

Estados Financieros

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

Valparaíso, Chile
31 de diciembre de 2020 y 2019



Estados Financieros

**TERMINAL PACIFICO SUR
VALPARAISO S.A.**

*Valparaíso, Chile
31 de diciembre de 2020 y 2019*

Informe del Auditor Independiente

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

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

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

Responsabilidad del auditor

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

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

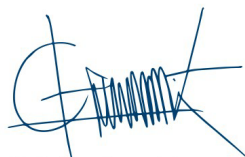
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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 - Distribución de dividendos provisorios año 2016

Como se describe en Nota 17 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 2020 y 2019 un saldo negativo en "Otras Reservas Varias" ascendente a MUS\$ (24.385) y MUS\$ (25.649) respectivamente, 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.



Cristopher Reveco V.
EY Audit SpA

Valparaíso, 29 de enero de 2021

CONTENIDO

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

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares



Estados Financieros

TERMINAL PACIFICO SUR VALPARAISO S.A.

31 de diciembre de 2020 y 2019

DOCUMENTO CONFIDENCIAL / PROHIBIDA SU REPRODUCCIÓN

Estados de situación financiera
31 de diciembre de 2020 y 2019

Activos	Notas	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Efectivo y efectivo equivalente	4	12.759	12.110
Otros activos financieros, corrientes	10	-	2
Otros activos no financieros, corrientes	5	2.553	2.169
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	6	9.631	17.417
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	7	133	2.677
Inventarios	8	2.193	2.055
Activos por impuestos corrientes	9	274	228
Total Activos Corrientes		27.543	36.658
Otros activos financieros, no corrientes	10	16.005	14.823
Otros activos no financieros, no corrientes	5	355	86
Activos intangibles distintos de la plusvalía	11	80.774	88.944
Propiedades, plantas y equipos	12	59.254	66.746
Total Activos no Corrientes		156.388	170.599
Total Activos		183.931	207.257

Las notas adjuntas 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

Estados de situación financiera
31 de diciembre de 2020 y 2019

Pasivos y Patrimonio	Notas	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Otros pasivos financieros, corrientes	13	21.198	20.470
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, corrientes	14	6.145	14.591
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	7	2.441	3.320
Total Pasivos Corrientes		29.784	38.381
Otros pasivos financieros, no corrientes	13	101.056	113.069
Pasivos por impuestos diferidos	15	5.770	6.340
Provisión por beneficios a empleados	16	4.514	4.146
Total Pasivos no Corrientes		111.340	123.555
Total Pasivos		141.124	161.936
Capital emitido	17	67.000	67.000
Otras reservas	17	(27.381)	(25.649)
Ganancias acumuladas	17	3.188	3.970
Total Patrimonio		42.807	45.321
Total Pasivos y Patrimonio		183.931	207.257

Las notas adjuntas 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

Estados de resultados (por función)

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Notas	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Ingresos de actividades ordinarias	18	66.037	79.576
Costo de ventas	19	(52.821)	(61.643)
Ganancia bruta		13.216	17.933
Otros ingresos		-	-
Gastos de administración	20	(7.864)	(7.631)
Ingresos financieros		707	1.118
Costos financieros	21	(5.295)	(6.964)
Diferencias de cambio	25	168	227
Otros egresos		(1)	(3)
Ganancia, antes de impuestos		931	4.680
Gasto por impuestos a las ganancias	15	(283)	(661)
Ganancia		648	4.019
Ganancia por acción (dólares por acción)			
Ganancia por acciones básicas en operaciones continuas		194	1.206
Ganancia por acciones básicas en operaciones discontinuas			
Ganancia por acción básica		194	1.206
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuas		194	1.206
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones discontinuas			
Ganancia diluida por acción		194	1.206

Las notas adjuntas 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

Estados de resultados integrales
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Notas	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Ganancia		648	4.019
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos:			
Otro resultado integral, antes de impuestos, ganancias (pérdidas) actuariales por planes de beneficio definidos	16	117	116
Ganancias (pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos	13	(3,094)	(2.037)
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		(2.977)	(1.921)
Impuesto a las ganancias relacionado con otro resultado integral:			
Impuesto a las ganancias relacionado con planes de beneficios definidos de otro resultado integral	16	(32)	(31)
Impuesto a las ganancias relacionado con cobertura de inversiones en instrumentos de patrimonio de otros resultados integrales		835	-
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		803	(31)
Otro resultado integral		(2.174)	(1.952)
Resultado integral total		(1.526)	2.067

Las notas adjuntas 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2020	Capital emitido	Reserva de coberturas de flujo de caja (2)	Reserva de ganancias y pérdidas por planes de beneficios definidos	Otras reservas varias	Otras reservas	Ganancias acumuladas	Patrimonio total
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldos al 1-1-2020	67.000	(1.074)	(190)	(24.385)	(25.649)	3.970	45.321
Ajustes de Periodos Anteriores (2)		442			442	(442)	
Saldo Inicial Reexpresado	67.000	(632)	(190)	(24.385)	(25.207)	3.528	45.321
Resultado de ingresos y gastos integrales						1.206	1.206
Ganancia (Pérdida)						648	648
Otro resultado integral		(2.259)	85		(2.174)		(2.174)
Resultado integral		(2.259)	85		(2.174)	1.854	(320)
Dividendos (1)						(2.194)	(2.194)
Otros incrementos(decrementos) en patrimonio neto							
Total, de cambios en patrimonio		(2.259)	85		(2.174)	(340)	(2.514)
Saldos al 31-12-2020	67.000	(2.891)	(105)	(24.385)	(27.381)	3.188	42.807

(1) Ver Nota 17 c)

(2) Reexpresión del saldo inicial corresponde al impuesto diferido llevado a resultado del ejercicio en periodos anteriores, este concepto acumulado por dicho impuesto diferido, debe ser presentado en patrimonio en la columna de Reserva de coberturas de flujo de caja.

Las notas adjuntas 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

Estados de cambios en el patrimonio
Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2019	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
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Saldos al 1-1-2019	67.000	963	(275)	(24.385)	(23.697)	3.656	46.959
Ganancia (Pérdida)						4.019	4.019
Otro resultado integral		(2.037)	85		(1.952)		(1.952)
Resultado integral		(2.037)	85		(1.952)	4.019	2.067
Dividendos (1)						(3.705)	(3.705)
Otros incrementos(decrementos) en patrimonio neto							
Total, de cambios en patrimonio		(2.037)	85		(1.952)	314	(1.638)
Saldos al 31-12-2019	67.000	(1.074)	(190)	(24.385)	(25.649)	3.970	45.321

(1) Ver Nota 17 c)

Las notas adjuntas 1 al 28 forman parte integral de estos estados financieros

Estados de flujos de efectivo (directo)

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Notas	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios.		74.717	76.342
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(48.575)	(51.266)
Pago a y por cuenta de los empleados		(8.995)	(9.632)
Intereses pagados		(3.254)	(4.897)
Intereses recibidos		65	150
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(32)	2.611
Otras entradas (salidas) de efectivo		88	(2.166)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		14.014	11.142
Importes procedentes de ventas de propiedades, plantas y equipo, clasificados como actividades de inversión			
Compras de propiedades, plantas y equipos, clasificados como propiedad de Inversión	12	(823)	(1.418)
Compras de activos intangible	11	-	(286)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		(823)	(1.704)
Pagos de préstamos			
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	17	(10.324)	(8.239)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		(12.324)	(10.739)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	26	(218)	(227)
Incremento de efectivo y equivalentes al efectivo		649	(1.528)
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo inicial)		12.110	13.638
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo final)	4	12.759	12.110

Las notas adjuntas 1 al 29 forman parte integral de los Estados Financieros

Índice de las Notas a los Estados Financieros

Contenido	Página
1. Entidad que reporta	9
2. Bases de preparación de los Estados Financieros	10
3. Cambios contables	23
4. Efectivo y efectivo equivalente	25
5. Otros activos no financieros	25
6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26
7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas.....	27
8. Inventarios	31
9. Activos / Pasivos por impuestos corrientes	31
10. Otros activos financieros no corrientes	31
11. Activos intangibles distintos de la plusvalía	32
12. Propiedades, plantas y equipos	33
13. Otros pasivos financieros, corrientes y no corrientes.....	34
14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar.....	39
15. Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias	40
16. Beneficio de indemnizaciones por años de servicio del personal y gastos del personal	43
17. Patrimonio y reservas	44
18. Ingresos de actividades ordinarias	45
19. Costo de ventas.....	45
20. Gastos de administración por función	46
21. Ingresos y costos financieros	46
22. Acuerdo de concesión de servicios	47
23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos	48
24. Activos y pasivos contingentes.....	53
25. Diferencia de cambio y posición monetaria en moneda extranjera	58
26. Medio ambiente	61
27. Hechos relevantes	61
28. Hechos posteriores.....	61

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, y la concesionaria portuaria del Frente de Atraque N° 1 del Puerto de Valparaíso, según consta del Contrato de Concesión para el desarrollo, mantención y explotación del Frente de Atraque Número Uno del Puerto de Valparaíso suscrito con la Empresa Portuaria Valparaíso por escritura pública de fecha 12 de noviembre de 1999 otorgada en la notaría pública de Valparaíso de don Ricardo Maure Gallardo.

El objeto social de la Sociedad es el desarrollo, mantención y explotación del Frente de Atraque número 1 del Puerto de Valparaíso de propiedad de la Empresa Portuaria Valparaíso; como asimismo desarrollar el giro de empresa de muellaje y almacenamiento.

El domicilio legal de la Sociedad es Antonio Varas N° 2, Piso 3, Valparaíso.

