

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
y por los años terminados en esas fechas

(Con el Informe de los Auditores Independientes)

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes

Estados Consolidados de Situación Financiera

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros Consolidados

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares

US\$: Cifras expresadas en dólares

\$: Cifras expresadas en pesos chilenos



Informe de los Auditores Independientes

Señores Accionistas y Directores de
San Antonio Terminal Internacional S.A.:

Informe sobre los estados financieros consolidados

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros consolidados adjuntos de San Antonio Terminal Internacional S.A. y subsidiaria, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y los correspondientes estados consolidados 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 consolidados.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros consolidados

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados 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 consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros consolidados, 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 consolidados 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 consolidados.

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 consolidados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de San Antonio Terminal Internacional S.A. y subsidiaria al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Gonzalo Rojas Ruz'. The signature is fluid and cursive, with a checkmark-like flourish at the end.

Gonzalo Rojas Ruz

KPMG Ltda.

Viña del Mar, 16 de marzo de 2017

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Situación Financiera
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Activos	Nota	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Activos corrientes:			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	36.270	42.162
Otros activos no financieros, corrientes	7	569	537
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, corrientes	8	16.413	19.620
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corrientes	9	4.843	10.715
Inventarios	10	4.061	4.137
Activos por impuestos, corrientes	11	2.362	-
Total activos corrientes		<u>64.518</u>	<u>77.171</u>
Activos no corrientes:			
Otros activos no financieros, no corrientes	7	332	370
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, no corrientes	9	112	102
Activos intangibles distinto a la plusvalía	12	103.469	69.117
Propiedades, plantas y equipos	13	71.418	96.310
Total activos no corrientes		<u>175.331</u>	<u>165.899</u>
Total activos		<u>239.849</u>	<u>243.070</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Situación Financiera, Continuación
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Pasivos y Patrimonio	Nota	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Pasivos corrientes:			
Otros pasivos financieros, corrientes	15	7.352	4.349
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	16	10.311	8.380
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corrientes	9	1.144	1.846
Otros pasivos no financieros, corrientes	19	2.725	4.586
Pasivos por impuestos, corrientes	11	-	2.367
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	17	1.302	895
Total pasivos corrientes		22.834	22.423
Pasivos no corrientes:			
Otros pasivos financieros, no corrientes	15	106.393	112.855
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, no corrientes	9	121	106
Pasivos por impuestos diferidos	14	15.243	16.471
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	18	4.386	3.643
Total pasivos no corrientes		126.143	133.075
Total pasivos		148.977	155.498
Capital emitido	19	33.700	33.700
Ganancias acumuladas		57.172	53.872
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		90.872	87.572
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		90.872	87.572
Total pasivos y patrimonio		239.849	243.070

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Resultados Integrales por Función
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

Estado de resultados	Nota	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Ganancia(pérdida):			
Ingresos de actividades ordinarias	20	103.482	104.761
Costo de ventas	21	<u>(82.265)</u>	<u>(74.861)</u>
Ganancia bruta		<u>21.217</u>	<u>29.900</u>
Otros ingresos por función	22	27	-
Gastos de administración	23	(4.925)	(5.555)
Otros gastos, por función	22	(45)	(164)
Ingresos financieros	24	248	161
Costos financieros	24	<u>(4.209)</u>	<u>(4.342)</u>
Ganancia antes de impuesto		12.313	20.000
Gasto por impuesto a las ganancias	14	<u>(3.231)</u>	<u>(4.713)</u>
Ganancia del ejercicio		<u>9.082</u>	<u>15.287</u>
Ganancia atribuible a:			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		9.082	15.287
Ganancia atribuible a la participación no controladora		<u>-</u>	<u>-</u>
Ganancia del ejercicio		<u>9.082</u>	<u>15.287</u>
 Estado de Resultados Integral			
Ganancia (pérdida)		9.082	15.287
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos:			
Cobertura del flujo de efectivo:			
Ganancias/(pérdidas) por coberturas de flujos de efectivo, antes de impuestos		<u>-</u>	<u>191</u>
Otros componentes de otro resultado integral, antes de impuestos		<u>-</u>	<u>191</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral:			
Impuesto a las ganancias relacionado con coberturas de flujos de efectivo de otro resultado integral		<u>-</u>	<u>(38)</u>
Suma de impuestos a las ganancias relacionados con componentes de otro resultado integral		<u>-</u>	<u>(38)</u>
Otro resultado integral		<u>-</u>	<u>153</u>
Resultado integral total		<u>9.082</u>	<u>15.440</u>
Resultado integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		9.082	15.440
Resultado integral atribuible a la participación no controladora		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado integral total		<u>9.082</u>	<u>15.440</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Cambios en el Patrimonio
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Capital emitido MUS\$	Reservas por coberturas de flujo de caja MUS\$	Ganancias acumuladas MUS\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora MUS\$	Participación no controladora MUS\$	Total patrimonio MUS\$
Saldos al 1 de enero de 2016	33.700	-	53.872	87.572	-	87.572
Ganancia del ejercicio	-	-	9.082	9.082	-	9.082
Total resultados integrales	-	-	9.082	9.082	-	9.082
Provisión dividendo mínimo obligatorio	-	-	(2.725)	(2.725)	-	(2.725)
Dividendos pagados	-	-	(3.057)	(3.057)	-	(3.057)
Cambios en el patrimonio	-	-	3.300	3.300	-	3.300
Saldos al 31 de diciembre de 2016	33.700	-	57.172	90.872	-	90.872
Saldos al 1 de enero de 2015	33.700	(153)	49.214	82.761	-	82.761
Ganancia del ejercicio	-	-	15.287	15.287	-	15.287
Resultados integrales del período:						
Porción efectiva de los cambios en el valor razonable de coberturas de flujos de efectivo	-	191	-	191	-	191
Impuestos diferidos	-	(38)	-	(38)	-	(38)
Total resultados integrales	-	153	15.287	15.440	-	15.440
Provisión dividendo mínimo obligatorio	-	-	(4.586)	(4.586)	-	(4.586)
Dividendos pagados	-	-	(6.043)	(6.043)	-	(6.043)
Cambios en el patrimonio	-	153	4.658	4.811	-	4.811
Saldos al 31 de diciembre de 2015	33.700	-	53.872	87.572	-	87.572

