6,434	3,881	8,683	13,564	9,798	6,509
EPSA/PCE	44,380	30,468	1,033	11,311	3,224	2,130	46,205	126,056

Fuente/Source: TPS



Puerto Valparaíso

TPS
Puerto Valparaíso

LIEBHERR
S.W.L. - UNDER TWIN LIFT TELESCOPIC SPREADER - 50 Tonnas
- SINGLE LIFT MODE - 65 Tonnas
- TWIN LIFT MODE - 75 Tonnas
S.W.L. - UNDER HOOK BEAM - 80 Tonnas
- RESTRICTED HOOK TRAVEL - 800 Tonnas
MANUFACTURED 2015

Puerto Valparaíso

TPS
Puerto Valparaíso

LIEBHERR
S.W.L. - UNDER TWIN LIFT TELESCOPIC SPREADER - 50 Tonnas
- SINGLE LIFT MODE - 65 Tonnas
- TWIN LIFT MODE - 75 Tonnas
S.W.L. - UNDER HOOK BEAM - 80 Tonnas
- RESTRICTED HOOK TRAVEL - 800 Tonnas
MANUFACTURED 2015

Puerto Valparaíso

TPS
Puerto Valparaíso

LIEBHERR
S.W.L. - UNDER TWIN LIFT TELESCOPIC SPREADER - 50 Tonnas
- SINGLE LIFT MODE - 65 Tonnas
- TWIN LIFT MODE - 75 Tonnas
S.W.L. - UNDER HOOK BEAM - 80 Tonnas
- RESTRICTED HOOK TRAVEL - 800 Tonnas
MANUFACTURED 2015

TPS

TPS

19

TPS

19

TPS

22

NUESTROS NEGOCIOS

Our Business

Somos un Terminal especializado en la transferencia de contenedores: del total de la carga movilizada por TPS en 2017, el 96% correspondió a contenedores y el 4% a carga general.

Nuestro principal compromiso es mantener la competitividad de Valparaíso a través de la excelencia en nuestras operaciones, lo que buscamos con la entrega de un servicio eficiente y seguro para la transferencia de carga, factores que nos han permitido jugar un rol relevante en la logística del comercio exterior chileno.

En 17 años de operación, hemos logrado un aumento significativo en la transferencia de carga: pasamos de movilizar 3,2 millones de toneladas en el año 2000, a 10,5 millones de toneladas en 2017. Expresada en TEUs, esta evolución fue de 206.000 unidades en el 2000 a 1.062.000 unidades en 2017.

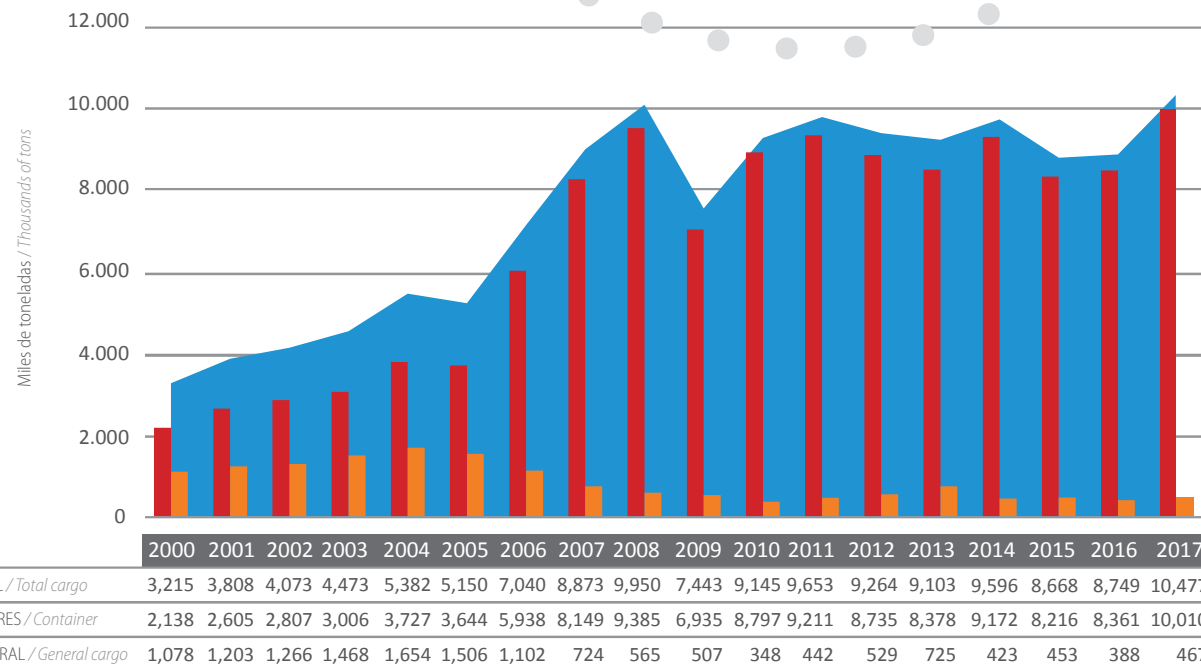
We are a Terminal that specializes in the transfer of containers: 96% of the total cargo transported by TPS in 2017 corresponded to containers and 4% to general cargo.

Our main commitment is to maintain Valparaíso's competitive position through the excellence of our operations, which we seek to achieve by delivering safe, efficient service for cargo transfer. This emphasis on quality of service has enabled us to play a relevant role in the logistics of Chilean foreign trade.

In 17 years of operation we have achieved a significant increase in cargo transfer, which rose from 3.2 million tons in 2000 to 10.5 million tons in 2017. Expressed in TEU's, this activity increased from 206,000 units in 2000 to 1,062,000 units in 2017.

TPS: TRANSFERENCIA DE CARGA

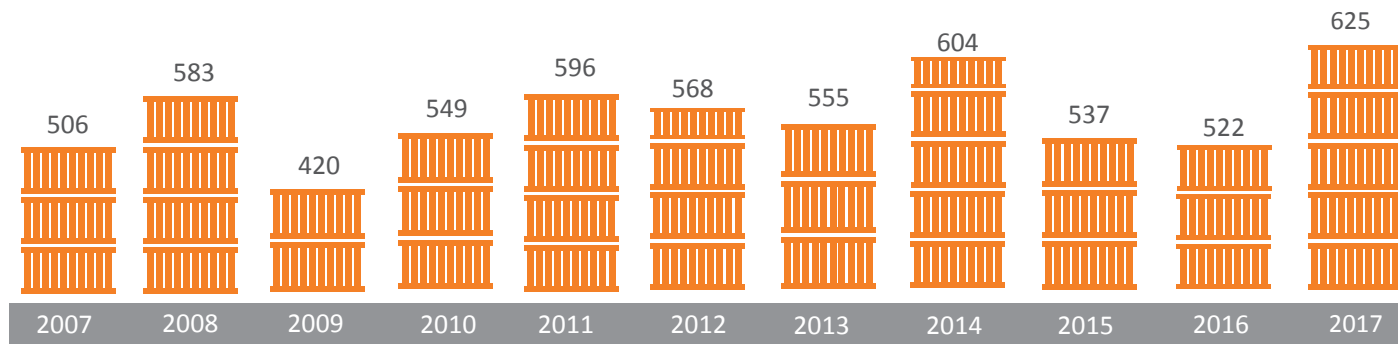
TPS: Cargo throughput



Fuente/Source: TPS

TPS: TRANSFERENCIA DE CARGA DE CONTENEDORES

TPS: Container Cargo throughput (Thousands)



Fuente/Source: TPS

Nuestro Terminal se caracteriza por ser el punto de salida de 1 de cada 3 frutas que Chile exporta. A lo largo de estos 17 años, las exportaciones de fruta en contenedores refrigerados han ido aumentando sistemáticamente: en la actualidad, el 92% de las exportaciones de fruta se realiza en contenedores y el 8% restante en pallets.

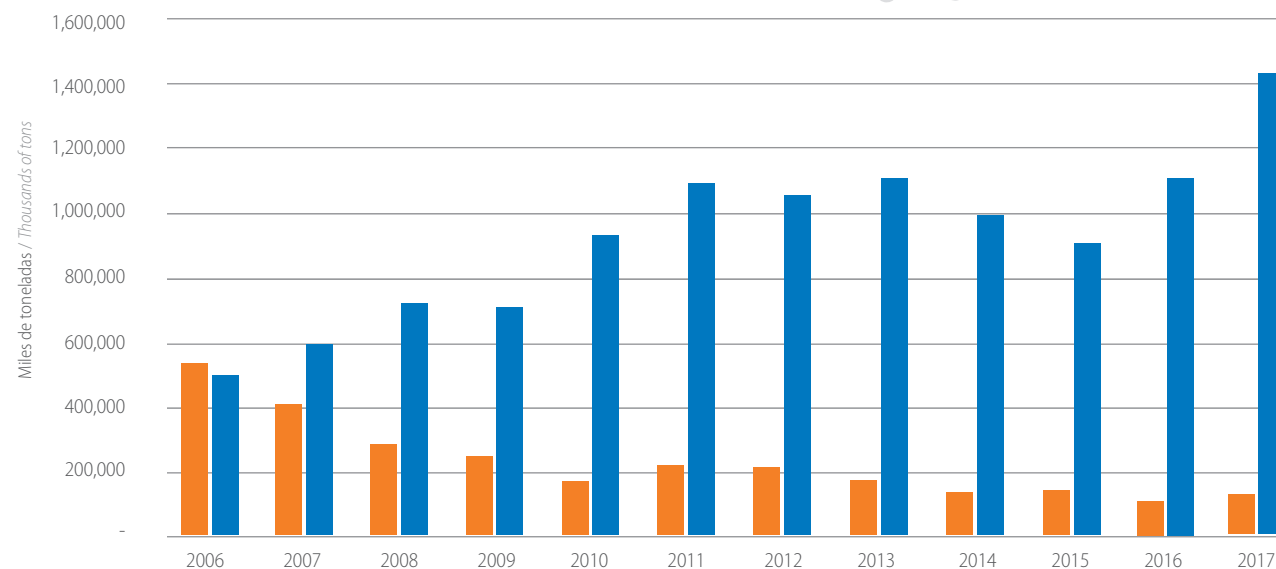
Our Terminal is characterized as being the departure point for 1 out of every 3 fruits that Chile exports. Throughout these 17 years, fruit exports in refrigerated containers have increased systematically. At the present time, 92% of fruit exports take place in containers, and the remaining 8% on pallets.

Durante el 2017, los principales productos de exportación a través de nuestro Terminal fueron: fruta, vino, comestibles y cobre. El principal destino de las exportaciones fue el Lejano Oriente, con un 32% del total. El producto con mayor volumen movilizado fue la fruta, con un 38% del total.

During 2017 the main export products that passed through our Terminal were: fruit, wine, edible products, and copper. The main destination for exports was the Far East, representing 32% of the total. The product with the highest transported volume was fruit, with 38% of the total.

TPS: FRUTA EXPORTADA

TPS: Fruit exported (TONS)



Fuente / Source: TPS



TIPO	Canadá	Costa Este USA	Costa Oeste USA	Europa	Latinoamérica	Lejano Oriente	Medio Oriente	TOTAL
	Canada	US East Cost	US West Cost USA	Europe	Latin America	Far East	Middle East	
FRUTA Fruit	34 32%	439 69%	156 56%	481 38%	99 18%	389 29%	27 34%	1.626.0 38%
VINO Wine	36 33%	21 3%	57 21%	417 33%	65 12%	296 22%	7 9%	899.0 21%
COMESTIBLES Edible products	13 13%	37 6%	29 10%	169 13%	174 32%	186 14%	29 37%	637.8 15%
COBRE Copper	6 6%	58 9%	0 0%	22 2%	19 3%	259 19%	4 6%	368.5 9%
OTROS Others	18 16%	79 13%	37 13%	169 13%	195 35%	210 16%	11 14%	718.7 17%
TOTAL	107 3%	634 15%	279 7%	1258 30%	553 13%	1339 32%	78 2%	4250.0 100%

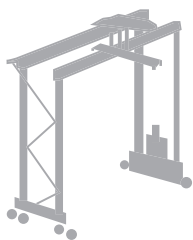
Nota / Note: Tonelaje no incluye taras de contenedores / Tonnage does not include container taras
Fuente / Source: TPS

EQUIPAMIENTO Y CAPACIDAD DEL TERMINAL

Terminal Equipment and Capacity

El desafío permanente que nos plantea la actividad marítimo portuaria nos impulsó a concretar durante el 2017 importantes proyectos de mejoramiento, renovación y modernización de nuestro equipamiento, destinados a aumentar la capacidad y eficiencia de nuestras operaciones.

The permanent challenge of port maritime activity inspired us to finalize important improvement projects in 2017, including the renewal and modernization of our equipment in order to increase the capacity and efficiency of our operations.



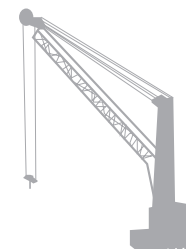
15 Grúas de patio (RTG)
15 RTG yard cranes



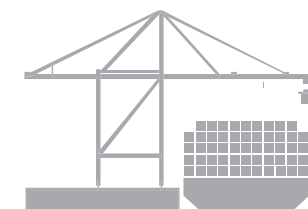
29 Andenes reefer
29 Reefer platforms



7 Grúas empty handlers
7 Empty handler cranes



2 Grúas de muelle móviles
2 Dockside mobile cranes



8 Grúas de muelle pórtico
8 Dockside gantry cranes



2 Grúas horquilla de alto tonelaje
2 High-tonnage forklifts



25 Grúas horquilla
25 Forklifts



39 Tracto camiones
39 Trailer trucks



9 Grúas reach stacker
9 Reach stacker cranes



1.008 mts de frente de atraque líneal
1.008 mts lineal quay front

CLIENTES Y PROVEEDORES Customers and Suppliers

Entre nuestros clientes se encuentran las líneas navieras más grandes del mundo, como también importadores, exportadores, agentes de aduana y transportistas, con quienes hemos podido desarrollar y hacer más productiva la cadena logística para la importación, exportación y tránsito de carga en la zona central, lo que ha contribuido de manera importante al crecimiento de esta actividad en el país.

The biggest shipping lines in the world are among our customers, as well as importers, exporters, customs agents, and transporters. We have been able to develop and improve the productivity of the logistic chain for the import, export, and traffic of cargo in the central zone, which has contributed significantly to the growth of this activity in Chile.

American President Line

CMA-CGM

Cool Carriers

COSCO Shipping Lines

Hamburg Süd

Hapag-Lloyd

Hyundai Merchant Marine

Kawasaki Kisen Kaisha LTD.

MAERSK Line

Medierranean Shipping Company

Mitsui O.S.K Lines

Nippon Yusen Kaisha

Seabord Marine



PROVEEDORES Suppliers

Chilquinta Energia S.A.

Compañía de Petróleos de Chile, Copec S.A.

Distribuidora Cummins Chile S.A.

Eulen Chile S.A.

Fesanco S.P.A.

Seguros Generales Suramericana S.A.

Servicios Maritimos y Transportes Ltda.

Servicios Integrados de Transportes Ltda.

SONDA S.A.

Tecnored S.A.



Sello Pro Pyme

La certificación Sello Pro Pyme, otorgada por el Ministerio de Economía, fue mantenida en este período, y a través de ésta garantizamos que nuestros proveedores de las categorías micro, pequeñas y medianas empresas, obtienen el pago de sus facturas dentro de 30 días desde la recepción de los documentos.

Así, reafirmamos que estamos comprometidos con los emprendedores y pymes de la región y que reconocemos el esfuerzo de cientos de pequeños y medianos empresarios. En la actualidad, este sello beneficia a 413 proveedores de TPS, que equivalen al 60% del total de proveedores de nuestro Terminal.

Pro Pyme Seal

The Pro Pyme Seal certification, granted by the Ministry of Economy, was maintained in this period. This certification guarantees that our suppliers in the category of micro, small, and medium companies will obtain payment of their invoices within 30 days of reception of the documents.

We reaffirm that we are committed to entrepreneurs and SMB's in the region, and we recognize the effort of hundreds of small and medium-sized businessmen. At the present time this seal benefits 413 suppliers of TPS, which is the equivalent of 60% of the total suppliers in our Terminal.





PERSONAS

Excelencia es el resultado de personas íntegras, que trabajan con pasión como parte de un equipo.

PEOPLE

Excellence is the result of people of integrity who work with passion as part of a team.



EQUIPO TPS TPS Team

En el periodo cubierto en esta Memoria, la dotación final de la empresa totalizó 415 personas, de las cuales 54 son mujeres y 361 son hombres.

Actualmente, todos nuestros colaboradores son de nacionalidad chilena, y no existe brecha salarial de género, por cuanto las remuneraciones están establecidas en función del cargo que cada persona desempeña.

El promedio de edad de nuestros colaboradores es de 45 años, lo que refleja un equilibrio entre experiencia e innovación.

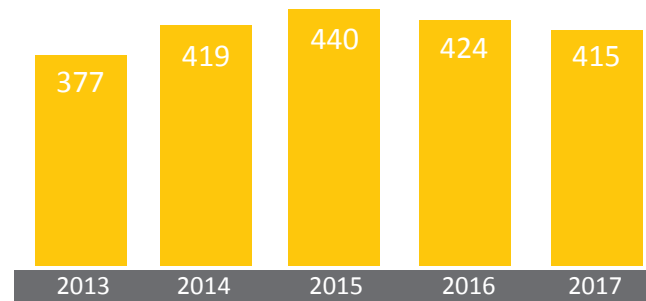
La búsqueda de nuevos talentos se tradujo en un permanente trabajo con universidades, institutos profesionales y centros de formación técnica de la región, por medio de charlas, participación en ferias laborales y otras actividades que permiten recibir las postulaciones de candidatos bien preparados para las distintas labores que desempeña nuestro Terminal.

In the period covered in this Report, the final staff of the company totaled 415 people: 54 women and 361 men.

Currently, all our collaborators are Chilean nationals, and there is no gender pay gap as compensation is established on the basis of the position each employee occupies.

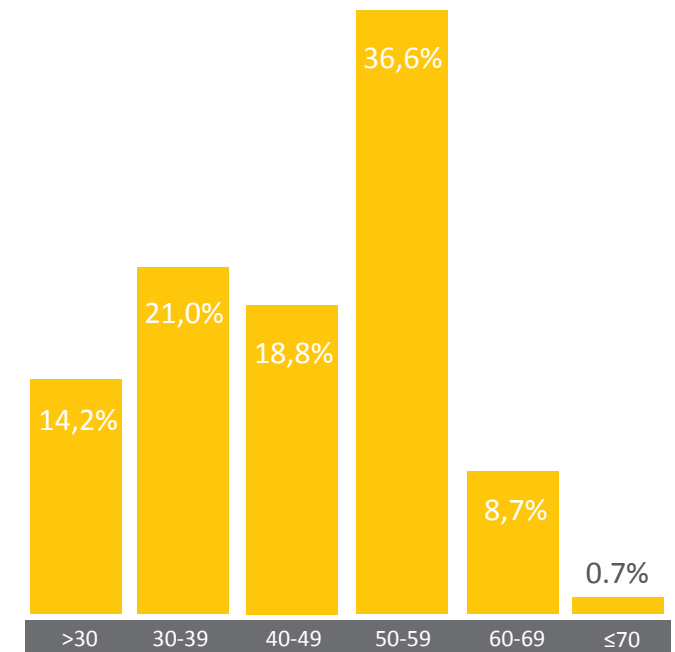
The average age of our collaborators is 45 years, which reflects a balance between experience and innovation.

The search for new talent led to permanent work with universities, professional institutes, and technical training centers in the region involving talks, participation in job fairs, and other activities that make it possible to receive applications from candidates who are well prepared for the different kinds of work performed at our Terminal.



DOTACIÓN TPS
 TPS Employees

Fuente/Source: TPS



RANGO DE EDAD TPS 2017 (AÑOS)
 Average age 2017 (Years)

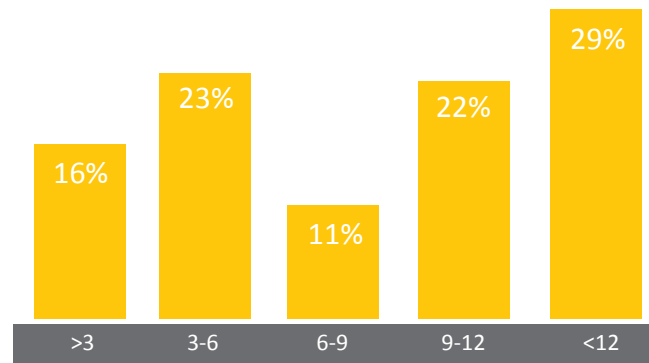
Fuente/Source: TPS

En relación a las funciones de los colaboradores, el 2017 presentamos un leve aumento de la dotación operativa con respecto a la administrativa, equivalente a un 1%, desde el 57% del año 2016 al 58% en el año 2017, que contempla a los trabajadores bono turno, vigilantes y mecánicos. El 42% restante de la dotación corresponde a los colaboradores que prestan funciones administrativas.

Regarding the functions of the collaborators, there was a slight increase in the operations staff in 2017 compared to the administrative staff, equivalent to 1%, rising from 57% in 2016 to 58% in 2017, which includes shift workers, security guards, and mechanics. The remaining 42% of the staff corresponds to collaborators who perform administrative work.

ANTIGÜEDAD COLABORADORES TPS 2017 (AÑOS)

Seniority of collaborators at the company (Years)



Fuente/Source: TPS





Capacitación, formación y desarrollo

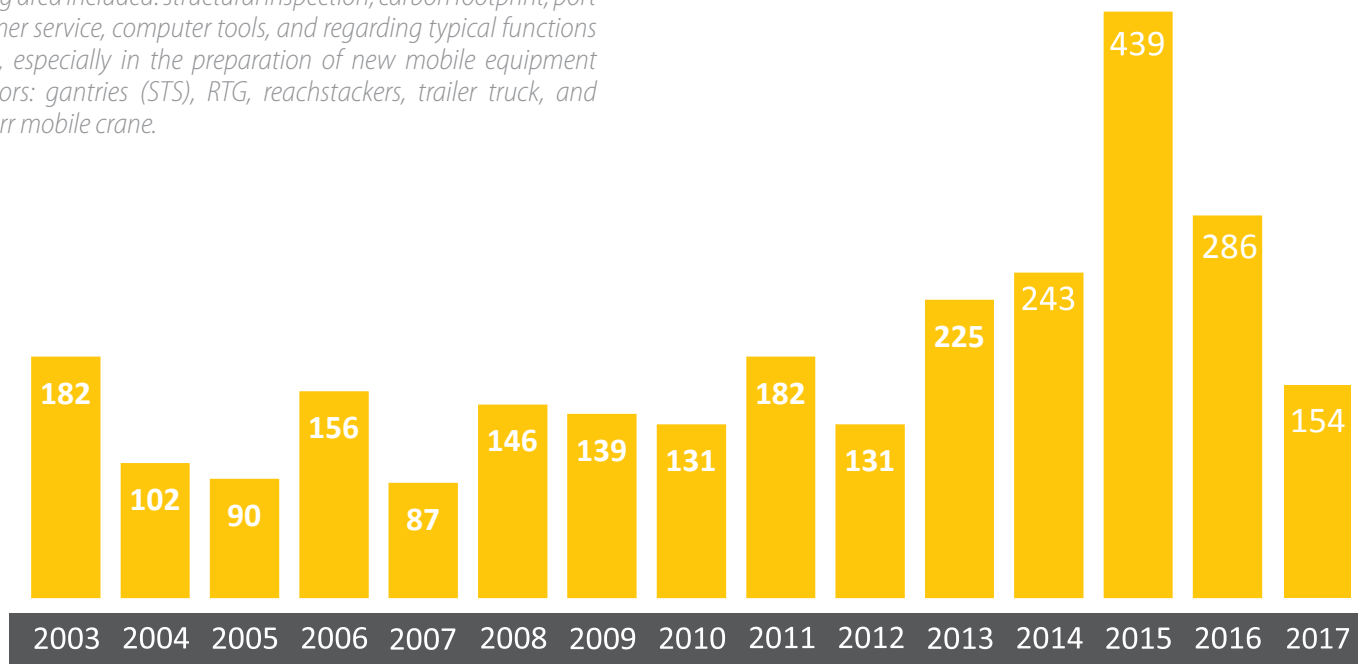
Uno de los pilares más importantes de nuestra organización es el desarrollo y crecimiento profesional de las personas que integran TPS. En 2017, la inversión en capacitación y formación alcanzó US\$154.383.

En 2017 continuamos con el desarrollo constante a nuestros colaboradores en área de seguridad, con capacitaciones como: Manejo y Uso de Extintores, Familiarización de Mercancía Peligrosa Nivel I y II, etc. Otras temáticas abordadas durante el año en materia de capacitación incluyeron: inspección estructural, huella de carbono, atención cliente portuario, herramientas computacionales, y sobre propias funciones TPS, especialmente en la preparación de nuevos operadores de equipos móviles; pórticos (STS), RTG, portacontenedor, tracto camión y grúa móvil Liebherr.

Training, education, and development

One of the most important pillars of our organization is the professional development and growth of the people who work at TPS. In 2017 the investment in training and education was US\$ 154,383.

In 2017 we continued with the ongoing development of our collaborators in safety with training in such subjects as Handling and Use of Extinguishers, Familiarization with Dangerous Goods, Level I and II, etc. Other subjects addressed during the year in the training area included: structural inspection, carbon footprint, port customer service, computer tools, and regarding typical functions of TPS, especially in the preparation of new mobile equipment operators: gantries (STS), RTG, reachstackers, trailer truck, and Liebherr mobile crane.



INVERSIÓN MUS\$
 Investment on training thus\$

Fuente/Source: TPS



Premios Recibidos

Recibimos una distinción otorgada por OTIC SOFOFA y SENCE, por la contribución a la capacitación de los trabajadores y el uso eficiente de los recursos del programa de capacitación SENCE, a través del programa "Impulsa Personas".

Beneficios

Este año se han incorporado nuevos beneficios que se extienden a nuestros colaboradores y sus grupos familiares (cargas legales), principalmente en área de salud a través de intervenciones de pausa activa a los trabajadores de la empresa, además un convenio de planes preferentes y descuentos en gimnasios para el trabajador y su familia. Otros beneficios de gran utilidad se mantienen como es el Seguro Complementario de Salud (médico y dental), el convenio con Fundación Arturo López Pérez (FALP) y otros con clínicas oftalmológicas y dentales.

Durante el año 2017 se realizó por votación de los trabajadores de la empresa el cambio de Caja de Compensación, generando de esta manera una alianza con la Caja Los Andes, lo que ha implicado el acceso a nuevos beneficios y convenios que otorga dicha caja.

Se mantuvieron también los beneficios entregados en forma anual, como el Bono de Escolaridad y el Bono de Enseñanza Superior; además de la Beca de Excelencia otorgada al mejor egresado de Enseñanza Media que ingrese a una institución de educación superior. Además se realizaron las tradicionales actividades de encuentro y camaradería, como el Paseo Anual, la celebración de Fiestas Patrias y la Fiesta de Navidad.

Prizes

We received a distinction granted by OTIC SOFOFA and SENCE for the contribution to workers' training and efficient use of the resources of the SENCE training program through the program entitled "Inspire People."

Benefits

This year new benefits have been offered that extend to our collaborators and their family groups (dependents), mainly in the health area through interventions involving active pause for workers in the company, as well as an agreement offering preferential plans and discounts in gymnasiums to workers and their families. Other very helpful benefits like Complementary Health Insurance (medical and dental), the agreement with Fundación Arturo López Pérez (FALP), and other ophthalmological and dental clinics are still being offered.

In 2017 the workers in the company voted to change the Compensation fund, creating an alliance with the Caja Los Andes, which provided access to new benefits and agreements offered by that society.

Benefits granted annually were maintained like the School Bonus and the Higher Education Bonus, as well as the Scholarship for Excellence awarded to the most qualified High School graduate who enters an institution of higher education. Traditional activities where employees get together in a spirit of camaraderie like the Annual Outing, celebration of the National Holiday, and Christmas Party were also enjoyed.



Distinciones

En el año 2017, 23 colaboradores recibieron sus distinciones por 10 Años de Servicio; 14 personas por 15 Años de Servicio, 4 personas por 20 Años de Servicio, 8 personas por 25 Años de Servicio; y 8 personas por 30 Años de Servicio.

Como es tradición, se premió el desempeño de nuestros colaboradores con el objetivo de motivar a cada una de las personas que integran nuestra organización.

A diferencia de los años anteriores, los premios se alinearon con los valores de la empresa:

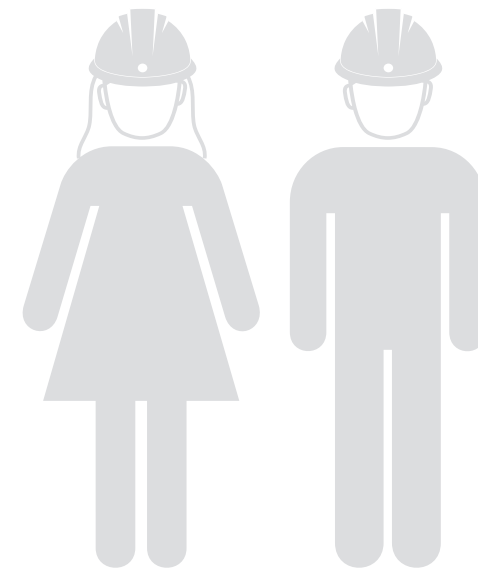
- Pasión, es la energía que nos anima a hacer lo que hacemos con alegría y creatividad, asumiendo cada problema como un desafío y una oportunidad.
- Integridad, es actuar con fidelidad a nuestros valores y convicciones más profundas, con consistencia entre lo que decimos y hacemos.
- Excelencia, es buscar constantemente mejorar todo lo que hacemos.
- Seguridad, proteger la vida y el medio ambiente en todas las acciones que realizamos ha de ser siempre una preocupación prioritaria.

Awards

In 2017, twenty-three collaborators were honored for 10 years of Service, 14 people for 15 Years of Service, 4 people for 20 years of Service, 8 people for 25 Years of Service, and 8 people for 30 Years of Service.

According to tradition, a prize was awarded for the performance of our collaborators in order to motivate everyone who belongs to our organization. Unlike previous years, the prizes were aligned with company values:

- *Passion is the energy that encourages us to do what we do with joy and creativity, assuming every problem as a challenge and an opportunity.*
- *Integrity is acting with loyalty to our values and the deepest convictions, with coherence between what we say and do.*
- *Excellence is constantly trying to improve everything we do.*
- *Safety, protecting life and the environment in all our actions must always be a concern that has top priority.*





Prácticas duales y profesionales

Durante este año se mantuvo la participación de nuestro Terminal en el Programa Experiencia Empresa, de la organización Educación 2020 y la Fundación Itaú, programa que comenzó con éxito el año 2016. En el año 2017 participaron 31 estudiantes del Liceo Matilde Brandau de Ross de Valparaíso, quienes a través de esta actividad se desempeñaron en distintas áreas del Terminal para fortalecer su formación como técnicos profesionales.

En el ámbito de las prácticas profesionales, en 2017 recibimos a 55 alumnos de diversas universidades de la región, de carreras como Ingeniería Comercial, Ingeniería Civil Industrial, Técnico Mecánico, Técnico Eléctrico en Mantenimiento Industrial, Técnico en Prevención de Riesgos, Comercio Exterior. Todos obtuvieron excelentes resultados y lograron ser un gran aporte para nuestros equipos.

Además, recibimos a 18 estudiantes de Tercero y Cuarto Medio en la modalidad Dual, quienes se incorporaron durante dos días a la semana entre marzo y diciembre.

Dual and professional internships

This year our Terminal maintained its participation in the Company Experience Program of the organization Educación 2020 and Fundación Itaú, which started successfully in 2016. In 2017, thirty-one students from Liceo Matilde Brandau de Ross in Valparaíso participated. During this activity they worked in different areas of the Terminal in order to reinforce their education as professional technicians.

In the area of professional internships, in 2017 we received 55 students from different universities in the region, from such courses of study as Business Administration, Industrial Civil Engineering, Mechanical Technician, Electrical Technician in Industrial Maintenance, Technician in Risk Prevention, and Foreign Trade. All of them obtained excellent results and made a great contribution to our teams.

We also received 18 Juniors and Seniors in high school in the Dual modality, who participated two days a week from March to December.



Inclusión Laboral

En el periodo que abarca esta Memoria Anual, iniciamos un proceso de inclusión laboral, anticipándonos a la promulgación de la nueva Ley N° 21.015 relativa a la inclusión de personas en situación de discapacidad en el mundo laboral en Chile. Trabajamos en esta primera fase con Avanza, institución sin fines de lucro que promueve la inclusión sociolaboral de personas con discapacidad a través del empleo (modelo Empleo con Apoyo, EcA) y la participación activa en la sociedad de manera autónoma.

Labor Inclusion

In the period covered by this Annual Report we started a process of labor inclusion, anticipating enactment of the new Law No. 21,015 on the inclusion of people with disabilities in the work environment in Chile. We worked on this first phase with Avanza, a non-profit institution that promotes the social and labor inclusion of people with disabilities through employment (Employment with Support model, EcA) and active, independent participation in society.

GPTW

Durante el año 2017 se realizó la encuesta internacional Great Place To Work, que mide distintas dimensiones que nos permiten mejorar la gestión y la convivencia interna entre los trabajadores del Terminal. Los resultados fueron positivos en comparación con el año anterior y con las empresas mejor evaluadas en Chile por esta misma metodología.

GPTW

The international "Great Place to Work" survey was held in 2017, which measures various dimensions that enable us to improve management and harmonious coexistence among workers at the terminal. The results were positive in comparison with the previous year and with the best companies in Chile that were evaluated by the same methodology.