De acuerdo con lo previsto en el Artículo 14 de la Ley N° 19.542, que regula las concesiones portuarias, la Sociedad debe someterse a las normas que regulan a las sociedades anónimas abiertas, debiendo inscribirse en el Registro de Valores de la Superintendencia de Valores y Seguros (actual Comisión para el Mercado Financiero). 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 con lo dispuesto en el citado Contrato de Concesión, la fecha de entrega del frente de atraque mencionado es el 1 de enero de 2000, fecha en que inició sus actividades operacionales. El plazo de la concesión es de 20 años contados desde dicha fecha con la opción de la Sociedad de extender por 10 años más, si: (i) completa la ejecución, antes del comienzo del 19° Año Contractual, del proyecto de construcción que se establece en el Anexo VII de las Bases de Licitación, en conformidad con las condiciones y términos establecidos en los Anexos VII y VIII de las Bases de Licitación; (ii) declara su intención de prorrogar el Plazo antes del comienzo del 19° Año Contractual”.

El 2 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, la Sociedad declaró formalmente su intención de prorrogar el plazo de la concesión.

La Empresa Portuaria Valparaíso confirió su aprobación inicial a dicho proyecto con fecha 7 de noviembre de 2014, iniciándose así las obras relativas a la ejecución por parte de la empresa contratista. Luego de concluidas dichas obras, se extendió el plazo de la concesión en los términos antes indicados, lo que fue confirmado el 27 de diciembre de 2017 cuando la Empresa Portuaria Valparaíso confirió la aprobación final a dicho proyecto, y ratificó la extensión del plazo de la concesión por 10 años adicionales. A esta fecha y de conformidad con lo dispuesto en el Contrato de Concesión, la Empresa Portuaria Valparaíso y Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. aún se encuentran revisando el costo efectivo de dicha obra, obra para los efectos de determinar el valor residual que se debe restituir a Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. al fin de la concesión.

1. Entidad que reporta, continuación

Los accionistas de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A, al 31 de diciembre 2020 y 2019, son:

Accionistas	Nº acciones	Participación
Neltume Ports S.A.	2.000	60,01%
ConTug Terminals S.A.	1.333	39,99%

De lo anterior se desprende que el controlador de la Sociedad es Neltume Ports S.A., sociedad que a su vez es controlada por Inversiones Ultramar Limitada, la que por su parte es controlada por Marítima Choshuenco Limitada.

De acuerdo con la resolución exenta DRE. Nº 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 con 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, NIIF e IAS, indistintamente.

Estos Estados Financieros reflejan fielmente la situación financiera de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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 2020 y 2019.

2.2 Modelo de Estados Financieros bajo IFRS

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

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

2.3 Período contable

Los Estados Financieros cubren los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

2.4 Bases de medición

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

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.5 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.

2.6 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.

2.7 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 cada año 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 29 de enero de 2021.

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 revisados 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.

2.8 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 con el 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.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.8 Moneda extranjera, continuación

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

Tipo cambio	31-12-2020	31-12-2019
Peso chileno	710,95	748,74
EURO	0,8141	0,8918

2.9 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 aplicada por la Empresa al cierre de los ejercicios que se indican son los siguientes:

Tipo cambio	31-12-2020	31-12-2019
Unidad de Fomento	40.88	37,81

2.10 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.

2.11 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 desmantelar y remover los ítems y de restaurar el lugar donde están ubicados. En forma posterior a la adquisición, sólo se capitalizarán aquellos desembolsos incurridos que aumenten la vida útil del bien o su capacidad económica o productiva.

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

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.11 Propiedades, Plantas y Equipos, continuación

Reconocimiento, continuación

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

Costos posteriores

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

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

Depreciación y vidas útiles

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

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

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

2.12 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 Valparaíso, que de acuerdo con 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.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.12 Activos Intangibles, continuación

Reconocimiento, continuación

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

Con fecha 27 de diciembre de 2017 Empresa Portuaria Valparaíso según carta GDC/103/2017, 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. Esta extensión de plazo en 10 años aumentó en consecuencia el plazo de vida útil del activo anteriormente mencionado.

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, 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.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.12 Activos Intangibles, continuación

Amortización y vidas útiles

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

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

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

		<i>Mínimo</i>	<i>Máximo</i>
Contrato de Concesión de Puerto	Años	-	30
Programas informáticos	Años	1	5
Aportes Infraestructura Puerto	Años	1	30
Ampliación Contrato Concesión de Puerto	Años	-	10

2.13 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.

Respecto a la NIIF 16 de arrendamientos para el año 2020, no existen contratos que hayan sido afectados por la mencionada aplicación de la norma.

2.14 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.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.14 Deterioro de los Activos, continuación

Activos financieros, continuación

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;
- Las inversiones en instrumentos de patrimonio que no tengan un precio de mercado cotizado en un mercado activo y cuyo valor razonable no puedan ser medido con fiabilidad; y los
- Instrumentos derivados que estén vinculados a dichos instrumentos de patrimonio no cotizados que deben ser liquidados mediante su entrega, que se medirán al costo.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Sociedad aplica un enfoque simplificado para calcular las pérdidas crediticias esperadas (ECL), por lo tanto, no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas basada en las ECL de por vida en cada fecha de reporte. La Sociedad ha establecido un modelo o matriz de provisiones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias de los últimos años, ajustada por los factores de futuro específicos para sus deudores, la industria y la economía. (Ver nota 6).

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 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. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.15 Provisiones

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

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

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

2.16 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. 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, por ejemplo bonos, se reconocen por método del devengo.

2.17 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 N°824). Si existiera perdida esta no prescribe y la compañía espera utilizar dichas perdidas contra utilidades futuras.

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.

2.18 Ingresos ordinarios y costos de explotación

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

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

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.18 Ingresos ordinarios y costos de explotación, continuación

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

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

2.19 Ingresos y costos financieros

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.

2.20 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.

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, 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.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.20 Instrumentos financieros derivados, continuación

b) Instrumentos financieros derivados, continuación

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

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

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

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

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

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

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

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

Esta estrategia de cobertura tiene por objeto cubrir el financiamiento a US\$ Libor 180, transformando dicha tasa variable a tasa fija durante toda la vida de 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 en las coberturas.

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.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.20 Instrumentos financieros derivados, continuación

b) Instrumentos financieros derivados, continuación

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

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

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

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

La 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 de que exista evidencia de que la transacción futura prevista, objeto de cobertura, no se llevará a cabo, la Sociedad suspenderá su designación de cobertura.

c) Instrumentos financieros no Derivados

c.1) Pasivos financieros

c.1.1) Acreedores Comerciales y Otras cuentas por pagar

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

c.1.2) Préstamos que devengan intereses

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

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

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

2.21 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.

2.22 Clasificación de los saldos en corrientes y no corrientes

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

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

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

	Normas e Interpretaciones	Fecha de aplicación obligatoria
Marco Conceptual	Marco Conceptual (revisado)	1 de enero de 2020
IAS 1 e IAS 8	Definición de material	1 de enero de 2020
IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia	1 de enero de 2020

Marco Conceptual

El IASB emitió el Marco Conceptual (revisado) en marzo de 2018. Este incorpora algunos nuevos conceptos, provee definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes.

Los cambios al Marco Conceptual pueden afectar la aplicación de IFRS cuando ninguna norma aplica a una transacción o evento particular. El Marco Conceptual revisado entra en vigencia para periodos que empiezan en o después del 1 de enero de 2020.

La Compañía realizó la evaluación del impacto que tuvo generar la mencionada norma, se considera que no hay impacto por esta norma en los Estados Financieros.

2. Bases de preparación de los Estados Financieros, continuación

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

IAS 1 Presentación de Estados Financieros e IAS 8 Políticas Contables, Cambios en la Estimaciones Contables y Errores - Definición de material

En octubre de 2018, el IASB emitió enmiendas a IAS 1 *Presentación de Estados Financieros* e IAS 8 *Contabilidad Políticas, cambios en las estimaciones contables y errores*, para alinear la definición de "material" en todas las normas y para aclarar ciertos aspectos de la definición. La nueva definición establece que, la información es material si omitirla, declararla erróneamente o esconderla razonablemente podría esperarse que influya en las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en esos estados financieros, los cuales proporcionan información financiera acerca de una entidad específica que reporta.

Las enmiendas deben ser aplicadas prospectivamente. La aplicación anticipada está permitida y debe ser revelada.

Aunque no se espera que las enmiendas a la definición de material tengan un impacto significativo en los estados financieros de una entidad, la introducción del término "esconder" en la definición podría impactar la forma en que se hacen los juicios de materialidad en la práctica, elevando la importancia de cómo se comunica y organiza la información en los estados financieros.

La compañía realizó la evaluación del impacto que tiene esta enmienda, se considera que no hay impacto en los Estados Financieros.

FRS 9, IAS 39 e IFRS 7 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia

En septiembre de 2019, el IASB emitió enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, que concluye la primera fase de su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera. Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que permiten que la contabilidad de coberturas continúe durante el período de incertidumbre, previo al reemplazo de las tasas de interés de referencia existentes por tasas de interés alternativas casi libres de riesgo.

Las enmiendas deben ser aplicadas retrospectivamente. Sin embargo, cualquier relación de cobertura que haya sido previamente descontinuada, no puede ser reintegrada con la aplicación de estas enmiendas, ni se puede designar una relación de cobertura usando el beneficio de razonamiento en retrospectiva. La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

La compañía realizó la evaluación del impacto que tiene esta enmienda, se considera que no hay impacto en los Estados Financieros.

3. Cambios contables

3.1 nuevas normas, interpretaciones y enmiendas

Las normas, interpretaciones y enmiendas a IFRS que entraron en vigencia a la fecha de los estados financieros, su naturaleza e impactos se detallan a continuación:

Enmiendas		Fecha de aplicación obligatoria
IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16	Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – fase 2	1 de enero de 2021
IAS 16	Propiedad, planta y equipo: productos obtenidos antes del uso previsto	1 de enero de 2022
IAS 37	Contratos onerosos – costo del cumplimiento de un contrato	1 de enero de 2022
IAS 1	Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes	1 de enero de 2023

IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16 Reforma de la Tasa de Interés de Referencia – Fase 2

En agosto de 2020, el IASB publicó la segunda fase de la Reforma de la Tasa de Interés de Referencia que comprende enmiendas a las normas IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 e IFRS 16. Con esta publicación, el IASB completa su trabajo para responder a los efectos de la reforma de las tasas de oferta interbancarias (IBOR, por sus siglas en inglés) en la información financiera.