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo
por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015

	Nota	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Flujos de efectivo procedentes de/(utilizados en) actividades de operación:			
Clases de cobros por actividades de operación:			
Cobros procedentes de las ventas de bienes y prestación de servicios		131.366	117.668
Otros		324	468
Clases de pagos:			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(57.313)	(59.052)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(13.563)	(11.242)
Otros pagos por actividades de operación		(22.153)	(22.002)
Flujos de efectivo neto procedentes de/(utilizados en) la operación		38.661	25.840
Intereses pagados		(2.949)	(2.270)
Intereses recibidos		248	162
Impuestos a las ganancias pagado		(2.496)	(3.006)
Otras entradas/(salidas) de efectivo		(272)	(176)
Flujos de efectivo neto procedentes de/(utilizados en) actividades de operación		33.192	20.550
Flujos de efectivo de actividades de inversión:			
Venta de propiedades, plantas y equipo	13	-	166
Compra de propiedades, plantas y equipo	13	(31.441)	(30.102)
Flujos de efectivo netos de actividades de inversión		(31.441)	(29.936)
Flujos de efectivo de actividades de financiamiento:			
Pagos de préstamos	15	-	(30.000)
Obtención de préstamos	15	-	45.000
Pago de dividendos	19	(7.643)	(8.633)
Flujos de efectivo netos de actividades de financiamiento		(7.643)	6.367
Incremento/(disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(5.892)	(3.019)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	6	42.162	45.181
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	6	36.270	42.162

Las notas adjuntas forman parte integral de estos estados financieros consolidados.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

ÍNDICE

(1)	Entidad que reporta	9
(2)	Bases de preparación	9
(3)	Principales políticas contables	11
(4)	Determinación de valores razonables	23
(5)	Información financiera de la Subsidiaria	24
(6)	Efectivo y equivalentes al efectivo	24
(7)	Otros activos no financieros	25
(8)	Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	26
(9)	Saldos y transacciones con entidades relacionadas	27
(10)	Inventarios	32
(11)	Activos/(pasivos) por impuestos corrientes	32
(12)	Activos intangibles distintos de la plusvalía	33
(13)	Propiedades, planta y equipo	34
(14)	Impuestos diferidos e impuesto a la renta	36
(15)	Otros pasivos financieros	39
(16)	Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	41
(17)	Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	42
(18)	Beneficios post-empleo y gastos del personal	42
(19)	Patrimonio y reservas	43
(20)	Ingresos de actividades ordinarias	45
(21)	Costos de ventas	45
(22)	Otros ingresos y gastos por función	45
(23)	Gastos de administración	46
(24)	Ingresos y costos financieros	46
(25)	Directorio y personal clave de la Gerencia	47
(26)	Acuerdo de concesión de servicios	47
(27)	Instrumentos financieros y de gestión de riesgos	50
(28)	Activos y pasivos contingentes	59
(29)	Medio ambiente	61
(30)	Hechos posteriores	62

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(1) Entidad que reporta

San Antonio Terminal Internacional S.A. y subsidiaria (La "Sociedad" o "STI"), Rol Único Tributario 96.908.970-K tiene como objetivo el desarrollo, mantención y explotación del "Frente de Atraque Molo Sur del Puerto de San Antonio", incluyendo el giro de empresa de muellaje y almacenamiento en dicho frente de atraque, producto de la adjudicación de la concesión otorgada por Empresa Portuaria de San Antonio (EPSA).