	2016	2017	Mejores de Chile Best in Chile
Credibilidad Credibility	78	83	84
Respeto Respect	75	79	81
Imparcialidad Impartiality	74	77	80
Orgullo Pride	84	88	86
Camaradería Camaraderie	80	85	86
Satisfacción General General Satisfaction	84	89	83





SEGURIDAD Y MEDIO AMBIENTE

Proteger la vida y el medio ambiente en todas las acciones que realizamos ha de ser siempre una preocupación prioritaria.

SAFETY AND ENVIRONMENT

Protecting life and the environment in all our actions must always be a concern with top priority.



ESTÁNDARES A LOS QUE ADHERIMOS

Our standards

Nuestro compromiso es permanente en el cumplimiento de las normas y regulaciones de Seguridad de la Instalación Portuaria, Prevención de Riesgos en el trabajo y Protección del Medioambiente, teniendo como base las herramientas que nos entrega nuestro Sistema Integrado de Gestión en Medioambiente, Seguridad y Salud Ocupacional (SIG MASS) y que están relacionadas con las siguientes certificaciones internacionales:

We have made a permanent commitment to compliance with the rules and regulations of Port Facility Safety, Risk Prevention at work, and Protection of the Environment, using as a basis the tools provided by our Integrated System of Management in Environment, Health and Occupational Health (SIG MASS) that are related to the following international certifications:



International Ship & Port Facility Security Code (ISPS)

Certificación otorgada por la Organización Marítima Internacional (OMI), orientada a la Protección de las Naves e Instalaciones Portuarias, que establece un marco internacional de cooperación para evaluar riesgos, detectar amenazas contra la seguridad y adoptar medidas preventivas. La norma se hizo obligatoria mundialmente en 2004 y nuestro Terminal fue el primero en Latinoamérica en certificarla. Fue reacreditada en 2017.

OHSAS 18001:2007

Es el Sistema de Gestión en Seguridad y Salud Ocupacional más utilizado en el mundo, y establece los procesos para mejorar las condiciones y factores que garanticen el bienestar de todas las personas al interior de la empresa. Estamos certificados desde el 2003, y en el año cubierto por esta Memoria se efectuó la auditoría de mantención, aprobada en forma exitosa.

ISO 14001:2015

Establecida por la International Organization for Standardization (ISO), exige contar con un Plan de Manejo Ambiental que incluye objetivos y metas ambientales, políticas y procedimientos para lograr esas metas, responsabilidades definidas, actividades de capacitación del personal, documentación y un sistema para controlar cualquier cambio y avance realizado. Estamos certificados desde el 2006 y, al igual que las demás normas, fue recertificada en 2017.

International Ship & Port Facility Security Code (ISPS)

Certification granted by the International Maritime Organization (OMI), aimed at the Protection of Vessels and Port Facilities that establishes an international framework of cooperation to evaluate risks, detect threats to safety, and adopt preventive measures. The rule became obligatory worldwide in 2004, and our Terminal was the first one in Latin America to be certified. It was reaccredited in 2017.

OHSAS 18001:2007

This is the most widely used Management System in Safety and Occupational Health in the world, and it establishes processes to improve the conditions and factors that guarantee the wellbeing of everyone in the company. We have been certified since 2003, and in the year covered by this Report a maintenance audit was carried out and approved successfully.

ISO 14001:2015

Established by the International Organization for Standardization (ISA), it requires an Environmental Management Plan that includes environmental objectives and goals, policies, and procedures to achieve those goals, defined responsibilities, training activities for personnel, documentation, and a system to control any change and progress made. We have been certified since 2006 and, as with the other rules, were recertified in 2017.

SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL

Safety and occupational health

Accidentabilidad laboral

Durante el 2017 los resultados internos reflejaron una disminución del 66% en el índice de frecuencia y una disminución de los días perdidos asociados al índice de gravedad de un 8%. Todos los accidentes corresponden a actividades operativas.

En términos globales, es decir: TPS, subcontratistas y muellaje, el Índice de Frecuencia (IF), que establece la cantidad de accidentes por horas hombre trabajadas, tuvo una disminución del 11% respecto al 2016; mientras que el Índice de Gravedad (IG), que refleja la cantidad de días de licencia en relación a las horas trabajadas, disminuyó un 34% en comparación con 2016.

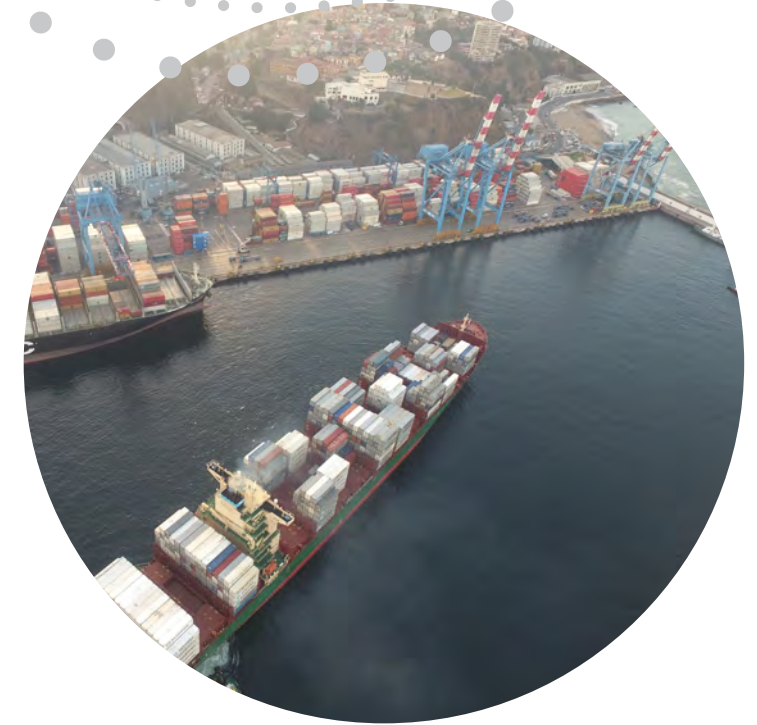
Si bien datos estadísticos señalan una disminución de los índices de Frecuencia y Gravedad TPS y Globales, el 2017 lamentablemente hubo dos accidentes fatales, los cuales aún se encuentran en proceso de investigación por parte de las autoridades pertinentes.

Labor accident rate

In 2017, the internal results reflected a 66% reduction in the frequency index and a reduction in days lost associated with the gravity index of 8%. All of the accidents correspond to operations activities.

Regarding TPS, subcontractors, and wharfage, the Frequency Index (IF), which establishes the number of accidents by man-hours worked, dropped 11% compared with 2016, while the Gravity Index (IG), which reflects the number of days of leave related to hours worked, dropped 34% compared with 2016.

Although statistical data indicate a reduction in the TPS and Global Frequency and Gravity Indices, in 2017 unfortunately there were two fatal accidents, which are still being investigated by the pertinent authorities.







SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL

Safety and occupational health

Comités Paritarios de Higiene y Seguridad (CPHS)

El trabajo de nuestros Comités Paritarios de Higiene y Seguridad fue intenso y productivo. El CPHS de Empresas de Muellaje y el CPHS que representa al área administrativa, orientaron su esfuerzo a reforzar los conceptos de cuidado mutuo y autocuidado. Además participaron en distintas actividades en conjunto con otros Comités Paritarios de distintas empresas de la región.

Joint Committees on Health and Safety (CPHS)

The work of our Joint Committees on Health and Safety was intense and productive. The CPHS of Wharfage Companies and the CPHS that represents the administrative area aimed their efforts at reinforcing the concepts of mutual care and self-care. They also participated in different activities in conjunction with other Joint Committees from other companies in the region.



Círculos de Seguridad

Contamos con 8 Círculos de Seguridad, compuestos por los trabajadores que cumplen labores operativas y de mantenimiento. Este año incluimos a trabajadores de Ultraport y Sitrans en las reuniones, las cuales tienen como principal objetivo reforzar los conceptos de auto cuidado y cuidado mutuo. Se aprovechan las reuniones para además para conversar distintos temas relacionados con la operación del Terminal.

Safety Circles

We have 8 Safety Circles composed of the workers who perform operations and maintenance tasks. This year we included workers from Ultraport and Sitrans in the meetings, whose main objective is to reinforce the concepts of self-care and mutual care. Various subjects related to the operation of the Terminal are also discussed at these meetings.

Inducción de Seguridad Integral (ISI)

Durante 2017, 2.991 personas recibieron Inducción de Seguridad Integral. Ésta abarca aspectos fundamentales de la prevención de riesgos, como el Derecho a Saber, reglamento que establece que los empleadores tienen la obligación de informar oportuna y convenientemente a todos sus trabajadores acerca de los riesgos que entrañan sus labores, de las medidas preventivas y de los métodos de trabajo correctos; como también aspectos básicos del código ISPS de protección de la instalación portuaria. La Inducción de Seguridad Integral se realiza dos veces a la semana en módulos que tienen una duración aproximada de 2 horas. Tiene carácter obligatorio para toda persona que cumple alguna función al interior de nuestros recintos y su vigencia es de dos años.

Integral Safety Induction (ISI)

In 2017, 2,991 people received the Integral Safety Induction. This covers fundamental aspects of risk prevention like the Right to Know, a regulation that establishes that employers are obliged to inform all their workers promptly and properly about the risks involved in their work, preventive measures, and correct work methods, as well as basic aspects of the ISPS protection code of the port facility. The Integral Safety Induction is held twice a week in modules that last for approximately 2 hours. It is compulsory for everyone who performs any function on our premises, and it is valid for two years.

SEGURIDAD Y SALUD OCUPACIONAL

Safety and occupational health

Riesgos Psicosociales

El Protocolo de Vigilancia de Riesgos Psicosociales de la Superintendencia de Seguridad Social, se aplica a todas las personas que conforman nuestra organización. La medición indicó que las cinco dimensiones medidas están dentro del nivel de riesgo bajo, por lo tanto calificamos como empresa que exhibe un nivel general "Sin Riesgo".

Psychosocial Risks

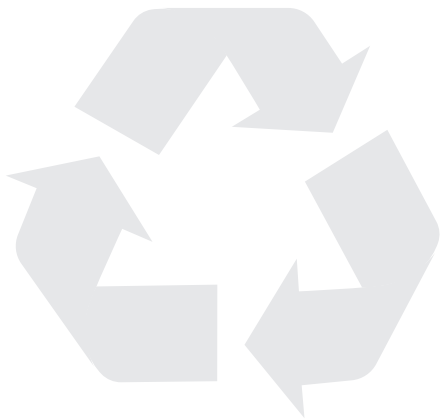
The Psychosocial Risk Surveillance Protocol of the Social Security Superintendence applies to everyone who is a member of our organization. The measurement indicated that the five dimensions measured are within the low risk level, which qualifies our company as having a general level of "No Risk."

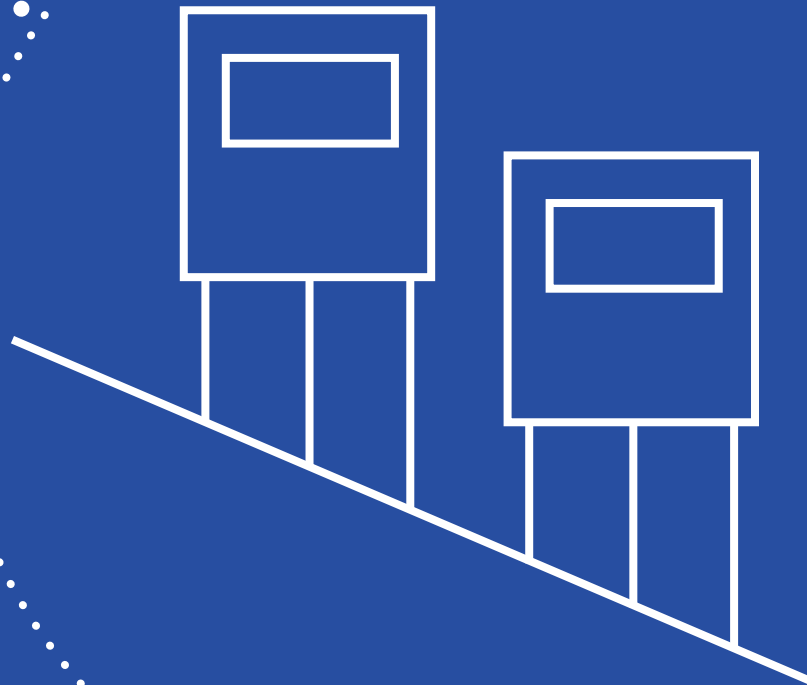
Protección del medioambiente

A contar del 2012 estamos efectuando la medición, auditoría y certificación del registro de Gases de Efecto Invernadero (GEI) o Huella de Carbono resultante de nuestra actividad. El monitoreo tiene como propósito implementar iniciativas que permitan reducir el impacto de la operación del Terminal en el ambiente.

Environmental Protection

Since 2012 we have carried out the measurement, audit, and certification of the record of Greenhouse Effect Gases (GEI) or Carbon Footprint resulting from our activity. The purpose of the monitoring is to implement initiatives to reduce the impact of the operation of the Terminal on the environment.





COMUNIDAD

*Valparaíso es puerto y el puerto
es Valparaíso. Pasado, presente y
futuro unidos.*

COMMUNITY

*Valparaíso is a port and the port is Valparaíso.
Past, present, and future are united.*

COMUNIDAD Community

Durante el periodo cubierto por esta Memoria, continuamos llevando adelante importantes iniciativas que benefician a miles de porteños de los sectores más vulnerables, en ámbitos como el deporte, la cultura y la educación.

Mantenemos un sólido compromiso con los habitantes de la comuna, el que se expresa a través de una vinculación sostenida en el tiempo, con proyectos de más de una década ininterrumpida, a los que se han ido sumando otras iniciativas a lo largo de los últimos años.

During the period covered in this Report, we continued to move forward with important initiatives that benefit thousands of residents of the most vulnerable sectors of Valparaíso in the areas of sports, culture, and education.

We maintain a firm commitment to the residents of the community, which is expressed through a long-lasting connection with projects that have continued for more than a decade without interruption, and have been joined by other initiatives over the last few years.



Escuelas de Fútbol TPS

Iniciativa que cumplió 11 años trabajando con los niños de 18 colegios municipales de Valparaíso, mediante la práctica de talleres deportivos en los mismos establecimientos, dos veces por semana, abarcando a más de 250 jóvenes cada año. Al igual que el año anterior, la versión 2017 tuvo un espectacular campeonato de fin de año en el estadio Elías Figueroa Brander de Playa Ancha y premió a los equipos ganadores en las categorías femenina y masculina.

TPS Soccer Schools

This initiative has completed 11 years working with children from 18 municipal schools in Valparaíso through sports workshops held in schools twice a week, covering more than 250 children every year. Like the previous year, in 2017 a spectacular year-end championship was held at the Elías Figueroa Brander stadium in Playa Ancha, and the winning teams were awarded prizes in the categories of boys and girls.

Enseña Chile

Esta alianza cumplió su tercer año con TPS como socio regional de la iniciativa, que busca mejorar la calidad de la educación en los establecimientos más vulnerables, por medio de la intervención en las salas de clases a cargo de profesionales que dedican sus esfuerzos a entregar una mirada distinta a los estudiantes, ampliando sus horizontes. Si bien en 2017 se trabajó en colegios que se encuentran fuera de la comuna, se logró concretar el reinicio de actividades en el Instituto Marítimo de Valparaíso para el periodo 2018-2019 y el proyecto "Colegios que Aprenden", iniciativa que busca apoyar a los colegios a levantar evidencia respecto al aprendizaje de los estudiantes, y a utilizar esa información para tomar decisiones en pos de transformar el proceso de enseñanza y aprendizaje.

Enseña Chile

This alliance completed its third year with TPS as a regional partner in the initiative, which seeks to improve the quality of education in the most vulnerable schools through classroom intervention by professionals who are dedicated to giving the students a different view and broadening their horizons. Although the program worked in schools outside of the community in 2017, activities started again at the Instituto Marítimo de Valparaíso for the 2018-2019 period with the project "Schools that Learn." This is an initiative that seeks to support schools in collecting evidence about students' learning and using that information to make decisions to transform teaching and learning.



Talleres Náuticos Deportivos y Escuela de Vela

Como ya es tradición, los Talleres Náuticos Deportivos se efectuaron durante todo el primer semestre de 2017 para jóvenes estudiantes de 5 establecimientos de la región, a través de la Fundación Mar de Chile y el Puerto Deportivo Barón. En la segunda mitad del año se realizó la Escuela de Vela, que concluyó con una regata por la bahía porteña, en la que estuvo presente el gobernador marítimo de Valparaíso y representantes de todas las organizaciones que participan de este singular proyecto que cumple el objetivo de acercar a los niños al mar de una forma entretenida y segura.

Nautical Sports Workshops and Sailing School

According to tradition, Nautical Sports Workshops were held in the first half of 2017 for young students from 5 schools in the region through Fundación Mar de Chile and Puerto Deportivo Barón. The Sailing School was held in the second half of the year. It concluded with a race in the bay attended by the maritime governor of Valparaíso and representatives of all the organizations that participated in this exceptional project, which introduces children to the sea in a safe and entertaining way.

XXXII Festival Nacional de Cueca y Tonada Inédita

Por cuarto año consecutivo, nuestro Terminal participó en la organización del Festival Nacional de Cueca y Tonada Inédita, que por 32 años ha sido el punto de encuentro de las nuevas creaciones del folclor chileno. En esta versión, se recibieron más de 140 composiciones de todo el país, y durante 3 días los porteños pudieron disfrutar de un show de alto nivel en la Caleta Portales de Valparaíso.

XXXII National Festival of Unpublished Cuecas and Tonadas

For the fourth year in a row our Terminal participated in the organization of the National Festival of Unpublished Cuecas and Tonadas, which has been the meeting point for new creations of Chilean folklore for 32 years. More than 140 compositions were received for this version from all over the country, and for 3 days the residents of the city could enjoy a quality show at Caleta Portales in Valparaíso.



Pato de Hule

Nuestro Terminal participó de la exitosa intervención urbana Hecho en Casa Fest, la más importante de Latinoamérica, en octubre de 2017, cuya única obra desplegada en regiones fue el "Pato de Hule", del holandés Flotrentijn Hofman. El pato de 20 metros de alto y 17 metros de ancho fue armado, inflado y desplegado en el Sitio 4 de nuestro Terminal, y fue visitado desde el Muelle Prat por miles de personas durante un fin de semana.

Rubber Duck

Our Terminal participated in the successful urban art festival called Hecho en Casa Fest, the most important one in Latin America, in October 2017. The only work displayed in regions was the "Rubber Duck" by Dutch artist Flotrentijn Hofman. The duck, which measured 20 meters high and 17 meters wide, was assembled, inflated, and displayed at Mooring Site 4 in our Terminal, and it was visited from the Muelle Prat dock by thousands of people over a weekend.

Convenio con el Departamento de Industrias de la UTFSM

La renovación de este importante convenio consolida la relación que ambas instituciones desarrollan desde 2012. Este convenio contempla, entre otras actividades, la canalización de oportunidades de prácticas, memorias y puestos de trabajo para los alumnos y ex alumnos del Departamento de Industrias de la Universidad Técnica Federico Santa María en nuestro Terminal, como también el desarrollo de proyectos e investigaciones de índole académica y social en beneficio del desarrollo de la región.

Agreement with the Department of Industries of the UTFSM

The renewal of this important agreement consolidates the relationship that the two institutions have developed since 2012. This agreement provides for the channeling of opportunities for internships, theses, and jobs for students and alumni of the Department of Industries of the Universidad Técnica Federico Santa María at our Terminal. It also promotes the development of projects and research of academic and social nature in benefit of the development of the region..





Federación Chilena de Remo

En forma continua desde 2008, TPS ha apoyado el trabajo de la Federación Chilena de Remo, organización que reúne a los principales clubes de regatas del país y que históricamente ha tenido su sede en Valparaíso, lugar donde nació esta disciplina deportiva en Chile hace más de un siglo. De esta forma, más jóvenes pueden practicar este deporte que tradicionalmente ha brindado importantes logros a nuestro país a nivel sudamericano y, en el último tiempo, a nivel mundial.

Chilean Rowing Federation

Since 2008 TPS has continually supported the work of the Chilean Rowing Federation, an organization composed of the main racing clubs in the country that has historically been based in Valparaíso where this sport started in Chile over a century ago. Because of the support of TPS, more young people are able to practice the sport, which traditionally has provided Chile with important achievements at the South American level and recently at world level.

Renovación de Alianza con Club Deportivo Santiago Wanderers de Valparaíso

A mediados de año se renovó el acuerdo entre nuestro Terminal y el Club Deportivo Santiago Wanderers de Valparaíso, uno de los más antiguos vigentes en Sudamérica, para extender hasta 2020 la alianza entre ambas instituciones. De esta forma, ambas organizaciones seguirán trabajando juntas en iniciativas que benefician a los sectores más vulnerables de la comunidad, especialmente a los más jóvenes, a través del deporte y la vida saludable.

Renewal of Alliance with Club Deportivo Santiago Wanderers de Valparaíso

The agreement between our Terminal and Club Deportivo Santiago Wanderers de Valparaíso, one of the oldest club in South America was renewed in mid-year to extend the alliance between the two institutions to 2020. Both organizations will continue working together on initiatives that benefit the most vulnerable sectors of the community, especially the youngest ones, through sports and healthy living.



Media Maratón TPS

La Undécima Media Maratón TPS nuevamente convocó a más de 3 mil personas, la mayoría de ellas de la Región de Valparaíso, quienes recorrieron el interior del Terminal, el plan porteño y parte de Playa Ancha, en los circuitos de 21, 10 y 2 kilómetros. Una prueba que reúne a toda la familia en torno al deporte, que en esta ocasión sumó una campaña en ayuda de la Corporación Carlos Puelma Besa, Sociedad Protectora de Animales de Valparaíso, consistente en la donación de alimento para mascotas por cada corredor inscrito, con lo que se reunieron 8 toneladas de comida para los más de 500 perros y gatos abandonados que alberga la centenaria institución porteña.

TPS Half Marathon

The Eleventh TPS Half Marathon once again brought together more than 3,000 people, most of them from the Valparaíso Region, who ran inside the Terminal, on the coastal strip of the port, and part of Playa Ancha, on circuits of 21, 10 and 2 kilometers. This is a race that brings the whole family together to do sports, and this time in addition a campaign was held to help the Corporación Carlos Puelma Besa, Valparaíso's Society for the Protection of Animals. The campaign consisted on the donation of pet food for every registered runner, which resulted in 8 tons of food for more than 500 abandoned dogs and cats that are housed by the hundred year-old institution in Valparaíso.

Entrega de Carro Bomba a Cuerpo de Bomberos de Viña del Mar

Mediterranean Shipping Company, MSC, y nuestro Terminal colaboraron en la entrega de un carro forestal para la 1ª Compañía de Bomberos de Viña del Mar, unidad donada por la CCF Association Pompe France Chili. El carro llegó a Valparaíso proveniente de Francia a bordo de la nave "MSC Domitille", traslado que fue una donación de MSC. La unidad fue traída para reforzar el equipamiento de los bomberos de la Ciudad Jardín ante incendios forestales.

Delivery of Fire Truck to Fire Department of Viña del Mar

Mediterranean Shipping Company, MSC, and our Terminal cooperated in the delivery of a special fire truck to combat forest fires to the 1st Fire Company of Viña del Mar, which was donated by the CCF Association Pompe France Chili. The truck arrived in Valparaíso from France on board the ship "MSC Domitille," and the transfer was a donation from MSC. The vehicle was brought to reinforce the equipment of firemen in the city to combat forest fires.





Remodelación del Museo de Lukas de la Fundación Renzo Pecchenino

Tras una gran temporada de visitantes con “La Ruta de Lukas”, el museo entró en una fase de remodelación, gracias al apoyo de nuestro Terminal, durante el segundo semestre de 2017. Los trabajos incluyeron reparaciones en ambos pisos y el exterior de la casa museo que alberga a la Fundación, y un profundo trabajo de renovación de la museografía y piezas exhibidas, incorporando material inédito. Así, el Museo Mirador Lukas abrió sus puertas al público, completamente renovado, en enero de 2018.

Remodeling of the Lukas Museum of Fundación Renzo Pecchenino

After a successful season of visitors to “The Lukas Route,” the museum entered a remodeling phase in the second half of 2017 thanks to the support of our Terminal. The works included repairs on both floors and the outside of the house/museum where the Foundation is headquartered, and significant renovation of the museography and pieces on exhibit, including new material that has not been seen before. Museo Mirador Lukas opened its doors to the public, completely renovated, in January 2018.

Fundación Junto al Barrio

Durante 2017, el trabajo con la Fundación Junto al Barrio se concentró en las últimas etapas de la intervención de tres años en el sector Héroes del Mar, cerro Los Placeres, trabajo en que han tenido un gran protagonismo las juntas de vecinos de dicha comunidad, quienes en este periodo han logrado materializar importantes obras en base al diseño participativo, como nuevas escaleras, murales y recientemente la Plaza Esperanza Viva, a través de un concurso público, lugar que rápidamente se constituyó en el punto de encuentro de los vecinos del barrio.

Fundación Junto al Barrio

2017 the work with Fundación Junto al Barrio concentrated on the last stages of the three-year intervention in the Héroes del Mar sector, Los Placeres hill. Neighborhood associations in that community have been protagonists in implementing important works based on participative design like new stairways, murals, and recently the Plaza Esperanza Viva, through a public contest. The new square quickly became a meeting place for the neighbors.





Cuerpo de Voluntarios del Bote Salvavidas de Valparaíso

El apoyo al Cuerpo de Voluntarios del Bote Salvavidas es un compromiso permanente de nuestro Terminal, para contribuir a crear conciencia en la población acerca de cómo resguardar la vida humana en el mar. En el último trimestre de 2017, participamos activamente en el Día de Limpieza de Playas junto a escolares de la comuna, y en el Congreso Internacional de Prevención y Seguridad Acuática que reunió a más de 200 rescatistas de varios países.

Lifeboat Volunteers in Valparaíso

Support of the Lifeboat Volunteers is a permanent commitment of our Terminal to help create awareness among the population about how to safeguard human life at sea. In the last quarter of 2017, we participated actively in Beach Cleaning Day together with students in the community and in the International Congress of Aquatic Prevention and Safety, which was attended by more than 200 rescuers from several countries.

Comisión para el Desarrollo del Turismo en el Borde Costero de Valparaíso

Somos parte de esta nueva iniciativa, impulsada por el municipio porteño y liderada por el propio alcalde, que tiene por finalidad escuchar los intereses de todos los representantes y sectores –tanto públicos como privados- que tienen relación con el borde costero, para el desarrollo del turismo en la comuna integrando la visión de empresarios de distintos rubros, autoridades y otros grupos de interés.

Committee for the Development of Tourism along the Coast of Valparaíso

We are part of this new initiative, promoted by the Municipality of Valparaíso and led by the Mayor. The purpose of the initiative is to listen to the interests of all the representatives and sectors –both public and private- that have a relationship with the coast, in order to develop tourism in the community, integrating the view of businessmen from different spheres of activity, authorities, and other interest groups.





TECNOLOGÍA Y PROYECTOS

Trabajamos con tecnologías de punta de la industria de los terminales portuarios, en un ambiente de permanente innovación, buscando ideas y mecanismos para mantener la competitividad de Valparaíso.

TECHNOLOGY AND PROJECTS

We work with cutting-edge technologies of the port terminals industry, in an environment of permanent innovation, seeking for ideas and mechanisms to maintain Valparaíso's competitiveness.



Plataforma Operativa Navis

Durante el 2017 se implementaron de forma exitosa dos nuevos módulos de optimización a nuestro sistema operativo N4. Prime Route, el cual permite asignar de forma óptima en términos de distancia y tiempo los camiones que deben trasladar los contenedores desde el patio al muelle, y Expert Decking, herramienta que permite asignar la mejor posición a un contenedor dentro del patio en base a sus atributos, como también el mejor equipo disponible para realizar dicha tarea. Ambas integraciones nos han permitido ofrecer mejores productividades a nuestros clientes y poder realizar operaciones de alta complejidad como el embarque y descarga simultáneos.

Navis Operating System

2017, two new modules were successfully implemented to optimize our N4 operating system: Prime Route, which enables to efficiently allocate the trucks that move containers from yard to dock, considering time and distance; and Expert Decking which makes it possible to allocate containers in the yard –based on their characteristics– and to provide the best equipment available to perform this task. Both modules have enabled us to offer better productivity to our customers and perform highly complex operations such as simultaneous loading and unloading.



Simulador y Emulador de Operaciones CHESSCON

Con el fin de optimizar los tiempos de operación y también evaluar nuevas formas de operar con dos naves de manera simultánea, durante 2017 se trabajó con softwares de simulación y emulación de turnos de trabajo, tecnologías que permiten probar múltiples formas de embarcar y descargar naves antes de que éstas lleguen al Terminal. Así, nuestra operación actualmente cuenta con una poderosa herramienta para evaluar nuevas formas de operar y cómo enfrentar escenarios futuros.

CHESSCON Simulation and Emulation System for Operations

In order to optimize operation times and evaluate new ways of operating with two vessels simultaneously, during 2017 we worked with simulation and emulation software for work shifts, a technology that enables testing multiple ways to load and unload vessels before they reach the Terminal. Thus, our operation currently has a powerful tool for evaluating new ways of operating and dealing with future scenarios.

Aplicación TPS Go

En nuestra búsqueda de agilizar y facilitar la transferencia de contenedores, desarrollamos y entregamos en forma gratuita a todos los transportistas una aplicación móvil, la cual les permite verificar que su contenedor de exportación cumple con los requisitos necesarios para ser embarcado. La aplicación, denominada TPS Go, posee múltiples funcionalidades de fácil uso, y como innovación tecnológica ha logrado fortalecer la relación entre nuestro Terminal y las empresas de transporte terrestre.

Usuarios registrados: 680

Consultas de contenedor por mes: Más de 2.000

Descargas: Más de 1.000 hasta la fecha

TPS Go Application

In order to expedite and facilitate the transfer of containers, we developed and delivered to all transporters, free of charge, a mobile application that helps them verify if their export container meets the requirements to be shipped. The application, called TPS Go, has multiple user-friendly functions and, as a technological innovation, it has strengthened the relationship between our Terminal and land transportation companies.

Users registered: 680

Queries about containers per month: More than 2,000

Application Downloads: More than 1,000 to date



PORT
VALPARAISO



Nuevas Bitas en Frente de Atraque N°1 y N°2

Se desarrolló el proceso de ingeniería de detalles para la instalación de 4 nuevas bitas en el Terminal (2 bitas de 200 toneladas en el Sitio 2, 1 bita de 200 toneladas en el Sitio 3; y 1 bita de 100 toneladas en los Sitios 4-5). Estas nuevas bitas permitirán tener mayor flexibilidad para el amarre de las actuales naves que atracan en el terminal.

New Bitts in Berths N°1 and N°2

The detailed engineering process for installing 4 new bitts at the Terminal (two 200-ton bitts in Site 2; one 200-ton bitt in Site 3; and one 100-ton bitt in Sites 4-5) was developed. These new bitts will provide greater flexibility for the mooring of vessels that currently dock at the terminal.



Nuevos Equipos de Muelle

Durante el 2017 pusimos a funcionar en nuestro Frente 1 las 3 nuevas grúas pórtico del tipo “Ship to Shore” (STS), fabricadas por Liebherr, y materializamos la compra por renovación de 2 grúas más del mismo estilo, lo que representa la adaptabilidad de nuestro Terminal frente al crecimiento del tamaño de las naves a nivel mundial. Estas grúas tienen un alcance de 62 metros y una capacidad de levante bajo spreader de 65 toneladas, lo que permite atender naves de hasta 22 filas de contenedores. Al mismo tiempo, adquirimos de forma temporal una grúa móvil Liebherr con el mismo alcance en rows que una STS y de alto rendimiento, de manera que nuestro Terminal estará equipado con equipos de muelle del más alto nivel para garantizar la mejor atención y confiabilidad a nuestros clientes.

New Dock Equipment

2017, the 3 new “Ship to Shore” (STS) gantry cranes manufactured by Liebherr started operating at Berth 1, and we finalized the purchase of two more cranes of the same type to replace our oldest ones. This shows that our Terminal is adapting to the size increase of the vessels worldwide. The reach of the cranes is 62 meters and their hoisting capacity below spreader is 65 tons, which makes it possible to service vessels of up to 22 container rows. At the same time, we temporarily acquired a high performance Liebherr mobile crane with the same reach in container rows as an STS; thus, our terminal will have best-in-class dock equipment to guarantee our customers optimal service and reliability.

Aumento de Capacidad para conexiones Reefer

El crecimiento en la actividad de la carga refrigerada en el último tiempo ha sido sostenido y seguirá siendo así en el futuro. Es por esto que hemos aumentado nuestra capacidad hasta 3.000 conexiones simultáneas. Durante el 2017 completamos el recrecido de 11 andenes, aumentando hasta 6 pisos de altura cada andén. También se implementaron 9 andenes nuevos de 6 pisos de altura y 3 andenes móviles (dando mayor flexibilidad para el terminal). A su vez, se amplió la capacidad de monitoreo Reefer automático, y se adquirieron nuevos equipos, permitiendo así poder obtener la información, datos y condiciones de los contenedores en tiempo real de manera remota. En este mismo periodo se materializó la compra de los andenes móviles para los sectores 10, 20 y 30.

Increase of Capacity for Reefer Connections

Recent growth in refrigerated cargo activities has been sustained, and this will continue in the future. That is why we have increased our capacity up to 3,000 simultaneous connections. During 2017 we completed the expansion of 11 platforms, each one of them to 6 floors high. Nine new 6 floors high platforms and 3 mobile platforms were also implemented, providing greater flexibility to the terminal. At the same time, the Reefer automatic monitoring capacity was expanded and new equipment was acquired, thus enabling to remotely obtain the information, data and conditions of the containers in real time. In the same period, 2 mobile platforms were purchased for sectors 10, 20 and 30.