Las enmiendas proporcionan excepciones temporales que abordan los efectos en la información financiera cuando una tasa de interés de referencia (IBOR, por sus siglas inglés) es reemplazada por una tasa de interés alternativa casi libres de riesgo

La Compañía realizó la evaluación del impacto que tuvo generar la mencionada norma, se considera que no hay impacto por esta norma en los Estados Financieros.

IAS 16 Propiedad, plata y equipo: Productos Obtenidos antes del Uso Previsto

La enmienda prohíbe a las entidades deducir del costo de un elemento de propiedad, planta y equipo, cualquier venta obtenida al llevar ese activo a la ubicación y condiciones necesarias para que pueda operar en la forma prevista por la gerencia. En su lugar, una entidad reconocerá los productos procedentes de la venta de esos elementos, y su costo, en el resultado del periodo, de acuerdo con las Normas aplicables.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente solo a los elementos de propiedades, planta y equipo disponibles para su uso en o después del comienzo del primer periodo presentado en los estados financieros en los que la entidad aplique por primera vez la enmienda.

La Compañía realizó la evaluación del impacto que tuvo generar la mencionada norma, se considera que no hay impacto por esta norma en los Estados Financieros.

3. Cambios contables, continuación

3.1 nuevas normas, interpretaciones y enmiendas, continuación

IAS 37 Contratos onerosos – costo de cumplimiento de un contrato

En mayo 2020, el IASB emitió enmiendas a la norma IAS 37 *Provisiones, Pasivos Contingentes y Activos Contingentes* para especificar los costos que una entidad necesita incluir al evaluar si un contrato es oneroso o genera pérdidas.

La enmienda será efectiva para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2022. La enmienda debe ser aplicada retrospectivamente a los contratos existentes al comienzo del periodo anual sobre el que se informa en el que la entidad aplique por primera vez la enmienda (fecha de la aplicación inicial). La aplicación anticipada es permitida y debe ser revelada.

Las enmiendas están destinadas a proporcionar claridad y ayudar a garantizar la aplicación consistente de la norma. Las entidades que aplicaron previamente el enfoque de costo incremental verán un aumento en las provisiones para reflejar la inclusión de los costos relacionados directamente con las actividades del contrato, mientras que las entidades que previamente reconocieron las provisiones por pérdidas contractuales utilizando la guía de la norma anterior, IAS 11 *Contratos de Construcción*, deberán excluir la asignación de costos indirectos de sus provisiones.

La Compañía realizó la evaluación del impacto que tuvo generar la mencionada norma, se considera que no hay impacto por esta norma en los Estados Financieros.

IAS 1 Presentación de Estados Financieros – Clasificación de pasivos como corrientes o no corrientes

En junio 2020, el IASB emitió enmiendas a los párrafos 69 al 76 de IAS 1 para especificar los requerimientos para la clasificación de los pasivos como corrientes o no corrientes.

Las enmiendas son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2023. Las entidades deben considerar cuidadosamente si hay algún aspecto de las enmiendas que sugiera que los términos de sus acuerdos de préstamo existentes deben renegociarse. En este contexto, es importante resaltar que las enmiendas deben aplicarse retrospectivamente.

La Compañía realizó la evaluación del impacto que tuvo generar la mencionada norma, se considera que no hay impacto por esta norma en los Estados Financieros.

4. Efectivo y efectivo equivalente

El detalle se indica es el siguiente:

	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Efectivo en caja	2	1
Saldos en bancos	8.599	8.799
Depósitos a plazo	4.158	3.310
Total efectivo y equivalente al efectivo	12.759	12.110

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:

	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo en \$	1.111	1.650
Efectivo y equivalente al efectivo en US\$	11.648	10.460
Total efectivo y equivalente al efectivo	12.759	12.110

5. Otros activos no financieros

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2020			31-12-2019		
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$
Seguros pagados por anticipados	2.109	-	2.109	1.972	-	1.972
Otros pagos anticipados (1)	444	355	799	197	86	283
Totales	2.553	355	2.908	2.169	86	2.255

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

6. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2020			31-12-2019		
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales (1)	9.004	-	9.004	16.952	-	16.952
Otras cuenta por cobrar (2)	758	-	758	480	-	480
Estimación Incobrables	(131)	-	(131)	(15)	-	(15)
Total cuentas por cobrar	9.631	-	9.631	17.417	-	17.417

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

(2) Corresponde principalmente a préstamos realizados a empleados.

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

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

	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Deudores no vencidos	6.363	10.317
Deudores de 31 a 90 días de vencidos	3.241	7.100
Deudores de 91 a 365 días de vencidos	27	-
Totales	9.631	17.417

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

	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Saldo al inicio del período	15	2
Incrementos (reversos) de provisión	198	14
Castigos	(118)	(1)
Efecto de las variaciones de moneda extranjera	36	-
Saldo al final del período	131	15

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Sociedad aplica un enfoque simplificado para calcular las pérdidas crediticias esperadas (ECL), por lo tanto, no hace un seguimiento de los cambios en el riesgo de crédito, sino que reconoce una provisión para pérdidas basada en las ECL de por vida en cada fecha de reporte. La Sociedad ha establecido un modelo o matriz de provisiones que se basa en su experiencia histórica de pérdidas crediticias de los últimos años, ajustada por los factores futuros específicos para sus deudores, la industria y la economía.

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:

	31-12-2020			31-12-2019		
	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Total MUS\$
Cuentas por cobrar	133	-	133	2.677	-	2.677
Cuentas por pagar	(2.441)	-	(2.441)	(3.320)	-	(3.320)
Cuentas por cobrar (pagar) neto	(2.308)	-	(2.308)	(643)	-	(643)

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

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

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

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	31-12-2020		31-12-2019	
					Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$	Corriente MUS\$	No Corriente MUS\$
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Chile	Accionistas en común	Dólares	12	-	43	-
96500950-7	Sitrans, Servicios integrados de transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Peso	8	-	4	-
96707720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile) S.A.	Chile	Accionistas en común	Dólares	36	-	2.507	-
77938830-1	Sitrans almacenes Extraportuarios Ltda.	Chile	Accionistas en común	Peso	6	-	122	-
76317650-9	Agencia Maritima Kenrick Ltda.	Chile	Accionistas en común	Peso	5	-	1	-
78558840-1	Remolcadores Ultratug Ltda.	Chile	Accionistas en común	Peso	12	-	-	-
96707720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile) S.A.	Chile	Accionistas en común	Peso	1	-	-	-
76899452-8	Evergreen Shipping Agency SpA	Chile	Accionistas en común	Dólares	53	-	-	-
Total					133	-	2.677	-

Estos saldos no cuentan con garantías y no existen cuentas de dudoso cobro, para 2020 estos se presentan netos de descuento de rebate.

TERMINAL PACÍFICO SUR VALPARAÍSO S.A.

Notas a los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2020 y 2019



7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

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

RUT	Sociedad	País de origen	Naturaleza de la relación	Moneda	31-12-2020		31-12-2019	
					Corriente	No Corriente	Corriente	No Corriente
					MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
96500950-7	Sitrans, Servicios integrados de transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Pesos	207	-	265	-
88056400-5	Servicios Marítimos y transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Pesos	1.444	-	1.344	-
96898290-7	Servicios Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común	Pesos	-	-	1	-
76079857-6	Asesorías Ultramar Limitada	Chile	Accionistas en común	Pesos	-	-	2	-
76237330-0	Neltume Ports S.A. (1)	Chile	Accionista	Dólares	617	-	1.226	-
59236520-0	Contug Terminals S.A. (2)	Suiza	Accionista	Dólares	78	-	482	-
96707720-8	Mediterranean Shipping Co. (Chile) S.A.	Chile	Accionistas en común	Dólares	11	-	-	-
76197328-2	Terminal Puerto Coquimbo S.A.	Chile	Accionista	Dólares	82	-	-	-
77938830-1	Sitrans, Almacenes Extraportuarios Ltda.	Chile	Accionista	Pesos	2	-	-	-
Total					2.441	-	3.320	-

(1) Incluye dividendo provisorio de MUS\$ 117.

(2) Incluye dividendo provisorio de MUS\$ 78.

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

Las transacciones entre entidades relacionadas se componen fundamentalmente por ventas y compras 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 de mercado.

Por el año terminado al 31 de diciembre 2020

RUT	Sociedad	País de Origen	Naturaleza de la relación	Naturaleza de la Transacción	Monto MUS\$	Abono (cargo) resultados MUS\$
80992000-3	Ultramar Agencia Maritima Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios operativos (Rep. Terceros) Compra servicios operativos	1.612 3	1.612 (3)
88056400-5	Servicios Marítimos Y Transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios operativos	9.111	(9.111)
96500950-7	Sitrans, Servicios Integrados de transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios operativos Compra servicios operativos	28 1.134	28 (1.134)
96898290-7	Servicios Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios varios	14	(14)
96707720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile) S.A.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos (Rep. relacionada) Compra servicios operativos	20.257 12	20.257 (12)
77938830-1	Sitrans almacenes Extraportuarios Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos Compra servicios operativos	238 15	238 (15)
76899452-8	Evergreen Shipping Agency SpA	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos (Rep. relacionada) Gastos Operativos	1.447 1.313	1.447 (1.313)
76172595-5	Medlog Chile S.A.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	13	13
76237330-0	Neltume Ports S.A.	Chile	Matriz	Compra servicios varios	500	(500)
76146282-2	Navegaciones Del Pacifico Agencia Maritima Ltda	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	3	3
96712570-9	Ulog Soluciones Logísticas Integrales Limitada	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	11	11
76317650-9	Agencia Maritima Kenrick Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	19	19
78558840-1	Remolcadores Ultratug Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	39	39

