Análisis Razonado de los Estados Financieros Consolidado
(En miles de dólares estadounidenses)
Al 31 de Diciembre de 2017 y 2016

Activos Fijos

A la fecha de cierre del ejercicio no existen diferencias materiales entre el valor libro y el valor económico de los activos de la Sociedad.

Inversiones

El aumento en el activo fijo se explica principalmente durante el 2017 se temino de pagar las gruas STS y se efectuaron obras civiles asociadas a las zonas de respaldo del terminal

	31. dic. 2017	31. dic. 2016
Maquinarias y equipos	84.700	82.158
Otros activos fijos	33.706	26.531

Análisis del resultado del ejercicio

El resultado del ejercicio presenta una utilidad de MUS$3.127, con una disminución de MUS$5.955 respecto del periodo anterior.

Los ingresos de explotación disminuyeron en un 16,40% respecto del año anterior alcanzando a MUS$86.512, disminución explicada principalmente por el menor movimiento registrado en la cargas transferidas

	31. dic. 2017	31. dic. 2016
Ingresos y Costos de Explotación		
Ingresos de Explotación	86.512	103.482
Costos de Explotación	(73.295)	(82.265)
Volúmenes de ventas		
Toneladas transferidas de contenedores	9.323.049	11.787.170
Toneladas transferidas de carga fraccionada	1.685	2.274
Toneladas transferidas de graneles	17.785	7.256
Toneladas transferidas de líquidos	1.096.568	1.105.787
Total carga transferida, toneladas	10.439.087	12.902.486
Resultado Bruto	13.217	21.217
Gastos Financieros	(5.409)	(4.925)
Resultado antes de impuestos, intereses, depreciación, amortización e ítems extraordinarios	25.432	34.907
Utilidad (pérdida) después de impuestos	3.127	9.082

Los competidores que STI S.A. enfrenta en San Antonio, son el Terminal Puerto Central y el Terminal Norte concesionado por Puerto Panul S.A..
Adicionalmente, en la Región compite con los otros puertos privados o fiscales (Valparaíso, Ventanas), quienes compiten por servir la demanda generada en la zona central de Chile, comprendida principalmente por V, VI, VII Regiones y región Metropolitana, zona que comprende la mayor concentración poblacional de Chile y las principales actividades económicas del País.

Dentro de la principales actividades que desarrolla la Sociedad se destacan los servicios de transferencia de carga desde y hacia las naves, servicios de muellaje a la carga y las naves, y otros servicios relacionados, como el almacenamiento de cargas en el Terminal y sus actividades complementarias.

Análisis de los Flujos

La operación de la Sociedad generó flujo positivo para ambos ejercicios de MUS$ 25.409 y MUS$33.192, respectivamente.

En cuanto a las actividades de inversión, estas generaron un flujo negativo por MUS$29.143 y MUS$31.441, respectivamente. Explicados principalmente por la compra de maquinarias e inversiones en infraestructura. Los principales pagos son los asociados al proyecto de ampliación del muelle.

Finalmente, las actividades de financiamiento presentan movimiento el año 2017 producto del pago de dividendos y por la amortización del crédito del BCI. El año 2016 presenta movimiento por el pago de dividendos.

Análisis de los Riesgos de Mercado

La Sociedad tiene como política de cobertura natural el indexar sus obligaciones y principales costos a la moneda de sus ingresos. Con relación a los ingresos de explotación, la totalidad de las tarifas están fijadas en Dólares de los Estados Unidos de America, por lo que el 100% de los ingresos de explotación obedecen a la misma moneda.

Las principales obligaciones de la Sociedad están fijadas en dólares de los Estados Unidos de América, tal es el caso de los pagos que, de acuerdo al Contrato de Concesión suscrito entre San Antonio Terminal Internacional S.A. y la Empresa Portuaria San Antonio, debe efectuar la Sociedad por concepto de la concesión. Respecto de los costos de explotación, la Sociedad ha procurado establecer con sus prestadores de servicio, contratos con tarifas fijadas en moneda dólar de los Estados Unidos de América.

La composición por moneda de los ingresos y costos operacionales del año 2017 es la siguiente:

% Según moneda de origen	Ingresos Operacionales	Costos Operacionales
Dólares estadounidenses	100%	36%
Pesos chilenos.	0%	64%
	100%	100%

El Contrato de concesión suscrito entre San Antonio Terminal Internacional S.A.y la Empresa Portuaria de San Antonio, no considera restricciones ni obligaciones respecto de riesgos de mercado.

Análisis Razonado de los Estados Financieros Interinos Consolidados
(En miles de dólares estadounidenses)
Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Indices Financieros

			31. dic. 2017	31. dic. 2016
Liquidez				
Liquidez Corriente	=	Activos Circulantes / Pasivos Circulantes	1,66	2,83
Razón Acida	=	Recursos Disponibles / Pasivos Circulantes	1,66	2,8
Endeudamiento				
Razón de Endeudamiento	=	Pasivos Circulantes + Pasivos Largo Plazo / Patrimonio	1,89	1,64
Proporción de Endeudamiento Corto Plazo	=	Pasivo Corto Plazo / Pasivo Total	0,15	0,15
Proporción de Endeudamiento Largo Plazo	=	Pasivo Largo Plazo / Pasivo Total	0,85	0,85
Cobertura Gastos Financieros	=	Resultado antes de Intereses e impuestos / Gastos Financieros	2,24	3,93
Total Activos		Corrientes	41.473	64.518
		No Corrientes	208.828	175.331
		Total Activos	250.301	239.849
Rentabilidad del Patrimonio	=	Utilidad (pérdida) del ejercicio / Patrimonio	0,04	0,11
Rentabilidad del Activo	=	Utilidad (pérdida) del ejercicio / Activos	0,01	0,04
Utilidad (pérdida) por acción	=	Utilidad (pérdida) del Ejercicio / Acciones Suscritas y Pagadas	1,9	5,51

Tendencias Indices Financieros

Liquidez		
Liquidez Corriente	=	La liquidez corriente es menor al período anterior producto del traspaso de deuda del largo plazo al corto y por la baja en la venta que genera menores flujos de caja
Razón Acida	=	El comportamiento de la razón ácida se explica por lo expuesto en la liquidez corriente.
Endeudamiento		
Razón de Endeudamiento	=	Este varía respecto al año anterior producto principalmente por el pasivo de de largo plazo generado por la parte fija del canon en la ampliación del plazo de la concesión
Proporción de Endeudamiento Corto y Largo Plazo	=	Las proporciones de endeudamiento corto y largo plazo se han mantenido constante dado que la estructura de financiamiento se mentiene sin variaciones.
Cobertura Gastos Financieros	=	Este índice a disminuido dado que los resultados del presente período son menores y los costos del financiamiento se han mantenido sin grandes variaciones.
Rentabilidad		
Rentabilidad del Patrimonio y del Activo	=	La rentabilidad del patrimonio ha disminuido producto de la disminución de las utilidades
Utilidad (pérdida) por acción	=	La utilidad por acción han disminuido producto que los resultados han disminuido con respecto al período anterior y el número de acciones se han mantenido constante.