Adquisición de Nuevos Equipos de Patio

Durante 2017, a raíz de la adquisición de las nuevas grúas STS y para poder lograr sinergias con las características de estas grúas, se compraron 18 nuevos tracto camiones y 18 nuevos chasis, equipos que llegarán en 2018 para así renovar y adaptar la flota a nuevas necesidades. Estas nuevas unidades están diseñadas para soportar hasta 65 toneladas, al igual que la capacidad de las nuevas grúas STS, lo que nos permitirá poder seguir aumentando nuestras productividades, como por ejemplo, trasladar 2 contenedores de 20 pies full.

Acquisition of New Yard Equipment

During 2017, as a result of the acquisition of the new STS cranes and in order to achieve synergies with the characteristics of these cranes, 18 new semi tractors and 18 new chassis were purchased, which will arrive in 2018, to renew and adapt the fleet to new needs. These new units are designed to bear up to 65 tons, as the new STS cranes do. This will enable us to continue increasing productivity.

Pesaje de Contenedores

En cumplimiento con la nueva normativa instruida por la Organización Marítima Internacional (OMI) y el Convenio SOLAS, nuestro Terminal implementó un moderno y eficiente sistema de pesaje de contenedores en las grúas de patio, el cual permite verificar y certificar el peso (VGM) de un contenedor de exportación sin interrumpir la operación habitual del Terminal, instaurando de esta forma un nuevo y ágil servicio para nuestros clientes. El sistema implementado en las grúas también puede calcular el centro de masa de la carga, el cual podrá ser exigido por las autoridades en años futuros. En el 2016 se instalaron 14 sistemas de pesaje, durante el 2017 y los primeros meses de 2018 se terminaron de instalar 10 sistemas, llegando así al 100% de nuestras grúas habilitadas para pesar contenedores.

Container Weighing

In compliance with the new regulation issued by the International Maritime Organization (IMO) and the SOLAS Convention, our Terminal has implemented a modern and efficient container weighing system in the yard cranes, which makes it possible to verify and certify the weight (VGM – verified gross mass) of an export container without interrupting the Terminal's regular operation, thus providing a new and expedite service to our customers. The system can also calculate the load's center of mass, which may be required by the authorities in the future. In 2016, 14 weighing systems were installed; during 2017 and the first months of 2018, the installation of 10 systems was completed, which results in 100% of our cranes equipped to weigh containers.





SUSTENTABILIDAD

La única forma de desarrollar nuestro negocio en forma exitosa es a través de una visión de la sustentabilidad que incluya a todas nuestras Partes Interesadas.

SUSTAINABILITY

The only way to develop our business successfully is through a sustainability approach that includes all our Stakeholders.

Segundo Reporte de Sustentabilidad

En 2017 elaboramos el Segundo Reporte de Sustentabilidad de nuestra empresa, que abarca los años 2015 y 2016. En él, consolidamos el desempeño económico, social y medioambiental de toda la organización y abordamos las oportunidades de mejora detectadas en el primer reporte (2013-2014).

El Segundo Reporte de Sustentabilidad profundiza el ejercicio de diálogo y escucha de nuestras Partes Interesadas, proceso que se ilustra con destacados casos de éxito. Al igual que el reporte anterior, este documento fue elaborado con las pautas del Global Reporting Initiative (GRI), organismo internacional responsable de la Guía para Elaborar Reportes de Sustentabilidad más difundida y crecientemente utilizada por empresas de todo tipo, tamaño y rubro en el mundo.

De esta forma, nuestro Reporte se desarrolló en conformidad con la metodología G4 de GRI en su versión "core" o esencial, que exige a lo menos reportar un indicador específico por tema y subtema. En la mayoría de los aspectos, y tras el levantamiento de indicadores por cada área, incluimos prácticamente todos los indicadores que recomienda esta guía, lo que demuestra nuestro compromiso sólido con abordar de la manera más comprensiva la información que nuestras Partes Interesadas consideran relevante.

Así, reportamos en total 76 indicadores (10 más que en la primera versión del reporte), de los cuales 30 corresponden a Contenidos Básicos Generales (sobre la organización) y 46 a los Contenidos Básicos Específicos (sobre el desempeño).

Todos los capítulos del reporte presentan plena concordancia con los Siete Principios y Siete Materias Fundamentales contenidos en la Norma ISO 26000 de Responsabilidad Social, estándar al cual se encuentra alineada nuestra gestión desde 2014.

Second Sustainability Report

The company's Second Sustainability Report was drawn up in 2017, covering the years 2015 and 2016. In it, we consolidated the economic, social and environmental performance of the entire organization and addressed the improvement opportunities identified in the first report (2013-2014).

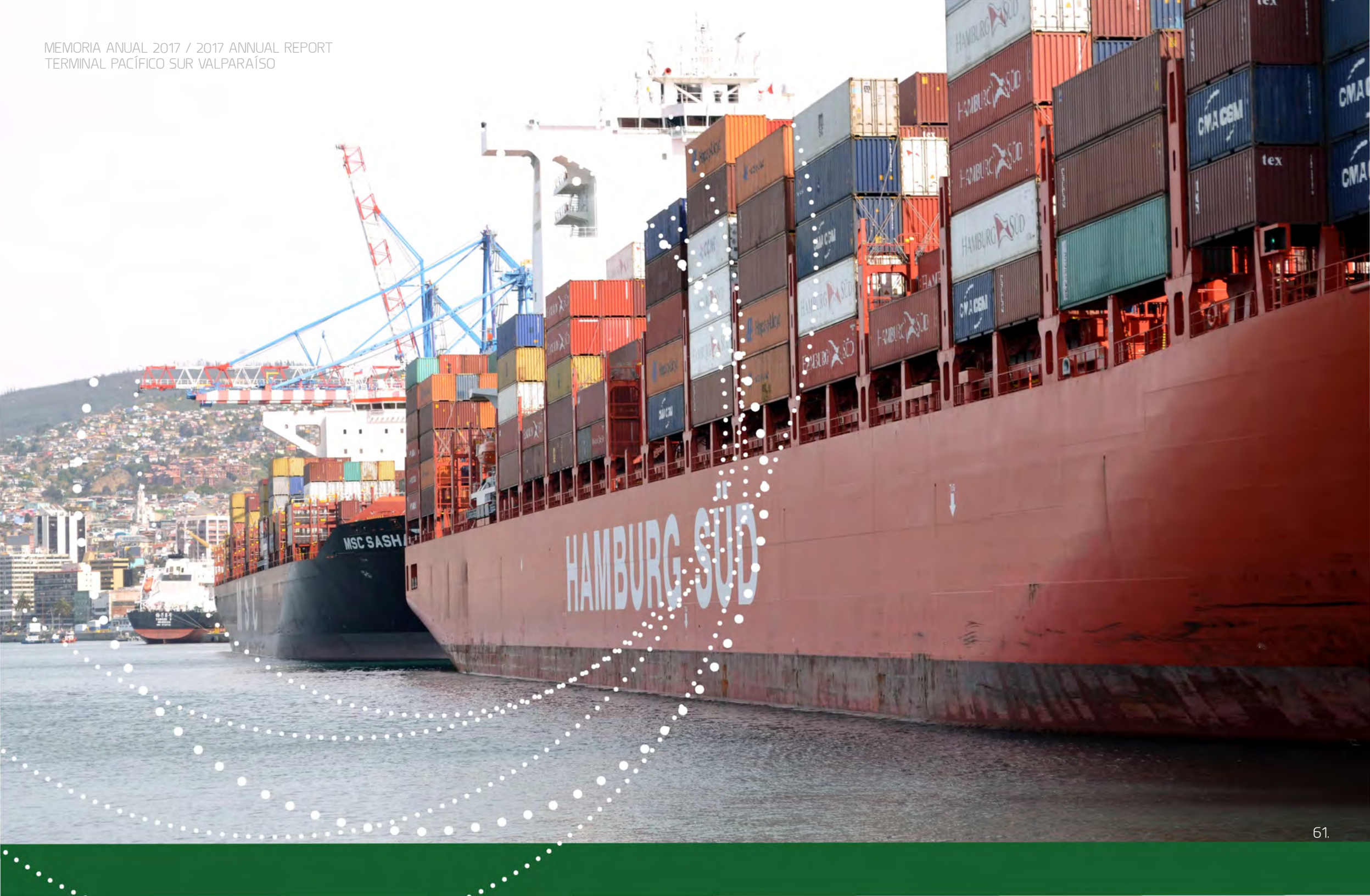
The Second Sustainability Report analyzed in depth the dialogue and listening exercise of our Stakeholders, a process that is illustrated by outstanding success stories. As in the previous report, this document was prepared based on the guidelines of the Global Reporting Initiative (GRI), the international body responsible for the most widespread Sustainability Reporting Guidelines, increasingly used by companies of all types, sizes and areas around the world.

Our Report was developed in accordance with the GRI's G4 methodology in its core or essential version, which requires reporting at least one specific indicator by topic and subtopic. In most aspects, and after establishing indicators for each area, we virtually included all of the indicators recommended in these guidelines, demonstrating our strong commitment to address, in the most comprehensive manner, the information that our Stakeholders consider relevant.

Thus, we reported a total of 76 indicators (10 more than in the first version of the report), 30 of which correspond to General Basic Contents (on the organization) and 46 to Specific Basic Contents (on performance).

All chapters of the report are fully consistent with the Seven Principles and Seven Fundamental Matters contained in the ISO 26000 Standard for Social Responsibility, with which our management has been aligned since 2014.





Validación de Temas Materiales con Partes Interesadas

Durante 2017 desarrollamos un profundo trabajo de retroalimentación de Partes Interesadas de TPS, con el objetivo de validar los temas materiales abordados en el reporte anterior y descubrir temas no considerados, pero que son relevantes para ellos. Este proceso también permitió conocer la percepción de nuestros Grupos de Interés respecto a temas como la distribución del reporte anterior, diseño, cobertura, nivel de inclusión de sus representados, entre otros, todos los que fueron bien o muy bien evaluados.

Para ello, efectuamos en total 26 entrevistas semi estructuradas, de las cuales 10 fueron a representantes y líderes de las distintas áreas de TPS, esto es, que gestionan la relación con cada uno de nuestras Partes Interesadas, centralizan la información que se recibe de ellos y lo traducen en indicadores; y 16 entrevistas a líderes de opinión y representantes de nuestros Grupos de Interés, entre ellos, clientes, empresas parte de la operación, contratistas, proveedores, trabajadores, competidores, autoridades, representantes de gremios y organismos de la comunidad.

A través del instrumento se les solicitó a los entrevistados evaluar el nivel de interés e impacto de 37 temas contenidos en el reporte anterior y que constituían máxima prioridad para el interlocutor y el grupo que representa. Por nivel de interés nos referimos a qué tan importante es el tema evaluado para el desarrollo de las actividades del entrevistado y sus representados; y el nivel de impacto representa a la repercusión del tema en la competitividad y eficiencia de TPS.

Cabe destacar que la totalidad de los temas fueron evaluados con calificaciones muy altas o la máxima (10), lo que demuestra que todas nuestras Partes Interesadas están muy pendientes de la operación y el desempeño de nuestra organización.

Todos los temas planteados fueron cubiertos por el reporte anterior y, con este ejercicio, confirmamos que se trata de los

temas que están siendo observados de manera permanente por nuestros clientes, nuestros colaboradores, proveedores y contratistas, empresas parte de la operación, autoridades y organismos fiscalizadores, sindicatos y gremios portuarios, comunidad de Valparaíso y vecinos aledaños.

Todos y cada uno de ellos, representantes y voces autorizadas que desarrollan diversas tareas en torno al puerto, fueron enfáticos en destacar el círculo virtuoso que genera TPS al ser cada día más eficiente y competitivo.

La entrevista semi estructurada también incluía una pregunta abierta que nos permitió conocer aquellos temas importantes para cada grupo y que no fueron considerados en la lista de temas materiales a validar.

Validation of Material Topics with Stakeholders

During 2017 we developed a thorough work of feedback with TPS Stakeholders in order to validate the material topics addressed in the previous report and to detect issues that were not considered but that are relevant to them. This process also made it possible for us to know the perception of our Stakeholders regarding issues such as the distribution of the previous report, its design, coverage, and level of inclusion of the parties they represent, among others, all of which were evaluated as well or very well.

For this purpose, we conducted a total of 26 semi-structured interviews, 10 of which were carried out with representatives and leaders of the different areas of TPS, that is, executives who manage the relationship with each of our Stakeholders, centralize the information received from them, and translate it into indicators. Sixteen interviews were made to opinion leaders and representatives of our Stakeholder Groups, among them, clients, companies that are part of the operation, contractors, suppliers, workers, competitors, authorities, trade union representatives and community organizations.

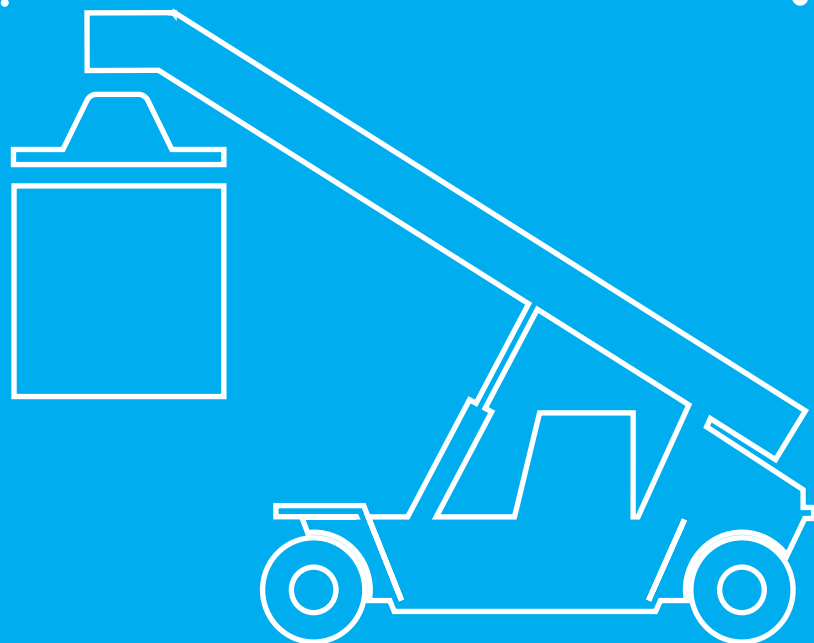
The interviewees were asked to evaluate the level of interest and level of impact of 37 topics contained in the previous report, which were top priority for the partner and the group it represents. By level of interest we refer to the importance of the topic evaluated for the development of the activities of the interviewee and his/her representatives; level of impact represents the impact of the topic on the competitiveness and efficiency of TPS.

It should be noted that all of the topics were evaluated with very high ratings or the maximum rating (10), which shows that all of our Stakeholders are closely following the operation and performance of our organization.

All the issues raised had been covered in the previous report and, with this exercise, we were able to confirm that they are the topics being permanently observed by our customers, collaborators, suppliers and contractors, companies that are part of the operation, authorities and supervisory bodies, trade unions and port associations, the community of Valparaíso and nearby neighborhoods.

Each and every one of them –representatives and authorized voices that develop diverse tasks around the port– were emphatic in highlighting the virtuous circle that TPS generates by being more efficient and competitive every day.

The semi-structured interview also included an open-ended question that enabled us to learn about the topics that are important for each group and that were not considered in the list of material topics to be validated.



ANTECEDENTES GENERALES

GENERAL BACKGROUND

ANTECEDENTES GENERALES

General background

Perfil de la compañía Identificación de la sociedad

Razón Social: Terminal Pacífico Sur Valparaíso S. A.

Domicilio Legal: Antonio Varas Nº 2, tercer piso, Valparaíso.

RUT: 96.908.870-3

Teléfono: +56 32 227 5800

Web: www.tps.cl

Giro: Desarrollo, explotación y mantención del Frente de Atraque Nº 1 del puerto de Valparaíso, empresa de muellaje y almacenaje.

Company Profile Company Identification

Trade Name :Terminal Pacífico Sur Valparaíso S. A.

Legal Domicile: Antonio Varas No. 2, 3 rd Floor, Valparaíso.

Tax No. :96.908.870-3

Telephone No.: +56 32 227 5800

Website : www.tps.cl

Line of Business: Development, operation and maintenance of Berth No. 1 of the Port of Valparaíso; wharfage and cargo storage company.



ANTECEDENTES GENERALES

General background

Perfil de la compañía

Identificación de la sociedad

Terminal Pacífico Sur Valparaíso S. A. fue constituida el 25 de octubre de 1999 ante el Notario Público de Santiago don Iván Torrealba Acevedo, e inscrita en el Registro de Comercio a fojas 698, bajo el número 602, el 26 de octubre de 1999.

Company Profile

Articles of Incorporation

Terminal Pacífico Sur Valparaíso S. A. was incorporated on October 25, 1999 before the Notary Public of Santiago Mr. Ivan Torrealba Acevedo, and registered in the Business Register on page 698, number 602, on October 26, 1999.

Propiedad y Control de la Sociedad

A continuación, informamos los antecedentes relacionados con los Accionistas y la propiedad de la sociedad:

Ownership and Control of the Company

The background information about the Shareholders and their share in the company are listed below:

Detalle de los Accionistas

El capital social de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S. A. está conformado por 3.333 acciones de una misma serie sin valor nominal. La propiedad de la empresa se distribuye al 31 de diciembre de 2017 de la siguiente forma:

Detail of the Shareholders

The share capital of Terminal Pacífico Sur Valparaíso S. A. is 3,333 shares of the same series, with no par value. As of December 31, 2017, it was distributed as follows:

Accionista Shareholder	RUT Tax No.	Acciones Shares	Participación % of Total
Inversiones Neltume Ltda.	76.237.330-0	2,000	60.01 %
Contug Terminals S. A.	59.236.520-0	1,333	39.99 %

Contug Terminals S. A. ingresó a la propiedad de la Sociedad el 22 de diciembre de 2016, suscribiendo las 1.333 nuevas acciones que se emitieron con esa misma fecha con motivo de un aumento de capital efectuado también el 22 de diciembre de 2016, por la cantidad de US\$27.000.000 y que fue íntegramente pagado el 27 de diciembre siguiente.

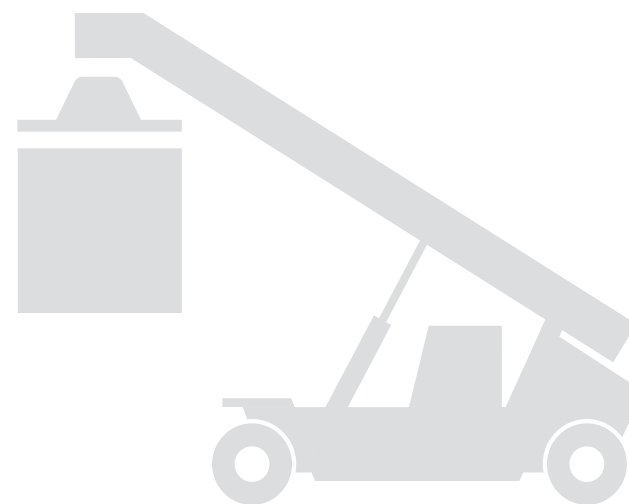
Contug Terminals S.A. joined the Company on December 22, 2016, subscribing the 1,333 new shares that were issued on that same date, on the occasion of a capital increase carried out also on December 22, 2016, in the amount of \$27,000,000 and that was fully paid on December 27 next.

Controlador de la Sociedad

El controlador de la sociedad es Inversiones Neltume Limitada, la cual es controlada por Inversiones Ultramar Limitada, la que a su vez es controlada por Marítima Choshuenco Limitada, esta última matriz del Grupo Ultramar.

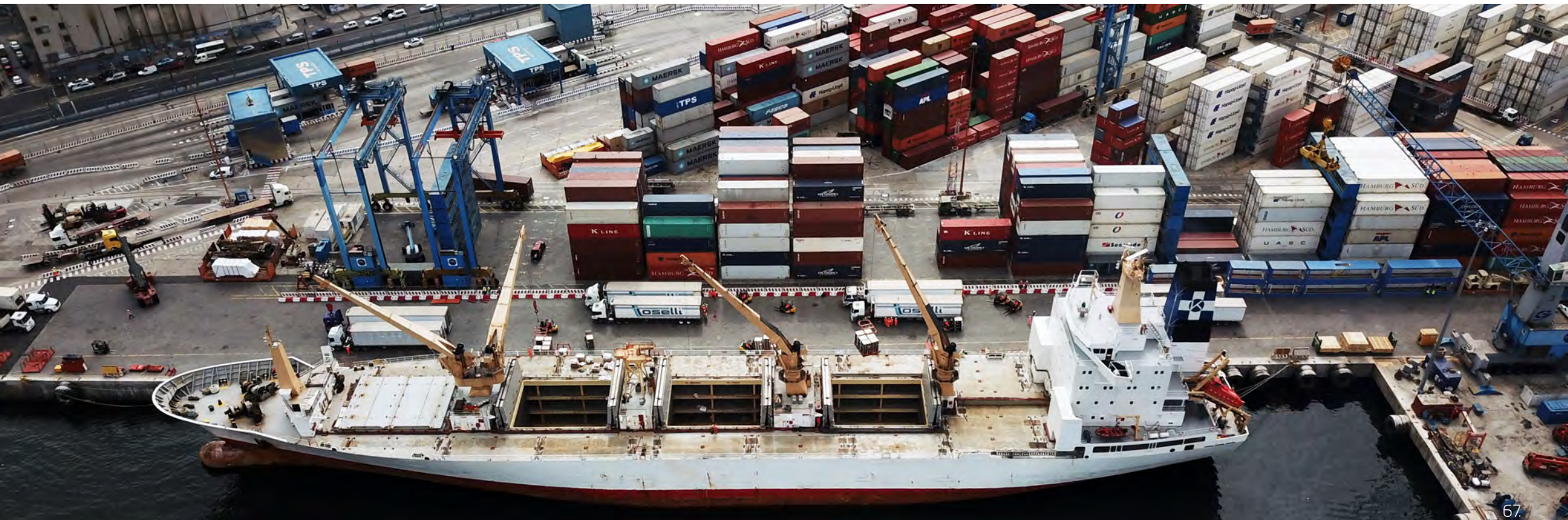
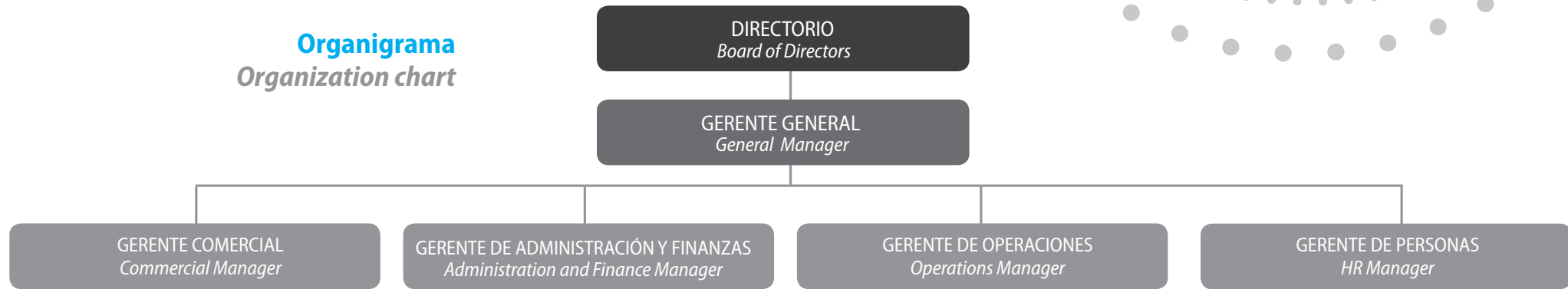
Company Controller

Inversiones Neltume Limitada controls the company and is controlled in turn by Inversiones Ultramar Limitada; the latter is controlled by the parent company of the Ultramar Group, Marítima Choshuenco.





Organigrama
Organization chart



Directores y ejecutivos *Directors and executives*

Directores *Directors*

Richard von Appen Lahres

Presidente del Directorio
Chairman of the Board
Ingeniero Comercial
Degree in Business Administration
6.998.521-1

Francesco Schiaffino Bacigalupo

Director
Ingeniero Civil Industrial
Civil Industrial Engineer
9.070.208-4

Alejandra Mehech Castellón

Director
Ingeniero Comercial, Master en Sociología
*Degree in Business Administration,
Master's Degree in Sociology*
7.040.513-K

Pablo Ihnen de la Fuente

Director
Ingeniero Civil, Master en Economía
Civil Engineer, Master's Degree in Economics
6.866.516-7

Hugues Favard

Director
Master en Administración y Negocios
Master's Degree in Business and Administration
Extranjero
Foreign

Tom van Eynde

Director
Master en Economía y MBA
Master's Degree in Economics and MBA
Extranjero
Foreign

Felipe Vial Claro

Director Suplente
Alternate Director
Abogado
Lawyer
7.050.840-0

Álvaro Brunet Lachaise

Director Suplente
Alternate Director
Ingeniero Mecánico
Mechanical Engineer
7.166.439-2

Gabriel José García-Huidobro Morandé

Director Suplente
Alternate Director
Ingeniero Comercial
Degree in Business Administration
13.657.723-9

Francisco Ortúzar Vergara

Director Suplente
Alternate Director
Ingeniero Comercial
10.601.456-6

Giuseppe Prudente

Director Suplente
Alternate Director
Capitán, Master en Certificación de Competencia (FG)
Degree in Business Administration
Extranjero
Foreign

Vikram Sharma

Director Suplente
Alternate Director
Capitán, Master en Certificación de Competencia (FG)
Degree in Business Administration
Extranjero
Foreign

Ejecutivos *Executives*

Oliver Weinreich Román

Gerente General
General Manager
Ingeniero Civil Industrial
Civil Industrial Engineer
8.937.328-K

Gabriel Tumani Karmy

Gerente de Operaciones
Operations Manager
Ingeniero Civil Industrial
Civil Industrial Engineer
15.719.612-K

María Loreto Giacaman von der Weth

Gerente de Administración y Finanzas
Administration and Finance Manager
Ingeniero Comercial
Degree in Business Administration
16.239.619-6

Guillermo Hödar Vizcaya

Gerente de Personas
HR Manager
Ingeniero en Armas
Weapons Engineer
5.882.615-4

Javier Valderrama

Gerente Comercial
Commercial Manager
Ingeniero Comercial
Degree in Business Administration
16.153.362-9

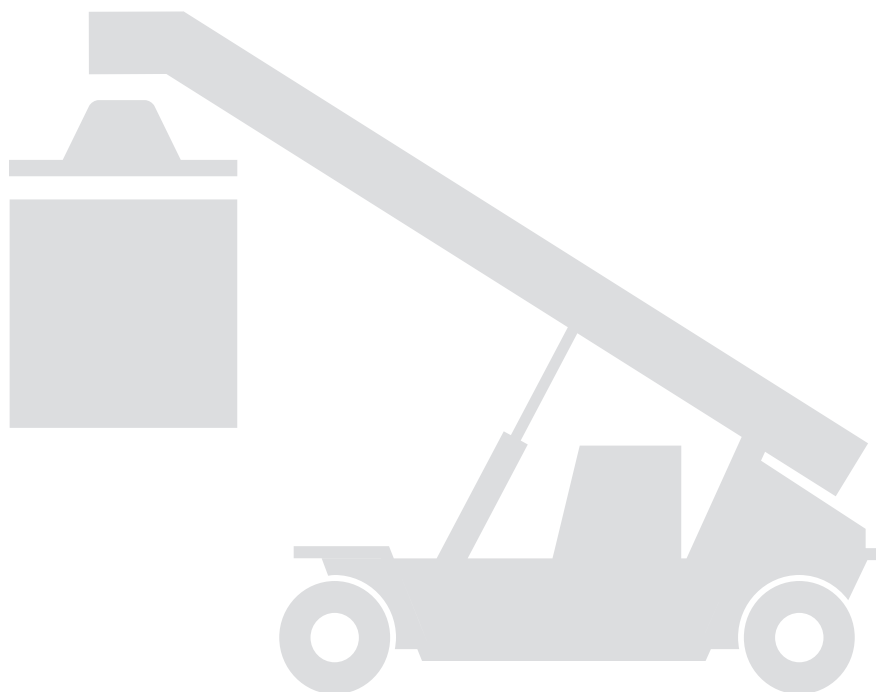
Diversidad en el Directorio

Diversity in the board of directors

NÚMERO DE PERSONAS POR GÉNERO Y NACIONALIDAD

Number of persons by gender and nationality

Género Gender	N°	Nacionalidad Nationality	
		Chilena Chilean	Extranjera Foreign
Hombres / Men	11	7	4
Mujeres / Women	1	1	-
Total	12	8	4



NÚMERO DE PERSONAS POR RANGO DE EDAD

Number of persons by age range

Rango de Edad / Age Range	N°
Inferior a 30 años / Less than 30 years	0
30 a 39 años / 30 to 39 years	2
40 a 49 años / 40 to 49 years	2
50 a 59 años / 50 to 59 years	5
60 a 69 años / 60 to 69 years	3
Superior a 70 años / Over 70 years	0
Total	12

NÚMERO DE PERSONAS POR ANTIGÜEDAD

Number of persons by seniority

Antigüedad / Seniority	N°
Menos de 3 años / Less than 3 years	9
De 3 a 6 años / 3 to 6 years	0
De 6 a 9 años / 6 to 9 years	1
De 9 a 12 años / 9 to 12 years	0
Más de 12 años / More than 12 years	2
Total	12

Remuneración recibida por los Directores

Durante el ejercicio del año 2017, de acuerdo a la Junta Ordinaria con fecha 25 de abril del 2017, no se pagaron remuneraciones al Directorio de la sociedad.

Remuneration received by the Directors

During fiscal year 2017, according to Regular Shareholders' Meeting held on April 25, 2017, no remuneration was paid to the company's Board of Directors.

Comité de Directores

La sociedad no tiene Comité de Directores, ya que es una sociedad anónima cerrada.

Directors Committee

The company has no Directors Committee, as it is a closely-held company.



Diversidad de la gerencia general y demás gerencias que reportan a esta gerencia y al Directorio

Diversity of the general management and other manager offices reporting to this management and to the board

NÚMERO DE PERSONAS POR GÉNERO Y NACIONALIDAD

Number of persons by gender and nationality

Género <i>Gender</i>	N°	Nacionalidad <i>Nationality</i>	
		Chilena <i>Chilean</i>	Extranjera <i>Foreign</i>
Hombres / Men	4	4	-
Mujeres / Women	1	1	-
Total	5	5	-

NÚMERO DE PERSONAS POR RANGO DE EDAD

Number of persons by age range

Rango de Edad / <i>Age Range</i>	N°
Inferior a 30 años / <i>Less than 30 years</i>	0
30 a 39 años / <i>30 to 39 years</i>	3
40 a 49 años / <i>40 to 49 years</i>	1
50 a 59 años / <i>50 to 59 years</i>	0
60 a 69 años / <i>60 to 69 years</i>	1
Superior a 70 años / <i>Over 70 years</i>	0
Total	5

NÚMERO DE PERSONAS POR ANTIGÜEDAD

Number of persons by seniority

Antigüedad / <i>Seniority</i>	N°
Menos de 3 años / <i>Less than 3 years</i>	0
De 3 a 6 años / <i>3 to 6 years</i>	0
De 6 a 9 años / <i>6 to 9 years</i>	4
De 9 a 12 años / <i>9 to 12 years</i>	1
Más de 12 años / <i>More than 12 years</i>	0
Total	5

Remuneración y Beneficios recibidos por los Gerentes y Principales Ejecutivos

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. Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2017, ascendentes a MUS\$ 1.130.

Remuneration and benefits received by Managers and Senior Executives

Terminal Pacífico Sur Valparaíso S. A. considers that key personnel is that who, from their positions, perform authority and responsibility tasks for the organization, control, and planning of the company's activities. These professionals received remuneration and other benefits during the year ended December 31, 2017, amounting to ThUS\$1,130.

Indemnizaciones por años de Servicio a Gerentes o Principales Ejecutivos

Durante el ejercicio del año 2017, no hay indemnizaciones por años de servicio percibidas por gerentes o principales ejecutivos.

Severance pay for years of service to Managers or Senior Executives

No severance pay for years of service was made to managers or senior executives during the 2017 fiscal year.

Seguros

La empresa mantiene vigentes, al 31 de diciembre de 2017, los siguientes seguros:

- Término de contrato de concesión por destrucción de Frente de Atrake.
- Interrupción de negocios por daños en el Frente de Atrake.
- Responsabilidad Civil de terceros.
- Daños a equipos y otros activos fijos.

Insurance

The company carried the following insurance as of December 31, 2017:

- *Termination of concession agreement due to Berth destruction.*
- *Business Interruption due to Berth damages.*
- *Third party civil liability.*
- *Damage to equipment and other fixed assets.*

Contratos

Las características principales del Contrato de Concesión que opera la empresa son las siguientes:

Plazo: 20 años, pudiendo extenderse por 10 años más, en la medida que el concesionario efectúe ciertas inversiones adicionales; concretamente, la Primera Etapa del Proyecto de Extensión del Terminal N°1 de Valparaíso en 120 metros antes referido.

Con fecha 27 de diciembre de 2017, Empresa Portuaria de Valparaíso, según carta GDC/103/2017, dio la aprobación final al proyecto de inversión "Extensión Sitio 3 y Reforzamiento Sitios 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 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. Esta auditoría podría generar que a futuro se tenga que hacer ciertas modificaciones en la contabilización del proyecto. La administración de la Sociedad ha estimado que dichas variaciones deberían ser menores y que no afectarían significativamente los valores registrados.

Contracts

The main characteristics of the Concession Agreement under which the company operates are:

Term: 20 years that may be extended for 10 additional years, provided the concession holder carries out certain additional investments; specifically, the First Stage of the 120-meter Expansion Project of Terminal No. 1 of Valparaíso, mentioned above.