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



7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

Por el año terminado al 31 de diciembre 2019

RUT	Sociedad	País de Origen	Naturaleza de la relación	Naturaleza de la Transacción	Monto MUS\$	Abono (cargo) resultados MUS\$
80992000-3	Ultramar Agencia Marítima Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios operativos (Rep. Terceros) Ventas de servicios operativos (Rep. relacionada)	2.333 26	2.333 26
88056400-5	Servicios Marítimos y Transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios operativos Compra servicios operativos	4 9.980	4 (9.980)
96500950-7	Sitrans, Servicios Integrados de transportes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Ventas de servicios operativos Compra servicios operativos	33 1.624	33 (1.624)
96898290-7	Servicios Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios varios	42	(42)
96707720-8	Mediterranean Shipping Company (Chile) S.A.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos (Rep. relacionada) Compra servicios operativos	7.203 1	7.203 (1)
77938830-1	Sitrans almacenes Extraportuarios Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	256	256
96983220-8	Inversiones Green Andes Ltda.	Chile	Accionistas en común	Venta de servicios operativos	1.336	1.336
76079857-6	Asesorías Ultramar Ltda.	Chile	Accionistas en común	Compra servicios varios	198	(198)
76237330-0	Neltume Ports S.A.	Chile	Matriz	Compra servicios varios	500	(500)

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

d) Directorio y personal clave de la Gerencia

Al 31 de diciembre del 2020 y 2019 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. El Directorio está conformado por las siguientes personas:

31-12-2020

Nombre	Cargo
Richard von Appen Lahres	Presidente del Directorio
Pablo Ihnen de la Fuente	Director
Pier-Paolo Fernando Zaccarelli Fasce	Director
Alejandra Mehech Castellón	Director
Gregory Gottlieb	Director
Antonio Jose de Mattos Patricio Junior	Director

31-12-2019

Nombre	Cargo
Richard von Appen Lahres	Presidente del Directorio
Pablo Ihnen de la Fuente	Director
Pier-Paolo Fernando Zaccarelli Fasce	Director
Alejandra Mehech Castellón	Director
Gregory Gottlieb	Director
Antonio Jose de Mattos Patricio Junior	Director

7. Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

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

31-12-2020

<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Oliver Weinreich R.	Gerente General
Maria Loreto Giacaman V.	Gerente de Adm. y Finanzas
Rodrigo Cabrera E. (1)	Subgerente de Personas
Andrés Repetto B.	Gerente de Operaciones
Camilo Jobet W. (1)	Subgerente Comercial
Mariela Morales A. (1)	Subgerente de TI
Laura Chiuminatto F. (1)	Subgerente de HSE

(1) Corresponden a subgerencias, que tienen dependencia directa del Gerente General.

31-12-2019

<i>Nombre</i>	<i>Cargo</i>
Oliver Weinreich R.	Gerente General
Maria Loreto Giacaman V.	Gerente de Adm. y Finanzas
Rodrigo Cabrera E. (1)	Subgerente de Personas
Gabriel Tumani K.	Gerente de Operaciones
Camilo Jobet W. (1)	Subgerente Comercial
Mariela Morales A. (1)	Subgerente de TI
Laura Chiuminatto F. (1)	Subgerente de HSE

(1) Corresponden a subgerencias, que tienen dependencia directa del Gerente General.

Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ascendentes a MUS\$ 1.120 y MUS\$ 1.011, respectivamente.

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

	31-12-2020	31-12-2019
	MUS\$	MUS\$
Sueldos y salarios	680	541
Devengo de gastos por beneficios empleados	31	26
Participación bonos y otros	149	228
Otros gastos del personal	260	216
Total gastos del personal clave	1.120	1.011

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



8. Inventarios

El saldo de inventarios se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Repuestos para la operación	2.059	1.932
Otros	134	123
Total	2.193	2.055

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

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

El consumo de inventarios del año 2020 fue de MUS\$ 1.021 (MUS\$ 1.503 en 2019).

9. (Activos)/Pasivos por impuestos corrientes

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

	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Impuesto corriente a las ganancias	-	9
Pagos provisionales mensuales	-	-
Créditos por gastos de capacitación (Sence)	(174)	(141)
Otros créditos al impuesto a las ganancias	(100)	(96)
(Activo)/Pasivo neto por impuesto corriente a las ganancias	(274)	(228)

10. Otros activos financieros no corrientes

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2020			31-12-2019		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Cuentas por cobrar a Empresa Portuaria Valparaíso (1)	-	15.270	15.270	-	14.581	14.581
Prestamos al personal (2)	-	735	735	-	172	172
Activo cobertura de flujos efectivo (3)	-	-	-	2	70	72
Total, cuentas por cobrar	-	16.005	16.005	2	14.823	14.825

(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 de 4,51% y de 1,78%, según corresponda. Los intereses implícitos derivados de esta cuenta por cobrar son registrados en resultados en base devengada.

(2) Corresponde principalmente a la porción largo plazo de créditos asociados a convenio colectivo firmado en año 2020

(3) Corresponde a la cobertura de flujos esta explicada en nota 13 c.

11. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

Activos Intangibles	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Clase de Activos Intangibles, Neto		
Contratos de concesión de puerto, neto	44.840	49.822
Aportes infraestructura puerto, neto	35.173	38.236
Programas informáticos, neto	761	886
Total Activos Intangibles, Neto	80.774	88.944
Clase de Activos Intangibles, Bruto		
Contratos de concesión de puerto, Bruto	197.564	197.564
Aportes infraestructura puerto, Bruto	54.195	54.195
Programas informáticos, Bruto	10.812	10.103
Total Activos Intangibles, Bruto	262.571	261.862
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Activos intangibles		
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Contratos de concesión de puerto	152.724	147.742
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Aportes infraestructura puerto	19.022	15.959
Clase de Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Programas informáticos	10.051	9.217
Total Amortización Acumulada y deterioro de Valor, Activos intangibles	181.797	172.918

b) Reconciliación de cambios en activos intangibles por clases para el ejercicio 2020 y 2019:

2020	Contratos de Concesión de puertos (neto) MUS\$	Aportes Infraestructura puerto (neto) MUS\$	Programas Informáticos (neto) MUS\$	Activos Intangibles Identificables (neto) MUS\$
Saldo Inicial (valor neto) 1-1-2020	49.822	38.236	886	88.944
Adiciones	-	-	709	709
Amortización	(4.982)	(3.063)	(834)	(8.879)
Otros	-	-	-	-
Cambios, Total	(4.982)	(3.063)	(125)	(8.170)
Saldo final (valor neto) al 31-12-2020	44.840	35.173	761	80.774

b) Reconciliación de cambios en activos intangibles por clases para el ejercicio 2020 y 2019, continuación

2019	Contratos de Concesión de puertos (neto) MUS\$	Aportes Infraestructura puerto (neto) MUS\$	Programas Informáticos (neto) MUS\$	Activos Intangibles Identificables (neto) MUS\$
Saldo Inicial (valor neto) 1-1-2019	54.804	42.150	1.953	98.907
Adiciones	-	247	39	286
Amortización	(4.982)	(4.121)	(1.105)	(10.208)
Otros	-	(40)	(1)	(41)
Cambios, Total	(4.982)	(3.914)	(1.067)	(9.963)
Saldo final (valor neto) al 31-12-2019	49.822	38.236	886	88.944

En los ejercicios 2020 y 2019 la amortización reconocida en Costo de ventas fue de MUS\$ 8.879 y MUS\$ 10.208, respectivamente.

12. Propiedades, plantas y equipos

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

Propiedades, plantas y equipos	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Clase de Propiedades, Plantas y Equipos, Neto		
Plantas y Equipos, Neto	54.799	61.150
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Neto	109	276
Instalaciones Fijas y Accesorias, Neto	3.245	3.209
Vehículos de Motor, Neto	81	109
Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Neto	1.020	2.002
Total Neto	59.254	66.746
Clase de Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto		
Plantas y Equipos, Bruto	119.608	119.776
Equipamiento de Tecnologías de la Información, Bruto	3.610	3.543
Instalaciones Fijas y Accesorias, Bruto	10.818	10.348
Vehículos de Motor, Bruto	394	411
Otras Propiedades, Plantas y Equipos, Bruto	3.016	3.932
Total Bruto	137.446	138.010
Clase de Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Propiedades, Plantas y Equipos		
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Plantas y Equipos	64.809	58.626
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Equipamiento de Tecnologías de la Información	3.501	3.267
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Instalaciones Fijas y Accesorias	7.573	7.139
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Vehículos de Motor	313	302
Depreciación Acumulada y deterioro de Valor, Otras	1.996	1.930
Total	78.192	71.264

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

2020	Plantas y Equipos (neto) MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la Información (neto) MUS\$	Instalaciones fijas y accesorias (neto) MUS\$	Vehículos de motor (neto) MUS\$	Otras Propiedades plantas y equipos (neto) MUS\$	Activos fijos Identificables (neto) MUS\$
Saldo Inicial (valor neto) 1-1-2020	61.150	276	3.209	109	2.002	66.746
Adiciones	494	68	530	13	55	1.160
Adiciones por traspaso	-	-	-	-	-	-
Desapropiación	(1)	-	-	-	-	(1)
Depreciación	(6.753)	(235)	(494)	(41)	(70)	(7.593)
Otros	(91)	-	-	-	(967)	(1.058)
Cambios, Total	(6.351)	(167)	36	(28)	(982)	(7.492)
Saldo final (valor neto) 31-12-2020	54.799	109	3.245	81	1.020	59.254

El total de la depreciación del período, que fue de MUS\$ 7.593, se encuentra clasificada en los rubros Gastos de administración por MUS\$ 153 y Costo de ventas por MUS\$ 7.440 del Estado de Resultados.