De conformidad con lo establecido en la Ley N°18.046, del 22 de octubre de 1981 y su reglamento, la Sociedad se ha sometido a las reglas de las sociedades anónimas abiertas. Para tal efecto, la Sociedad se encuentra inscrita bajo el N°231 en el Registro Especial de Entidades Informantes que lleva esa Superintendencia. Además, se rige por las normas contenidas en la Ley N°19.542, que organiza el sector Portuario Estatal, por las bases de licitación del Frente de Atraque del Puerto de San Antonio y por el Contrato de Concesión del referido frente de atraque que suscribió con Empresa Portuaria de San Antonio.

Los accionistas de la Sociedad son SAAM Puertos S.A. RUT 76.002.201-2 y SSA Holdings Internacional Chile Limitada RUT 77.399.090-5, cuya participación social es de 50%, respectivamente.

De acuerdo a Resolución Exenta Dre. 05.01 N°754 del Servicio de Impuestos Internos (SII), de fecha 26 de mayo de 2000, se autorizó a la Sociedad para llevar su contabilidad en dólares de los Estados Unidos de América.

Los presentes estados financieros consolidados incluyen a Muellaje STI S.A., subsidiaria que no está sujeta directamente a la fiscalización de la Superintendencia de Valores y Seguros.

(2) Bases de preparación

(a) Declaración de conformidad

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 y por los años terminados en esas fechas, han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB) y aprobados por su Directorio en sesión celebrada con fecha 16 de marzo de 2017.

(b) Bases de medición

Los presentes estados financieros consolidados han sido preparados bajo la base de costo histórico, con excepción de las partidas que se reconocen a valor razonable de conformidad con las NIIF. La Sociedad reconoce a su valor razonable los instrumentos financieros derivados que califican para la contabilidad de cobertura, los cuales, se ajustan para reflejar los cambios en el valor razonable en relación con los riesgos cubiertos.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Bases de preparación, continuación

(c) Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en dólares de los Estados Unidos de América, que es la moneda funcional de la Sociedad. Toda la información presentada en dólares de los Estados Unidos de América ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$), excepto cuando se indica lo contrario.

(d) Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en una moneda distinta a la moneda funcional se consideran moneda extranjera y son inicialmente registradas al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha de las transacciones. Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera son traducidos al tipo de cambio de la moneda funcional a la fecha del estado de situación financiera. Las ganancias o pérdidas por conversión de moneda extranjera en partidas monetarias es la diferencia entre el costo amortizado de la moneda funcional al comienzo del período, ajustada por intereses y pagos efectivos durante el período, y el costo amortizado en moneda extranjera convertido a la tasa de cambio al final del período.

Cualquier ajuste al valor justo en los valores de libro de activos y pasivos es tratado como activos y pasivos de la operación extranjera y son traducidos a la fecha de cierre. Los activos y pasivos no monetarios denominados en monedas extranjeras que son valorizados al valor razonable, son reconvertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio a la fecha en que se determinó el valor razonable. Las partidas no monetarias que son valorizadas al costo en una moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio a la fecha de transacción.

Los activos y pasivos en moneda extranjera se muestran a su valor equivalente dólares, calculados al siguiente tipo de cambio:

	Fecha de cierre		Promedio	
	2016	2015	2016	2015
Peso chileno por dólar	669,47	710,16	667,17	704,24
Unidad de Fomento (UF) por dólar	39,36	36,09	39,49	36,39

(e) Uso de juicios y estimaciones

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

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisadas regularmente. Las estimaciones contables son reconocidas en el período en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(2) Bases de preparación, continuación

(e) Uso de juicios y estimaciones, continuación

La información sobre supuestos e incertidumbres de estimación que tienen un efecto significativo en los montos reconocidos en los estados financieros consolidados, se encuentran descritos en las políticas contables y notas de los siguientes rubros:

- Obligaciones por beneficios post empleo.
- Provisiones y contingencias.
- Estimación de la vida útil de plantas y equipos.
- Estimación de la vida útil de activos intangibles.
- Valor razonable de instrumentos financieros derivados.
- Deterioro de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.
- Recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos.