On December 27, 2017, Empresa Portuaria de Valparaíso, according to letter GDC/103/2017, gave final approval to the investment project "Expansion of Site 3 and Reinforcement of Sites 4 and 5 of Berth No. 1 of the Port of Valparaíso", granting the additional 10 years of operation of the concession, in accordance with the provisions of Section 2.4 and Annex VII of the Concession Agreement Bidding Bases and the request made by TPS.

In accordance with the provisions of section 12.1 letter G of letter a) of the Agreement, Empresa Portuaria Valparaíso will proceed to carry out an audit, which, based on the appropriateness, proportionality and fulfillment of the contractual procedures, will make it possible to establish the investment amounts and useful life of the works. This audit could lead to future changes in project accounting. The Company's management has considered that these should be minor variations and that they would not significantly affect the values recorded.

Pagos Contemplados a la Empresa Portuaria

Payments to the Port Company

- US\$ 100,6 millones, ya pagados.
- Canon anual de US\$ 4,6 millones para el año 2000, y en adelante una cantidad variable según la carga movilizada, con un mínimo de US\$ 5,7 millones anuales. Este canon se paga por trimestre vencido y durante el 2017 se pagaron US\$ 14,8 millones.

Además, y para garantizar el fiel cumplimiento del contrato de concesión, el concesionario debe entregar a la Empresa Portuaria Valparaíso (EPV) una boleta de garantía por los pagos que deba efectuar en los siguientes 12 meses.

El contrato de concesión impone al concesionario tarifas máximas a cobrar por servicios de muellaje, estiba y desestiba, medido como un índice que prorratea tales tarifas, así como productividades mínimas que se deben alcanzar en la atención de las naves. Este índice de tarifa máxima se ajustará anualmente por la variación del PPI de los EE. UU. del año anterior.

La compañía ha dado total cumplimiento a las condiciones establecidas en el contrato de concesión.

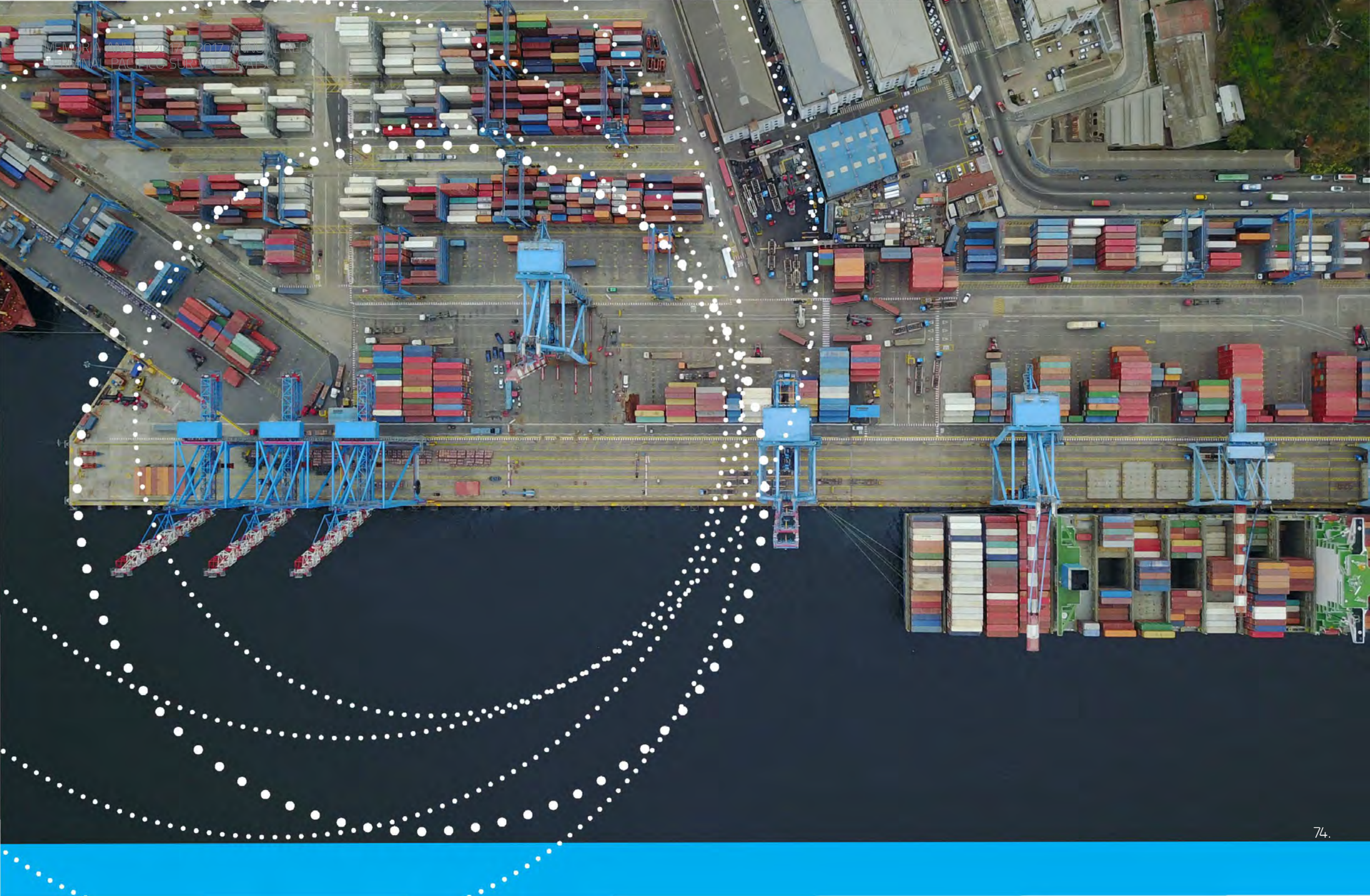
- US\$ 100.6 million already paid.
- Annual Fee of US\$ 4.6 million for the year 2000, and thereafter a variable amount, according to the cargo moved, with a minimum of US\$ 5.7 million per year. This fee is paid quarterly, in arrears. During 2017, US\$ 14.8 million were paid.

In addition, and in order to guarantee faithful compliance with the concession agreement, the concession holder shall provide a warranty bond to Empresa Portuaria Valparaíso (EPV) for payments to be made over the next 12 months.

The concession agreement sets the concession holder maximum rates to be charged for wharfage, stowage and unloading services, measured as an index that calculates such rates proportionately. It also sets minimum productivity standards that must be attained when servicing vessels. This maximum rate index shall be adjusted annually according to the variation of the U.S. PPI of the previous year.

The company has fully complied with the conditions set forth in the concession agreement.





MEMORI
PACIFICO SUR
2017

ANTECEDENTES FINANCIEROS

Financial Information

TPS es una sociedad anónima cerrada, inscrita bajo el N°56 en el Registro de Entidades Informantes de la Superintendencia de Valores y Seguros (SVS).

La empresa maneja sus transacciones principalmente en pesos y dólares, mediante cuentas en bancos nacionales y norteamericanos, siendo su moneda funcional el dólar de los Estados Unidos de América. Las principales actividades financieras con estos bancos son: recaudación de facturas, depósitos a plazo, créditos de largo plazo, créditos de corto plazo, swap de tasas, forward de moneda extranjera y compraventa de monedas.

TPS is a closely-held stock company registered in the Registry of Reporting Entities kept by the Securities and Insurance Commission (SVS).

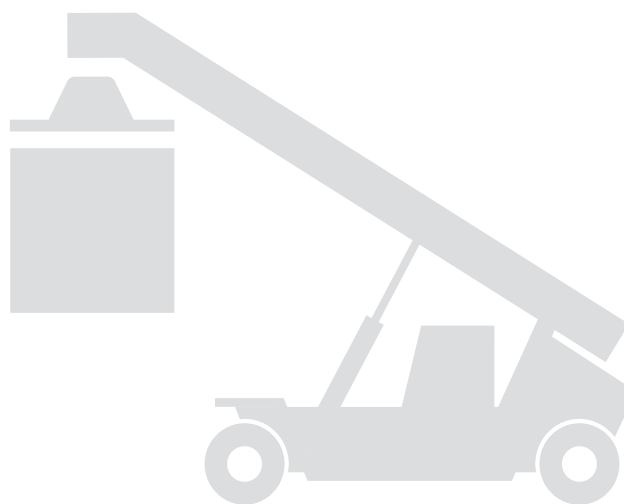
The company handles its transactions mainly in pesos and dollars, using accounts in national and North American banks, and its functional currency is the dollar of the United States of America. The main financial activities with these banks are: invoice collection, time deposits, long-term loans, short-term loans, rate swaps, foreign currency forwards, and buying and selling of currency.

Factores de Riesgo

Risk Factors

Los principales factores de riesgo que se visualizan para el desarrollo del negocio de la empresa son aquellos que pudieran afectar el comercio exterior chileno.

The main risk factors envisaged in the development of the company's business are those that could affect Chilean foreign trade.



Norma IFRS

IFRS Rules

Los Estados Financieros del año 2017 son publicados bajo normativa IFRS (International Financial Reporting Standards), acogidos a la disposición emanada por parte de la Superintendencia de Valores y Seguros, que obliga a las sociedades anónimas cerradas, inscritas en ésta, a presentar sus Estados Financieros bajo este estándar, excepto por lo instruido en el Oficio Circular N° 856 de la Superintendencia de Valores y Seguros, en el cual se instruye que las diferencias de activos y pasivos por concepto de impuestos diferidos que se produzcan como efecto directo del incremento de la tasa de impuestos de Primera Categoría introducido por la Ley 20.780, deben ser registrados en Patrimonio.

The 2017 financial statements were prepared under the IFRS (International Financial Reporting Standards) Rules, in accordance with the requirement issued by the SVS that obliges closely-held companies registered in that entity to submit their Financial Statements under this standard, except for the instructions published in Circular Letter No. 856 of the Insurance and Securities Commission, which specifies that all differences in deferred tax assets and deferred tax liabilities as a direct result of the increase in the First Category tax rate established in Law 20.780, must be recorded in Equity.

Políticas de Inversión y Financiamiento Investment and Financing Policies

Inversión Investment

Desde el inicio de la concesión, TPS ha destinado US\$ 196.12 millones a inversión en infraestructura, equipamiento portuario y desarrollo de sistemas tecnológicos del Terminal, entre otros.

Adicionalmente, durante el 2017 se pagó a la Empresa Portuaria un total de US\$ 19.8 millones por concepto de equilibrio económico. Dicho monto estaba inicialmente destinado para hacer nuevas infraestructuras.

Es importante destacar que durante los últimos cuatro años, el monto total de inversión corresponde a US\$ 87.8 millones, es decir, el 45% de lo invertido durante los 18 años de concesión. Ahora bien, si consideramos los pagos comprometidos para el 2018, pendientes de proyectos que ya fueron o están siendo ejecutados (Equipos en general), este monto asciende a US\$ 230 millones.

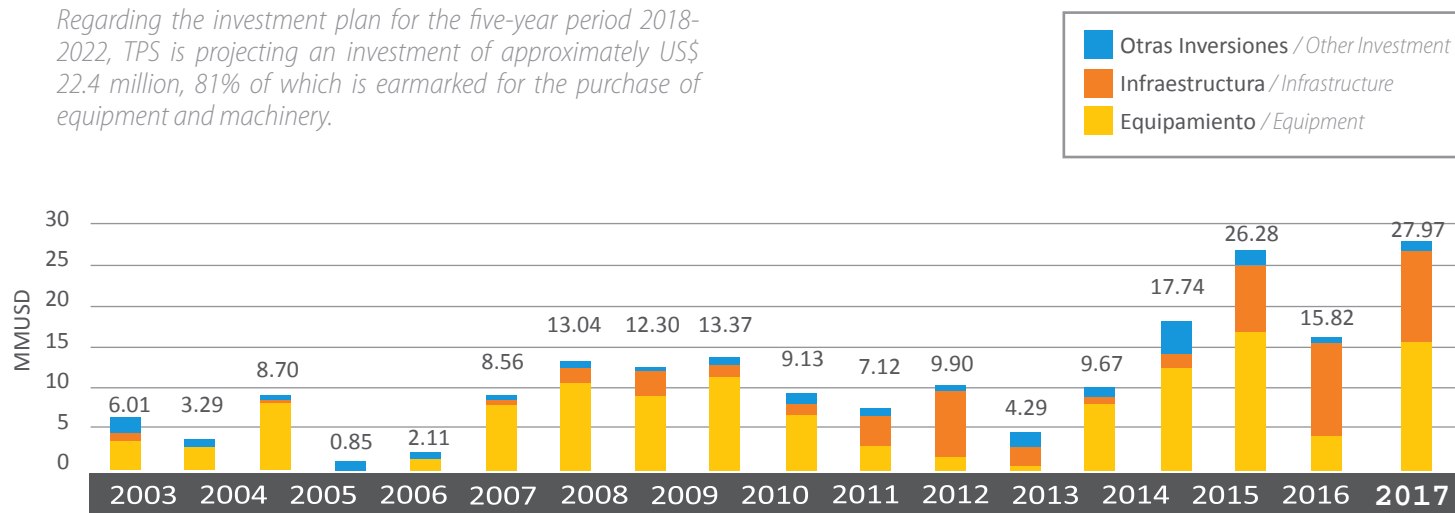
Respecto al plan de inversiones para el quinquenio 2018-2022, TPS está proyectando una inversión aproximada de US\$ 22.4 millones, de los cuales un 81% está destinado a la compra de equipos y maquinaria.

From the beginning of the concession, TPS has allocated US\$ 192.12 million to investment in infrastructure, port equipment and development of technological systems of the Terminal, among others.

Additionally, during 2017 TPS paid a total amount of US\$ 19.8 million to the Port Company for economic equilibrium. This amount was initially earmarked for new infrastructure.

It is important to note that over the past four years, total investment was US\$ 87.8 million, that is, 45% of what has been invested during the 18 years of the concession. If we consider payments committed for 2018, pending from projects that have already been or are being implemented (equipment in general), this amount is US\$ 230 million.

Regarding the investment plan for the five-year period 2018-2022, TPS is projecting an investment of approximately US\$ 22.4 million, 81% of which is earmarked for the purchase of equipment and machinery.



INVERSIONES TPS (MMUSD) 2000 - 2017
TPS Investment (MMUS\$)

Fuente/Source: TPS

Financiamiento

Financing

En el año 2016, se desembolsaron US\$ 45,2 millones del crédito a largo plazo, con el fin de financiar inversiones en equipamiento e infraestructura.

Durante el año 2017 se abrió una nueva línea de crédito por US\$ 20 millones de dólares con los Bancos BBVA y Estado para financiar la compra de dos nuevas grúas Gantry. Al 31 de diciembre de 2017 se ha desembolsado US\$ 9.5 millones.

In 2016, US\$ 45.2 million were disbursed from the long term loan, in order to finance investments in equipment and infrastructure.

In 2017, a new credit line for US\$ 20 million was opened with BBVA and Banco del Estado to finance the purchase of two new gantry cranes. As of December 31, 2017, US\$ 9.5 million have been disbursed.

Filiales y Coligadas

Subsidiaries and Affiliates

No existen filiales, empresas coligadas ni inversiones en otras empresas.

The company has no subsidiaries, related companies or investments in other companies.

Utilidad Distribuible

Distributable Profits

Al 31 de diciembre del 2017 la utilidad distribuible es la siguiente (en miles de US\$):

As of December 31, 2017, distributable profits were as follows (in thousands of US\$):

Utilidades Acumuladas ejercicios Anterior IFRS Profits Accumulated from previous fiscal years IFRS	MUS\$ ThUS\$
Reservas derivados Provisions for derivatives	562
Utilidades Ejercicio 2017 Profits fiscal year 2017	8,597
Dividendos repartidos 2017 Dividends paid 2017	(2,579)
Total Total	6,580
Utilidad distribuible Distributable profits	6,018
Dividendo distribuible/Utilidad distribuible Distributable dividend/Distributable profit	109.34%

Política de Dividendos

Dividend policy

La política de dividendos de la sociedad es de distribuir un 30% de las utilidades líquidas, entre los accionistas como dividendos en dinero a prorrata de sus acciones, después de absorber las pérdidas que pudieren existir, y en la medida que se cumplan los indicadores financieros comprometidos en el crédito de largo plazo suscrito con los bancos nacionales BBVA y Banco Estado.

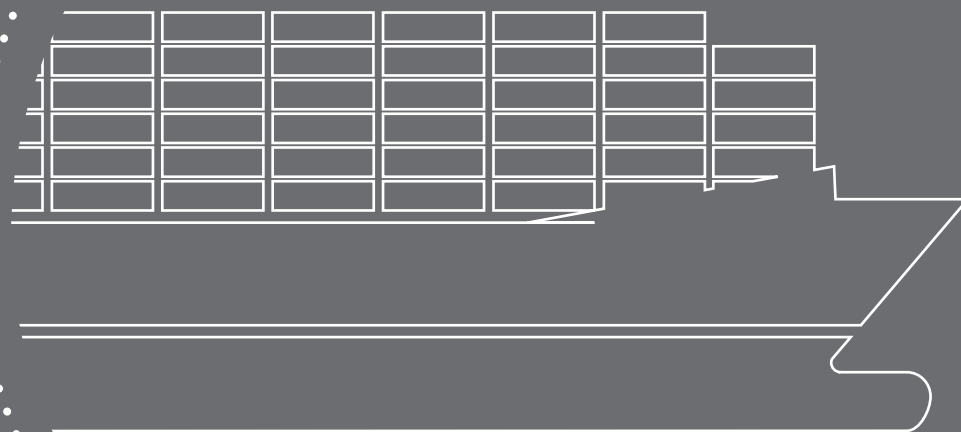
En Sesión Extraordinaria de Directorio celebrada el 5 de octubre de 2017, se acordó el reparto de un dividendo provisorio por US\$ 660,06600 por acción a ser pagado dentro de quinto día hábil siguiente a la fecha de dicha Sesión.

La ganancia diluida por acción durante los años 2016 y 2017 fue de US\$ 2.230 y US\$ 2.579, respectivamente.

The company's dividend policy is to distribute 30% of the net profits among the shareholders, as cash dividend and in proportion to their shares, after absorbing any losses that may exist, provided that the financial covenants involved in the long term loan agreement subscribed with the national banks BBVA and Banco Estado are met.

At a Special Board Meeting held on October 5, 2017, it was agreed to distribute an interim dividend of US\$ 660,06600 per share, to be paid within the fifth business day following the date of said Meeting.

The diluted earnings per share in 2016 and 2017 were US\$ 2,230 and US\$ 2,579, respectively.



ESTADOS FINANCIEROS

FINANCIAL STATEMENTS

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 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.

Énfasis 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.

Énfasis 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

Report of the Independent Auditor

To
Shareholders and Directors
Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.

We have audited the accompanying financial statements of Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., which comprise the statement of financial position as of December 31, 2017 and 2016, and the comprehensive income statements, statements of changes in equity and statement of cash flows for the years then ended and the related notes to the financial statements.

Management's Responsibility for the Financial Statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in conformity with International Financial Reporting Standards; this includes the design, implementation and maintenance of internal control relevant to the preparation and fair presentation of financial statements that are free of material misstatement, whether due to fraud or error.

Auditor's Responsibility

Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audits. We conducted our audits in accordance with generally accepted auditing standards in Chile. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatements.

An audit involves performing procedures to obtain audit evidence about the amounts and disclosures in the financial statements. The procedures selected depend on the auditor's judgment, including the assessment of the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error. In making those risk assessments, the auditor considers internal control relevant to the entity's preparation and fair

presentation of the financial statements in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the entity's internal control. Accordingly, we express no such opinion. An audit also includes evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of significant accounting estimates made by management, as well as evaluating the overall presentation of the financial statements.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our audit opinion.

Opinion

In our opinion, the financial statements referred to above present fairly, in all material respects, the financial position of Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. as of December 31, 2017 and 2016, and the results of its operations and its cash flows for the years then ended in accordance with International Financial Reporting Standards.

Emphasis on a matter – Extension of the concession term by ten years

As indicated in note 1 of these financial statements, on December 27, 2017, Empresa Portuaria de Valparaíso gave the final approval to the investment project "Extension site 3 and reinforcement of sites 4 and 5 of the berthing facility N°1 of Puerto de Valparaíso", and thus granting the extension of the concession term by 10 additional years, in accordance with Section 2.4 and Annex VII of the Bidding Bases. As of December 31, 2017, the Company recognized the effects on the assets, liabilities and results generated as a result of the above mentioned extension of the concession term.

Emphasis on a matter – Distribution of interim dividends for 2016

As indicated in note 19 of these financial statements, at the Extraordinary Shareholders' Meeting dated December 22, 2016, it was unanimously agreed to ratify the agreement made during the Extraordinary Board meeting N° 22 held on that same date, to pay an interim dividend in the amount of ThUS\$ 31,500, whose charge to income for the year and retained earnings was made at the Ordinary Shareholders' Meeting on April 25, 2017. As a result of the payment of the mentioned interim dividend, as of December 31, 2017 and 2016, the Company presents a negative balance in "Other Miscellaneous Reserves" in the amount of ThUS\$ 24,385, which includes the amount distributed as interim dividend over the results of 2016 and retained earnings which the Company presented at the date of the agreement. Management and their legal advisors considered that this transaction and its presentation are adjusted in conformity with the law and the provisions of Law 18,046, even when there are no specific pronouncements with regard to the distribution and presentation of interim dividends over the results of the Company at the date of the agreement. Our opinion regarding this matter is not modified.

Cristián Sepúlveda A.
EY Audit SpA

Viña del Mar, February 7, 2018

Estados de situación financiera
31 de diciembre de 2017 y 2016

Statements of Financial Position
As of December 31, 2017 and 2016

(Translation of financial statements originally issued in Spanish – see note 2.1)



Activos Assets	Notas Notes	31-12-2017	31-12-2016
		MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$
Efectivo y efectivo equivalente <i>Cash and cash equivalent</i>	4	12,580	45,249
Otros activos financieros, corrientes <i>Other current financial assets</i>	10	540	-
Otros activos no financieros, corrientes <i>Other current non-financial assets</i>	5	1,023	1,916
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes <i>Trade receivables and other current accounts receivable</i>	6	11,273	11,351
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes <i>Current accounts receivable from related parties</i>	7	2,592	2,899
Inventarios <i>Inventory</i>	8	1,692	1,674
Activos por impuestos corrientes <i>Current tax assets</i>	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 <i>Total Current Assets other than assets or groups of assets at their disposal classified as held for sale or held for distribution to the owners</i>		36,611	66,047
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición como mantenidos para la venta <i>Non-current assets or groups of assets at their disposal classified as held for sale.</i>	11	-	1,057
Total Activos Corrientes <i>Total Current Assets</i>		36,611	67,104
Otros activos financieros, no corrientes <i>Other non-current financial assets</i>	10	15,526	6,503
Otros activos no financieros, no corrientes <i>Other non-current non-financial assets</i>	5	452	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía <i>Intangible assets other than goodwill</i>	12	108,843	57,546
Propiedades, plantas y equipos <i>Property, plant and equipment</i>	13	68,258	57,494
Total Activos no Corrientes <i>Total Non-Current Assets</i>		193,079	121,543
Total Activos <i>Total Assets</i>		229,690	188,647

Las notas adjuntas 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.
The accompanying notes 1 to 30 are an integral part of the Financial Statements.

Estados de situación financiera
31 de diciembre de 2017 y 2016

Statements of Financial Position
As of December 31, 2017 and 2016

(Translation of financial statements originally issued in Spanish – see note 2.1)



	Notas Notes	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Pasivos y Patrimonio Liabilities and Equity			
Otros pasivos financieros, corrientes <i>Other current financial liabilities</i>	14	22,590	16,347
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, corrientes <i>Current trade payables and other accounts payable</i>	15	15,049	16,289
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes <i>Current accounts payable to related parties</i>	7	2,197	2,084
Total Pasivos Corrientes <i>Total Current Liabilities</i>		39,836	34,720
Otros pasivos financieros, no corrientes <i>Other non-current financial liabilities</i>	14	127,608	99,850
Pasivos por impuestos diferidos <i>Deferred tax liabilities</i>	16	8,626	7,548
Provisión por beneficios a empleados <i>Allowance for employee benefits</i>	17	4,425	4,981
Otras provisiones, no corrientes <i>Other non-current provisions</i>	18	-	307
Total Pasivos no Corrientes <i>Total Non-Current Liabilities</i>		140,659	112,686
Total Pasivos <i>Total Liabilities</i>		180,495	147,406
Capital emitido <i>Paid-in capital</i>	19	67,000	67,000
Otras reservas <i>Other reserves</i>	19	(23,823)	(25,759)
Ganancias acumuladas <i>Accumulated profits</i>	19	6,018	-
Total Patrimonio <i>Total Equity</i>		49,195	41,241
Total Pasivos y Patrimonio <i>Total Liabilities and Equity</i>		229,690	188,647

Las notas adjuntas 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.
The accompanying notes 1 to 30 are an integral part of the Financial Statements.

Estados de resultados (por función)

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

Statements of Income by Function

For the years ended December 31, 2017 and 2016

(Translation of financial statements originally issued in Spanish – see note 2.1)

	Notas Notes	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Ingresos de actividades ordinarias <i>Revenue from ordinary activities</i>	20	93,658	80,841
Costo de ventas <i>Sales costs</i>	21	(69,666)	(58,136)
Ganancia bruta <i>Gross profits</i>		23,992	22,705
Otros ingresos <i>Other revenue</i>	22	2	120
Gastos de administración <i>Administrative expenses</i>	23	(9,175)	(8,951)
Ingresos financieros <i>Finance revenue</i>		363	96
Costos financieros <i>Finance costs</i>	24	(5,545)	(3,491)
Diferencias de cambio <i>Foreign currency translation</i>	28	(294)	(128)
Otros egresos <i>Other expenses</i>	23	-	(430)
Ganancia, antes de impuestos <i>Pre-tax profit (loss)</i>		9,343	9,921
Gasto por impuestos a las ganancias <i>Income tax expense</i>	16	(746)	(2,488)
Ganancia <i>Profit</i>		8,597	7,433
Ganancia por Acción (dólares por acción) <i>Profit per share (dollars per share)</i>			
Ganancia por acción básica <i>Basic Profit per share</i>			
Ganancia por acciones básicas en operaciones continuas <i>Basic profit per share in continuing operations</i>		2,579	2,230
Ganancia por acciones básicas en operaciones discontinuas <i>Basic profit per share in discontinued operations</i>		-	-
Ganancia por acción básica <i>Basic profit per share</i>		2,579	2,230
Ganancia por acción diluidas <i>Diluted Profit per share</i>			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuas <i>Diluted profit from continuing operations</i>		2,579	2,230
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuas <i>Diluted profit from discontinued operations</i>		-	-
Ganancia diluida por acción <i>Diluted profit per share</i>		2,579	2,230

Las notas adjuntas 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.
The accompanying notes 1 to 30 are an integral part of the Financial Statements.

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

*Statements of Comprehensive Income
For the years ended December 31, 2017 and 2016*

(Translation of financial statements originally issued in Spanish – see note 2.1)



	Notas Notes	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Ganancia <i>Profit</i>		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 <i>Components of other comprehensive income, before taxes: Other comprehensive income, before taxes, actuarial profits (losses) for defined benefits plans</i>	17	1,268	(1,015)
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos <i>Profits (losses) for cash flow hedging, before taxes</i>	14	1,010	562
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos <i>Other components of other comprehensive income, before taxes</i>		2,278	(453)
Impuesto a las ganancias relacionado con otro resultado integral: <i>Income tax related to other comprehensive income:</i>			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral <i>Income tax related to cash flow hedging of other comprehensive income</i>	14	-	(37)
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral <i>Income tax related to defined benefits plans of other comprehensive income</i>	17	(342)	269
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral <i>Income tax related to components of other comprehensive income</i>		(342)	232
Otro resultado integral <i>Other comprehensive income</i>		1,936	(221)
Resultado integral total <i>Total comprehensive income</i>		10,533	7,212

Las notas adjuntas 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.
The accompanying notes 1 to 30 are an integral part of the Financial Statements.

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

Statements of Changes in Equity
For the years ended December 31, 2017 and 2016

(Translation of financial statements originally issued in Spanish – see note 2.1)

2017	Capital emitido	Reserva de coberturas de flujo de caja	Reserva de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
	<i>Paid-in Capital</i>	<i>Cash flow hedge reserve</i>	<i>Profit and (loss) reserve for defined benefits plans</i>	<i>Other Miscellaneous Reserves</i>	<i>Other Reserves</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total equity</i>
	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$
Saldos al 1-1-2017 / <i>Balances as of 1-1-2017</i>	67,000	(207)	(1,167)	(24,385)	(25,759)	-	41,241
Ganancia / <i>Profit</i>	-	-	-	-	-	8,597	8,597
Emisión Patrimonio / <i>Equity Issued</i>	-	-	-	-	-	-	-
Otro resultado integral / <i>Other comprehensive income</i>	-	1,010	926	-	1,936	-	1,936
Resultado integral / <i>Comprehensive income</i>	-	1,010	926	-	1,936	8,597	10,533
Dividendos / <i>Dividends</i>	-	-	-	-	-	(2,579)	(2,579)
Otros incrementos(decrementos) en patrimonio neto / <i>(Decrease) due to other distributions to owners</i>	-	-	-	-	-	-	-
Total de cambios en patrimonio / <i>Total changes in equity</i>	-	1,010	926	-	1,936	6,018	7,954
Saldos al 31-12-2017 / <i>Balances as of 12-31-2017</i>	67,000	803	(241)	(24,385)	(23,823)	6,018	49,195

Las notas adjuntas 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.
The accompanying notes 1 to 30 are an integral part of the Financial Statements.

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

Statements of Changes in Equity
For the years ended December 31, 2017 and 2016

(Translation of financial statements originally issued in Spanish – see note 2.1)

2016	Capital emitido	Reserva de coberturas de flujo de caja	Reserva de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
	<i>Paid-in Capital</i>	<i>Cash flow hedge reserve</i>	<i>Profit and (loss) reserve for defined benefits plans</i>	<i>Other Miscellaneous Reserves</i>	<i>Other Reserves</i>	<i>Retained earnings</i>	<i>Total equity</i>
	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$
Saldos al 1-1-2016 / <i>Balances as of 1-1-2016</i>	40,000	(732)	(421)	-	(1,153)	6,243	45,090
Ganancia / <i>Profit</i>	-	-	-	-	-	7,433	7,433
Emisión Patrimonio / <i>Equity Issued</i>	27,000	-	-	-	-	-	27,000
Otro resultado integral / <i>Other comprehensive income</i>	-	525	(746)	-	(221)	-	(221)
Resultado integral / <i>Comprehensive income</i>	27,000	525	(746)	-	(221)	7,433	34,212
Dividendos / <i>Dividends</i>	-	-	-	-	-	(6,561)	(6,561)
Otros incrementos(decrementos) en patrimonio neto (1) / <i>Decrease due to other distributions to owners (1)</i>	-	-	-	(24,385)	(24,385)	(7,115)	(31,500)
Total de cambios en patrimonio / <i>Total changes in equity</i>	27,000	525	(746)	(24,385)	(24,606)	(6,243)	(3,849)
Saldos al 31-12-2016 / <i>Balances as of 12-31-2016</i>	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.

(1) Corresponds to the distribution of interim dividends on the company's income held up to the date of distribution. See detail in Note 19 of the present Financial

Las notas adjuntas 1 al 30 forman parte integral de estos estados financieros.

The accompanying notes 1 to 30 are an integral part of the Financial Statements.

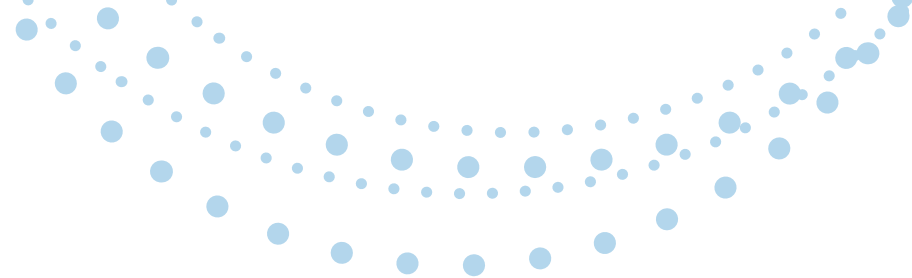
Estados de flujos de efectivo (directo)
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Statements of Cash Flows (Direct)
For the years ended December 31, 2017 and 2016

(Translation of financial statements originally issued in Spanish – see note 2.1)



	Notas Notes	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
<i>Cash flows provided by (used in) operating activities</i>			
Clases de cobros por actividades de operación			
<i>Types of billing for operating activities</i>			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		104,934	94,392
<i>Billing from the sale of goods and services</i>			
Clases de pagos			
<i>Types of payments</i>			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(85,702)	(62,846)
<i>Payments to suppliers for provision of goods and services</i>			
Pago a y por cuenta de los empleados		(16,186)	(12,917)
<i>Payment to and from employees</i>			
Intereses pagados		(4,282)	(3,303)
<i>Interest paid</i>			
Intereses recibidos		130	91
<i>Interest received</i>			
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(3,925)	(4,162)
<i>Income taxes (paid)</i>			
Otras entradas (salidas) de efectivo		5,396	405
<i>Other cash inflows (outflows)</i>			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		365	11,660
<i>Cash flows provided (used in) by operating activities</i>			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
<i>Cash flows provided by (used in) investing activities</i>			
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión		3	10
<i>Amounts provided by the sale of property, plants and equipment</i>			
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como propiedad de Inversión		(845)	(2,566)
<i>Purchase of property, plant and equipment</i>			
Compras de activos intangible	12	(27,061)	(12,567)
<i>purchases of intangible assets</i>			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(27,903)	(15,123)
<i>Cash flows (used in) investing activities</i>			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
<i>Cash flows provided by (used in) financing activities</i>			
Importe procedente de la emisión de acciones	19	-	27,000
<i>Amount from the issue of shares</i>			
Importe procedente de préstamos de largo plazo		9,526	53,574
<i>Amount from long term loans</i>			
Pagos de préstamos		(12,878)	(6,439)
<i>Loan payments</i>			
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	19	(2,073)	(38,061)
<i>Dividends paid, classified as financing activities</i>			
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(5,425)	36,074
<i>Cash flows (used in) financing activities</i>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	28	294	128
<i>Effects of variation in exchange rate on cash and cash equivalent</i>			
Incremento de efectivo y equivalentes al efectivo		(32,669)	32,739
<i>Increase (decrease) in cash and cash equivalent</i>			
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo inicial)		45,249	12,510
<i>Cash and cash equivalent (Beginning balance)</i>			
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo final)	4	12,580	45,249
<i>Cash and cash equivalent (End balance)</i>			



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

Notes to the Financial Statements as of December 31, 2017 and 2016
(Translation of financial statements originally issued in Spanish – See note 2.1)

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 Nº 2 Piso 3, Valparaíso.