12. Propiedades, plantas y equipos, continuación

2019	Plantas y Equipos (neto) MUS\$	Equipamiento de tecnologías de la Información (neto) MUS\$	Instalaciones fijas y accesorias (neto) MUS\$	Vehículos de motor (neto) MUS\$	Otras Propiedades plantas y equipos (neto) MUS\$	Activos fijos Identificables (neto) MUS\$
Saldo Inicial (valor neto) 1-1-2019	68.878	262	3.470	152	1.444	74.206
Adiciones	131	306	291	-	867	1.595
Adiciones por traspaso	-	-	-	-	-	-
Desapropiación	(3)	-	-	-	-	(3)
Depreciación	(7.842)	(281)	(543)	(43)	(308)	(9.017)
Otros	(14)	(11)	(9)	-	(1)	(35)
Cambios, Total	(7.728)	14	(261)	(43)	558	(7.460)
Saldo final (valor neto) 31-12-2019	61.150	276	3.209	109	2.002	66.746

El total de la depreciación del período, que fue de MUS\$ 9.017, se encuentra clasificada en los rubros Gastos de administración por MUS\$ 161 y Costo de ventas por MUS\$ 8.856 del Estado de Resultados.

c) Garantías

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la totalidad de los bienes de Propiedades, plantas y equipos se encuentran en prenda garantizando los préstamos bancarios de la Compañía (ver Nota 25).

d) Deterioro

No existen otros indicadores de deterioro de los valores de los activos de larga vida útil.

13. Otros pasivos financieros, Corrientes y No corrientes

El saldo de pasivos financieros corrientes y no corrientes se indica en el siguiente cuadro:

	31-12-2020			31-12-2019		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Préstamos que devengan intereses (a)	10.476	61.944	72.420	10.461	72.268	82.729
Obligación canon mínimo de Concesión (b)	9.385	36.490	45.875	9.640	40.234	49.874
Contratos de derivados (c)	1.337	2.622	3.959	369	567	936
Total	21.198	101.056	122.254	20.470	113.069	133.539

a) Préstamos que devengan interés



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

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

	31-12-2020			31-12-2019		
	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	No Corrientes MUS\$	Total MUS\$
Préstamos bancarios	10.324	61.944	72.268	10.324	72.268	82.592
Otras obligaciones	152	-	152	137	-	137
Totales	10.476	61.944	72.420	10.461	72.268	82.729

En diciembre de 2019, la Compañía refinanció sus créditos quedando como único acreedor el banco Scotiabank. Sus principales condiciones son las siguientes:

Rut	Institución Financiera	País	Tipo Moneda	Tasa de interés	Tasa Interés Efectiva	Fecha de vencimiento	Monto MUS\$	Tipo de amortización
97.018.000-1	Scotiabank	Chile	US\$	Libor (US\$) 180 + Spread 1.92%	4.31%	15-12-2026	72.268	Semestral a partir de 15-06-2021

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

	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Hasta 90 días	-	-
de 90 días a 1 año	10.476	10.461
de 1 año a 3 años	30.972	30.972
de 3 año a 5 años	20.648	20.648
más de 5 años	10.324	20.648
Total préstamos bancarios (bruto)	72.420	82.729

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

a) Préstamos que devengan interés, continuación

La Sociedad tiene un calendario de pagos semestral, con vencimientos los días 15 de junio y 15 de diciembre de cada año, tanto el pago del principal como para el pago de los intereses. El próximo pago del principal e intereses es el 15 de junio de 2021.

El préstamo establece determinadas prohibiciones u “Obligaciones de no hacer”. Al cierre de cada ejercicio no se observaron indicios de incumplimiento de estas obligaciones.

Covenants	Condición	Real	
		2020	2019
1. Deuda Financiera / Patrimonio	< 3.3	1.69	1.82

La Sociedad ha contratado coberturas 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 2020 y 2019.

b) Obligación canon mínimo de concesión:

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

	31-12-2020		Total MUS\$
	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$	
Financiamiento contrato concesión	9.385	36.490	45.875
Total canon mínimo de concesión	9.385	36.490	45.875

	31-12-2019		Total MUS\$
	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$	
Financiamiento contrato concesión	9.640	40.234	49.874
Total canon mínimo de concesión	9.640	40.234	49.874

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 22), y corresponde al monto mínimo del canon anual fijado en dólares en el Contrato de Concesión para cada año contractual. Esta obligación ha sido registrada inicialmente al valor presente utilizando una tasa de interés 6,59%, la cual fue definida al inicio de la Concesión. Luego de la valorización inicial, esta obligación se valoriza al costo amortizado usando la tasa de interés efectiva. Las amortizaciones de capital son anuales, divididas trimestralmente.

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

b) Obligación canon mínimo de concesión, continuación

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). Esto generó un nuevo valor de obligación y su valorización se realiza al costo amortizado usando esta nueva tasa de interés (Wacc).

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

	31-12-2020			31-12-2019		
	Pagos mínimos futuros	Interés	Valor actual de pagos mínimos futuros	Pagos mínimos futuros	Interés	Valor actual de pagos mínimos futuros
	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$	MUS\$
Hasta 90 días	5.110	463	4.647	5.365	504	4.860
de 91 días a 1 año	4.275	1.325	2.950	4.275	1.451	2.824
de 1 año a 3 años	17.100	4.286	12.814	17.100	4.833	12.267
de 3 años a 5 años	17.100	2.493	14.607	17.100	3.117	13.983
más de 5 años	11.400	543	10.857	17.100	1.160	15.940
Total canon mínimo de arrendamiento	54.985	9.110	45.875	60.940	11.065	49.874

c) Contratos de derivados:

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

	31-12-2020		31-12-2019	
	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$	Activos MUS\$	Pasivos MUS\$
Swap de Tasa de interés corriente				
Forward Tipo cambio corriente	-	-	2	369
Swap de tasa de interés no corriente	-	3.959	70	567
Total pasivo de cobertura	-	3.959	72	936

La Sociedad cuenta con diferentes instrumentos de derivados que cumplen con el criterio de contabilidad de cobertura establecidos por IFRS 9, para cubrir el riesgo asociado a la tasa de interés del crédito vigente, se han tomado, en diferentes oportunidades, cuatro coberturas Swap de tasas de interés o IRS. Primero el año 2015, luego dos durante el año 2018 y finalmente una durante el año 2019. Esta última con vigencia hasta el año 2026.

Para los efectos de tipo de cambio asociados a partidas de resultado que TPS quiere cubrir del año 2019, se tomaron 12 coberturas (Forward) de tipo de cambio con vencimiento al final de cada mes. La parte efectiva de las coberturas ha sido verificada y confirmada y, por lo tanto, la parte efectiva de la misma ha sido reconocida en patrimonio. (Ver Nota 17).

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

c) Contratos de derivados, continuación

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

	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Saldo inicial Otras reservas de cobertura	(1.074)	963
Ajuste saldo inicial	442	-
Cambios en valor justo del ejercicio	(2.259)	(2.037)
Saldo final Otras reservas de cobertura	<u>(2.891)</u>	<u>(1.074)</u>

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

Derivado	Partida cubierta	Fecha Acuerdo	Fecha Expiración	Moneda	Monto MUSD/CLP	31-12-2020	31-12-2019
						Valor Razonable MUS\$	Valor Razonable MUS\$
FSIRS	Tasa Libor- Crédito Scotiabank	31-12-2020	15-12-2020	Dólar	77.293	-	(59)
FSIRS	Tasa Libor- Crédito Scotiabank	18-01-2018	15-06-2023	Dólar	18.471	(1.611)	(489)
FSIRS	Tasa Libor- Crédito Scotiabank	18-01-2018	15-06-2023	Dólar	20.000	(457)	(179)
FSIRS	Tasa Libor- Crédito Scotiabank	16-12-2019	15-06-2026	Dólar	8.239	(1.891)	71
FXFWD	Tipo cambio	04-11-2019	31-01-2020	Dólar/peso	710	-	(16)
FXFWD	Tipo cambio	04-11-2019	28-02-2020	Dólar/peso	750	-	(18)
FXFWD	Tipo cambio	04-11-2019	31-03-2020	Dólar/peso	800	-	(20)
FXFWD	Tipo cambio	04-11-2019	30-04-2020	Dólar/peso	760	-	(19)
FXFWD	Tipo cambio	04-11-2019	29-05-2020	Dólar/peso	720	-	(19)
FXFWD	Tipo cambio	04-11-2019	30-06-2020	Dólar/peso	730	-	(19)
FXFWD	Tipo cambio	04-11-2019	31-07-2020	Dólar/peso	680	-	(18)
FXFWD	Tipo cambio	04-11-2019	31-08-2020	Dólar/peso	650	-	(17)
FXFWD	Tipo cambio	04-11-2019	30-09-2020	Dólar/peso	670	-	(17)
FXFWD	Tipo cambio	04-11-2019	30-10-2020	Dólar/peso	640	-	(16)
FXFWD	Tipo cambio	04-11-2019	30-11-2020	Dólar/peso	630	-	(16)
FXFWD	Tipo cambio	04-11-2019	30-12-2020	Dólar/peso	690	-	(17)
Total						(3.959)	(868)

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

	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Hasta 90 días	-	(54)
de 91 días a 1 año	(1.338)	(315)
de 1 año a 3 años	(1.857)	(647)
de 3 años a 5 años	(764)	148
Total	<u>(3.959)</u>	<u>(868)</u>



14. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	31-12-2020	31-12-2019
	MUS\$	MUS\$
Acreeedores comerciales	4.817	13.788
Otras cuentas por pagar	1.328	803
Total	6.145	14.591

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

	31-12-2020	31-12-2019
	MUS\$	MUS\$
Retenciones	619	441
Acreeedores varios (Impuesto mensuales y otros)	709	362
Total	1.328	803

15. Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias

Impuestos 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:

31-12-2020	Impuestos diferidos Activo MUS\$	Impuestos diferidos Pasivo MUS\$	Neto MUS\$
Tipos de diferencias temporarias			
Activos intangibles	-	(10.722)	(10.722)
Beneficios por indemnización años de servicios	1.219	-	1.219
Depreciación Propiedades, plantas y equipos	-	(4.130)	(4.130)
Pérdidas tributarias (1)	5.980	-	5.980
Otros Activos Concesión (2)	1.702	-	1.702
Otros	294	(113)	181
Total	9.195	(14.965)	(5.770)

- (1) La Compañía ha estimado la recuperación de sus pérdidas tributarias considerando para ello estimaciones sobre la evolución futura de sus negocios y la generación de futuras utilidades tributables que permitan la recuperación de este activo.
 (2) Corresponde a diferencia en proyecto de ampliación (equilibrio económico).