Estas estimaciones se realizan en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. En cualquier caso, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio en los estados financieros futuros.

(3) Principales políticas contables

Las políticas contables establecidas más adelante han sido aplicadas consistentemente a todos los períodos presentados en estos estados financieros consolidados y han sido aplicadas consistentemente por STI y su subsidiaria.

(a) Bases de consolidación

(i) Subsidiaria

La Subsidiaria es la entidad controlada por la Sociedad. Los estados financieros de la Subsidiaria son incluidos en los estados financieros consolidados desde la fecha en que comienza el control hasta la fecha de término de éste. Las políticas contables de la Subsidiaria han sido cambiadas cuando ha sido necesario uniformarlas con las políticas adoptadas por la Sociedad. Los estados financieros de la Subsidiaria han sido incluidos en la consolidación.

(ii) Transacciones eliminadas de la consolidación

Los saldos intercompañías y cualquier ingreso o gasto no realizado que surjan de sus transacciones, son eliminados durante la preparación de los estados financieros consolidados. Las utilidades no realizadas que se generen por transacciones con la Subsidiaria son eliminadas en contra de la inversión.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(3) Principales políticas contables, continuación

(a) Bases de consolidación, continuación

(ii) Transacciones eliminadas de la consolidación, continuación

Las pérdidas no realizadas son eliminadas de la misma forma que las ganancias no realizadas.

La Subsidiaria que se incluye en estos estados financieros consolidados es la siguiente:

RUT	Sociedad	País	2016			2015		
			Directo %	Indirecto %	Total %	Directo %	Indirecto %	Total %
96.915.770-5	Muellaje STI S.A.	Chile	99,5	-	99,5	99,5	-	99,5

(b) Inventarios

Los inventarios consisten en suministros e insumos usados para la prestación de servicios y son valorizados al costo o al valor neto de realización, el que sea menor. El costo de los inventarios se basa en el método PEPS o FIFO (Primero en Entrar, Primero en Salir), e incluye los desembolsos en la adquisición de inventarios y otros costos incurridos en su traslado a su ubicación y condiciones actuales.

El valor neto realizable es estimado considerando, el precio de venta en el curso ordinario del negocio, menos los gastos de venta.

(c) Activos intangibles

(i) Acuerdo de concesión de servicios

La Sociedad reconoce un activo intangible que surge de un acuerdo de concesión de servicios cuando tiene el derecho de cobrar por el uso de la infraestructura de la concesión. El costo de estos activos intangibles relacionados incluye las obras de infraestructura obligatorias definidas en el contrato de concesión, el pago inicial y el valor actual de todos los pagos mínimos del contrato de concesión. Al reconocimiento inicial, el activo intangible recibido como contraprestación por la prestación de servicios de construcción o mejoramiento en un acuerdo de concesión de servicios es reconocido al valor razonable. Después del reconocimiento inicial el activo intangible es reconocido al costo, que incluye los costos por préstamos capitalizados menos la amortización acumulada, menos valor residual aprobado y menos las pérdidas acumuladas por deterioro.

(ii) Desembolsos posteriores

Los desembolsos posteriores son capitalizados sólo cuando aumentan los beneficios económicos futuros incorporados en el activo específico relacionado. Todos los otros desembolsos, incluyendo los desembolsos para generar internamente plusvalías y marcas, son reconocidos en resultados cuando se incurren.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(3) Principales política contables, continuación

(c) Activos intangibles, continuación

(iii) Amortización

La amortización es calculada sobre el costo del activo u otro monto sustituible del costo, menos su valor residual (si existiese).

La amortización se reconocerá en la cuenta costo de ventas en los resultados por función, en base al método de amortización lineal según la vida útil estimada de los activos intangibles, contada desde la fecha en que el activo se encuentre disponible para su uso, puesto que éstas reflejan con mayor exactitud el patrón de consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el activo. La vida útil estimada es la siguiente:

Clase	Rango de amortización
Contrato de concesión	20 años
Programas informáticos	3 años

La estimación de la vida útil de un activo intangible en un acuerdo de servicio de concesión, es el período desde cuando una compañía tiene la capacidad de cobrar al público por el uso de la infraestructura, hasta el final del período de concesión. El método de amortización, vidas útiles y valores residuales son revisados en cada ejercicio financiero y se ajustan si es necesario.

(d) Propiedades, plantas y equipo

(i) Reconocimiento y medición

Las partidas de maquinarias y equipo son medidos al costo menos depreciación acumulada y pérdidas por deterioro.