De acuerdo a lo previsto en el Artículo 14 de la Ley Nº 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 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,

1. Corporate information

Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. (“the Company”), Tax Identification Number 96.908.870-3, is a Privately held Corporation constituted on October 25, 1999, whose corporate purpose is the development, maintenance and exploitation of Mooring Station No. 1 of Empresa Portuaria de Valparaíso; as well as to perform the business of wharfage and stowage. The Company’s legal address is Antonio Varas No. 2, 3rd floor, Valparaíso.

According to Article 14 of Law 19,542, which regulates port concessions, the Company must follow the regulations that govern open corporations, and must be listed in the Securities Registry of the Superintendency of Securities and Insurance. The Company was registered with this authority in 2000 under number 712. With the change made to Law 20,382 in October 2009 it was transferred to the Reporting Entities Registry and registered under number 56.

According to the terms of the Concession Contract signed with Empresa Portuaria de Valparaíso, the Company received from the Authority the abovementioned mooring station on January 1, 2000, when it began its operating activities, the term for the concession is 20 years, ending on December 31, 2019.

10 year extension:

Section 2.4 of the Concession Contract expressly states that Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. “will have the right to extend the Term for a period of 10 years if: (i) execution is completed before the beginning of the 19th Contract Year regarding the construction project stated in Appendix VII of the Bidding Bases pursuant to the terms and conditions established in Appendices VII and VIII of the Bidding Bases; (ii) it declares its intention to extend the Term before the 19th Contract Year begins.” It may be then concluded that in order to extend the term of the concession awarded to Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. before commencing the 19th Contract Year (January 1, 2019), the following shall be accomplished:

a) The construction works that are part of the project stated in Appendix VII of the Concession Contract (hereinafter, the “optional project”) must be executed in accordance with the terms and conditions established in Appendix VII and Appendix VIII of the contract referred to above;



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.

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 / Shareholders	Nª acciones / No. of shares	Participación / Participation
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.

b) Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A declares its intention to that effect;

c) Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. submitted letter GPRO 006/14 of June 2, 2014 to Empresa Portuaria Valparaíso introducing the Major Investment Project called "Extensión Sitio 3 y Reforzamiento Sitios 4 y 5 del Frente de Atraque N° 1 del Puerto de Valparaíso Etapa I" ("Site 3 Extension and Sites 4 and 5 Reinforcement of Berth Location No. 1 in the Port of Valparaíso Stage I") that comprises all works relating to the optional project described in Appendix VII referred to above. In addition, TPS S.A. formally announced its intention to extend the concession term;

d) The project described in letter c) above, was approved by Empresa Portuaria Valparaíso and informed via letter GG/078/2014 of November 7, 2014, therefore within days of the approval the contracting company initiated the works relating to the project execution;.

e) The last 120 meter extension project works were completed in December 2016.

f) On December 27, 2017 Empresa Portuaria de Valparaíso –by means of letter GDC/103/2017- finally approved the investment project called "Site 3 Extension and Sites 4 and 5 Reinforcement of Berth Location No. 1 in the Port of Valparaíso", extending the concession for another 10 years in accordance with the provisions set forth in Section 2.4 and Appendix VII of the Concession Contract Bidding Bases and the request of TPS.

In accordance with the provisions of Section 12.1, letter G of letter a) of the Contract, Empresa Portuaria Valparaíso will conduct an audit that based on the appropriateness, proportionality and compliance with the contractual procedures. This could generate that in the future the calculation of the projects have to be changed, generating some variations in the current values of assets and their respective amortizations. The Company's Management has estimated these variations should be minor and would not have a significant effect on recorded values.

The shareholders of Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. as of December 31, 2017, are:

(1) On December 22, 2016, an Extraordinary Shareholders' Meeting was held to report the issue of 1,333 new shares generating a capital increase of ThUS\$ 27,000, with the entry of a new partner Con Tug Terminals S.A. who subscribed and paid said shares.

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.

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

The last controller company of the Company is Marítima Choshuenco Limitada.

According to Exempt Resolution DRE 674 of the Internal Tax Service (SII), of July 6, 2001, the Company was authorized to perform its accounting in U.S. dollars.

2. Basis of preparation of the Financial Statements

2.1 Declaration of compliance

The Financial Statements have been prepared in accordance with International Accounting Standard IAS 1, entitled "Presentation of Financial Statements". Hereinafter, the terms NIC and IAS can be used indistinctly.

These Financial Statements accurately reflect the financial position of Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. as of December 31, 2017 and 2016, and the results of its operations, the changes in equity and the cash flows for the years ended December 31, 2017 and 2016.

2.2 Financial Statements model under IFRS

The Company has included the following models to prepare its Financial Statements:

- Statements of Financial Position,*
- Statements of Income (by function)*
- Statements of Comprehensive Income*
- Statements of Cash Flows (direct method)*
- Statements of Changes in Equity*
- Notes to the Financial Statements*

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.

2.3 Accounting period

The Financial statements cover the periods of December 31, 2017 and 2016:

- Statements of Financial Position.*
- Statements of Income.*
- Statements of Changes in Equity*
- Statements of Cash Flows, Direct Method.*

Basis of measurement

The Financial Statements have been prepared under the principle of historical cost, with the exception of the items that are reported at fair value in accordance with IFRS.

2.4 Functional and presentation currency

The Financial Statements have been prepared in U.S. dollars, which is the Company's functional and presentation currency, and all values presented herein are rounded to the nearest thousands, except when indicated otherwise.

2.5 Cash and cash equivalents

The cash and cash equivalents presented in the Statements of Financial Position include the bank balances and term deposits which qualify as cash and cash equivalent according to IAS 7.

2.6 Responsibility for the information and use of judgments and estimates

The Company's directors must review the Financial Statements of Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. as of December 31, 2017, and assume responsibility that the information contained therein corresponds to the information in the Company's accounting books, according to the information received by the Board of Directors from the respective areas. The present Financial Statements were approved by the Board of Directors at its meeting held on February 7, 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.

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/ Exchange rate	31-12-2017	31-12-2016
Peso chileno / Chilean peso	614.75	669.47
EURO	0.8311	0.9521

The preparation of the Financial Statements requires that Management make judgments, estimates and assumptions that affect the application of the accounting policies and the asset, liability, revenue and expense amounts presented. The real results may differ from these estimates.

Relevant estimates and assumptions are reviewed regularly using the best information possible. These accounting estimates are recognized in the period in which they are reviewed and in the future period affected.

In particular, the main estimates of uncertainties and critical judgments in the application of accounting policies that have a significant effect on the amounts recognized in the Financial Statements, are the following:

- Estimate of provisions for contingencies.*
- Estimate of the useful life of property, plant and equipment.*
- Calculation of the fair value of financial instruments.*
- Discount rates used for the purposes of IFRIC 12.*
- Obligations for employee severance pay benefits for years of service.*

2.7 Foreign currency

Transactions in foreign currency (defined as any currency other than the Company's functional currency) are converted to the functional currency according to the effective exchange rate at the date of transaction.

Monetary assets and liabilities in foreign currency are converted to the functional currency by applying the effective exchange rate at the close of each period, while non-monetary assets and liabilities are converted to the functional currency by applying the effective exchange rate at the date of transaction.

The exchange rates applied by the Company at the close of the years are indicated below:

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 / Exchange rate	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.

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.

2.8 Income from indexed units

Assets and liabilities controlled in Unidades of Fomento have been converted to U.S. dollars at the equivalent of each unit at the date of closing of the Financial Statements, and readjustments are recorded under the category of Income from indexed units in the statement of income.

The value of the Unidad de Fomento applied by the Company at the close of each period is shown below :

2.9 Inventory

Inventory is valued at its acquisition cost or residual net value (A), whichever is the lowest. The cost of inventory is determined using the Weighted Average Cost method.

The acquisition cost consists of the price of purchase, import duties and other taxes (that cannot be recovered later from the tax authority), transportation, storage and other costs directly attributable to the acquisition of the inventory. Commercial discounts, rebates and other similar items are deducted in order to determine the acquisition cost.

(A) Net realizable value: The estimated sale price during the normal course of operations minus the estimated costs of finalizing production and those necessary to carry out the sale.

2.10 Property, plant and equipment

Recognition

Property, plant and equipment include goods used by the Company in the provision of services and for administrative use in the activities that support business management. They are measured at acquisition cost, minus accumulated depreciation and losses for impairment of value.

The acquisition cost includes costs directly attributable to the acquisition of the asset and any other cost directly attributable to ensuring that the asset is ready for operation, including the costs of disassembling and removing the items and restoring the area where they are located. After the acquisition, only expenses incurred that increase the useful life of the good or its economic or productive capacity shall be capitalized.

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 mantenciones 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

Mantenición 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.

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:

The costs for loans which are directly attributable to the acquisition, construction or production of a component of Property, plant and equipment form part of the cost of said assets. Other costs for loans are recognized as expenses during the period in which they are accrued.

The significant components or parts of a property, plant and equipment item that have different useful lives, when it is probable that future economic benefits associated with asset's elements will be perceived by the Company and whose cost can be reliably determined, are recorded as separate items within the Property, plant and equipment book.

Subsequent costs

The costs incurred for major maintenance are recognized as Property, plant, and equipment when these meet the requirements defined in IAS 16. These assets are amortized linearly with an effect on income, in the period remaining until the next scheduled major maintenance. Expenses derived from the periodic maintenance of property, plant and equipment assets are recorded with an effect on income in the period in which they are incurred.

The Company has determined residual values for the Property, plant and equipment assets based on the estimate of the recoverable value of the assets at the end of their useful life.

Depreciation and useful lives

Depreciation is recognized with an effect on income on a linear basis upon the useful lives, expressed in years, of each component of a property, plant and equipment item.

The useful life estimates and residual values are reviewed at least once a year. The following chart shows a description of the useful life estimates for the Property, plant and equipment categories:

		Mín.	Máx.
Plantas y equipos / <i>Plant and equipment</i>	Años / <i>Years</i>	1	20
Equipamiento de tecnologías de la información / <i>IT equipment</i>	Años / <i>Years</i>	2	13
Instalaciones fijas y accesorios / <i>Fixed installations and accessories</i>	Años / <i>Years</i>	1	20
Vehículos de motor / <i>Motor vehicles</i>	Años / <i>Years</i>	2	10
Otras Propiedades, plantas y equipos / <i>Other Property, plant and equipment</i>	Años / <i>Years</i>	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 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.

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.

2.11 Intangible Assets

Recognition

This category presents the costs associated with the “Concession Contract for the Development, Maintenance and Exploitation of Mooring Station Number One of the Port of Valparaíso” signed on November 12, 1999 by the Company and Empresa Portuaria de Valparaíso, classified as an intangible asset in accordance with IFRIC 12, because the Company receives the right to charge the users of this public service.

The intangible is determined by the payment obligations established in the abovementioned Concession Contract, and which correspond to an up-front payment (ThUS\$ 100,600 nominal value) and the payment of minimum annual amounts for the fees (total of ThUS\$ 112,920 nominal value), all of which were expressed at the present value at the date of the contract, using a proper discount rate. These payments are subject to readjustment based on the PPI (United States Producer Price Index). Obligations are presented in Other current and non-current financial liabilities.

Additionally, it includes intangible assets generated from infrastructure contributions which the Company has made in accordance with the construction contract. These contributions correspond to the infrastructure or offices constructed in the concession area, and according to the Concession Contract, Empresa Portuaria de Valparaíso must reimburse the Company at the end of the concession, at its residual value (cost of construction approved by Empresa Portuaria de Valparaíso, minus the accumulated amortization at the end of the concession).

Intangible assets have been recorded at the cost of construction, and the respective account receivable is initially recorded at present value using the appropriate discount rate, and at the close of each financial statement is recorded using the amortized cost method.

This intangible asset has a finite useful life determined in accordance with the concession term stated in the referred contract whose original maturity date is December 31, 2019. As of December 31, 2017, a 10 year extension has been granted to the Company, consequently the useful life of this asset has also been extended.

On December 27, 2017 Empresa Portuaria de Valparaíso according to letter GDC / 103/2017, the final approval was given to the investment project “Extension site 3 and Reinforcement Site 4 and 5 of berthing front No. 1 of the Port of Valparaíso”, granting the 10 additional years of exploitation of the concession, in accordance with the provisions of Section 2.4 and Annex VII of the Tender Conditions of the Concession Contract and the request made by 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 auditoria, 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:

In accordance with the provisions of section 12.1 letter G of letter a) of the Contract. Empresa Portuaria de Valparaiso will proceed to carry out an audit, which, based on the pertinence, proportionality and compliance with the contractual procedures, allows to determine amounts of investment and period of useful lives of the work, which could generate that in the future they will have to change the calculation bases of the projects for these contributions, generating some variations in the current values of assets and amortization.

The intangible suffered an increase for the payment of the minimum annual amounts for the concept of canon (increase of ThUS \$ 57,000 nominal value), all of which were expressed at present value at the date of the authorization of the 10-year extension, using a appropriate discount rate.

Subsequent costs

Any other intangible asset shall be initially recognized at its acquisition or production cost and then valued at its lower costs, as applicable, its corresponding accumulated amortization and the losses for any impairment experienced.

Amortization and useful lives

Amortization is recognized with an effect on income based on the linear amortization method according to the estimated useful life of each of the intangible assets, from the date on which they are available for use.

The useful lives estimates and residual values (when applicable) shall be reviewed at least once a year.

The following chart shows a description of the useful lives estimates for intangible assets:

		Mín.	Máx.
Contrato de Concesión de Puerto / <i>Port concession</i>	Años / <i>Years</i>	-	20
Programas informáticos / <i>IT programs</i>	Años / <i>Years</i>	1	5
Aportes Infraestructura Puerto / <i>Port infrastructure contributions</i>	Años / <i>Years</i>	1	20
Ampliación Contrato Concesión de Puerto / <i>Expansion of the Port Concession Contract</i>	Años / <i>Years</i>	-	10

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.

2.12 Leases

Lease contracts that substantially transfer to the Company all risks and benefits inherent to the property of leased assets are classified and valued as financial leases, or are otherwise recorded as operating leases.

At the beginning of the financial lease term, an asset and a liability are recognized at the fair value of the leased asset or the actual value of the minimum lease payments, whichever is the lowest. The minimum payments are divided among the financial expense and the reduction of the unpaid debt.

The operating lease payments are recognized linearly as expenses during the lease term.

2.13 Impairment of assets

Financial assets

At the close of each annual financial statement, or when it is deemed necessary, the Company will analyze the value of the significant assets in order to determine if there is any internal or external sign that the assets have suffered a loss of value.

If there is any sign of loss of value (impairment), an estimate will be made of the recoverable amount of those assets in order to determine, as is the case, the amount of the necessary write-off.

For establishing the value after initial recognition, an entity will measure its financial assets, including those derivatives that are assets, at fair value without deducting transactions expenses that may result from the sale or disposal by other means of the assets, except for the following financial assets:

- Loans or accounts receivable; these will be amortized through the effective interest rate method*
- Investments held to maturity; the amortized cost will be measured through the effective interest rate method*
- Investments in equity instruments that do not have the price quoted in an active market, and of which the fair value cannot be reliably measured, and the derivative instruments connected to those unquoted equity instruments and which must be settled through their delivery, are measured at cost.*

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.

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 revertida 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 revertidas 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.

Non-financial assets

At each reporting date, the Company evaluates whether or not there are any signs that an asset could be impaired. If such a sign exists, or when there is an annual requirement of proof of an asset's impairment, the Company makes an estimate of the asset's recoverable amount. The recoverable amount of an asset is the highest value between the fair value of an asset or cash generating unit minus the sales cost and its use value, and is determined for an individual asset unless the asset does not generate any cash flow that is largely independent of other assets or groups of assets. When the carrying amount of an asset exceeds its recoverable amount, the asset is considered impaired and is reduced to its recoverable amount. When evaluating the use value, the future estimated cash flows shall be discounted from its present value using the pre-tax discount rate that reflects the current market evaluations of the money's time value and the risks specific to the asset. To determine the fair value minus sales costs, an appropriate valuation method shall be used.

Losses for impairment of continuing operations are recognized in the statement of income under the expenses category consistent with the function of the impaired asset, except for previously revalued property where the revaluation has been carried to equity.

For assets excluding goodwill, at each reporting date the Company evaluates whether or not there is any sign that a previously recognized impairment may have diminished or disappeared. If such a sign exists, the Company estimates the recoverable amount. A previously recognized loss for impairment is reversed only if there has been a change in the estimates used to determine the recoverable amount of the asset since the last loss for impairment was recognized. If this is the case, the carrying amount of the asset is increased to its recoverable amount. This increased amount may not exceed the carrying amount that would have been determined, net of depreciation, if a loss for impairment had not been recognized in previous years. Losses for impairment recognized in relation to goodwill are not reversed for later increases in its recoverable amount.

2.14 Provisions

A provision is recognized when there are legal or implicit obligations as the result of a past event, when it is probable that future economic benefits may need to be to pay the obligation and the amount of the obligation can be reliably measured.

Provisions are reverted against income when there is a lower possibility that resources will need to be used to pay said obligation.

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.

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.

If the effect of the money over time is material, provisions are discounted using the current pre-tax rate that reflects, as applicable, the specific risks of the liability, the increase in the provision due to the passing of time is recognized as a finance cost.

2.15 Employee benefits

The actuarial variation of the employee termination benefits obligation for years of service is recognized directly in income. What corresponds to costs for current services, costs for interest and, the actuarial profits and losses are recognized with debit/credit to equity during the period in which these arise. Other short-term benefits, for example bonuses, etc., are recognized using the accrual method.

2.16 Income tax and Deferred taxes

The Income tax result is composed of current taxes and deferred taxes. The income tax result is recognized in the income for the year, except when related to items directly recognized in Equity.

The Company's current tax result comes from the application of the income tax rate on the taxable base for the period, calculated in accordance with the Income Tax Law (DL 824).

The Company records deferred taxes for all temporary differences generated from the calculation of first category net income using the accounting and tax base of assets, liabilities and equity. Deferred tax assets and liabilities are recognized using the balance sheet method.

Deferred taxes are measured considering the tax rates that are expected to be applied on the temporary differences when they are reversed, based on the laws that have been approved or are about to be approved at the date of close of each financial statement.

2.17 Ordinary revenue and operating costs

Ordinary revenue and operating costs derived from the provision of port services are recognized in income considering the degree of completion of the service provision at the date of close, as long as the result of these can be reliably estimated.

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.

When the results of the services provided cannot be reliably estimated, the revenue is recognized only when the expenses made can be recovered.

Ordinary revenue and operating costs derived from other services related to the port business are recognized in income on an accrued basis.

2.18 Finance revenue and costs

The Company records finance revenue according to its accrual in the Finance revenue item in non-operating income.

In relation to finance costs, these are carried to expenses when they are incurred, and are found in the finance expense item presented in non-operating income. This classification does not include costs to finance the construction or development of assets requiring a substantial period to prepare the asset for use according to the operating conditions established by Management. Finance costs related to an asset are capitalized from the date on which the asset to be built is known. The amount of capitalized finance costs (before taxes) for the year is determined by applying the effective interest rate to the loans effective during the year in which the finance expenses are capitalized.

2.19 Derivative financial instruments

a) Financial assets at fair value with effect on income.

The financial assets at fair value with effect on income are financial assets held for negotiation. A finance asset is classified under this category if it is acquired primarily for the purpose of selling in the short term. Derivatives are also classified as acquired for negotiation unless they are designated as hedges. The assets in this category are classified as current assets.

Investments in negotiable securities are initially recorded at cost and then their value is updated based on their market value (fair value).

b) Derivative financial instruments

Derivatives are initially recognized at fair value on the date of the derivative contract and then they are valued again at their fair value. The method for recognizing the resulting loss or profit depends on if the derivative has been classified as a hedge and, if so, the nature of the item it is hedging. The Company primarily uses cash flow hedges of firm cash flows and highly probable expected cash flows.

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.

The Company documents the relationship between the hedge instrument and hedged items at the beginning of the transaction, as well as its risk management objectives and the strategy for performing different hedge operations. The Company also documents its evaluation, both at the beginning and on a permanent basis, of whether the derivatives used in hedge transactions are highly effective for compensating the changes in fair value or in the cash flows of the hedged items.

The total fair value of hedge derivatives is classified as Other non-current assets or financial liabilities if the remaining expiration of the hedged item is greater than 12 months and as other current assets or financial liabilities if the remaining expiration of the hedged item is less than or equal to 12 months. Derivatives not recorded as hedges are classified as Other assets or financial liabilities.

The effective part of changes in the fair value of derivatives that are designated and classified as cash flow hedges are recognized in the statement of other comprehensive income. The loss or profit related to the non-effective part is immediately recognized in the statement of consolidated income within "other profits (losses)".

When a hedge instrument expires or is sold, or when the hedge accounting requirements are not met, any accumulated profit or loss in the statement of other comprehensive income up until that moment remains in other comprehensive income and is finally recognized in the statement of consolidated income. When it is expected that the foreseen transaction will not occur, the accumulated profit or loss in the statement of other comprehensive income is immediately carried to the statement of income under "Other profits (losses)".

The Company evaluates the existence of implicit derivatives in financial and non-financial instrument contracts to determine if their characteristics and risks are closely related to the main contract. If not, they are recorded separately, recording the variations in fair value under income.

The interest rate risk management strategy attempts to fix cash flows generated from financing at a US\$ Libor 180 variable rate, through the implementation of a cash flow hedge, in which a hedge instrument (derivative instrument) is designated to compensate the exposure of the future cash flows (interest payments) that depend on the future or forward US\$ Libor 180 rates (estimated using the Libor zero coupon curves), thus hedging a foreseen future transaction whose execution is highly probable.

The interest rate risk management strategy was approved by the Board of Directors and carried out by the Company's management.

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.

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 ineffectiva 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.

The detail of the Company's hedge strategy is presented below:

Interest flow hedge of a bank obligation at a variable rate

This hedge strategy is aimed at hedging financing at US\$ Libor 180, transforming that variable rate to a fixed rate during the entire life of the operation. Likewise, the derivatives were taken with the same debt characteristics at a US\$ Libor 180 rate, in order to avoid ineffectiveness.

At the beginning of the hedge, the Company documented the hedge relationship (hedge instrument and hedged object), the hedge objectives, the risk management strategy and the effectiveness tests, recognizing the portions corresponding to the hedge in equity and in income.

The hedges must have a high degree of effectiveness from the beginning, and at any time during the period for which it is structured. Effectiveness is understood as the degree to which variations in the cash flows of the hedge instrument compensate the variations in cash flows of the hedged object attributable to the hedged risk.

The subsequent accounting of the Company's cash flow hedge is done by recording the hedged item at its amortized cost and the hedge instrument at fair value according to IFRS, where the effective portion of the hedge instrument is carried to equity and the ineffective portion to income for the year.

It should be noted that upon expiration of the hedging strategies, the deferred income in equity is transferred to the income for the year.

The Company's hedging can only be interrupted in the following cases:

A position of the designated hedge instrument expires and no situation or renewal has been foreseen, it is sold or liquidated, or it is exercised or closed.

The hedge no longer meets one of the necessary requirements in order to apply the special accounting of hedges. If there is any evidence that a foreseen future transaction to be hedged will not be carried out, the Company shall suspend the designation of the hedge.

c) Non-derivative financial instruments

c.1) Financial liabilities

c.1.1) Trade receivables and other accounts receivable

This item includes amount pending payment from commercial purchases and related expenses, which are registered at nominal value. These items are not subject to interest.

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.

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.

c.1.2) Loans that accrue interest

These loans are generally recorded for the cash received, net of costs incurred in the transaction. They shall be valued at amortized cost, using the effective interest rate method. Finance expenses, including premiums payable in the liquidation or the reimbursement and direct costs of issue, shall be recorded according to the accrual criteria in income using the effective interest rate method and shall be added to the instrument carrying amount when not liquidated during the period in which they are generated.

2.20 Direct statement of cash flows

The Statement of Cash Flows considers the cash movements occurred during each year, determined using the direct method, and considers:

- a) Cash flows as the entry and outflow of cash in banking accounts, highly liquid investments with a term of less than three months and low risk of alterations in their value.*
- b) As operating activities, those that constitute the main source of ordinary income, as well as other activities not classified as investment or financing.*
- c) As investing activities, the acquisitions, transfers or other types of disposals of non-current assets and other investments not included in cash and cash equivalent.*
- d) As financing activities, those that produce changes in the size and composition of net equity and financial liabilities.*

2.21 Classification of the current and non-current balances

In the statement of financial position, the balances are classified based on their expiration, that is, current balances are those that expire within twelve months and non-current balances expire beyond that period.

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 / <i>New Standards</i>		Fecha de aplicación obligatoria / <i>Mandatory effective date</i>
IFRS 9	Instrumentos Financieros / <i>Financial Instruments</i>	1 de Enero de 2018 / <i>January 1, 2018</i>
IFRS 15	Ingresos procedentes de Contratos con Clientes / <i>Revenue from Contracts with Customers</i>	1 de Enero de 2018 / <i>January 1, 2018</i>
IFRIC 22	Transacciones en moneda extranjera y contraprestaciones anticipadas / <i>Foreign Currency Transactions and Advance Consideration</i>	1 de Enero de 2018 / <i>January 1, 2018</i>
IFRS 16	Arrendamientos / <i>Leases</i>	1 de Enero de 2019 / <i>January 1, 2019</i>

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.

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

2.22 New Standards, Improvements and changes in the International Financial Reporting Standards

The new rules, improvements and modifications to the IFRS, as well as the interpretations that have been published in the year are detailed below. To the date of these Financial Statements, these rules have not come into force yet and the Company has not applied them in advance:

IFRS 9 “Financial Instruments”

The final version of IFRS 9 Financial Instruments was issued in July 2014, combining all phases of IASB project to replace IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement. This standard includes new principle-based requirements for classification and measurement of financial assets and introduces a “more prospective” model of expected credit losses for the accounting for impairment and a substantially new approach regarding hedge accounting. Entities have the option to early adopt the fair value change profit and loss accounting related to the “inherent credit risk” for financial liabilities at fair value through profit or loss, not applying the other two requirements established by IFRS 9. This standard is mandatorily effective for periods beginning on January 1, 2018. Early application is permitted.

The Company evaluated the impact this standard might have and believed it will not have a significant effect on the financial statements.

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

IFRS 15 “Revenue from Contracts with Customers”

IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers was issued in May 2014. This is a new standard applicable to all contracts with customers, save for leases, financial instruments and insurance contracts; It is a joint project with FASB to eliminate differences in the recognition of revenue between IFRS and US GAAP. This new standard is intended to improve inconsistencies and weaknesses of IAS 18 and provide a model that will make comparability of companies in different industries and regions easier. It also provides a new revenue recognition model and more detailed requirements applicable to multiple element contracts. In addition, it requires more detailed disclosures. It is mandatorily effective for periods beginning on January 1, 2018. Early application is permitted.

The Company evaluated the impact this standard might have and believed it will not have a significant effect on the financial statements.

IFRIC Interpretation 22 Foreign Currency Transactions and Advance Considerations

This Interpretation covers the mechanism to determine the transaction date in order to establish the exchange rate to be used in the initial recognition of a related asset, expense or revenue (or the appropriate portion), when non-monetary assets or liabilities arising from the payment or receipt of an advance consideration in foreign currency are derecognized. For this purpose, transaction date is the date of initial recognition of a non-monetary asset or non-monetary liability arising from the payment or receipt of an advance consideration. For multiple payments or receipts of advance considerations, the entity will determine a transaction date for each payment or receipt of each advance consideration.

This Interpretation applies to annual periods beginning on January 1, 2018. Early application is permitted. If an entity applies this Interpretation to previous periods, it shall disclose it.

The Company evaluated the impact this standard might have and believed it will not have a significant effect on the financial statements.

IFRS 16 “Leases”

In January 2016, the IASB issued IFRS 16 Leases. IFRS 16 provides for the definition of lease agreement and specifies the accounting treatment of assets and liabilities arising out of these agreements from the perspective of the lessor and the lessee. This standard is not significantly different than the previous one, IAS 17 Leases with respect to the accounting treatment from the perspective of the lessor. However, from the perspective of the lessee this new standard requires recognition of assets and liabilities regarding most lease agreements. It is mandatorily effective for periods beginning on January 1, 2019. Early application is permitted if applied along with IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers.

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.

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.

4. Efectivo y efectivo equivalente

El detalle se indica es el siguiente:

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Efectivo en caja/ <i>Available cash</i>	1	1
Saldos en bancos (1) / <i>Balances in banks (1)</i>	6,574	29,427
Depósitos a plazo / <i>Short-term deposits</i>	6,005	15,821
Total efectivo y equivalente al efectivo / <i>Total cash and cash equivalents</i>	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.

(1) *The reduction in this account is mainly due to the payment of ThUS\$ 18,902 corresponding to the economic balance explained in note (25 f), which is part of the conditions stated in the concession contract. In addition, during 2017 payments associated with a loan debt were made.*

The Company is currently evaluating the impact this standard might have and preliminary believes that it will not have a significant effect on the financial statements.

3. Accounting changes

There have been no accounting changes in 2017, regarding the criteria applied during 2016.

4. Cash and cash equivalent

Cash and cash equivalents are detailed as follows:

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\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo en \$ / Cash and cash equivalents in Ch\$	2,807	2,318
Efectivo y equivalente al efectivo en US\$ / Cash and cash equivalents in US\$	9,773	42,931
Total efectivo y equivalente al efectivo / Total cash and cash equivalents	12,580	45,249

Available cash and bank checking accounts are available resources and their fair value is equal to their carrying amount. The bank balances include checking accounts in Chilean pesos and U.S. dollars.

The short-term deposits are composed of investments in financial instruments held until their expiration that are not subject to any type of restriction and are reflected at the initial value in dollars, plus the portion of accrued interest at the date of close. The maximum term of these instruments does not exceed 90 days from the date of investment, and they are not subject to significant variations in their value.

The type of currency is detailed as follows:

5. Otros activos no financieros

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2017			31-12-2016		
	Corriente / Current MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / Non-current MUS\$ / ThUS\$	Total MUS\$ / ThUS\$	Corriente / Current MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / Non-current MUS\$ / ThUS\$	Total MUS\$ / ThUS\$
Seguros pagados por anticipados / Prepaid insurance payments	837	-	837	1,582	-	1,582
Otros pagos anticipados(1) / Other prepayments (1)	186	452	638	334	-	334
Totales	1,023	452	1,475	1,916	-	1,916

5. Other non-financial assets

Other non-financial assets are detailed as follows:

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

(1) Other advance payments include annual maintenance of licenses and other small expenses in both portions, current and non-current.

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2017			31-12-2016		
	Corriente / Current MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / Non-current MUS\$ / ThUS\$	Total MUS\$ / ThUS\$	Corriente / Current MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / Non-current MUS\$ / ThUS\$	Total MUS\$ / ThUS\$
Deudores comerciales (1) / Trade receivables (1)	10,040	-	10,040	11,296	-	11,296
Otras cuenta por cobrar(2) / Other accounts receivable (2)	1,236	-	1,236	72	-	72
Estimación Incobrables / Bad debts estimate	(3)	-	(3)	(17)	-	(17)
Total cuentas por cobrar / Total accounts receivable	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

6. Trade receivables and other accounts receivable

Trade receivables and other accounts receivable are detailed as follows:

(1) It corresponds to current accounts receivable from clients for port services provided.

(2) It corresponds mainly to advances to employees and current taxes (recoverable VAT credit) for year 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.

The billing policies applied by the Company are in cash or credit with a maximum of 30 days for clients that have guarantees for payment fulfillment or trade agreements

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

The aging of the gross trade receivables and other accounts receivable is detailed as follows:

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Deudores no vencidos / Receivables – not overdue	7,060	9,286
Deudores de 31 a 90 días de vencidos / Receivables - 31 to 90 overdue	4,213	2,065
Deudores de 91 a 365 días de vencidos / Receivables - 91 to 365 overdue	-	-
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\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Saldo al inicio del período / <i>Balance at the beginning of the year</i>	17	216
Incrementos (reversos) de provisión / <i>Increases (reversals) of provisions</i>	(14)	12
Castigos / <i>Write-offs</i>	-	(211)
Saldo al final del período / <i>Balance at the end of the year</i>	3	17

The activity experienced by the impairment of trade receivables and other accounts receivable is detailed as follows:

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.

The criteria for determining the impairment of trade receivables cover those balances that are more than 90 days overdue, for which Management has a reasonable certainty that said balances will not be collected, and their provision is analyzed and made on a case-by-case basis with the evident certainty that they cannot be collected.