31-12-2019	Impuestos diferidos Activo MUS\$	Impuestos diferidos Pasivo MUS\$	Neto MUS\$
Tipos de diferencias temporarias			
Activos intangibles	-	(11.613)	(11.613)
Beneficios por indemnización años de servicios	1.120	-	1.120
Depreciación Propiedades, plantas y equipos	-	(1.984)	(1.984)
Pérdidas tributarias (1)	3.487	-	3.487
Otros Activos Concesión (2)	2.553	-	2.553
Otros	190	(93)	97
Total	7.350	(13.690)	(6.340)

- (1) La Compañía ha estimado la recuperación de sus pérdidas tributarias considerando para ello estimaciones sobre la evolución futura de sus negocios y la generación de futuras utilidades tributables que permitan la recuperación de este activo.
 (2) Corresponde a diferencia en proyecto de ampliación (equilibrio económico).

15. Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias, continuación

Impuestos diferidos, continuación

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

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 1-1-2020 MUS\$	Registro en resultado MUS\$	Registro en patrimonio MUS\$	Saldo al 31-12-2020 MUS\$
Activos intangibles	(11.613)	891	-	(10.722)
Beneficios por Indemnización años de servicios	1.120	131	(32)	1.219
Provisión vacaciones	98	19	-	117
Deterioro deudores	4	31	-	35
Pérdidas tributarias	3.487	1.658	835	5.980
Depreciación activo fijo	(1.984)	(2.146)	-	(4.130)
Gastos diferidos	(93)	(20)	-	(113)
Control cuentas castigadas	24	-	-	24
Activo mantenido para la Venta	-	-	-	-
Otros Activos Concesión (1)	2.553	(851)	-	1.702
Otras	64	54	-	118
Total	(6.340)	(233)	803	(5.770)

(1) Corresponde diferencia en proyecto ampliación (equilibrio económico)

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 1-1-2019 MUS\$	Registro en resultado MUS\$	Registro en patrimonio MUS\$	Saldo al 31-12-2019 MUS\$
Activos intangibles	(12.749)	1.136	-	(11.613)
Beneficios por Indemnización años de servicios	1.048	103	(31)	1.120
Provisión vacaciones	147	(49)	-	98
Deterioro deudores	1	3	-	4
Pérdidas tributarias	2.201	1.286	-	3.487
Depreciación activo fijo	247	(2.231)	-	(1.984)
Gastos diferidos	(64)	(29)	-	(93)
Control cuentas castigadas	24	-	-	24
Activo mantenido para la Venta	(46)	46	-	-
Otros Activos Concesión (1)	3.404	(851)	-	2.553
Otras	63	1	-	64
Total	(5.724)	(585)	(31)	(6.340)

(1) Corresponde diferencia en proyecto ampliación (equilibrio económico)



15. Impuestos diferidos e impuestos a las ganancias, continuación

Impuestos diferidos, continuación

c) Conciliación de tasa de impuesto a las ganancias

A continuación, se presenta la conciliación entre impuesto a las ganancias que resultaría de aplicar la tasa de impuesto 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.

	31-12-2020		31-12-2019	
	MUS\$		MUS\$	
Utilidad antes de impuesto a las ganancias		930		4.680
Gasto por impuesto a las ganancias		<u>(282)</u>		<u>(661)</u>
Ganancia neta		<u>648</u>		<u>4.019</u>
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto:				
Resultado por impuesto utilizando la tasa legal	27%	(251)	27%	(1.264)
Gasto tributario ejercicio anterior	1.65%	(15)		(35)
Efecto por impuesto de gastos rechazados	3.58%	(33)		(41)
Diferencia permanente				
Otras variaciones con cargo por impuesto legales	(1.82%)	17	14,5%	679
Gastos por impuestos utilizando la tasa efectiva		<u>30.32%</u>		<u>(282)</u>
			14,12%	<u>(661)</u>

d) Composición de gasto por Impuesto a las ganancias:

	31-12-2020	31-12-2019
	MUS\$	MUS\$
Gasto por impuesto corriente a las ganancias	(50)	(76)
Efecto por impuestos diferidos	(232)	(585)
Pérdida por impuesto a las ganancias	<u>(282)</u>	<u>(661)</u>

16. 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 2020 y 2019, 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:

	31-12-2020	31-12-2019
Tasa de descuento nominal (1)	2,65%	3,17%
Tasa de rotación necesidades de empresa (2)	5,40%	5,20%
Futuro incremento salarial (3)	0,80%	2,50%
Uso de tabla de mortalidad	RV-2014	RV-2014
Edad jubilación Hombres	65	65
Edad Jubilación Mujeres	60	60

- (1) Corresponde a tasa descuento libre de riesgo en Chile
- (2) Corresponde a tasa interna de rotación del personal
- (3) Corresponde a tasa de incremento salarial nominal

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

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

	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Saldo Inicial 1 de enero	4.146	4.301
Costo del servicio corriente	198	173
Costo financiero	66	98
Pérdida/Ganancia actuarial	54	777
Beneficios pagados por el plan	(170)	(893)
Diferencias de cambio	220	(310)
Saldo final 31 de diciembre	4.514	4.146

El efecto llevado a resultado durante el año 2020 asciende a MUS\$ 94 y MUS\$ (40) en 2019.

b) El detalle de los Gastos del personal se indica en siguiente cuadro:

	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Sueldos y salarios	6.823	8.857
Gastos por obligación por beneficios empleados	1.577	1.581
Participación en bonos y otros	2.725	635
Otros gastos del personal (1)	815	1.167
Total gastos del personal	11.940	12.240

- (1) Corresponde principalmente a gastos asociados a seguros, capacitaciones y otros

17. Patrimonio y reservas

a) Capital suscrito, pagado y número de acciones.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capital social autorizado asciende a MUS\$ 67.000 y está representado por 3.333 acciones. Todas ellas se encuentran totalmente pagadas.

Serie	Periodo	Nº acciones suscritas	Nº acciones pagadas	Nº acciones con derecho a voto
Única		3.333	3.333	3.333

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

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 indemnizaciones por años de servicio. 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 con lo dispuesto en el artículo 56 de la Ley Nº18.046 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 2020, la cuenta "Otras Reservas Varias" ha quedado registrada en la forma aprobada por la Junta efectuada durante el año 2017 por MUS\$ 24.385.

c) Dividendos

De acuerdo con 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.

Con fecha 18 de diciembre de 2019 se envió hecho esencial por pago de dividendo eventual de US\$ 750.075007 por acción, el cual se pagó con fecha 27 de diciembre de 2019 a los accionistas con cargo a utilidades retenidas.

Con fecha 17 de diciembre de 2020 se envió hecho esencial por pago de dividendo eventual de US\$ 600,060006 por acción, el cual se pagó con fecha 28 de diciembre de 2020 a los accionistas con cargo a utilidades retenidas.

Por reconocimiento de estatutos de la sociedad y ley de sociedad anónimas, al 31 de diciembre del año 2020 se devengó el 30% de las utilidades del ejercicio como dividendos provisorios.

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.

18. Ingresos de actividades ordinarias

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

	31-12-2020	31-12-2019
	MUS\$	MUS\$
Servicios de muellaje a la carga	5.332	5.913
Servicios de muellaje a la nave	4.555	5.411
Servicios de transferencia	36.721	40.991
Servicios de patio	19.286	27.137
Otros	143	124
Total Ingresos Ordinarios	66.037	79.576

19. Costo de ventas

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

	31-12-2020	31-12-2019
	MUS\$	MUS\$
Costos de concesión (1)	(14.022)	(15.040)
Costos fijos	(12,589)	(14.932)
Depreciación Activos Fijos (Ver Nota 12)	(7.440)	(8.856)
Costos Variables (2)	(18.770)	(22.815)
Total Costos de ventas	(52.821)	(61.643)

(1) Este valor tiene incluido los valores de amortización de la nota 11.

(2) Los costos variables corresponden principalmente a costos asociados a la atención de naves en su embarque y descarga de contenedores y carga general.



20. Gastos de Administración por función

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

Gastos de Administración	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Gastos en remuneraciones del personal	(4.110)	(2.982)
Gastos servicios externos y asesorías	(2.578)	(3.135)
Gastos de comunicaciones	(21)	(40)
Gastos de viajes	(6)	(43)
Gastos generales	(546)	(546)
Depreciaciones (Ver Nota 12)	(153)	(161)
Otros gastos administración	(450)	(724)
Total Gastos de Administración	(7.864)	(7.631)

21. Ingresos y costos financieros

El detalle de los Costos Financieros es el siguiente:

	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Intereses financieros e interés rate swap	3.236	4.719
Intereses financiamiento contrato concesión	1.955	2.115
Boletas garantía	37	32
Beneficios empleados (ver nota 16)	67	98
Total costos financieros	5.295	6.964

22. Acuerdo de concesión de servicios

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

El Contrato de Concesión del Frente de atraque N° 1 del puerto de Valparaíso 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.

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

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

Estos pagos señalados en la letra c) deben ajustarse conforme al 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. Este canon anual ajustado deberá ser pagado 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, en cuatro cuotas trimestrales iguales.

El plazo de vigencia original de la concesión es de 20 años contados desde la fecha de entrega del frente de atraque, hecho ocurrido el 1° de enero de 2000, disponiendo la Sociedad la opción de extender el plazo por un período de 10 años adicionales si completa la ejecución y habilitación del proyecto de construcción dispuesto en el Anexo VII del Contrato de Concesión y declara la intención de prorrogar dicho plazo antes del comienzo del décimo noveno (19°) año contractual, extensión que se produjo luego de que la Sociedad declarara lo anterior y concluyera la ejecución de las obras que conformaron dicho proyecto, extensión que se ratificó por parte de la Empresa Portuaria Valparaíso al momento de otorgar la aprobación final al proyecto respectivo.