El costo incluye gastos que han sido atribuidos directamente a la adquisición del activo. El costo de activos auto-construidos incluye el costo de los materiales y la mano de obra directa, cualquier otro costo directamente atribuible al proceso de hacer que el activo sea apto para trabajar para su uso intencionado, y los costos de desmantelar y remover los ítems y de restaurar el lugar donde estén ubicados.

Cuando partes significativas de un ítem de maquinarias y equipo posean vidas útiles distintas entre sí, ellas serán registradas como elementos separados dentro del libro auxiliar de maquinarias y equipo.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(3) Principales política contables, continuación

(d) Propiedades, plantas y equipo, continuación

(i) Reconocimiento y medición, continuación

Las ganancias o pérdidas en la venta de un ítem de maquinaria y equipo son determinados comparando el precio de venta con el valor en libros de los bienes y son reconocidas netas dentro de "otros ingresos" en el estado de resultados integrales por función.

(ii) Costos posteriores

El costo de reemplazar parte de un ítem de maquinaria y equipo es reconocido en su valor en libros, si es posible que los beneficios económicos futuros incorporados dentro de la parte fluyan en más de un período a la entidad y su costo pueda ser medido de forma confiable. El valor en libros de la parte reemplazada se da de baja. Los costos del mantenimiento diario de maquinaria y equipo son reconocidos en el costo de ventas del resultado integrales por función cuando ocurren.

(iii) Depreciación

La depreciación es calculada sobre el monto depreciable, que es el costo del activo u otros montos sustitutos del costo, menos su valor residual.

La depreciación es reconocida en resultados en base lineal sobre las vidas útiles económicas de cada componente de un ítem de maquinaria y equipo. Este método es el que refleja de mejor forma el uso y consumo esperado de los beneficios económicos futuros relacionados con el bien.

La depreciación, vidas útiles económicas y valores residuales serán revisados anualmente y se ajustan de ser necesario.

Las vidas útiles estimadas son las siguientes:

Clase	Rango mínimo	Rango máximo
Maquinaria y equipo (*)	2 años	36 años
Equipamiento de tecnologías de la información	2 años	3 años
Instalaciones fijas y accesorios	2 años	10 años
Vehículos de motor	2 años	5 años
Mejoras de bienes arrendados		Período de concesión
Planta y equipo	2 años	25 años

(*) La asignación de vida útil que se extiende más allá del período de concesión, ha sido acordada con EPSA, dado que corresponde a un aporte en infraestructura establecido en el contrato y que a la fecha de término del mismo será transferido a EPSA, de acuerdo a lo establecido en Nota 26.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(3) Principales política contables, continuación

(e) Activos arrendados

Los contratos de arrendamientos que transfieran a San Antonio Terminal Internacional S.A. y subsidiaria 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 arrendamientos operativos.

A partir del reconocimiento inicial, el activo arrendado se valoriza al menor entre el valor razonable y el valor presente de los pagos mínimos del arrendamiento. Después del reconocimiento inicial, el activo es contabilizado de acuerdo con la política contable aplicable a éste.

(f) Deterioro de los activos

(i) Activos financieros

Un activo financiero no llevado a valor razonable en el estado consolidado de resultados integrales, es evaluado en cada fecha de emisión de estados financieros para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos, después del reconocimiento inicial del activo, han tenido un negativo efecto en los flujos de efectivo futuros del activo.

La Sociedad considera la evidencia de deterioro de las partidas por cobrar tanto a nivel específico como colectivo. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas son evaluadas por deterioro específico. Todas las partidas por cobrar individualmente significativas que no se encuentran específicamente deteriorados son evaluadas por deterioro colectivo que ha sido incurrido pero no identificado. Las partidas por cobrar que no son individualmente significativas son evaluadas por deterioro colectivo agrupando las partidas por cobrar con características de riesgo similares.

Al evaluar el deterioro colectivo STI y subsidiaria usan las tendencias históricas de probabilidades de incumplimiento, la oportunidad de las recuperaciones y el monto de la pérdida incurrida, ajustados por los juicios de la Administración relacionados con si las condiciones económicas y crediticias actuales hacen probable que las pérdidas reales sean mayores o menores que las sugeridas por las tendencias históricas.

Una pérdida por deterioro relacionada con un activo financiero valorizado al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a la tasa de interés efectiva. Todas las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados por función y se reflejan en una cuenta de deterioro contra cuentas por cobrar. El interés sobre el activo deteriorado continúa reconociéndose a través del reverso del descuento.