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 / <i>Current</i> MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / <i>Non-current</i> MUS\$ / ThUS\$	Total MUS\$ / ThUS\$	Corriente / <i>Current</i> MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / <i>Non-current</i> MUS\$ / ThUS\$	Total MUS\$ / ThUS\$
Cuentas por cobrar / <i>Accounts receivable</i>	2,592	-	2,592	2,899	-	2,899
Cuentas por pagar / <i>Accounts payable</i>	(2,197)	-	(2,197)	(2,084)	-	(2,084)
Cuentas por cobrar (pagar) neto / <i>Accounts receivable (payable) net</i>	395	-	395	815	-	815

7. Related party disclosures

A summary of the accounts receivable from related parties balances is provided in the following chart:

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 Company	País de origen Country of origin	Naturaleza de la relación Nature of the relationship	Moneda Currency	31-12-2017		31-12-2016	
					Corriente / Current MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / Non-current MUS\$ / ThUS\$	Corriente / Current MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / Non-current MUS\$ / ThUS\$
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Dólares / Dollars	109	-	177	-
96500950-7	Sitrans, Servicios integrados de transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Dólares / Dollars	13	-	8	-
96707720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile) S.A.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Dólares / Dollars	2,453	-	2,694	-
77938830-1	Sitrans almacenes Extraportuarios Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Dólares / Dollars	12	-	13	-
78558840-1	Remolcadores Ultratug Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Dólares / Dollars	-	-	7	-
76197328-2	Terminal Puerto Coquimbo S.A.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Dólares / Dollars	3	-	-	-
76317650-9	Agencia Maritima Kenrick Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Dólares / Dollars	1	-	-	-
76534144-2	Agencia Columbus SpA.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Dólares / Dollars	1	-	-	-
Total					2,592	-	2,899	-

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

All current pending balances with related parties are valued under conditions of mutual independence and shall be paid within twelve months after the date of the balance. These balances are not subject to interest, and are controlled in U.S. dollars and in Chilean pesos.

The balances pending at the close of the year are not guaranteed, do not accrue interest and are liquidated in cash. There have been no guarantees provided or received for accounts receivable or payable with related parties. For the years included in the present financial statements, the Company has recorded no impairment of accounts receivable related to amounts owed by related parties. This evaluation is performed every financial year through the examination of the financial position of the related party in the market in which it operates. Receivable and payable balances are less than a year old.

a) *Accounts receivable with related parties are detailed as follows :*

These balances have no guarantees and there are no doubtful accounts.

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

RUT	Sociedad Company	País de origen Country of origin	Naturaleza de la relación Nature of the relationship	Moneda Currency	31-12-2017		31-12-2016	
					Corriente / Current MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / Non-current MUS\$ / ThUS\$	Corriente / Current MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / Non-current MUS\$ / ThUS\$
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Dólares / Dollars	5	-	6	-
96500950-7	Sitrans, Servicios integrados de transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Pesos	119	-	116	-
88056400-5	Servicios Marítimos y transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Pesos	1,561	-	1,431	-
76237429-3	Asesorías tecnológicas Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Pesos	1	-	3	-
96898290-7	Servicios Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Pesos	1	-	14	-
76079857-6	Asesorías Ultramar Limitada	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Pesos	7	-	14	-
96707720-8	Mediterranean Shipping Company	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Pesos	3	-	-	-
76237330-0	Inversiones Neltume Ltda.	Chile	Matriz / Parent	Dólares / Dollars	500	-	500	-
Total					2,197	-	2,084	-

b) Accounts payable with related parties are detailed as follows:

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.

c) Transactions with related parties:

Transactions between related parties consist primarily of the buying and selling of port services. The payment conditions in the case of sales are within 30 days and in dollars, and for purchases within 30 days with no interest. Buying and selling with related parties are performed at normal market prices.

Por el año terminado al 31 de diciembre 2017

For the year ended December 31, 2017

RUT	Sociedad Company	País de origen Country of origin	Naturaleza de la relación Nature of the relationship	Naturaleza de la Transacción Transaction	Monto Amount MUS\$ / ThUS\$	Abono (cargo) resultados Credit (debit) to income MUS\$ / ThUS\$
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Ventas de servicios operativos (Rep. terceros) / Sale of operating services (Third party rep.)	4,294	4,294
				Ventas de servicios operativos (Rep. relacionada) / Sale of operating services (Related rep.)	20	20
				Compra servicios varios / Purchase misc. services	50	(50)
88056400-5	Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Ventas de servicios operativos / Sale of operating services	-	-
				Compra servicios operativos / Purchase misc. services	13,314	(13,314)
96500950-7	Sitrans, Servicios Integrados de transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Ventas de servicios operativos / Sale of operating services	42	42
				Compra servicios operativos / Purchase misc. services	2,188	(2,188)
96898290-7	Servicios Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Compra servicios varios / Purchase misc. services	48	(48)
76066260-7	Portuaria Tunquen Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Compra servicios operativos / Purchase misc. services	12	(12)
96707720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile) S.A.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos (Rep. Terceros) / Sale of operating services (Third party rep.)	18,389	18,389
				Compra servicios operativos / Purchase misc. services	151	(151)
78558840-1	Remolcadores Ultratug Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos / Sale of operating services	35	35
78470010-0	Remolcadores Ultratug Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos / Sale of operating services	-	-
				Compra servicios operativos / Purchase misc. services	11	(11)
92513000-1	Naviera Ultrana Ltd.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos / Sale of operating services	1	1
77938830-1	Sitrans almacenes Extraportuarios Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos / Sale of operating services	123	123
76079857-6	Asesorías Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Compra servicios varios / Purchase misc. services	286	(286)
76237429-3	Asesorías tecnológicas Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Compra servicios varios / Purchase misc. services	16	(16)
76237330-0	Inversiones Neltume Ltda.	Chile	Matriz / Parent	Compra servicios varios / Purchase misc. services	500	(500)
76197328-2	Terminal Puerto Coquimbo	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos / Sale of operating services	16	16
76317650-9	Agencia Marítima Kenrick Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos / Sale of operating services	4	4
76384550-8	Soc. Nac. Marítima S.A.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos / Sale of operating services	13	13
76534144-2	Agencia Columbus Chile Spa.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos / Sale of operating services	18	18
96712570-9	Full Pak S.A.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos / Sale of operating services	1	1

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

All transactions presented net of value added tax.

Por el año terminado al 31 de diciembre 2016

For the year ended December 31, 2016

RUT	Sociedad Company	País de origen Country of origin	Naturaleza de la relación Nature of the relationship	Naturaleza de la Transacción Transaction	Monto Amount MUS\$ / ThUS\$	Abono (cargo) resultados Credit (debit) to income MUS\$ / ThUS\$
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Ventas de servicios operativos (Rep. terceros) / Sale of operating services (Third party rep.)	4,592	4,592
				Ventas de servicios operativos (Rep. relacionada) / Sale of operating services (Related rep.)	59	59
				Compra servicios varios / Purchase misc. services	31	(31)
88056400-5	Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Ventas de servicios operativos / Sale of operating services	7	7
				Compra servicios operativos / Purchase of operating services	9,476	(9,476)
96500950-7	Sitrans, Servicios Integrados de transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Ventas de servicios operativos / Sale of operating services	54	54
				Compra servicios operativos / Purchase of operating services	1,669	(1,669)
96898290-7	Servicios Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Compra servicios varios / Purchase misc. services	17	(17)
76384550-8	Soc. Nac. Marítima S.A.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos / Sale of operating services	12	12
76066260-7	Portuaria Tunquen Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Compra servicios operativos / Purchase of operating services	32	(32)
96712570-9	Full Pak S.A.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos / Sale of operating services	1	1
96707720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile) S.A.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos (Rep. Terceros) / Sale of operating services (Third party rep.)	12,832	12,832
				Compra servicios operativos / Purchase of operating services	5	(5)
78470010-0	Remolcadores Ultratug Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos / Sale of operating services	38	38
				Compra servicios operativos / Purchase of operating services	19	(19)
92513000-1	Naviera Ultrana Ltd.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos / Sale of operating services	1	1
77938830-1	Sitrans almacenes Extraportuarios Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos / Sale of operating services	56	56
77112170-5	Inmobiliaria Ultraterra Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Compra servicios varios / Purchase misc. services	120	(120)
76079857-6	Asesorías Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Compra servicios varios / Purchase misc. services	152	(152)
76237429-3	Asesorías tecnológicas Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Compra servicios varios / Purchase misc. services	40	(40)
78028770-5	Administradora de Naves Humboldt Ltda.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Venta de servicios operativos / Sale of operating services	1	1
76237330-0	Inversiones Neltume Ltda.	Chile	Matriz / Parent	Compra servicios varios / Purchase misc. services	500	(500)
76175835-7	Sabinco Soluciones Modulares S.A.	Chile	Accionistas en común / Common shareholder	Compra servicios varios / Purchase misc. services	4	(4)

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

All transactions presented net of value added tax.

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:

d) Board of Directors and key managerial staff

As of December 31, 2017 and 2016, the Board of the Company is comprised of 6 members who as agreed at the Shareholder's Meeting, do not receive compensation.

During the year 2017 modifications were made to the conformation of the Directory, leaving from the same Don Dag von Appen Burose and Jan Vermeij Chamy. In his replacement Francesco Schiaffino Bacigalupo and Alejandra Mehech Castellón. The Board members are:

31-12-2017

Nombre / Name	Cargo / Position
Richard von Appen Lahres	Presidente del Directorio / Chairman of the Board
Pablo Ihnen de la Fuente	Director / Director
Francesco Schiaffino Bacigalupo	Director / Director
Alejandra Mehech Castellón	Director / Director
Hugues Favard	Director / Director
Tom van Eynde	Director / Director

31-12-2016

Nombre / Name	Cargo / Position
Richard von Appen Lahres	Presidente del Directorio / Chairman of the Board
Dag von Appen Burose	Director / Director
Jan Vermeij Chamy	Director / Director
Pablo Ihnen de la Fuente	Director / Director
Hugues Favard	Director / Director
Tom van Eynde	Director / 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:

Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. considers its key staff as those who fill positions of authority and accountability for the organization, and control and planning of the Company's activities. The following executives are considered in this area:

31-12-2017

Nombre / Name	Cargo / Position
Oliver Weinreich R.	Gerente General / General Manager
Maria Loreto Giacaman V.	Gerente Adm. y Finanzas / Admin and Finance Manager
Guillermo Hödar V.	Gerente de Personas / HR Manager
Gabriel Tumani K.	Gerente Operaciones / Operations Manager
Javier Valderrama F.	Gerente Comercial / Sales Manager

31-12-2016

Nombre / Name	Cargo / Position
Francesco Schiaffino B.	Gerente General / General Manager
Maria Loreto Giacaman V.	Gerente Adm. y Finanzas / Admin and Finance Manager
Guillermo Hödar V.	Gerente de Personas / HR Manager
Gabriel Tumani K.	Gerente Operaciones / Operations Manager
Javier Valderrama F.	Gerente Comercial / Sales Manager
Tomas Labra R.	Gerente Proyecto / Project Manager

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)

These professionals received salaries and other benefits during the year ended December 31, 2017 and 2016 that amounted to ThUS\$ 1,130 and ThUS\$ 1,231, respectively. For year 2017 a lower value was considered since at the end of the period there are fewer management departments than in 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.

At the end of the year, there are no payments for termination benefits to key managerial staff, and there are also no guarantees.

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Sueldos y salarios / <i>Salaries and wages</i>	763	836
Devengo de gastos por beneficios empleados / <i>Accrual of expenses for employee benefits</i>	26	33
Participación en utilidades y bonos / <i>Participation in profits and bonuses</i>	309	326
Otros gastos del personal / <i>Other employee expenses</i>	32	36
Total gastos del personal clave / <i>Total expenses key personnel</i>	1,130	1,231

8. Inventarios

El saldo de inventarios se indica en el siguiente cuadro:

8. Inventory

The inventory balance is detailed as follows:

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Repuestos para la operación / <i>Spare parts for operations</i>	1,647	1,623
Otros / <i>Other</i>	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.

At the date of closing of the financial statements, it has not been necessary to generate an allowance for the obsolescence of inventory.

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

There is no inventory that has been committed to guarantee liabilities at the date of closing of the financial statements.

El consumo de inventarios del año 2017 fue de MUSD 2.210. (MUSD 1.677 en 2016).

The consumption of inventory during 2017 was ThUS\$ 2,210 and in 2016 was ThUS\$ 1,677.

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\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Impuesto corriente a las ganancias / <i>Current income tax</i>	261	3,780
Pagos provisionales mensuales / <i>Provisional monthly payments</i>	(4,804)	(4,472)
Créditos por gastos de capacitación (Sence) / <i>Credits for training expenses (Sence)</i>	(91)	(89)
Otros créditos al impuesto a las ganancias / <i>Other credits to income tax</i>	(2,277)	(2,177)
(Activo)/Pasivo neto por impuesto corriente a las ganancias / <i>Net liability (asset) for current income tax</i>	(6,911)	(2,958)

9. Current tax assets/liabilities

The net balance of the current income tax account payable is detailed as follows:

10. Otros activos financieros.

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2017			31-12-2016		
	Corriente / <i>Current</i> MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / <i>Non-current</i> MUS\$ / ThUS\$	Total MUS\$ / ThUS\$	Corriente / <i>Current</i> MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / <i>Non-current</i> MUS\$ / ThUS\$	Total MUS\$ / ThUS\$
Cuentas por cobrar a Empresa Portuaria Valparaíso (1)(2) / <i>Accounts receivable from</i> Empresa Portuaria Valparaíso (1)(2)	-	13,771	13,771	-	4,666	4,666
Prestamos al personal (3) / <i>Loans to employees (3)</i>	-	1,186	1,186	-	1,694	1,694
Activo cobertura de flujos efectivo (4) / <i>Non-current cash flow hedge asset (4)</i>	540	569	1,109	-	143	143
Total cuentas por cobrar / <i>Total accounts receivable</i>	540	15,526	16,066	-	6,503	6,503

10. Other financial assets.

These are detailed as follows:

(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.

(1) Non-current accounts receivable from Empresa Portuaria Valparaíso correspond to the right of the Company to receive at the end of the Concession Contract an amount in cash equivalent to the residual value of the contributions in infrastructure built under the Valparaíso Port Terminal 1 Concession Contract. This account receivable was initially valued at the present value of the account at the end of the concession term (extended term 12-31-2029) using a BCP or BCU discount rate, as appropriate, of 4.51% and 1.78%. Implicit interest derived from this account receivable is recorded in income on an accrual basis.

(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.

(2) As explained in note 25 f, in 2017 the Company obtained final approval to execute project "Site 3 Extension and Sites 4 and 5 Reinforcement of Berth Location No. 1 in the Port of Valparaiso", thus extending the concession term in 10 years and consequently changing the calculation of the residual value to be charged for infrastructure contributions, giving rise to new contributions for the projects included in this extension.

(3) It is the long term portion of loans associated with a collective bargaining signed in 2016.

(4) Note 14 c contains further details of flows hedging.

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 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Grúas portuarias (1) / Port cranes (1)	-	800
Grúas portacontenedores (2) / Container cranes (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.

11. Non-current assets or groups of assets at their disposal classified as held for sale

This account is detailed as follows:

(1) The account balance corresponds to 2 Kocks Gantry cranes whose sale has been initially agreed for 2015 as part of a renovation plan involving some assets of the Company. However, due to external factors the sale will be materialized in 2017. The recorded amount is the fair value (agreed sales price) of those cranes. In February 2017 the Management changed the sales plan of these assets and they returned to the PPE in 2017 for the amount of ThUS\$ 800; such change resulted in a depreciation effect amounting to ThUS\$733.

(2) In addition, in 2016 2 Kalmar container cranes were reclassified as available for sale; these assets are no longer available for sale and returned to the PPE in 2017. Management modified the sales plan of these cranes in May and October 2017 due to the terminal new operating needs for which purpose these cranes needed to be used. They returned to the PPE for the net amount of ThUS\$ 128 each; such change resulted in a depreciation effect amounting to ThUS\$23 and ThUS\$17, respectively.

12. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

12. Intangible assets other than goodwill

a) Intangibles by type of asset are detailed as follows:

Activos Intangibles / <i>Intangible assets</i>	31-12-2017 MUS\$ / <i>ThUS\$</i>	31-12-2016 MUS\$ / <i>ThUS\$</i>
Clase de Activos Intangibles, Neto / <i>Types of Intangible asset, Net</i>		
Contratos de concesión de puerto, neto / <i>Port concessions contracts, net</i>	59,786	25,890
Aportes infraestructura puerto, neto / <i>Port infrastructure contributions, net</i>	46,251	27,800
Programas informáticos, neto / <i>IT programs, Net</i>	2,806	3,856
Total Activos Intangibles, Neto / <i>Total Intangible assets, Net</i>	108,843	57,546
Clase de Activos Intangibles, Bruto / <i>Types of Intangible assets, Gross</i>		
Contratos de concesión de puerto, bruto / <i>Port concessions contracts, gross</i>	197,564	155,341
Aportes infraestructura puerto, bruto / <i>Port infrastructure contributions, gross</i>	53,966	33,893
Programas informáticos, bruto / <i>IT programs, Gross</i>	9,809	9,763
Total Activos Intangibles, Bruto / <i>Total Intangible assets, Gross</i>	261,339	198,997
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Activos intangibles / <i>Types of Accumulated Amortization and Impairment of Value, Intangible assets</i>		
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Contratos de concesión de puerto / <i>Type of Accumulated Amortization and Impairment of Value, Port concessions contracts</i>	137,778	129,451
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Aportes infraestructura puerto / <i>Type of Accumulated Amortization and Impairment of Value, Port infrastructure contributions</i>	7,715	6,093
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Programas informáticos / <i>Type of Accumulated Amortization and Impairment of Value, IT programs</i>	7,003	5,907
Total Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Activos intangibles / <i>Total Accumulated Amortization and Impairment of Value, Intangible assets</i>	152,496	141,451

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

b) Reconciliation of changes in intangible assets by type for the years 2017 and 2016:

	Contratos de Concesión de puertos (neto)	Aportes Infraestructura puerto (neto)	Programas Informáticos (neto)	Activos Intangibles Identificables (neto)
	<i>Port Concession Contracts, net</i>	<i>Port Infrastructure Contributions, net</i>	<i>IT Programs, net</i>	<i>Identifiable Intangible assets, net</i>
2017	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$
Saldo Inicial (valor neto) 1-1-2017 / <i>Beginning balance, net value 1-1-2017</i>	25,890	27,800	3,856	57,546
Adiciones (1) (2) / <i>Additions (1) (2)</i>	42,223	20,074	44	62,341
Amortización / <i>Amortization</i>	(8,327)	(1,623)	(1,094)	(11,044)
Otros / <i>Other (1)</i>	-	-	-	-
Cambios, Total / <i>Changes, Total</i>	33,896	18,451	(1,050)	51,297
Saldo final (valor neto) al 31-12-2017 / <i>Ending balance, net value 12-31-2017</i>	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.

(1) The addition presented under the port concession contract category corresponds to the 10 year extension of the concession, increasing the intangible rental payment. In addition, the referred 10 year extension increased the port infrastructure contributions, which corresponds to the net effect of infrastructure projects approved by Empresa Portuaria Valparaíso.

(2) The intangible shows an increase due to the payment of annual minimum amounts for rental payments (increase of ThUS\$57,000 nominal value) all of which was expressed at present value as of the 10 year extension authorization date, using an appropriate discount rate.

2016	Contratos de Concesión de puertos (neto) <i>Port Concession Contracts, net</i> MUS\$ / ThUS\$	Aportes Infraestructura puerto (neto) <i>Port Infrastructure Contributions, net</i> MUS\$ / ThUS\$	Programas Informáticos (neto) <i>IT Programs, net</i> MUS\$ / ThUS\$	Activos Intangibles Identificables (neto) <i>Identifiable Intangible assets, net</i> MUS\$ / ThUS\$
Saldo Inicial (valor neto) 1-1-2016 / <i>Beginning balance, net value 1-1-2016</i>	34,520	16,878	4,714	56,112
Adiciones (1) (2) / <i>Additions (1) (2)</i>	-	-	250	250
Amortización / <i>Amortization</i>	(8,630)	(1,395)	(1,108)	(11,133)
Otros / <i>Other (1)</i>	-	12,317	-	12,317
Cambios, Total / <i>Changes, Total</i>	(8,630)	10,922	(858)	1,434
Saldo final (valor neto) al 31-12-2016 / <i>Ending balance, net value 12-31-2016</i>	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.

(1) These are disbursements of the year associated with the 120 meter construction for the dock extension and the reclassification of Navis IT program.

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

In 2017 and 2016, the amortization recognized in sales cost was ThUS\$ 11,044 and ThUS\$ 11,133, respectively.

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:

13. Property, plant and equipment

a) The types of assets included in Property, plant and equipment are detailed as follows:

Propiedades, plantas y equipos / <i>Property, plant and equipment</i>	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Clase de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto / <i>Type of Property, plant and equipment, Net</i>		
Plantas y Equipos, Neto / <i>Plant and Equipment, net</i>	54,122	48,310
Equipamiento de tecnologías de la Información, Neto / <i>IT equipment, Net</i>	189	113
Instalaciones Fijas y Accesorias, Neto / <i>Fixed installations and accessories, Net</i>	3,058	1,261
Vehículos de Motor, Neto / <i>Motor vehicles, Net</i>	174	141
Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto / <i>Other Property, plant and equipment, Net</i>	10,715	7,669
Total	68,258	57,494
Clase de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto / <i>Type of Property, plant and equipment, Net</i>		
Plantas y Equipos, Bruto / <i>Plant and Equipment, net</i>	98,487	85,258
Equipamiento de tecnologías de la Información, Bruto / <i>IT equipment, Net</i>	3,179	2,903
Instalaciones Fijas y Accesorias, Bruto / <i>Fixed installations and accessories, Net</i>	9,093	6,756
Vehículos de Motor, Bruto / <i>Motor vehicles, Net</i>	516	446
Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto / <i>Other Property, plant and equipment, Net</i>	12,087	8,994
Total	123,362	104,357
Clase de Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos / <i>Type of Accumulated Depreciation and Impairment of Value, Property, plant and equipment</i>		
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Plantas y Equipos / <i>Accumulated Depreciation and Impairment of Value, Plant and Equipment</i>	44,365	36,948
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Equipamiento de tecnologías de la Información / <i>Accumulated Depreciation and Impairment of Value, IT equipment</i>	2,990	2,790
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorias / <i>Accumulated Depreciation and Impairment of Value, Fixed installations and accessories</i>	6,035	5,495
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Vehículos de Motor / <i>Accumulated Depreciation and Impairment of Value, Motor vehicles</i>	342	305
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Otras / <i>Accumulated Depreciation and Impairment of Value, Other</i>	1,372	1,325
Total	55,104	46,863

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

b) Reconciliation of changes in Property, plant and equipment:

2017	Plantas y Equipos (neto) <i>Plant and Equipment, net</i> MUS\$ / ThUS\$	Equipamiento de tecnologías de la Información (neto) <i>IT equipment, net</i> MUS\$ / ThUS\$	Instalaciones fijas y accesorios (neto) <i>Fixed installations and accessories, net</i> MUS\$ / ThUS\$	Vehículos de motor (neto) <i>Motor vehicles, net</i> MUS\$ / ThUS\$	Otras Propiedades plantas y equipos (neto) <i>Other Property plant and equipment, net</i> MUS\$ / ThUS\$	Activos fijos Identificables (neto) <i>Identifiable non-current assets, net</i> MUS\$ / ThUS\$
Saldo Inicial (valor neto) 1-1-2017 / <i>Beginning balance (net value) 1-1-2017</i>	48,310	113	1,261	141	7,669	57,494
Adiciones / <i>Additions</i>	11,811	276	2,338	70	63	14,558
Desapropiación / <i>Disappropriation</i>	-	-	-	-	-	-
Depreciación / <i>Depreciation</i>	(7,766)	(200)	(541)	(37)	(102)	(8,646)
Otros (1) / <i>Other (1)</i>	1,767	-	-	-	3,085	4,852
Cambios, Total / <i>Changes, Total</i>	5,812	76	1,797	33	3,046	10,764
Saldo final (valor neto) 31-12-2017 / <i>Ending balance (net value) 12-31-2017</i>	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.

The total depreciation for the year was ThUS\$ 8,646 and is classified under Administrative Expenses in the amount of ThUS\$ 250 and Sales costs in the amount of ThUS\$ 8,396 in the Statement of Income.

(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.

(1) The addition presented in line "other" in Plant and Equipment amounting to ThUS\$ 1,767 corresponds to the return of the equipment held for sale until February, June and October 2017. For Other Property, Plant and Equipment, this addition of ThUS\$ 3,085 corresponds to advance payments of 2 new gantry post panamax cranes.

2016	Plantas y Equipos (neto) <i>Plant and Equipment, net</i> MUS\$ / ThUS\$	Equipamiento de tecnologías de la Información (neto) <i>IT equipment, net</i> MUS\$ / ThUS\$	Instalaciones fijas y accesorios (neto) <i>Fixed installations and accessories, net</i> MUS\$ / ThUS\$	Vehículos de motor (neto) <i>Motor vehicles, net</i> MUS\$ / ThUS\$	Otras Propiedades plantas y equipos (neto) <i>Other Property plant and equipment, net</i> MUS\$ / ThUS\$	Activos fijos Identificables (neto) <i>Identifiable non-current assets, net</i> MUS\$ / ThUS\$
Saldo Inicial (valor neto) 1-1-2016 / <i>Beginning balance (net value) 1-1-2016</i>	25,227	348	1,742	156	32,150	59,623
Adiciones / <i>Additions</i>	28,784	88	124	28	7,546	36,570
Desapropiación (1) / <i>Disappropriation (1)</i>	(385)	-	-	-	-	(385)
Depreciación / <i>Depreciation</i>	(5,291)	(323)	(605)	(43)	(134)	(6,396)
Otros (2) / <i>Other (2)</i>	(25)	-	-	-	(31,893)	(31,918)
Cambios, Total / <i>Changes, Total</i>	23,083	(235)	(481)	(15)	(24,481)	(2,129)
Saldo final (valor neto) 31-12-2016 / <i>Ending balance (net value) 12-31-2016</i>	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.

The total depreciation for the year was ThUS\$ 6,396, and is classified under Administrative Expenses in the amount of ThUS\$ 335 and Sales costs in the amount of ThUS\$ 6,061 in the Statement of Income.

- (1) *Derecognition due to the transfer of port equipment in 2016 to assets available for sale.*
(2) *Derecognition of Gantry Cranes and RTG Cranes that were capitalized in plant and equipment.*

c) *Guarantees*

As of December 31, 2017 and 2016, all Property, plant and equipment assets are in a pledge to guarantee the Company's bank loans (see Note 27).

d) *Impairment*

There are no other indicators of impairment of the values of the assets with long useful lives, with the exception of the indications of note 11 and 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		
	Corriente / Current MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / Non-current MUS\$ / ThUS\$	Total MUS\$ / ThUS\$	Corriente / Current MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / Non-current MUS\$ / ThUS\$	Total MUS\$ / ThUS\$
Préstamos que devengan intereses (a) / Loans that accrue interest (a)	13,080	80,358	93,438	6,631	90,149	96,780
Obligación canon mínimo de Concesión (b) / Obligation minimum Concession fees (b)	9,412	47,250	56,662	9,316	9,701	19,017
Contratos de derivados (c) / Derivative contracts (c)	98	-	98	400	-	400
Total	22,590	127,608	150,198	16,347	99,850	116,197

14. Other current and non-current financial liabilities

The balance of Current and non-current financial liabilities is detailed as follows:

a) Préstamos que Devengan Interés

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

	31-12-2017			31-12-2016		
	Corriente / Current MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / Non-current MUS\$ / ThUS\$	Total MUS\$ / ThUS\$	Corriente / Current MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / Non-current MUS\$ / ThUS\$	Total MUS\$ / ThUS\$
Préstamos Bancarios / Bank Loans	12,878	80,358	93,236	6,439	90,149	96,588
Otras obligaciones / Other Obligations	202	-	202	192	-	192
Total	13,080	80,358	93,438	6,631	90,149	96,780

a) Loans that accrue interest

The financial debt by type of loan is detailed as follows:

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:

Bank loans are held by Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. with Banco BBVA and Banco Estado. Their main conditions are detailed as follows:

RUT	Institución Financiera	País	Tipo Moneda	Tasa de interés	Tasa de interés Efectiva	Fecha de vencimiento	Monto MUS\$	Tipo de amortización
	<i>Financial Institution</i>	<i>Country</i>	<i>Currency</i>	<i>Interest rate</i>	<i>Effective interest rate</i>	<i>Expiration date</i>		<i>Financial Institution</i>
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	Libor(US\$) 180 + Spread 2.5%	4.1431%	12-15-2023	46,618	Semestral a partir de 15-12-2016 / <i>Semesterly as of 12-15-2016</i>
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	US\$	Libor(US\$) 180 + Spread 2.5%	4.1345%	12-15-2023	46,618	Semestral a partir de 15-12-2016 / <i>Semesterly as of 12-15-2016</i>
97.030.000-7	Banco Estado	Chile	US\$	Libor(US\$) 180 + Spread 2.5%	4.1431%	06-15-2018	99	Semestral interés partir de 15-12-2016 / <i>Semesterly as of 12-15-2016</i>
97.032.000-8	Banco BBVA	Chile	US\$	Libor(US\$) 180 + Spread 2.5%	4.1345%	06-15-2018	103	Semestral interés partir de 15-12-2016 / <i>Semesterly as of 12-15-2016</i>
Total							93,438	

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

The payments of capital to be made during the next few years are detailed as follows:

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Hasta 90 días / <i>Up to 90 days</i>	202	192
de 90 días a 1 año / <i>From 90 days to 1 year</i>	12,878	6,439
de 1 año a 3 años / <i>From 1 year to 3 years</i>	29,186	32,196
de 3 años a 5 años / <i>From 3 years to 5 years</i>	29,186	38,635
más de 5 años / <i>Over 5 years</i>	21,986	19,318
Total préstamos bancarios (bruto) (1) / <i>Total bank loans (gross) (1)</i>	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 .

(1) The decrease of one period to another is due to the payment of 2 capital installments and the opening of an additional line of credit for the acquisition of 2 gantry cranes 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).

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:

	31-12-2017		
	Corriente / Current MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / Non-current MUS\$ / ThUS\$	Total MUS\$ / ThUS\$
Financiamiento contrato concesión / Financing concession contract	9,412	47,250	56,662
Total canon mínimo de concesión / Total minimum concession fee	9,412	47,250	56,662

	31-12-2016		
	Corriente / Current MUS\$ / ThUS\$	No Corriente / Non-current MUS\$ / ThUS\$	Total MUS\$ / ThUS\$
Financiamiento contrato concesión / Financing concession contract	9,316	9,701	19,017
Total canon mínimo de concesión / Total minimum concession fee	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 valoración inicial, esta obligación se valoriza al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva. Las amortizaciones de capital son anuales divididas trimestralmente.

The Company has a semesterly payment schedule, with expiration dates on June 15th and December 15th of each year, for the payment of the principal and the same date for the payment of interest. The next payment of principal and interest is June 15, 2018.

The loan establishes certain prohibitions "negative obligations". At the close of each year presented in these Financial statements, there were no signs of non-fulfillment of these obligations (see Note 27 Contingent assets and liabilities).

The Company has hedged the interest rates for this loan. The description of the derivative contracts are presented in the present note, letter c).

There are no financing costs capitalized in 2017 and 2016.

b) Minimum concession fee obligation:

The balance of other current and non-current financial liabilities is shown below:

The financing of the Concession Contract is an implicit financing held by Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. with Empresa Portuaria de Valparaíso (EPV) Rut 61.952.700-3 (see Note 25), and it corresponds to the minimum amount of fixed annual fees in dollars in the Concession Contract for each contractual year. This obligation has been initially recorded at present value using an interest rate of 6.59%, which was defined at the beginning of the Concession. After the initial valuation, this obligation is valued at amortized cost using the effective interest rate. The amortizations of capital are annual and divided quarterly.

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.

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

	31-12-2017			31-12-2016		
	Pagos mínimos futuros	Interés	Valor actual de pagos mínimos futuros	Pagos mínimos futuros	Interés	Valor actual de pagos mínimos futuros
	<i>Minimum future payments</i>	<i>Interest</i>	<i>Current value of minimum future payments</i>	<i>Minimum future payments</i>	<i>Interest</i>	<i>Current value of minimum future payments</i>
	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$
Hasta 90 días / <i>Up to 90 days</i>	5,137	581	4,556	5,041	254	4,787
de 91 días a 1 año / <i>From 91 days to 1 year</i>	4,275	1,687	2,588	4,275	644	3,631
de 1 año a 3 años / <i>From 1 year to 3 years</i>	17,100	5,859	11,241	11,400	801	10,599
de 3 año a 5 años / <i>From 3 years to 5 years</i>	17,100	4,286	12,814	-	-	-
más de 5 años / <i>Over 5 years</i>	28,500	3,037	25,463	-	-	-
Total canon mínimo de arrendamiento / <i>Total minimum lease fees</i>	72,112	15,450	56,662	20,716	1,699	19,017

After receiving the final approval of investment project called "Site 3 Extension and Sites 4 and 5 Reinforcement of Berth Location No. 1 in the Port of Valparaiso" from Empresa Portuaria Valparaíso (EPV), the Company recalculated the minimum annual payments in dollars established in the concession contract per each contractual year until the new maturity date, that is, December 31, 2029 with a new interest rate of 4,39% (Wacc) (1); this triggered a new obligation value and its was valued at amortized cost using this new interest rate (Wacc).

(1) A new rate (Wacc) was applied due the extension of 10 years of concession.

The minimum payments to be made during the next few years are detailed as follows:

c) Contratos de derivados:

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

	31-12-2017		31-12-2016	
	Activos / Assets MUS\$ / ThUS\$	Pasivos / Liabilities MUS\$ / ThUS\$	Activos / Assets MUS\$ / ThUS\$	Pasivos / Liabilities MUS\$ / ThUS\$
Swap de Tasa de interés corriente / <i>Current Interest Rate Swap</i>	539	98	-	(400)
Forward (collars) tipo cambio corriente / <i>Current Exchange Rate Forward</i>	39	-	-	-
Swap de tasa de interés no corriente / <i>Non-current Interest Rate Swap</i>	530	-	143	-
Total pasivo de cobertura / <i>Total hedge liability</i>	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).