22. Acuerdo de concesión de servicios, continuación

Al 31 de diciembre de 2020 y de conformidad con lo dispuesto en la sección 12.1 letra G de la letra a) del Contrato de Concesión, Empresa Portuaria Valparaíso y Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. aún se encuentran revisando el costo efectivo de dicha obra, obra para los efectos de determinar el valor residual que se debe restituir a Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. al fin de la concesión. 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.

Las obligaciones que para la Sociedad tienen su origen en el Contrato de Concesión se encuentran cumplidas en todos sus aspectos al cierre del período terminado al 31 de diciembre de 2020.

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos

23.1 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.

23.2 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:

23.2.1 Garantías Directas

Acreedor de la Garantía	Nombre	Moneda Original	Saldos Pendientes		Liberación Garantías	
			31-12-2020	31-12-2019	2020	2021 y siguientes
Banco Scotiabank	Empresa Portuaria Valparaíso	USD	-	3.939.561	3.939.561	-
Banco Scotiabank	Empresa Portuaria Valparaíso	USD	-	3.939.561	3.939.561	-
Banco Scotiabank	Empresa Portuaria Valparaíso	USD	-	3.939.561	3.939.561	-
Banco Scotiabank	Empresa Portuaria Valparaíso	USD	-	3.939.561	3.939.561	-
Banco Itaú	Servicio Nacional de Aduanas	UF	-	18.000	18.000	-
Banco Crédito e Inversiones	Inspección del Trabajo	UF	-	11.327	11.327	-
Banco Santander	Empresa Portuaria Valparaíso	UF	-	134	134	-
Banco Santander	Empresa Portuaria Valparaíso	UF	-	58	58	-
Banco Crédito e Inversiones	Zeal Concesionaria S.A.	UF	-	100	100	-
Banco Scotiabank	Empresa Portuaria Valparaíso	USD	3.684.992	-	0	3.684.992
Banco Scotiabank	Empresa Portuaria Valparaíso	USD	3.684.992	-	0	3.684.992
Banco Scotiabank	Empresa Portuaria Valparaíso	USD	3.684.992	-	0	3.684.992
Banco Scotiabank	Empresa Portuaria Valparaíso	USD	3.684.992	-	0	3.684.992
Banco Itaú	Servicio Nacional de Aduanas	UF	18.000	-	0	18.000
Banco Crédito e Inversiones	Inspección del Trabajo	UF	10.973	-	0	10.973
Banco Itaú	Empresa Portuaria Valparaíso	UF	134	-	0	134
Banco Itaú	Empresa Portuaria Valparaíso	UF	58	-	0	58
Banco Crédito e Inversiones	Zeal Concesionaria S.A.	UF	100	-	0	100
Banco Itaú	Empresa Portuaria Valparaíso	UF	3	-	0	3
Banco Itaú	Empresa Portuaria Valparaíso	UF	16	-	0	16
Banco Itaú	Empresa Portuaria Valparaíso	UF	24	-	0	24
Banco Itaú	Empresa Portuaria Valparaíso	UF	11	-	0	11
Banco Itaú	Servicio Nacional de Aduanas	USD	5.000	-	0	5.000

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

23.2 Garantías otorgadas y recibidas, continuación

23.2.1 Garantías Directas, continuación

Asimismo, en virtud del contrato de línea de crédito de largo plazo suscrito por la Sociedad con el banco Scotiabank, Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. constituyó a favor de dicha institución 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.

23.2.2 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 con las condiciones de crédito 5 días y más.

	Moneda Original	Monto	
		31-12-2020	31-12-2019
Avales y Garantías de Terceros			
Valores en garantía por Ventas	CLP	60.634	36.990
	USD	20.000	1.006

23.3 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.

23.4 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.

23.5 Presentación de exposiciones a riesgos financieros

La Administración emplea el término “riesgo” para referirse a situaciones en las cuales se está expuesto a situaciones 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.

23.6 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.

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

23.6 Exposición al riesgo de crédito, continuación

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, las cuales son evaluadas 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.

23.7 Caracterización y concentración de contrapartes

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

23.8 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.

23.9 Caracterización y perfil de vencimiento

Valor en miles de USD		31-12-2020								
Grupo	Tipo	A costo amortizado - valor libro	Maturity profile							
			0 to15 días	16 to 30 días	31 to 60 días	61 to 90 días	91 to 180 días	181 to 360 días	1 to 2 years	2 + years
Pasivos financieros a costo amortizado		104.111	3.286	5.718	196	0	14.903	18.064	10.324	51.620
Obligaciones con instituciones financieras		82.744	0	0	0	0	10.476	10.324	10.324	51.620
Cuentas por pagar entidades relacionadas		2.460	1.261	893	92	0	214	0	0	0
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar		8.628	2.025	246	104	0	4.213	2.040	0	0
Acreedores Varios		9.385	0	3.685	0	0	0	5.700	0	0
Otras cuentas por pagar varias		894	0	894	0	0	0	0	0	0
Activos y pasivos financieros de cobertura		3.959	0	0	0	0	696	642	1.113	1.508
Derivados		3.959	0	0	0	0	696	642	1.113	1.508

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

23.10 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.

23.11 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.
- 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 el área de finanzas de la empresa.

23.12 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 9. El valor justo de los contratos de cobertura aumentará/disminuirá de acuerdo con ascensos/descensos de la tasa de interés LIBOR 180 días.

23. Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

23.13 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 con 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.

23.14 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 con 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.

23.15 Principales roles y responsabilidades

Será responsabilidad última del Directorio:

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

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

24. Activos y pasivos contingentes

24.1 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° 0178895, N° 0178896, N° 0178897, N° 0178898 Scotiabank)) por un monto individual de MUS\$ 3.685, con vencimiento el 30 de abril de 2021.

La Sociedad mantiene boleta de garantía N° 4334113 del Banco Itaú, a favor del Servicio Nacional de Aduanas, para garantizar el cabal cumplimiento de las obligaciones como almacenistas, por UF 18.000, equivalente a MUS\$ 736, con vencimiento el 31 de marzo de 2021.

La Sociedad mantiene boleta de garantía N° 534190 del Banco Crédito e Inversiones, a favor de la Inspección del Trabajo de Valparaíso, para cautela del fiel cumplimiento del pago de las obligaciones laborales y previsionales por UF 10.973 equivalente a MUS\$ 449, con vencimiento el 31 de marzo de 2021.

En virtud del contrato de línea de crédito de largo plazo suscrito por la Sociedad con el banco Scotiabank, la Sociedad constituyó a favor de dicha institución 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.

Contingencias Directas:

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

- **Investigación Fiscalía Nacional Económica.**
Materia y rol FNE: Investigación sobre cumplimiento de límites de integración vertical y sobre eventuales diferencias entre el Contrato de Concesión y el Dictamen N°1045 de la H. Comisión Preventiva Central, Rol F135-2018.
Estado: Se dio inicio a esta investigación el 11 de septiembre de 2017, manteniéndose abierta hasta esta fecha.
- **Juicio Arbitral (ROL CAM 3323-2018), demandante, PMI Energy Services S.A., demandado Terminal Pacifico Sur Valparaíso S.A.,** Materia: indemnización por perjuicios por responsabilidad contractual. Estado actual Terminado luego del vencimiento del plazo de jurisdicción del árbitro, encontrándose pendiente un recurso de queja presentado por la parte demandante. La cuantía demanda principal es de \$ 636.167.674, más reajustes e intereses, la cuantía de demanda reconventional, indeterminada.
- **Demanda interpuesta por el trabajador Luis Enrique González en contra de Report y TPS. RIT O-1175-2019 del Juzgado del Trabajo de Valparaíso (Nta. Ref.: 2019/125/FPC):**
Se trata de una demanda interpuesta por un trabajador portuario que alega que durante más de 17 años prestó servicios en el Terminal concesionado a TPS como operador de grúa y otras labores portuarias, desarrollando una enfermedad profesional consistente en hipoacusia neurosensorial bilateral, derivada de la exposición al ruido. Se alega que las empresas demandadas no adoptaron las medidas de seguridad para proteger al

24. Activos y pasivos contingentes, continuación

24.1 Pasivos Contingentes (continuación)

Juicios u otras acciones legales que afectan a la Sociedad, continuación

trabajador, al no proporcionarle los elementos de protección necesarios, lo cual habría sido causa de la enfermedad.

Las demandadas contestaron la demanda y la audiencia preparatoria está fijada para el 08.02.2020 a las 09:00 hrs.

La cantidad demandada por el trabajador es \$ 100.000.000 a título de daño moral.

De acuerdo a la información recopilada, y dado que se trata de un trabajador que prestó servicios durante muchos años en el Terminal, ha sido difícil reconstruir todas las medidas de seguridad que se encontraban adoptadas a la sazón, de modo que probatoriamente, se visualiza como un juicio complejo.

Sin embargo, los antecedentes médicos de que se dispone, darían cuenta que es poco claro acaso el trabajador padece la enfermedad únicamente por su exposición al ruido en el Terminal o por otras causas. De hecho, existe una resolución de recalificación efectuada por la Mutual IST, en que se califica la enfermedad como común.

En todo caso, nos parece que la cantidad que se demandado es muy abultada, de modo que incluso en el evento de una condena el monto debiera ser sustancialmente menor. Al respecto, se nos ha instruido para explorar un acuerdo negociado hasta por \$ 4.000.000, de los cuales cada una de las demandadas aportaría el 50% (es decir, un tope de \$ 2.000.000 por cada una).

- **Cobro judicial de factura iniciado por el Hospital Clínico de Viña del Mar en contra de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A. Segundo Juzgado Civil de Valparaíso, Rol C-3330-2018 (Nta. Ref.: 2019/093/FPC):**

Se trata de una cobranza judicial de factura, en que el Hospital Clínico Viña del Mar reclama el pago de una atención médica prestada a la hija de un trabajador de TPS (Luis Cartagena).

La factura es por la suma de \$ 3.531.411. Dicha factura no fue reclamada en su oportunidad, lo que formalmente configuró el título ejecutivo.

Sin embargo, en estricto rigor TPS nunca requirió los servicios médicos, ni tampoco garantizó o avaló su pago. Por el contrario, dicha garantía fue proporcionada por un Sindicato de la empresa (que es una entidad distinta).