El reverso de una pérdida por deterioro ocurre sólo si éste puede ser relacionado objetivamente con un evento ocurrido después de que este fue reconocido. En el caso de los activos financieros registrados al costo amortizado, el reverso es reconocido en los resultados integrales por función.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(3) Principales política contables, continuación

(f) Deterioro de los activos, continuación

(ii) Activos no financieros

Al cierre de cada estado financiero anual, o cuando se estime necesario, se analizará el valor de los activos para determinar si existe algún indicio, tanto interno como externo, de que los activos han tenido pérdida de valor.

En caso de que exista algún indicio de pérdida de valor (deterioro), se realizará una estimación del importe recuperable de dicho activo para los activos intangibles para los cuales los importes recuperables se estiman en cada fecha del balance.

El importe recuperable será el valor mayor entre el valor razonable menos el costo de venta versus el valor de uso del activo. Para determinar el valor de uso, los flujos futuros de efectivo estimados serán descontados a su valor actual utilizando la tasa de costo promedio de capital (WACC por su sigla en inglés) de STI empleada para evaluaciones financieras de activos similares. Para propósitos de evaluación del deterioro, los activos que no pueden ser probados individualmente son agrupados en el grupo más pequeño de activos que generan entradas de flujos de efectivo provenientes del uso continuo, los que son independientes de los flujos de entrada de efectivo de otros activos o grupos de activos. STI y subsidiaria, evalúa todos sus activos como una sola unidad generadora de efectivo.

Se reconoce una pérdida por deterioro si el valor en libros de un activo o su unidad generadora de efectivo excede su importe recuperable. Las pérdidas por deterioro son reconocidas en resultados por función. Las pérdidas por deterioro reconocidas en relación con las unidades generadoras de efectivo son asignadas primero, para reducir el valor en libros de cualquier plusvalía asignada en las unidades y para luego reducir el valor en libros de otros activos en la unidad (grupos de unidades) sobre una base de prorateo.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en períodos anteriores son evaluadas en cada cierre anual, con el objeto de determinar cualquier indicio de que la pérdida haya disminuido o haya desaparecido en cuyo caso la pérdida será revertida una pérdida por deterioro de reservas si ha ocurrido un cambio en las estimaciones usadas para determinar el importe recuperable. Una pérdida por deterioro se reversa sólo en la medida que el valor en libros del activo no exceda el valor en libros que habría sido determinado, neto de depreciación o amortización, si no hubiese sido reconocida ninguna pérdida por deterioro.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(3) Principales política contables, continuación

(g) Beneficios a los empleados

(i) Planes de beneficios definidos

Un plan de beneficios definidos es un plan post empleo distinto del plan de contribuciones definidas. La obligación neta de STI y subsidiaria relacionada con los planes de beneficios definidos es calculada de forma separada para cada plan, calculando el monto del beneficio futuro que los empleados han ganado a cambio de sus servicios en el período actual y en los anteriores, ese beneficio se descuenta para determinar su valor presente. Se deducen el costo por servicios no reconocidos con anterioridad y el valor razonable de cualquier activo de un plan. La tasa de descuento es tasa de rendimiento a la fecha del balance de bonos del Gobierno de Chile que poseen fechas de vencimiento cercanas a los períodos de obligaciones de STI y subsidiaria y están denominados en la misma moneda en que se espera pagar los beneficios. El cálculo es realizado anualmente en una planilla desarrollada por un actuario calificado usando el método de la unidad de crédito proyectado. Cuando el cálculo genera un beneficio para STI y subsidiaria, el activo reconocido se limita al total neto de cualquier costo por servicio anterior no reconocido y al valor presente de cualquier devolución futura proveniente del plan o de reducciones en futuras contribuciones al plan. A fin de calcular el valor presente de los beneficios económicos, se debe considerar cualquier requerimiento de financiamiento mínimo que sea aplicable a cualquier plan de STI y subsidiaria.

Un beneficio económico está disponible para STI y subsidiaria si es realizable en la duración del plan, o a la liquidación de las obligaciones del plan. El plan que mantiene STI y subsidiaria corresponde a la obligación que tiene de acuerdo a la legislación vigente con sus trabajadores al término de la concesión, momento en que ésta deberá desvincular a sus trabajadores.

Se reconocen todas las ganancias y pérdidas actuariales que surjan de los planes de beneficios definidos directamente en los resultados por función.