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

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Saldo inicial Otras reservas de cobertura / <i>Beginning balance Other hedge reserves</i>	(207)	(732)
Cambios en valor justo del ejercicio / <i>Changes in fair value</i>	1,268	727
Impuestos diferidos / <i>Deferred taxes</i>	-	(37)
Impuesto renta derivados / <i>Tax income derivatives</i>	(258)	(165)
Saldo final Otras reservas de cobertura / <i>Ending balance Other hedge reserves</i>	803	(207)

c) Derivative contracts:

The following chart shows the fair value of the hedge contracts:

The interest rate swap (or IRS) is one of the derivative instruments the Company has since January 2015 to hedge the interest rate risk of variable rate bank loans (BBVA and Banco Estado) with biannual amortizations and that meets the hedge accounting criteria established in IAS 39. For 2017 the Interest rate swap (or IRS) referred to above is still valid, adding in September 2 additional Interest rate swaps (or IRS) to hedge the Company loan that is currently valid. For purposes of the exchange rate associated with items that TPS needs to hedge, 12 foreign exchange forwards maturing at the end of each month were taken out. The efficient portion of hedges has been verified and confirmed; therefore the effective portion of the hedge has been recognized in equity (See Note 19).

The effects and variations in other hedge reserves within hedge equity are shown below:

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

The following chart shows the characteristics of the existing derivatives, and the fair value relationship at the date of each close:

Derivado <i>Derivate</i>	Partida cubierta <i>Item Covered</i>	Fecha Acuerdo <i>Agreement Date</i>	Fecha Expiración <i>Expiration Date</i>	Moneda <i>Currency</i>	Monto <i>Amount</i> MUSD/CLP	31-12-2017	31-12-2016
						Valor Razonable <i>Fair Value</i> MUS\$ / ThUS\$	Valor Razonable <i>Fair Value</i> MUS\$ / ThUS\$
FSIRS	Tasa Libor- Crédito BBVA / <i>Libor Rate – BBVA Loan</i>	15-01-2015	15-06-2023	Dollar	77,293	164	(257)
FSIRS	Tasa Libor- Crédito BBVA / <i>Libor Rate – BBVA Loan</i>	15-01-2015	15-06-2023	Dollar	18,471	193	-
FSIRS	Tasa Libor- Crédito BBVA / <i>Libor Rate – BBVA Loan</i>	15-01-2015	15-06-2023	Dollar	20,000	76	-
FXFWD	Tipo cambio / <i>Exchange rate</i>	04-12-2017	31-01-2018	Dollar/peso	1,010	54	-
FXFWD	Tipo cambio / <i>Exchange rate</i>	04-12-2017	28-02-2018	Dollar/peso	1,000	53	-
FXFWD	Tipo cambio / <i>Exchange rate</i>	04-12-2017	29-03-2018	Dollar/peso	1,210	63	-
FXFWD	Tipo cambio / <i>Exchange rate</i>	04-12-2017	30-04-2018	Dollar/peso	1,140	57	-
FXFWD	Tipo cambio / <i>Exchange rate</i>	04-12-2017	31-05-2018	Dollar/peso	1,050	51	-
FXFWD	Tipo cambio / <i>Exchange rate</i>	04-12-2017	29-06-2018	Dollar/peso	1,080	51	-
FXFWD	Tipo cambio / <i>Exchange rate</i>	04-12-2017	31-07-2018	Dollar/peso	960	44	-
FXFWD	Tipo cambio / <i>Exchange rate</i>	04-12-2017	31-08-2018	Dollar/peso	1,010	45	-
FXFWD	Tipo cambio / <i>Exchange rate</i>	04-12-2017	28-09-2018	Dollar/peso	990	44	-
FXFWD	Tipo cambio / <i>Exchange rate</i>	04-12-2017	31-10-2018	Dollar/peso	920	39	-
FXFWD	Tipo cambio / <i>Exchange rate</i>	04-12-2017	30-11-2018	Dollar/peso	920	38	-
FXFWD	Tipo cambio / <i>Exchange rate</i>	04-12-2017	28-12-2018	Dollar/peso	940	38	-
Total						1,010	(257)

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

The estimated probable flows payable for compensation in the interest rate swap and forward are detailed as follows:

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Hasta 90 días / <i>Up to 90 days</i>	170	-
de 91 días a 1 año / <i>From 91 days to 1 year</i>	310	(400)
de 1 año a 3 años / <i>From 1 year to 3 years</i>	341	143
de 3 años a 5 años / <i>From 3 years to 5 years</i>	189	-
Total	1,010	(257)

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:

15. Trade payables and other accounts payable

Trade payables and other current accounts payable balance are detailed as follows:

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Acreeedores comerciales / <i>Trade payables</i>	13,247	13,987
Otras cuentas por pagar / <i>Other accounts payable</i>	1,802	2,302
Total	15,049	16,289

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

Other accounts payable are detailed as follows:

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Retenciones / <i>Withholdings</i>	519	460
Acreeedores varios (Impuesto mensuales y otros) / <i>Miscellaneous payables (Monthly tax and others)</i>	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 <i>Deferred tax asset</i>	Impuestos diferidos Pasivo <i>Deferred tax liability</i>	Neto <i>Net</i>
Tipos de diferencias temporarias / <i>Types of temporary differences</i>	MUS\$ / <i>ThUS\$</i>	MUS\$ / <i>ThUS\$</i>	MUS\$ / <i>ThUS\$</i>
Activos intangibles / <i>Intangible assets</i>	-	(14,248)	(14,284)
Beneficios por indemnización años de servicios / <i>Termination benefits</i>	1,449	-	1,449
Depreciación Propiedades, plantas y equipos / <i>Depreciation of Property, plant and equipment</i>	2,158	-	2,158
Perdidas tributarias / <i>Tax losses</i>	1,863	-	1,863
Otros / <i>Other</i>	272	(84)	188
Total	5,742	(14,368)	(8,626)

31-12-2016	Impuestos diferidos Activo <i>Deferred tax asset</i>	Impuestos diferidos Pasivo <i>Deferred tax liability</i>	Neto <i>Net</i>
Tipos de diferencias temporarias / <i>Types of temporary differences</i>	MUS\$ / <i>ThUS\$</i>	MUS\$ / <i>ThUS\$</i>	MUS\$ / <i>ThUS\$</i>
Activos intangibles / <i>Intangible assets</i>	-	(4,443)	(4,443)
Beneficios por indemnización años de servicios / <i>Termination benefits</i>	1,320	-	1,320
Depreciación Propiedades, plantas y equipos / <i>Depreciation of Property, plant and equipment</i>	-	(4,651)	(4,651)
Otros / <i>Other</i>	351	(125)	226
Total	1,671	(9,219)	(7,548)

16. Deferred taxes and income tax

Deferred taxes

Deferred taxes correspond to the amount of income taxes that the Company will have to pay (liabilities) or recover (assets) in future years, in relation to temporary differences between the tax base and the accounting carrying amount of certain assets and liabilities.

a) Deferred taxes are detailed as follows:

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

b) *The activity in deferred tax liabilities recognized during the year is detailed as follows:*

Tipos de diferencias temporarias / <i>Types of temporary differences</i>	Saldo al 1-1-2017 <i>Balance as of 1-1-2017</i>	Registro en resultado <i>Effect on income</i>	Registro en patrimonio <i>Effect on equity</i>	Saldo al 31-12-2017 <i>Balance as of 12-31-2017</i>
	MUS\$ / <i>ThUS\$</i>	MUS\$ / <i>ThUS\$</i>	MUS\$ / <i>ThUS\$</i>	MUS\$ / <i>ThUS\$</i>
Activos intangibles / <i>Intangible assets</i>	(4,443)	(9,841)	-	(14,248)
Beneficios por Indemnización años de servicios / <i>Termination benefits</i>	1,320	471	(342)	1,449
Provisión vacaciones / <i>Vacation accrual</i>	158	35	-	193
Deterioro deudores / <i>Impairment of receivables</i>	4	(3)	-	1
Dragado / <i>Dredging</i>	78	(78)	-	-
Perdida tributarias / <i>Tax losses</i>	-	1,863	-	1,863
Depreciación activo fijo / <i>Depreciation of fixed assets</i>	(4,651)	6,809	-	2,158
Gastos diferidos / <i>Deferred expenses</i>	(82)	44	-	(38)
Control cuentas castigadas / <i>Control of written-off accounts</i>	19	5	-	24
Activo mantenido para la Venta / <i>Assets held for sale</i>	(43)	(3)	-	(46)
Otras / <i>Other</i>	92	(38)	-	54
Total	(7,548)	(736)	(342)	(8,626)

Tipos de diferencias temporarias / <i>Types of temporary differences</i>	Saldo al 1-1-2016 <i>Balance as of 1-1-2016</i>	Registro en resultado <i>Effect on income</i>	Registro en patrimonio <i>Effect on equity</i>	Saldo al 31-12-2016 <i>Balance as of 12-31-2016</i>
	MUS\$ / <i>ThUS\$</i>	MUS\$ / <i>ThUS\$</i>	MUS\$ / <i>ThUS\$</i>	MUS\$ / <i>ThUS\$</i>
Activos intangibles / <i>Intangible assets</i>	(7,109)	2,666	-	(4,443)
Beneficios por Indemnización años de servicios / <i>Termination benefits</i>	927	124	269	1,320
Provisión vacaciones / <i>Vacation accrual</i>	129	29	-	158
Deterioro deudores / <i>Impairment of receivables</i>	52	(48)	-	4
Dragado / <i>Dredging</i>	74	4	-	78
Pasivos de cobertura / <i>Hedge liabilities</i>	37	-	(37)	-
Depreciación activo fijo / <i>Depreciation of fixed assets</i>	(3,132)	(1,519)	-	(4,651)
Gastos diferidos / <i>Deferred expenses</i>	(47)	(35)	-	(82)
Control cuentas castigadas / <i>Control of written-off accounts</i>	14	5	-	19
Activo mantenido para la Venta / <i>Assets held for sale</i>	-	(43)	-	(43)
Otras / <i>Other</i>	67	25	-	92
Total	(8,988)	1,208	232	(7,548)

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\$ / ThUS\$		31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$	
Utilidad antes de impuesto a las ganancias / <i>Pre-tax profits</i>		9,343		9,921
Gasto por impuesto a las ganancias / <i>Income tax expense</i>		(746)		(2,488)
Ganancia neta / <i>Net profit</i>		8,597		7,433
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto: / <i>Reconciliation of the effective tax rate:</i>				
Gastos por impuesto utilizando la tasa legal / <i>Tax expenses using legal base</i>	25.5%	2,382	24.00%	2,381
Efecto por impuesto de gastos rechazados / <i>Tax effect of rejected expenses</i>	-	-	0.06%	6
Diferencia permanente / <i>Permanent difference</i>				
Otras variaciones con cargo por impuesto legales / <i>Other variations for legal taxes</i>	(17.51%)	(1,636)	1.02%	101
Gastos por impuestos utilizando la tasa efectiva / <i>Tax expenses using the effective rate</i>	7.98%	746	25.08%	2,488

c) *Reconciliation of income tax rate*

The following chart shows the reconciliation between the income tax resulting from the application of the current general tax rate to pre-tax profits in the Statement of Comprehensive Income and the Income tax expense recorded in the Statement of Income.

d) Composición de gasto por Impuesto a las ganancias:

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Gasto por impuesto corriente a las ganancias (1) / <i>Current income tax expense (1)</i>	(10)	(3,696)
Efecto por impuestos diferidos (2) / <i>Effect of deferred taxes (2)</i>	(736)	1,208
Pérdida por impuesto a las ganancias / <i>Loss due to income tax</i>	(746)	(2,488)

d) *Income tax expense is detailed as follows:*

(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.

(1) Year 2017 income tax was determined. The tax loss occurred mainly due to the effect derived from the payment of the economic balance established in the concession contract for the amount of ThUS\$ 18,902.

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

(2) Deferred tax arising from the tax loss indicated in number (1) above is considered.

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) / <i>Nominal discount rate (1)</i>	4.83%	4.82%
Tasa de rotación necesidades de empresa (2) / <i>Turnover rate based on company's needs (2)</i>	4.30%	3.80%
Futuro incremento salarial (3) / <i>Future salary increase (3)</i>	3.50%	4.13%
Uso de tabla de mortalidad / <i>Use of mortality chart</i>	RV-2014	RV-2014
Edad jubilación Hombres / <i>Retirement age for Men</i>	65	65
Edad Jubilación Mujeres / <i>Retirement age for Women</i>	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

17. Termination Benefits

a) *Employee termination benefits*

As of December 31, 2017 and 2016, the entity's responsibility to all of its employees is determined using the criteria established in IAS 19.

The obligation of employee termination benefits for years of service represents the benefit to be paid to all of the Company's employees upon termination of the concession.

The actuarial valuation is based on the following assumptions:

(1) Corresponds to risk-free discount rate in Chile

(2) Corresponds to internal employee turnover rate

(3) Corresponds to nominal salary increase rate

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

The assumptions regarding future mobility are based on public statistics charts.

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

The changes in the value of the obligation are shown below:

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Saldo Inicial 1 de enero / <i>Beginning balance as of January 1</i>	4,981	3,586
Costo del servicio corriente / <i>Current cost of the service</i>	164	308
Costo financiero (Nota 24) / <i>Finance cost</i>	187	163
Pérdida/Ganancia actuarial / <i>Actuarial profit/loss</i>	(833)	1,015
Beneficios pagados por el plan / <i>Benefits paid by the plan</i>	(436)	(309)
Diferencias de cambio / <i>Foreign currency translation</i>	362	218
Saldo final 31 de diciembre / <i>Ending balance as of December 31</i>	4,425	4,981

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

The effect carried to income during 2017 is ThUS\$ 277 and ThUS\$ 380 in 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.

The changes generated at the end of 2017 are mainly due to the extension of the term of the concession in 10 years (which is detailed in note 25 f) which generated a decrease in the value of the IAS for this year.

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

b) Employee expenses are detailed as follows:

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Sueldos y salarios / <i>Salaries and wages</i>	9,910	9,265
Gastos por obligación por beneficios empleados / <i>Expenses for employee benefits obligation</i>	1,385	936
Participación en utilidades y bonos / <i>Participation in profits and bonuses</i>	545	457
Bono negociación Colectiva (1) / <i>Collective negotiation bonus (1)</i>	-	1,649
Otros gastos del personal / <i>Other employee expenses</i>	967	1,333
Total gastos del personal / <i>Total employee expenses</i>	12,808	13,640

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

(1) This corresponds to an advance of collective negotiation, specifically to a negotiation bonus payment. This process has been brought forward from its original date.

18. Otras provisiones no corrientes

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

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Provisión dragado (1) / Allowance for dredging	-	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.

Serie Series	Periodo Period	Nº acciones suscritas No. shares subscribed	Nº acciones pagadas No. shares paid	Nº acciones con derecho a voto No. shares with voting rights
Única / Single	2017	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 ConTug Terminals S.A como nuevo socio a la propiedad.

18. Other non-current provisions

As of December 31, 2017 and 2016, this count is detailed as follows:

The provision corresponds to the maintenance of the berthing front due to dredging, it was consumed during the year 2017.

19. Equity and reserves

a) Capital subscribed, paid and number of shares.

As of December 31, 2017 and 2016, the authorized corporate capital equals ThUS\$ 67,000, and is represented by 3,333. All shares issued have been paid in full.

These shares have no nominal value and the Company has none of its own shares in its portfolio.

On December 22, 2016, the company capital was increased from ThUS\$ 40,000 to ThUS\$ 67,000, which implies an increase in shares from 2,000 to 3,333. Consequently, ConTug Terminals S.A. joined the Company's ownership as a new partner.

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.

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 Pacífico 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.

b) Other reserves

This equity category shows the effective portion of the cumulative effect (net of deferred taxes) of the fair value of hedge instruments and actuarial profit or loss associated with defined benefit plans. In addition, the category Other Reserves includes the amount distributed as interim dividends over the income of 2016 and retained earnings of the Company as of the agreement date.

Pursuant to article 56 of Law No. 18046 on Corporations, the Ordinary Shareholders Meeting is charged with the responsibility of reviewing the position of the Company and the reports of the account inspectors or external auditors, as appropriate, and approving or rejecting the annual report, balance sheet, financial statements and demonstrations presented by the administrators or liquidators of the Company. Then, the account "Other Reserves" has been recorded as approved at Meeting held in 2017 for the amount of ThUS\$ 24,067 pending the decision of the Ordinary Shareholders Meeting regarding the intended use of the income for the year ended December 31, 2017.

c) Dividends

According to the by-laws, the Company will distribute at least 30% of profits for the year unless all voting shares agree otherwise. An allowance for minimum dividend equivalent to the difference to reach 30% of net profits for year 2017 has been recorded and no provision will be recorded for 2016 since interim dividend payment granted the Board was in excess of the legal obligation.

On October 5, 2017 the agreement to pay interim dividends charged to the profits for year 2017 for the amount of US\$ 660.06600 per share was informed as an essential fact; therefore the shareholders who have registered as such in the relevant registries five days before the dividend distribution will receive such payment.

During the Extraordinary Shareholders' Meeting held on December 22, 2016, the ratification of an agreement settled during the Extraordinary Board Meeting of Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., held on the same date, took place. This agreement included a distribution of interim dividends for US\$15,750 per share (for a total amount of ThUS\$31,500), which was fully paid for within the third working day after the date of the Meeting. The agreement was adopted by the Company's Board of Directors, in use of its powers granted by article 79 paragraph 2 of Law No.18,046, taking into consideration that there were no retained losses and that the results obtained by the Company during 2017 and its cash position allowed these provisional dividends to be paid.

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.

20. Ingresos de actividades ordinarias

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

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Servicios de muellaje a la carga / Wharfage services for cargo	7,391	6,170
Servicios de muellaje a la nave / Wharfage services for ships	6,311	5,154
Servicios de transferencia / Transfer services	45,470	42,226
Servicios de patio / Yard services	34,329	27,151
Otros / Other	157	140
Total Ingresos Ordinarios / Total Ordinary Revenue	93,658	80,841

As a result of the payment of the aforementioned interim dividend, as of December 31, 2017, the Company has a negative balance of ThUS\$24,385 in the account "Other Miscellaneous Reserves", which corresponds to the amount distributed as interim dividends, which includes the amount distributed as interim dividend charged at the expense of Income for the year 2017 and retained earnings that the Company had on the date of the agreement. Management and its legal advisors consider this transaction to be completely legal, although no specific comments regarding this distribution and the presentation of interim dividends at the expense of the Company's income were made at the date of agreement.

d) Capital management

The Company's objective in terms of capital management is to maintain an adequate level of capitalization, which will allow it access to financial markets for the development of its medium and long-term objectives, optimizing the return to its shareholders and maintaining a solid financial position.

20. Ordinary revenue

The ordinary revenue is detailed as follows:

21. Costo de ventas

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

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Costos de concesión / <i>Concession costs</i>	(17,474)	(17,393)
Costos fijos / <i>Fixed costs</i>	(12,264)	(12,531)
Depreciación activos fijos / <i>Depreciation of fixed asset</i>	(8,396)	(6,061)
Costos Variables (1) / <i>Variable costs (1)</i>	(31,529)	(22,151)
Total Costos de ventas / <i>Total sales costs</i>	(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 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Utilidad venta activos fijo / <i>Profit from sale of fixed assets</i>	-	110
Otros / <i>Other</i>	2	10
Total otros ingresos por función / <i>Total other revenue by function</i>	2	120

21. Sales cost

The sales cost is detailed as follows:

Sales costs correspond to costs originating from the provision of "port operations services" derived from the exploitation of Mooring Station No. 1 of the Port of Valparaíso.

(1) Variable costs are mainly associated to the container and general cargo loading and unloading services provided to ships and other additional services.

22. Other revenue by function

Other revenue by function recognized in income is detailed as follows:

23. Gastos de Administración y por función

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

Gastos de Administración / <i>Administrative expenses</i>	31-12-2017 MUS\$ / <i>ThUS\$</i>	31-12-2016 MUS\$ / <i>ThUS\$</i>
Gastos en remuneraciones del personal / <i>Employee salary expenses</i>	(3,388)	(3,632)
Gastos servicios externos y asesorías / <i>External and advisory services expenses</i>	(3,799)	(3,582)
Gastos de comunicaciones / <i>Communications expenses</i>	(61)	(79)
Gastos de viajes / <i>Travel expenses</i>	(92)	(68)
Gastos generales / <i>Overhead expenses</i>	(919)	(634)
Depreciaciones / <i>Depreciations</i>	(250)	(335)
Otros gastos administración / <i>Other administrative expenses</i>	(666)	(621)
Total Gastos de Administración / <i>Total administrative expenses</i>	(9,175)	(8,951)

b) Otros Egresos:

Otros Egresos / <i>Other expenditures</i>	31-12-2017 MUS\$ / <i>ThUS\$</i>	31-12-2016 MUS\$ / <i>ThUS\$</i>
Perdida venta activo fijo / <i>Loss on sales of fixed assets</i>	-	13
Castigo por deterioro (1) / <i>Impairment write-off (1)</i>	-	417
Total Otros egresos por función / <i>Total other expenditures</i>	-	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.

23. Administrative expenses and by function

a) Administrative expenses are detailed as follows:

b) Other expenditures:

(1) These write-offs have been carried out, taking into consideration the position of the shipping company Hanjing (currently in bankruptcy) and the write-off by Andacollo Inversiones S.A.

24. Costos Financieros

El detalle de los Costos Financieros es el siguiente:

	31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Intereses financieros e interés rate swap / <i>Finance interest and interest rate swap</i>	4,302	2,095
Intereses financiamiento contrato concesión / <i>Interest for Concession Contract financing</i>	1,026	1,202
Boletas garantía / <i>Bank guarantee letters</i>	30	31
Beneficios empleados (ver nota 17) / <i>Employee benefits (See note 17)</i>	187	163
Total costos financieros / <i>Total finance costs</i>	5,545	3,491

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.

24. Finance Costs

Finance costs are detailed as follows:

25. Service concession contract

Grantor : Empresa Portuaria Valparaíso (EPV)
Concessionaire : Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. (TPS)

In accordance with the terms of the bidding bases, Valparaiso Port Berth No. 1 Concession Contract that is valid for 20 years was executed with Empresa Portuaria Valparaíso on November 12, 1999.

The Company is awarded by means of this contract the exclusive concession to develop, maintain and exploit Valparaiso Port Berth Location No. 1, including the right to charge users basic fees for basic services and special fees for special services provided in the concession area.

Services provided are: docking, transfer, storage and other complementary services to the Terminal where tariffs are in dollars, public and non-discriminatory.

Under the terms of this contract, TPS is required to pay Empresa Portuaria Valparaíso the following:

(a) Initial payment amounting to ThUS\$ 25,100, which was made to Empresa Portuaria Valparaíso on December 31, 1999;

(b) Additional Payment amounting to ThUS\$75,500, which was made to Empresa Portuaria Valparaíso in 5 annual instalments of ThUS\$ 15,100 each, beginning in 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.

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,

(c) The annual fee during the first contract year corresponded to a fixed amount of ThUS\$ 4,620, which was paid in four quarterly instalments of ThUS\$ 1,155 each. The annual fee from the second contract year and each and every subsequent year of the contract corresponds to an annual amount that needs to be determined on the basis of the burden transferred during the prior contract year; however, it may not be less than ThUS\$ 5,700 each year.

Payments mentioned in letter c) above, must be adjusted according to the Producer Price Index (PPI) of the United States of America for finished goods (adjustment is not seasonal), determined by the United States Bureau of Statistics. These adjusted values must be paid in US dollars or the equivalent in Chilean pesos according to the observed exchange rate informed by the Central Bank as of payment date.

The Concessionaire will have the option to extend the term for a period of 10 years if execution and operation phases are complete before the 19th contract year begins and has complied with some terms and conditions stated in the contract.

As of the concession expiration date both the Berth Location and all infrastructure contributions must be presented in good working conditions, save for the normal tear and wear, free of personnel, equipment, materials, pieces, spare parts, waste materials, waste, garbage and temporary installations that do not constitute included assets.

As of closing of the period ended December 31, 2017, the obligations arising out of the Concession Contract have been complied with in all respects.

10 year extension:

Section 2.4 of the Concession Contract expressly states that Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. "will have the right to extend the Term for a period of 10 years if: (i) execution is completed before the beginning of the 19th Contract Year regarding the construction project stated in Appendix VII of the Bidding Bases pursuant to the terms and conditions established in Appendices VII and VIII of the Bidding Bases; (ii) it declares its intention to extend the Term before the 19th Contract Year begins." It may be then concluded that in order to extend the term of the concession awarded to Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. before commencing the 19th Contract Year (January 1, 2019), the following shall be accomplished:

a) The construction works that are part of the project stated in Appendix VII of the Concession Contract (hereinafter, the "optional project") must be executed in accordance with the terms and conditions established in Appendix VII and Appendix VIII of the contract referred to above;

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.

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 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.

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.

b) Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A declares its intention to that effect.

c) Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. submitted letter GPRO 006/14 of June 2, 2014 to Empresa Portuaria Valparaíso introducing the Major Investment Project called "Extensión Sitio 3 y Reforzamiento Sitios 4 y 5 del Frente de Atraque N° 1 del Puerto de Valparaíso Etapa I" ("Site 3 Extension and Sites 4 and 5 Reinforcement of Berth Location No. 1 in the Port of Valparaíso Stage I") that comprises all works relating to the optional project described in Appendix VII referred to above. In addition, TPS S.A. formally announced its intention to extend the concession term;

d) The project described in letter c) above, was approved by Empresa Portuaria Valparaíso and informed via letter GG/078/2014 of November 7, 2014, therefore within days of the approval the contracting company initiated the works relating to the project execution.

e) The last 120 meter extension project works were completed in December 2016.

f) On December 27, 2017 Empresa Portuaria de Valparaíso –by means of letter GDC/103/2017- granted final approval to execute the investment project called "Site 3 Extension and Sites 4 and 5 Reinforcement of Berth Location No. 1 in the Port of Valparaíso", extending the concession for another 10 years in accordance with the provisions set forth in Section 2.4 and Appendix VII of the Concession Contract Bidding Bases and the request of TPS.

In accordance with the provisions of Section 12.1, letter G of letter a) of the Contract, Empresa Portuaria Valparaíso will conduct an audit that based on the appropriateness, proportionality and compliance with the contractual procedures. This could generate that in the future the calculation of the projects have to be changed, generating some variations in the current values of assets and their respective amortizations. The Company's Management has estimated these variations should be minor and would not have a significant effect on recorded values.

26. Financial instruments and risk management

26.1 Hierarchy of valuation

Under IFRS 7, there is a hierarchy for the determination of the value of a financial instrument. This hierarchy prioritizes price quotes available in active markets. In the absence of an active market, the fair value is estimated according to observations of transactions in the market of similar instruments. If no such transactions exist, then valuation techniques are used. Finally, if none of the above apply, the fair value of the financial instrument is close to its amortized cost minus impairment.

26.2 Garantías otorgadas y recibidas

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

26.2.1 Garantías Directas

26.2 Guarantees granted and received

At the date of this report, Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. has granted the following direct guarantees and received the following guarantees from third parties:

26.2.1 Direct Guarantees

Deudor / Debtor		Activos comprometidos / Committed Assets		Saldos pendientes / Pending Balances		Liberación de Garantías / Release of Guarantees	
Acreedor de la Garantía Creditor of the Guarantee	Nombre Name	Tipo de Garantía Type of Guarantee	Moneda original Original Currency	31-12-2017	31-12-2016	2017	2018 y +
BBVA	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 116984 / Guarantee letter N° 116984	USD	0.00	3,615,728.58	3,615,728.58	0.00
BBVA	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 116985 / Guarantee letter 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 / Guarantee letter 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 / Guarantee letter 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 / Guarantee letter 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 / Guarantee letter 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 / Guarantee letter N° 352975	UF	0.00	134.00	134.00	0.00
Banco Crédito e Inversiones	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 352974 / Guarantee letter N° 352974	UF	0.00	57.60	57.60	0.00
BBVA	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 116632 / Guarantee letter N° 116632	USD	3,711,774.09	0.00	0.00	3,711,774.09
BBVA	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 116633 / Guarantee letter 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 / Guarantee letter 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 / Guarantee letter 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 / Guarantee letter 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 / Guarantee letter 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 / Guarantee letter N° 411124	UF	134.00	0.00	0.00	134.00
Banco Crédito e Inversiones	Empresa Portuaria Valparaíso	Boleta de Garantía N° 411123 / Guarantee letter N° 411123	UF	57.60	0.00	0.00	57.60
Banco Crédito e Inversiones	Zeal Consecionaria S.A.	Boleta de Garantía N° 411123 / Guarantee letter 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.

Likewise, by virtue of the long-term credit line contract signed by the Company and Banco Estado and BBVA, Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. constituted in favor of those institutions a special pledge on the port concession that involves the right to the port concession belonging to the Company, all tangible assets of the Company of over ThUS \$ 50 and all revenue that corresponds to the Company as a result of the exploitation of the Concession Contract.

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.

26.2.2 Guarantees obtained from third parties

At the date of this report, Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. has received guarantees from some of its clients for services provided to guarantee the payment of invoices according to the 5+ day credit conditions.

Avales y Garantías de terceros <i>Third parties guarantees</i>	Moneda original <i>Original currency</i>	Monto / Amount	
		31-12-2017	31-12-2016
Valores en garantía por Ventas / <i>Securities in guarantee for Sale</i>	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.

26.3 Implicit derivatives in host contracts

At the date of the report, Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. has not constituted positions with implicit derivatives in host contracts.

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.

26.4 Non-compliance with financial liabilities

At the date of the report, Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. has not incurred in any non-compliance in terms of financial liabilities.

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.

26.5 Presentation of exposure to financial risks

The Management uses the term "risk" to refer to situations in which it is exposed to propositions show elements of uncertainty, classifying these according to the sources of uncertainty and the associated video transmission mechanisms. Specifically, the Management uses the term "financial risk" to refer to financial uncertainty, in different time limits, generated by the operations of 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”.

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 Pacífico 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 Pacífico Sur Valparaíso S.A. evalúa en forma recurrente la concentración de riesgo con respecto al refinanciamiento de deudas.

26.6 Exposure to credit risk

The Management uses the concept “credit risk” to refer to financial uncertainty, in different time limits, related to the compliance of obligations assumed by counterparties, upon exercise of contractual rights to receive cash or other financial assets.

Regarding “trade receivables and other accounts receivable”, the counterparties are primarily customs agents, cargo agents and transportation companies with high solvency. The risk is managed by each business unit subject to the policy, procedures and controls established by Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., in relation to the credit risk management of clients. The credit limits are established for all clients based on internal policies, which are evaluated periodically. Similarly, trade receivables are regularly monitored and the impairment is analyzed individually on each reporting date for all relevant clients. The maximum exposure to credit risk at the date of this report is the current value of “trade receivables and other accounts payable”.

Regarding “financial assets at fair value”, these are executed with local and foreign entities with national and international rating equal to or greater than A- according to S&P and within the credit limits assigned by the counterparty. The credit limits for each counterparty are reviewed by the Board of Directors once a year and can be updated during the year subject to the approval of the financial committee. The limits are established in order to minimize the concentration of risks, and therefore mitigate the losses due to potential default by the counterparties.

26.7 Characterization and concentration of counterparties

The exposure to credit risk corresponds to the risk that operations are concentrate on any particular client. Terminal Pacífico Sur is not exposed to this risk.

26.8 Exposure to liquidity risk

Management uses the term “liquidity risk”, to refer to financial uncertainty, in different time limits, related to the entity’s capacity to respond to net cash requirements that support its operations, under both normal and exceptional operating conditions. Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. permanently evaluates the concentration of risk regarding debt refinancing.

26.9 Caracterización y perfil de vencimiento

Clasificación <i>Classification</i>	A costo amortizado valor <i>Amortized cost - carrying amt</i>	A valor razonable <i>Fair value - carrying amt</i>	31-12-2017							
			Maturity profile							
			0 to 15 día	16 to 30 días	31 to 60 días	61 to 90 días	91 to 180 días	181 to 361 días	1 to 2 years	2 + years
Pasivos financieros a costo amortizado / <i>Financial liabilities amortized cost</i>	108,960,304	-	3,973,612	5,025,028	64,656	-	7,386,067	12,153,669	29,186,186	51,171,087
Obligaciones con instituciones financieras / <i>Obligation with financial institution</i>	93,425,958	-	13,623	-	-	-	6,615,876	6,439,188	29,186,186	51,171,087
Cuentas por pagar entidades relacionadas / <i>Accounts payable to related entities</i>	1,348,407	-	752,153	596,254	-	-	-	-	-	-
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar / <i>Trade payables and other accounts payable</i>	1,949,404	-	460,850	718,363	-	-	770,191	-	-	-
Acreedores Varios / <i>Miscellaneous payables</i>	9,419,448	-	7,674	3,711,774	-	-	-	5,700,000	-	-
Otras cuentas por pagar varias / <i>Other miscellaneous accounts payable</i>	2,817,087	-	2,739,312	(1,363)	64,656	-	-	14,482	-	-
Activos y pasivos financieros de cobertura / <i>Financial hedge assets and liabilities</i>	1,219,599	-	-	-	-	-	11,016	98,399	785,892	324,292
Derivados / <i>hedging derivatives</i>	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:

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

26.9 Characterization and expiration profile

26.10 Exposure to market risk

The Management uses the term “market risk” to refer to financial uncertainty, in different time limits, related to the future evolution of market variables relevant to the financial yield of a financial instrument or group of them.

The financial instruments exposed to market risk are primarily bank loans and obligations, term deposits and mutual funds, accounts payable and receivable and derivative financial instruments.

26.11 Exposure to exchange rate risk

A primary risk factor is the exposure to currencies other than the functional currency, in this case the U.S. dollar. When risk factors are similar, these are typically classified into three categories, according to their transmission mechanism:

a. Transmission by transaction, which refers to the translatability of cash flows to their equivalent in functional currency and vice versa.