Dentro de plazo se opusieron excepciones a la ejecución, alegando la falsedad (ideológica) del título, que éste no reúne los requisitos legales y que la obligación sería nula.

Aunque nuestras excepciones están razonablemente fundadas, debe tenerse en cuenta que las cobranzas de títulos de crédito se basan fundamentalmente en la "formalidad del título" y el hecho que la factura no haya sido reclamada dentro de plazo, torna poco probable que nuestras defensas sean acogidas.

El tribunal recibió las excepciones a prueba abriendo un término probatorio de diez días, el que comenzará a correr una vez que cese el Estado de Excepción Constitucional derivado de la Pandemia Covid 19.

24. Activos y pasivos contingentes, continuación

24.1 Pasivos Contingentes (continuación)

b) Juicios u otras acciones legales que afectan a la Sociedad, continuación

- **Demanda interpuesta por la ex trabajadora Viviana Vergara Cuello, RIT O-1578-2020 del Juzgado del Trabajo de Valparaíso (Nta. Ref.: 2020/177/FPC):**
Se trata de una demanda por despido injustificado, interpuesta por una trabajadora de TPS que fue despedida por falta de probidad e incumplimiento grave de las obligaciones que imponía el contrato, fundado en que la trabajadora tenía instalado en su computador de la Empresa una aplicación que tenía por objeto facilitar los servicios de internet de la Empresa para que terceros lo utilizaran. Esta aplicación permitía al usuario lucrar con los servicios de internet de la Empresa.
La demanda es por un total de \$ 13.893.849, de los cuales \$ 902.198 corresponden a indemnización sustitutiva del aviso previo, \$ 7.217.584 a indemnización por años de servicio y \$ 5.774.067 a incremento del 80% sobre la indemnización por años de servicio. De manera previa al despido la Empresa condujo una investigación interna evacuándose un informe para sustentar la decisión de despedir a la trabajadora.
En cuanto a las expectativas del juicio, atendido los criterios aplicados por los tribunales del trabajo, aun cuando todo indica que la trabajadora sí instaló la aplicación, el juicio es de difícil pronóstico, por cuanto el historial previo de la trabajadora era óptimo y esto muchas veces lleva al tribunal a concluir que se trató de un error de la trabajadora, que puedo ameritar una amonestación, pero no un despido.
El tribunal ha fijado audiencia preparatoria para el 11.03.2021 a las 09:00 hrs. y el plazo para contestar la demanda expira el 04.03.2021.

c) Contrato de línea de crédito largo plazo

El 16 de diciembre de 2013 la Sociedad suscribió un contrato con el Banco BBVA (actual Scotiabank) y Banco Estado. Tras esa fecha, dicho contrato ha tenido una serie de modificaciones, firmándose la última el 16 diciembre 2019. En esta modificación se hace una cesión y reestructuración del contrato de crédito quedando como único acreedor el banco Scotiabank. Dentro de las obligaciones del contrato se establece que:

- Para el caso de que estos antecedentes no estuvieren disponibles a través de la página web de la Comisión para el Mercado Financiero, proporcionar periódicamente al acreedor, sus Estados Financieros individuales auditados, en la misma fecha en que estos antecedentes deban ser proporcionados por el deudor a la Comisión para el Mercado Financiero (ex -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 al acreedor 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 información financiera, tributaria, contable, económica y/o legal y toda otra información relevante del deudor;
- Entregar al acreedor, a solicitud, 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 de las modificaciones estatutarias del deudor;
- Establecer y mantener adecuado sistema de contabilidad en base a IFRS;

24. Activos y pasivos contingentes, continuación

24.1 Pasivos Contingentes, continuación

c) Contrato de línea de crédito largo plazo, continuación

- 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 con 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;
- Cumplir con todas y cada una de sus obligaciones en virtud del presente contrato y de los demás documentos del crédito;
- Permitir a ejecutivos del acreedor: 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 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;

24. Activos y pasivos contingentes, continuación

24.1 Pasivos Contingentes, continuación

c) Contrato de línea de crédito largo plazo, continuación

- 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, o pagar directamente, los honorarios, costos y gastos razonables y debidamente documentados de cualquier asesor o consultor que el Banco estime necesario, que a solicitud del Banco 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;
- 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.
- Manifestar 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 ciertos ratios financieros, medido anualmente sobre los Estados Financieros individuales del deudor.

d) Sanciones

Durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad, Directores y Administradores no han sido objeto de sanciones de ningún tipo por parte de la Comisión de Mercado Financiero (CMF), ex Superintendencia de Valores y Seguros, ni de otra autoridad administrativa.

24.2 Caucciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad ha recibido garantías de algunos de sus clientes por los servicios prestados que consisten en garantizar el pago de facturas de acuerdo con 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 2020 por parte de clientes y en poder de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., ascienden a MUS\$ 81.

Las boletas de garantía recibidas al 31 de diciembre de 2019 por parte de clientes y en poder de Terminal Pacífico Sur Valparaíso S.A., ascienden a MUS\$ 1.006.

25. Diferencia de cambio y posición monetaria en moneda extranjera

Las diferencias de cambio generadas en los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por partidas en monedas extranjeras (distintas a dólares estadounidenses), fueron abonadas (cargadas) a resultado del ejercicio según el siguiente detalle:

	31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo	168	8
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	-	(1)
Impuestos corrientes	43	(79)
Otros activos corrientes	(1)	(63)
Activo Corriente	<u>210</u>	<u>(135)</u>
Deudores Comerciales y Otras cuentas por cobrar, neto no corriente	147	38
Activo no Corriente	<u>147</u>	<u>38</u>
Total Activo	<u>357</u>	<u>(97)</u>
Acreeedores comerciales y Otras cuentas por pagar corrientes	31	14
Otros pasivos corrientes		
Pasivo Corriente	<u>31</u>	<u>14</u>
Indemnización años de servicio	(220)	310
Pasivo No Corriente	<u>(220)</u>	<u>310</u>
Total Pasivo	<u>(189)</u>	<u>324</u>
(Cargo)Abono a resultados por diferencias de cambio	<u>168</u>	<u>227</u>

25. Diferencia de cambio y posición monetaria en moneda extranjera, continuación

A continuación se presenta la posición monetaria de las partidas en moneda extranjera, expuestas a la variación de tipo de cambio correspondiente a los períodos terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Posición Monetaria

ACTIVOS		31-12-2020 MUS\$	31-12-2019 MUS\$
Corrientes			
Efectivo y efectivo equivalente	Pesos	1.110	1.650
Efectivo y efectivo equivalente	Dólares	11.649	10.460
Otros activos financieros, corrientes	Dólares	-	2
Otros activos no financieros, corrientes	Pesos	299	139
Otros activos no financieros, corrientes	Dólares	2.254	2.030
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	Pesos	1.842	2.366
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar neto	Dólares	7.789	15.051
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Pesos	32	127
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	Dólares	101	2.550
Inventarios	Dólares	2.193	2.055
Activos por impuestos corrientes	Pesos	174	-
Activos por Impuestos corrientes	Dólares	100	228
Total Activos Corrientes distintos de los activos o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para la distribución a los propietarios.		<u>27.543</u>	<u>36.658</u>
Activos no corrientes o grupo de activos para su disposición como mantenidos para la venta.	Dólares	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Activos Corrientes		<u>27.543</u>	<u>36.658</u>
No corrientes			
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, Neto	Dólares	16.005	14.823
Activos no financieros no corrientes	Dólares	355	86
Activo Intangible distinto de plusvalía, neto	Dólares	80.774	88.944
Propiedades, plantas y equipos	Dólares	59.254	66.746
Total Activos no corrientes		<u>156.388</u>	<u>170.599</u>
Total activos protegidos de la variación de TC (dólar)		<u>180.474</u>	<u>202.975</u>
Total activos protegidos de la variación de TC (pesos)		<u>3.457</u>	<u>4.282</u>
Total Activos		<u>183.931</u>	<u>207.257</u>

25. Diferencia de cambio y posición monetaria en moneda extranjera, continuación

Posición Monetaria, continuación

PASIVOS		31-12-2020	31-12-2019
		MUS\$	MUS\$
Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	Dólares	21.198	20.470
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Pesos	4.023	3.006
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	Dólares	2.122	11.585
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Pesos	1.746	2.114
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	Dólares	695	1.206
Total Pasivos Corrientes		29.784	38.381
No corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	Dólares	101.056	113.069
Pasivos por impuestos diferidos	Dólares	5.770	6.340
Provisión por beneficios a empleados	Dólares	4.514	4.146
Otras provisiones, no corrientes	Dólares	-	-
Total Pasivos no corrientes		111.340	123.555
Patrimonio	Dólares	42.807	45.321
Total Pasivos protegidos de la variación de TC (dólar)		178.162	202.137
Total Pasivos protegidos de la variación de TC (pesos)		5.769	5.120
Total Pasivos		183.931	207.257



26. Medio ambiente

Los desembolsos realizados durante el período terminado al 31 de diciembre de 2020 ascienden a MUS\$ 62 (MUS\$ 42 en 2019)

Sociedad	Detalle concepto desembolsos	Costos/Gastos	Proveedor	MUS\$
TPS	Plan manejo de residuos peligrosos	Costos	Alejandro Coronel (Infobox)	4
TPS	Plan manejo de residuos peligrosos	Costos	Comercial Vicmar	36
TPS	Puntos limpios	Costos	Umwel Chile	2
TPS	Huella de carbono	Costos	ABS Quality Consulting	13
TPS	Atención a emergencias	Costos	Suatrans	7

27. Hechos relevantes

No hay hechos relevantes en el periodo.

28. Hechos posteriores

Los presentes Estados Financieros fueron aprobados y autorizados para su emisión por parte del Directorio de la Sociedad en sesión celebrada el día 29 de enero de 2021.

Entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de autorización de los presentes Estados Financieros, no han ocurrido otros hechos, que puedan afectar significativamente los Estados Financieros.