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.

b. *Transmission by translation, which refers to the consolidation of financial statements of subsidiaries denominated in currencies other than the function currency of the Parent Company, and.*

c. *Transmission by economic value, which refers to the translatability at its equivalent in functional currency of the present value of future cash flows denominated in foreign currencies.*

It is company policy that financial risk management activities shall primarily concentrate on transmissions by transaction from a prospective point of view, using the sensitivity of the future value equivalent in functional currency of all open exposure as a means for monitoring.

26.12 Exposure to interest rate risks

The interest rate risk is the risk generated by changes in the fair value of cash flows in the financial instruments of the statement of financial position, given variations in the market interest rates. For Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., the LIBOR 180-day interest rate underlying its long-term bank debt has been identified as a risk factor.

The Company manages the interest rate risk through hedges with Interest Rate Swaps (IRS), with which the Company agrees to exchange semestrally an amount generated from the differences between a fixed rate and a variable rate calculated using the established notional. As such, this Interest Rate Swaps qualify as hedges according to effectiveness tests according to IFRS 7. The fair value of the hedging contracts will increase/decrease in accordance with the increase/decrease the LIBOR 180-day interest rate.

Likewise, at the cut-off date the Company maintains a liabilities exposure open to the LIBOR 180-day interest rate, due to the recent opening of credit lines with BBVA Bank and Banco Estado.

26.13 Mechanisms of financial risk management

In general terms, the Corporate Financial Risk Policy specifies the defined management guidelines in relation to all components of financial uncertainty that have been proven relevant to the operations of Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., and it determines how the Company is organized for these purposes. Simultaneously, it defines the objective of the financial risk management activities as the permanent protection of the financial stability and sustainability of Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., under both normal and exceptional conditions.

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.

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.

26.14 Strategy

The financial risk management strategy is aimed at protecting the stability and sustainability of Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. in relation to all components of financial uncertainty or relevant events.

The financial risk management process is based on:

- a. Roles and responsibilities for all agents regarding the financial risk management activities;*
- b. Methodologies and systems of generation and publication of information;*
- c. Specification of overall and specific financial objectives for all operations of Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.;*
- d. Specification of financial risks identified and evaluated in relation to the operations of Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.;*
- e. Specification of levels of risk tolerance that Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. is in the condition to financially support;*
- f. Specification of overall and specific objectives for all decisions and/or activities in terms of financial risk management; and*
- g. Mechanisms to evaluate the effectiveness of all decisions and/or activities in terms of financial risk management.*

26.15 Main roles and responsibilities

The Board of Directors shall be responsible for:

- a. Understanding the financial risks identified and evaluated in relation to Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.*
- b. Validating the financial risk management policy; and*
- c. Staying adequately informed by the Executive president of all events regarding financial risk management activities.*

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.

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

Management is responsible for the process of risk management, particularly the Finance Department and the Commercial Department.

27. Contingent assets and liabilities

27.1 Contingent Liabilities

a) Direct guarantees:

As stipulated in Section 14.1 of the Concession Agreement, the Company maintains, in favor of Empresa Portuaria Valparaíso (EPV), guarantees of faithful compliance with the Contract, through the delivery of four guarantee vouchers (N° 0116632, N°0116633 BBVA, No. 9934945 and No. 9934944 of Banco Estado) for an individual amount of ThUS \$ 3,712, due on April 30, 2018.

The Company maintains a Guarantee Letter No. 120883 of Banco Crédito e Inversiones, in favor of the Servicio Nacional de Aduanas, to guarantee full compliance with the obligations as stockholders, for UF 18,000 equivalent to ThUS \$ 720, due on March 31, 2018.

The Company holds the Guarantee Bill No. 0359220 from Banco Crédito e Inversiones, in favor of Valparaíso Labor Inspectorate for the faithful compliance with the payment of labor and social security obligations for an amount of UF13,354, equivalent to ThUS\$539, maturing on March 31, 2018.

On the basis of the long-term credit line contract signed by the Company with the banks Estado and BBVA, the Company gave these banks a special pledge on the port concession, which includes the port concession right the Company owns, plus all the movable tangible property of the Company over ThUS\$50 and all revenue corresponding to the Company from the operation of the Concession Contract.

b) *Lawsuits or other legal proceedings that affect the Company :*

- Breach of rights claim in the Tax and Customs Court of the V Region. A claim was filed for an administrative extension of the legal liability regime of the warehousemen established in Resolution No. 2098 dated April 10, 2015, issued by the National Customs Department. Processing Status: In process. The claim was dismissed in the first instance and the Company appealed against this sentence, which was confirmed by the Valparaíso Appeals Court. As a consequence of the above, a cassation appeal was filed against that sentence. The decision of the Supreme Court on this issue is pending.

- Registration Number C N° 334-17 Lawsuit of Empresa Portuaria Valparaíso for alleged anti-competitive practices committed by Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., such as: (i) Modifying the scheme of priority

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.

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;

of attention and ship docking planned in its Service Manual, for which it had the approval of the same Empresa Portuaria Valparaíso, and (ii) Requesting the rise in the maximum amount of some Special Fees related to certain Special Services destined to passenger assistance. This request was rejected by Empresa Portuaria Valparaíso. In Process. Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. answered the complaint on January 15, 2018.

- Registration Number C N° 337-17 Lawsuit of Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. for anti-competitive practices committed by Empresa Portuaria Valparaíso, such as: (i) Prohibiting the performance of valuations and physical inspections to the cargo within the Port of Valparaiso by public oversight bodies, thus, among other things, stopping the provision of the port services related to Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.; (ii) Issuing a procedure called "Procedure for the Coordination of Assistance to Passenger Ships in the Port of Valparaiso" (from the Spanish "Procedimiento para la Coordinación de Atención de Naves de Pasajeros en Puerto de Valparaíso") that modifies the new scheme of priority of attention and ship docking contained in the Service Manual of Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., approved by Empresa Portuaria Valparaíso, and (iii) Rejecting the request of Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. for the rise in the maximum amount of the Special Fees mentioned above (lawsuit of EPV against TPS). In process. On December 29, 2017, the lawsuit was recently notified to Empresa Portuaria Valparaíso.

c) Long-term credit line contract.

The credit contract signed by the Company with Corpbanca and others on April 12, 2004 and its modifications of March 5, 2008 and the later restructuring change of December 16, 2013 with BBVA and others, establishes certain debtor obligations to be met, which are:

- If this information is not available through the Superintendency of Securities and Insurance (SVS) website, to periodically provide to Creditors through the Agent Bank, its audited individual financial statements, on the same date that this information must be presented by the Debtor to the SVS;

- To provide each year a certificate issued by the Debtor's general manager or his replacement, that certifies that, to the best knowledge and understanding of that executive, no Cause of Non-Compliance or Non-Compliance has occurred;

- To inform Creditors in writing as soon as possible, but no longer than five bank business days from when a Debtor's executive is aware of the occurrence of any Cause of Non-Compliance or Non-Compliance, etc;

- To provide to the Creditors through the Agent Bank financial, accounting, economic and/or legal information and all other relevant information of the Debtor;

- To provide to the Creditors, upon their request, any information necessary to correctly apply regulations on individual credit limits established in number one of Article 84 of the General Law of Banks;

- 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;
- 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;

- *To inform the Agent Bank, with copy to the Creditors, of any statutory modifications of the Debtor;*
- *To establish and maintain an adequate accounting system based on IFRS;*
- *To maintain the effectiveness of contracts, rights, trademarks, licenses, authorizations, franchises, concessions and patents, related to the development of its activities;*
- *To preserve and maintain its existence, validity and legal structure, as well as its current lines of business;*
- *To fulfill all of its obligations by virtue of any act, contract or convention, whose non-fulfillment would or could mean, individually or as a whole, an Adverse Important Effect;*
- *To comply with legislation and current regulations that are applicable to the development of its activities;*
- *To pay on time its tax, social security and labor obligations and other legal obligations that are applicable, except for those discussed via the proper procedure and regarding which all corresponding provisions have been established, according to IFRS;*
- *To maintain all goods necessary for the execution of its business and operations in good conditions of conservation and maintenance, except for normal wear and tear. Specifically, the Debtor must hold insurance with adequate coverage to reasonably protect the Concession site and other assets, for amounts, terms, risks and with top-rate insurance companies in accordance with the Insurance Program;*
- *To ensure that all operations performed with Related Parties, whether directly or through other Related Parties, conform to similar conditions as those that normally prevail in the market;*
- *To use all resources from the Credits for the sole purposes referred to in the present Contract.*
- *To ensure that all times, its obligations under the Credit Documents, shall have the same payment preference and priority under law as its other current or future payment obligations, with the exception of those obligations that take preference according to law;*
- *To meet all obligations by virtue of the present Contract and all other Credit Documents;*
- *To allow the Creditors' executives to inspect the property of the Debtor and the Concession along with the debtors executives, etc;*
- *To allow and collaborate with the Independent Construction Engineer and Independent Equipment Engineer in the examination and inspection of its facilities;*
- *To keep assets insured for the amounts, terms, risks and with top-rate insurance companies, in compliance with the Insurance Programs;*

- 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;

- *To Endorse the Insurance Policies within thirty days following the date of the present Contract;*
- *To comply with the terms and conditions of the Insurance Policies, especially the payment of premiums, installments and other payable amounts in relation to said policies and with the reporting obligations imposed therein;*
- *To present, with the frequency indicated by the Superintendency of Banks and Financial Institutions, or upon request by the Agent Bank no less than once a year, and at the cost of the Debtor, an appraisal of physical assets provided in guarantee in favor of the Creditors, done by an expert appraiser designated by the Agent Bank;*
- *To constitute a pledge on the assets that it acquires in the future and which have an individual value equal to or greater than one thousand dollars;*
- *To ensure that the Guarantees remain fully valid and enforceable, in the first degree of preference, and to grant and subscribe all additional documents for these purposes;*
- *In the event that any Cause for Non-Compliance, or any Non-Compliance, may occur, to reimburse the Agent Bank, or directly pay the reasonable and duly documented fees, costs and expenses of any advisor or consultant that the Agent Bank deems necessary upon request by the Agent Bank to prepare and submit a report on the revenue, operating system and maintenance of the Project, and any other technical and legal aspects relevant to the Project;*

- 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.

- To perform the Expansion Works, and the additional works that must be executed within the framework of the Economic Equilibrium of the Works, in compliance with the Concession Contract and the Expansion Works Budget.

- To obtain the Final Approval of the Expansion Works before the thirtieth of June of two thousand seventeen.

- To formally manifest to EPV interest in expanding the concession term by ten years, under the terms and conditions indicated in Appendix VII of the Concession Contract, before the thirtieth of June of two thousand seventeen.

- To meet the following financial ratios, measured annually from the Debtor's individual Financial Statements.

d) Sanctions

During the years ended December 31, 2017 and 2016, the Company, or its Directors and Managers have not been subject to sanctions of any kind by the SVS or any other Administrative Authority.

27.2 Guarantees obtained from third parties.

As of December 31, 2017 and 2016, the Company received guarantees from some of its clients for the services provided, which consisted in guaranteeing the payment of invoices according to the credit conditions of 5 days and more, and for guarantees received for the purchase of equipment and other items.

As of December 31, 2017, the guarantee bills received from customers and held by Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. amounted to ThUS\$9,517 in 2017.

As of December 31, 2016, the guarantee bills received from customers and held Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. amounted to ThUS\$32,812 in 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 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo / <i>Cash and cash equivalent</i>	56	(610)
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar / <i>Trade receivables and other accounts receivable</i>	(1)	-
Impuestos corrientes / <i>Current taxes</i>	121	77
Otros activos corrientes / <i>Other current assets</i>	4	63
Activo Corriente / <i>Current Assets</i>	180	(470)
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar , Neto no Corriente / <i>Net trade receivables and other non-current accounts receivable</i>	(220)	164
Activo no Corriente / <i>Non-current Assets</i>	(220)	164
Total Activo / <i>Total Assets</i>	(40)	(306)
Acreedores comerciales y Otras cuentas por pagar corrientes / <i>Trade payables and other current accounts payable</i>	108	(40)
Otros pasivos corrientes / <i>Other current liabilities</i>	-	-
Pasivo Corriente / <i>Current Liabilities</i>	108	(40)
Indemnización años de servicio / <i>Termination Benefits</i>	(362)	218
Pasivo No Corriente / <i>Non-current Liabilities</i>	(362)	218
Total Pasivo / <i>Total Liabilities</i>	(254)	178
(Cargo)Abono a resultados por diferencias de cambio / <i>Credit (debit) to income for foreign currency translation</i>	(294)	(128)

28. Foreign currency translation and monetary position in foreign currency

The differences for foreign currency translation during the years ended December 31, 2017 and 2016 for items in foreign currency (other than the U.S. dollar), were credited (debited) to the income for the year according as follows:

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.

The following chart shows the monetary position of items in foreign currency which are exposed to the variation of the exchange rate corresponding to the years ended December 31, 2017 and 2016.

Posición Monetaria / Monetary Position		31-12-2017	31-12-2016
ACTIVOS / ASSETS		MUS\$ / ThUS\$	MUS\$ / ThUS\$
<i>Corrientes / Current</i>			
Efectivo y efectivo equivalente / Cash and cash equivalent	Pesos	2,807	2,273
Efectivo y efectivo equivalente / Cash and cash equivalent	Dólares/ Dollars	9,773	42,976
Otros activos financieros, corrientes / Other current financial assets	Dólares/ Dollars	540	-
Otros activos no financieros, corrientes / Other current non-financial assets	Pesos	134	21
Otros activos no financieros, corrientes / Other current non-financial assets	Dólares/ Dollars	889	1,895
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto / Net trade receivables and other accounts receivable	Pesos	1,741	1,413
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto / Net trade receivables and other accounts receivable	Dólares/ Dollars	9,532	9,938
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas / Accounts receivable from related parties	Pesos	30	32
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas / Accounts receivable from related parties	Dólares/ Dollars	2,562	2,867
Inventarios / Inventory	Dólares/ Dollars	1,692	1,674
Activos por impuestos corrientes / Current tax assets	Pesos	91	89
Activos por Impuestos corrientes / Current tax assets	Dólares/ Dollars	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. / Total current assets other than assets or groups of assets held for sale or held for distribution to the owners.		Dólares/ Dollars	36,611
<i>Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición como mantenidos para la venta / Non-current assets or groups of assets held for sale.</i>		-	1,057
Total Activos Corrientes / Total Current assets		36,611	67,104
<i>No corrientes / Non-current</i>			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto / Net trade payables and other accounts receivable	Dólares/ Dollars	15,526	6,503
Activos no financieros no corrientes / Other non-current financial assets	Dólares/ Dollars	452	-
Activo Intangible distinto de plusvalía, neto / Net intangible assets other than goodwill	Dólares/ Dollars	108,843	57,546
Propiedades, plantas y equipos / Property, plant and equipment	Dólares/ Dollars	68,258	57,494
Total Activos no corrientes / Total Non-current assets		193,079	121,543
Total activos protegidos de la variación de TC (dólar) / Total Assets protected from exchange rate variation (dollar)		224,887	178,316
Total activos protegidos de la variación de TC (pesos) / Total Assets protected from exchange rate variation (pesos)		4,803	10,331
Total Activos / Total Assets		229,690	188,647

Posición Monetaria / Monetary Position

PASIVOS / LIABILITIES		31-12-2017 MUS\$ / ThUS\$	31-12-2016 MUS\$ / ThUS\$
Corrientes / Current			
Otros pasivos financieros corrientes / <i>Other current financial liabilities</i>	Dólares / Dollars	22,590	16,347
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar / <i>Trade payables and other accounts payable</i>	Pesos	4,250	4,275
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar / <i>Trade payables and other accounts payable</i>	Dólares / Dollars	10,799	12,014
Cuentas por pagar a entidades relacionadas / <i>Accounts payable to related parties</i>	Pesos	1,697	1,584
Cuentas por pagar a entidades relacionadas / <i>Accounts payable to related parties</i>	Dólares / Dollars	500	500
Total Pasivos Corrientes / Total Current liabilities		39,836	34,720
No corrientes / Non-current			
Otros pasivos financieros no corrientes / <i>Other non-current financial liabilities</i>	Dólares / Dollars	127,608	99,850
Pasivos por impuestos diferidos / <i>Deferred tax liabilities</i>	Dólares / Dollars	8,626	7,548
Provisión por beneficios a empleados / <i>Provision for employee benefits</i>	Dólares / Dollars	4,425	4,981
Otras provisiones, no corrientes / <i>Other non-current provisions</i>	Dólares / Dollars	-	307
Total Pasivos no corrientes / Total Non-current liabilities		140,659	112,686
Patrimonio / Equity	Dólares / Dollars	49,195	41,241
Total Pasivos protegidos de la variación de TC (dólar) / Total Liabilities protected from exchange rate variation (dollar)			
		223,743	177,807
Total Pasivos protegidos de la variación de TC (pesos) / Total Liabilities protected from exchange rate variation (pesos)			
		5,947	10,840
Total Pasivos / Total Liabilities		229,690	188,647

29. Medio Ambiente

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

Sociedad <i>Company</i>	Detalle concepto de desembolsos <i>Expenditure concept detail</i>	Costos/ Gastos <i>Costs/Expenses</i>	Descripción Costo/ Gasto <i>Description Cost/Expense</i>	MUS\$ <i>ThUS\$</i>
TPS	Plan manejo residuos solido peligrosos / <i>Management plan for hazardous solid wastes</i>	Costo / <i>Cost</i>	Comercial Vicmar Ltda.	30
TPS	Asesoría por declaración de emisión Minsal D.S: 138/2005 / <i>Consultancy for MINSAL Supreme Decree 138/2005</i>	Costo / <i>Cost</i>	Consultora Better Ltda.	14
TPS	Auditoría Vigilancia / <i>Surveillance audit</i>	Costo / <i>Cost</i>	ABS Quality Evaluations	5
TPS	Detector de Gases / <i>Maritime environment monitoring, berthing facility extension</i>	Costo / <i>Cost</i>	Rentas e inversiones Ecotecnos	7
TPS	Huella carbono / <i>Carbon footprint</i>	Costo / <i>Cost</i>	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.

29. Environment

The Company has had the following Environment-related expenses:

Expenses made during the year ended December 31, 2017 amount to ThUS\$ 60. (ThUS\$ 49 in 2016)

30. Subsequent Events

The present financial statements were approved and authorized for issue by the Board of Directors of the Company in a meeting held on February 7, 2018.

Between December 31, 2017, and the authorization date of the present financial statements, there have been no other events that could significantly affect the financial statements.

Análisis razonado de los estados financieros al 31 de Diciembre de 2017 (en miles de dólares estadounidenses)
Reasoned analysis of the Financial Statements as at December 31, 2017 (in thousands of US dollars)

1.- Análisis comparativo y explicación de tendencias / Comparative analysis and explanation of trends

			Diciembre 2017	Diciembre 2016
1.1 índices <i>1.1 Ratios</i>				
Liquidez <i>Liquidity</i>	Liquidez corriente <i>Current liquidity</i>	$\frac{\text{Activos corrientes} / \text{Current assets}}{\text{Pasivos corrientes} / \text{Current liabilities}}$	0.92	1.93
	Razón ácida <i>Acid test ratio</i>	$\frac{\text{Fondos disponibles} / \text{Funds available}}{\text{Pasivo corrientes} / \text{Current liabilities}}$	0.32	1.30
Endeudamiento <i>Debt</i>	Razón de endeudamiento <i>Debt ratio</i>	$\frac{\text{Pasivo corrientes} + \text{Pasivo no corrientes} / \text{Current liabilities} + \text{non-current liabilities}}{\text{Patrimonio} / \text{Equity}}$	3.10	2.91
	Cobertura gastos financieros <i>Financial expenses coverage</i>	$\frac{\text{Resultado antes de impuestos e intereses} / \text{Results before interest and taxes}}{\text{Gastos financieros} / \text{Financial expenses}}$	2.62	3.81
Actividad <i>Activity</i>	Total Activos <i>Total assets</i>	Total activos <i>Total assets</i>	229,690	188,647

Análisis razonado de los estados financieros al 31 de Diciembre de 2017 (en miles de dólares estadounidenses)
Reasoned analysis of the Financial Statements as at December 31, 2017 (in thousands of US dollars)

		Diciembre 2017	Diciembre 2016	
Resultados <i>Profit/loss</i>	Carga total transferida (tons.) / <i>Total cargo throughput (tons.)</i>	10,477,290	8,747,709	
	Contenedores transferidos (contenedores.) / <i>Containers throughput (containers)</i>	625,073	522,316	
	Ingresos de la explotación / <i>Operating revenue</i>	93,658	80,841	
	Resultado operacional / <i>Operating profit</i>	14,817	13,754	
	Gastos financieros / <i>Financial expenses</i>	(5,545)	(3,491)	
	Resultado no operacional / <i>Non-operating profit</i>	(5,474)	(3,833)	
	R.A.I.I.D.A.I.E. / <i>EBITDAE</i>	28,807	25,581	
	Utilidad (pérdida) después de impuestos / <i>Profit/loss after taxes</i>	8,597	7,433	
Rentabilidad <i>Profitability</i>	Rentabilidad del patrimonio / <i>Return on equity</i>	$\frac{\text{Utilidad (pérdida) ejercicio / Profit (loss) for the year}}{\text{Patrimonio promedio / Average equity}}$	19.0%	17.2%
	Rentabilidad del activo / <i>Return on assets</i>	$\frac{\text{Utilidad (pérdida) ejercicio / Profit (loss) for the year}}{\text{Activos promedio / Average assets}}$	4.1%	4.4%
	Rendimiento activos operacionales / <i>Operating return on assets</i>	$\frac{\text{Resultado operacional del ejercicio / Operating result fiscal year}}{\text{Activos operacionales promedio (1) / Average operating assets (1)}}$	10.1%	11.9%
	Utilidad por acción (US\$) / <i>Earnings per share (US\$)</i>	$\frac{\text{Utilidad (pérdida) ejercicio / Profit (loss) for the year}}{\text{N° acciones suscritas y pagadas / No. of shares subscribed and paid in}}$	2,579	2,230

(1) Se considera como activos operacionales los activos fijos e intangibles
 (1) *Fixed assets and intangible assets are regarded as operating assets.*

Análisis razonado de los estados financieros al 31 de Diciembre de 2017 (en miles de dólares estadounidenses) *Reasoned analysis of the Financial Statements as at December 31, 2017 (in thousands of US dollars)*

1.2 Explicaciones / Explanations

Liquidez Corriente

Current liquidity

La baja en esta razón se debe principalmente al pago realizado en el año a actividades asociadas al proyecto 120 metros.
The decrease in this ratio is mainly due to the payments made during the year for activities associated with the 120-mtrs project.

Razón Ácida

Acid test ratio

La baja en esta razón se debe principalmente al pago realizado en el año a actividades asociadas al proyecto 120 metros.
The decrease in this ratio is mainly due to the payments made during the year for activities associated with the 120-mtrs project.

Razón de Endeudamiento

Debt ratio

El incremento en la razón de endeudamiento es producto de los desembolsos a la línea de crédito realizados durante el 2017 y reconocimiento de pasivos no financieros por proyecto 120 metros.
The increase in the debt ratio is the result of disbursements from the credit line made during 2017 and recognition of non-financial liabilities for the 120-meters project.

Cobertura Gastos Financieros

Financial expenses coverage

La caída en este ratio se debe a un aumento en gastos financieros por la incorporación de una nueva línea de crédito para poder financiar la compra de dos grúas Gantry.
The decrease in this ratio is due to an increase in financial expenses as a result of the incorporation of a new credit line to finance the purchase of two Gantry cranes.

Total Activos

Total Assets

El incremento en el nivel de activos es producto del aumento en activos no corrientes, principalmente en intangibles y propiedad planta y equipos.
The increase in the level of assets is a result of the increase in non-current assets, principally intangibles and plant and equipment ownership.

Resultados

Profits

El mayor resultado se explica principalmente por el aumento de ingreso de actividades ordinarias y por efecto de reconocimiento de impuestos renta e impuestos diferidos del periodo.
The higher profit is mainly explained by the increase in revenue from ordinary activities and by the recognition of income taxes and deferred taxes for the period.

Rentabilidad del Patrimonio y del Activo

Return on equity and assets

La mayor rentabilidad del patrimonio y del activo se debe principalmente a efecto en otras reservas del periodo, por Derivados e IAS.
The higher return on equity and assets is mainly due to the effect of derivatives and termination benefits on other reserves for the period.

Rendimiento activos operacionales

Operating return on assets

El rendimiento de los activos operacionales en 2017 fue menor al del 2016 debido a un menor resultado operacional y a un aumento de los activos operacionales.
The return on operating assets in 2017 was lower than in 2016 due to lower operating profit and an increase in operating assets.

Utilidad por acción

Earnings per share

La utilidad por acción registra un valor mayor respecto a 2016 por la mayor utilidad del ejercicio.
Earnings per share are higher than in 2016 due to higher earnings for the year.

Análisis razonado de los estados financieros al 31 de Diciembre de 2017 (en miles de dólares estadounidenses) *Reasoned analysis of the Financial Statements as at December 31, 2017 (in thousands of US dollars)*

2.- Análisis de los Flujos / *Flow analysis*

La operación de la Sociedad generó flujos positivos en los ejercicios 2017 y 2016 de MUS\$ 365 y MUS\$ 11.660, respectivamente.

En cuanto a las actividades de inversión, estas generan un flujo negativo por MUS\$ 27.903 y MUS\$ 15.123, para los años 2017 y 2016 respectivamente. El principal movimiento se debe inversión en infraestructura, asociados al proyecto de ampliación muelle (120 metros).

Finalmente, las actividades de financiamiento presentan movimiento en el año 2017 producto del pago de dividendos, pago de préstamos y desembolsos de una nueva línea de crédito. Para el año 2016 los movimientos se explican por un aumento de capital y por giro total de la línea de crédito asociado a las inversiones en infraestructura y adquisición de equipos.

The Company's operations generated positive cash flows in 2017 and 2016 of ThUS\$365 and ThUS\$11,660, respectively.

Investment activities generated a negative cash flow of ThUS\$27,903 and ThUS\$15,123 for the years 2017 and 2016, respectively. The main variation is explained by infrastructure investment, due to the berth expansion project (120 meters).

Finally, the financing activities showed movement in 2017 as a result of the payment of dividends, loan payments and disbursements of a new credit line. For the year 2016, the movements are explained by a capital increase and the total use of the credit line associated with investments in infrastructure and equipment acquisition.

3.- Diferencia entre valor de libros y valor económico o de mercado de los principales activos / *Difference between book value and economic or market value of the main assets.*

A la fecha de los presentes Estados Financieros no existen diferencias materiales entre el valor de libros y el valor económico de los activos de la Sociedad.

At the date of these Financial Statements, there are no material differences between the book value and the economic value of the Company's assets.

Análisis razonado de los estados financieros al 31 de Diciembre de 2017 (en miles de dólares estadounidenses) *Reasoned analysis of the Financial Statements as at December 31, 2017 (in thousands of US dollars)*

4.- Variaciones más importantes ocurridas durante el período , en los mercados en que participa , en la competencia que enfrenta y en su participación relativa / *Main changes during the period in the markets in which it participates, in the competition it faces and in its relative share.*

La Sociedad a la fecha de los presentes Estados Financieros no presenta una variación significativa en su participación en el mercado, en su competencia y participación relativa durante el período.

At the date of these financial statements, the Company does not present a significant variation in its market share, competition and relative ownership during the period.

5.- Análisis de riesgo de mercado / *Market risk analysis*

“La Sociedad es parte del sector portuario nacional donde provee principalmente servicios de transferencia, muellaje y almacenamiento a los buques que atracan en los sitios 1 al 5 del Puerto de Valparaíso. Su principales competidores a nivel regional son los terminales concesionados del puerto de San Antonio (STI y Puerto Central) y el terminal 2 del Puerto de Valparaíso”.

El pago que la Sociedad debe realizar a Empresa Portuaria Valparaíso por concepto de canon anual está denominado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica y está sujeto a una reajustabilidad anual según la variación del índice de Precios al Productor (PPI) del mismo país y las toneladas movilizadas durante el año anterior.

El principal riesgo cambiario está dado por los pasivos en monedas distintas al dólar que tiene la empresa. Este riesgo es menor, dado que la mayor parte de los pasivos están denominado en dólares. Respecto a los créditos suscritos por la Sociedad con la banca nacional, están indexados a la tasa Libor 180 días.

“The Company is part of the national port industry where it mainly provides transfer, docking and storage services to vessels that dock at sites 1 to 5 of the Port of Valparaiso. Its main competitors at regional level are the concessioned terminals of the port of San Antonio (STI and Puerto Central) and terminal 2 of the Port of Valparaiso.”

The annual fee that the Company must pay to Empresa Portuaria Valparaiso is denominated in US dollars and is subject to annual adjustment according to the variation of the US Producer Price Index (PPI) and the tons moved during the previous year.

The main foreign exchange risk is given by liabilities in currencies other than US dollar. This is a lesser risk, since most liabilities are denominated in dollars. The loans borrowed by the Company from domestic banks are indexed at the 180-days Libor rate.

HECHOS RELEVANTES

Essential facts

Rut : 96.908.870-3
Razón Social : Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.

1) Con fecha 16 de junio de 2017, se informó en carácter de hecho esencial que en sesión extraordinaria N° 23, se dio cuenta del alejamiento de don Francesco Schiaffino Bacigalupo como Gerente General de la Sociedad a contar del 19 de junio del 2017, designándose en su reemplazo a don Oliver Weinreich Román.

Se informa también de la renuncia del director titular, don Dag von Appen Burose a contar del 19 de junio de 2017, designándose en su reemplazo a don Francesco Schiaffino Bacigalupo.

2) Con fecha 5 de octubre de 2017, se informó en carácter de hecho esencial que en sesión de directorio extraordinaria, se acordó pagar un Dividendo Provisorio con cargo a las Utilidades del Ejercicio 2017 de US\$ 660,06600 por acción, el pago del dividendo provisorio se realizará a contar del día 16 de octubre de 2017.

3) Con fecha 28 de noviembre de 2017, se informó en carácter de hecho esencial que en sesión de Directorio N° 216, se dio cuenta del alejamiento de don Jan Vermeij Chamy como titular de la compañía y designándose a doña Alejandra Mehech Castellón.

4) Con fecha 27 de diciembre de 2017, se informa con carácter de hecho esencial que con esta fecha se ha recibido carta GDC/103/2017, de esta misma fecha, de la Empresa Portuaria Valparaíso, por medio de la que se confirió la Aprobación Final del Proyecto de Inversión Mayor que corresponde al Proyecto Opcional dispuesto en el Anexo VII del Contrato de Concesión y, a su vez, confirmó la extensión en 10 años adicionales del plazo de la concesión portuaria conferida en su favor sobre el Frente de Atrache N°1 del Puerto de Valparaíso en los términos dispuestos en la sección 2.4 del Contrato de Concesión suscrito entre las partes.

Rut : 96.908.870-3
Razón Social : Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A.

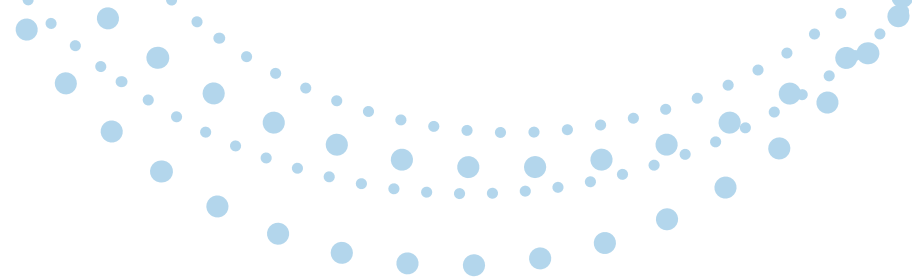
1) On June 16, 2017, it was reported as an essential fact that, at Special Meeting No. 23, Mr. Francesco Schiaffino Bacigalupo resigned to his position as General Manager of the Company, as from June 19, 2017. Mr. Oliver Weinreich Román was appointed to replace him.

The resignation of regular director Mr. Dag von Appen Burose as of June 19, 2017, was also informed. Mr. Francesco Schiaffino Bacigalupo was appointed to replace him.

2) On October 5, 2017, it was informed as an essential fact that at a Special Board Meeting it was agreed to pay an Interim Dividend of US\$ 660,06600 per share, charged to the Profits of Fiscal Year 2017. Payment of the interim dividend will be made as of October 16, 2017.

3) On November 28, 2017 it was reported as an essential fact that, at Board Meeting No. 216 it was informed that Mr. Jan Vermeij Chamy had resigned to his position as regular director of the Company. Ms. Alejandra Mehech Castellón was appointed in his place.

4) On December 27, 2017, it was reported as an essential fact that, on said date, letter GDC/103/2017 of December 27, 2017 had been received from Empresa Portuaria Valparaíso, by means of which the Final Approval of the Major Investment Project corresponding to the Optional Project established in Annex VII of the Concession Agreement was granted and, at the same time, it confirmed the extension for 10 additional years of the term of the port concession granted in its favor on Berth No. 1 of the Port of Valparaíso, in the terms set forth in section 2.4 of the Concession Agreement entered into by the parties.



SUSCRIPCIÓN DE LA MEMORIA

Endorsement of the annual report

La presente Memoria Anual ha sido suscrita por los siguientes miembros del Directorio de la Sociedad, quienes certifican la veracidad de la información:

This Annual Report has been subscribed by the following members of the Company's Board of Directors, who certify the truthfulness of the information:

Richard von Appen Lahres
Presidente del Directorio
6.998.521-1

Francesco Schiaffino Bacigalupo
Director
9.070.208-4

Pablo Ihnen de la Fuente
Director
6.866.516-7

Alejandra Mehech Castellón
Director
7.040.513-K

Hugues Favard
Director
0-E





TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S. A.
Memoria y Balance Anual 2017

Edición de textos:
Terminal Pacífico Sur Valparaíso

Diseño y diagramación:
Javiera París G.

Imágenes:
Archivo fotográfico Terminal Pacífico Sur Valparaíso