(ii) Beneficios a corto plazo

Las obligaciones por beneficios de corto plazo a los empleados serán medidas en base no descontadas y se reconocen en resultados en la medida que el servicio relacionado se provea. Los beneficios a corto plazo incluyen vacaciones adeudadas al personal, bonos por participación en utilidades, bonos por vacaciones y otros beneficios que se presentan en provisiones corrientes por beneficios a los empleados.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(3) Principales política contables, continuación

(h) Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad y su subsidiaria contabilizan el impuesto a la renta sobre la base de la renta líquida imponible determinada según las normas establecidas en la Ley de Impuesto a la Renta.

El 29 septiembre de 2014, fue promulgada la Ley de Reforma Tributaria, la cual entre otros aspectos, define el régimen tributario por defecto que le aplica a la Sociedad y su subsidiaria, la tasa de impuesto de primera categoría que por defecto se aplicarán en forma gradual a las empresas entre 2014 y 2018 y permite que las sociedades puedan además optar por uno de los dos regímenes tributarios establecidos como Atribuido o Parcialmente Integrado, quedando afectos a diferentes tasas de impuestos a partir del año 2017.

Cabe señalar que, de acuerdo a la Reforma Tributaria establecida por la Ley N°20.780 y la Ley N°20.899 que la simplifica, las sociedades podrían haber quedado por defecto o por opción en alguno de los dos sistemas o regímenes tributarios establecidos por la nueva normativa tributaria. El primer régimen "Renta atribuida", implica para las sociedades pagar una tasa de impuesto corporativo del 25% a partir del año comercial 2017, el segundo régimen, "Parcialmente integrado", implica para la Sociedad pagar una tasa de impuesto corporativo de 25,5% para el año comercial 2017 y de 27% para el año comercial 2018 y siguientes.

El régimen tributario al que por defecto la Sociedad estará sujeta a partir del 1 de enero de 2017 es el parcialmente integrado.

De acuerdo a lo anterior y dependiendo del régimen por el que haya optado o quedado por defecto, la sociedad o las sociedades del grupo revelarán las tasas de impuesto a la renta e impuestos diferidos, en este último caso considerando la tasa de impuesto vigente a la fecha en que se revertirán las diferencias temporarias.

Para el presente ejercicio 2016, la tasa de impuesto a la renta corriente será de 24%. La tasa de impuesto diferido para las sociedades sujetas al régimen de renta atribuida será de 25% y para las sujetas al régimen parcialmente integrado será de 25,5% si se espera que las diferencias temporarias se reviertan en el año comercial 2017, y de 27% si se espera se reviertan a partir del año comercial 2018 o siguientes.

Los impuestos diferidos son medidos a las tasas impositivas que se espera aplicar a las diferencias temporarias 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.

(i) Ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas

Los ingresos de actividades ordinarias o ingresos por servicios y costos de ventas derivados de la prestación de servicios portuarios, se reconocen en resultados por función considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de reporte, siempre y cuando el resultado y los costos de los mismos puedan ser estimados con fiabilidad, los ingresos fluyan hacia la Sociedad.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(3) Principales política contables, continuación

(i) Ingresos de actividades ordinarias y costos de ventas, continuación

Los ingresos de actividades ordinarias son reconocidos netos de descuentos.

Cuando los resultados de los servicios prestados no se pueden estimar con suficiente fiabilidad, los ingresos se reconocen sólo en la medida de los gastos efectuados puedan ser recuperables.

(j) Ingresos y costos financieros

Los ingresos financieros son contabilizados al costo amortizado y son presentados en el rubro otros ingresos financieros en el estado de resultados por función.

Los costos financieros son generalmente reconocidos en la cuenta de gasto cuando se incurren, excepto aquellos para financiar la construcción o el desarrollo de activos cualificados requiriendo un período sustancial para preparar el activo para su uso.

(k) Activos y pasivos financieros

(i) Instrumentos financieros no derivados

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, al valor razonable, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual.

Asimismo, y a efectos de su valoración, los instrumentos financieros se clasifican en las categorías de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas a cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento, activos financieros disponibles para la venta y pasivos financieros. La clasificación en las categorías anteriores se efectúa con posterioridad a su reconocimiento inicial, atendiendo a las características del instrumento y a la finalidad que determinó su adquisición. Posterior al reconocimiento inicial, los instrumentos financieros no derivados se describen a continuación:

(i.1) Activos financieros

- Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo reconocido en los estados financieros comprende el efectivo en caja y cuentas corrientes bancarias y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez (con vencimientos originales de tres meses o menos).

- Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y cuentas por cobrar a entidades relacionadas

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(3) Principales política contables, continuación

(k) Activos y pasivos financieros, continuación

(i) Instrumentos financieros no derivados, continuación

(i.1) Activos financieros, continuación

Corresponden a deudas comerciales por cobrar de la Sociedad y que no se cotizan en mercados activos. Estos activos inicialmente se reconocen al valor razonable más cualquier costo directo atribuible a la transacción. Posteriormente al reconocimiento inicial son valorizadas al costo amortizado usando el método de interés efectivo, deduciendo cualquier provisión por deterioro del valor de las mismas. En este rubro se incluye además deudas no comerciales, tales como deudores varios y préstamos al personal.

(i.2) Pasivos financieros:

- Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y cuentas por pagar a entidades relacionadas

Se incluyen en este rubro los importes pendientes de pago por compras comerciales y gastos relacionados, además de deudas no comerciales, tales como acreedores varios y otras retenciones.

- Préstamos que devengan intereses

Estos préstamos se registran inicialmente al valor razonable más cualquier costo directo y atribuible en la transacción. Posteriormente, se valorizan a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo.

- Otros pasivos financieros

Corresponden a la deuda que mantiene la Sociedad con EPSA (Empresa Portuaria de San Antonio) por los cánones mínimos fijos que debe pagar durante todo el período de la concesión. Estos cánones son reconocidos al costo amortizado utilizando la tasa de interés del activo al inicio de la concesión.

(ii) Instrumentos financieros derivados

STI y subsidiaria mantienen instrumentos financieros derivados para cubrir la exposición de riesgo tasa de interés. Cuando existen derivados implícitos, son separados del contrato principal y registrados de forma separada si las características y riesgos del contrato principal y del derivado implícito no están estrechamente relacionadas. Un instrumento separado con los mismos términos del derivado implícito pudiese cumplir con las características de un derivado, y el instrumento combinado no es valorizado al valor razonable con cambios en resultados por función.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(3) Principales política contables, continuación

(k) Activos y pasivos financieros, continuación

(ii) Instrumentos financieros derivados, continuación

En la designación inicial de la cobertura, STI y subsidiaria documentan formalmente la relación entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, incluyendo los objetivos y la estrategia de administración de riesgo al momento de ingresar en la transacción de cobertura, junto con los métodos que se usarán para evaluar la efectividad de la relación de cobertura. STI y subsidiaria llevan a cabo una evaluación, tanto en la incorporación de la relación de cobertura así como también sobre una base permanente, respecto de si se espera que los instrumentos de cobertura sean "altamente efectivos" para compensar los cambios en el valor razonable o flujos de efectivo de las partidas cubiertas durante el período designado de la cobertura, y de si los resultados reales de cada cobertura se encuentran dentro del rango de efectividad de 80% - 125%. Para una cobertura de flujo de efectivo de una transacción proyectada, debería ser altamente probable que la transacción ocurra y debería presentar una exposición a las variaciones en los flujos de efectivo que podría afectar la utilidad del ejercicio informada.

Los instrumentos financieros derivados son reconocidos inicialmente al valor razonable; los costos de transacción atribuibles son reconocidos en resultados cuando se incurren. Después del reconocimiento inicial, los instrumentos financieros derivados son valorizados al valor razonable.

(iii) Coberturas de flujo de efectivo

Cuando un instrumento derivado es designado como instrumento de cobertura en una cobertura de flujos de efectivo atribuibles a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o una transacción proyectada altamente probable que podría afectar los resultados, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce en otros resultados integrales y se presenta en la reserva de cobertura en el patrimonio. El monto reconocido en otro resultado integral se elimina y se incluye en resultados en el mismo período en el que los flujos de efectivo cubiertos afectan los resultados bajo la misma partida en el estado del resultado por función que el ítem cubierto. Cualquier porción inefectiva de los cambios en el valor razonable del derivado se reconoce de inmediato en resultados por función.

Si el instrumento de cobertura ya no cumple con los criterios de la contabilidad de cobertura, caduca, es vendido, suspendido o ejecutado, o la designación se revoca, esta cobertura se discontinúa de forma prospectiva. Las ganancias o pérdidas acumuladas reconocidas anteriormente en otros resultados integrales y presentados en la reserva de cobertura en el patrimonio permanecen ahí hasta que las transacciones proyectadas afectan los resultados. Cuando una partida de cobertura es un activo no financiero, el monto reconocido en el otro resultado integral es transferido al valor en libros del activo cuando es reconocido. Si ya no se espera que la transacción proyectada ocurra, el saldo registrado en el otro resultado integral se reconoce inmediatamente en resultados por función.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(3) Principales política contables, continuación

(k) Activos y pasivos financieros, continuación

(iv) Costo de transacción de capital

Las acciones comunes son clasificadas como patrimonio. Los costos de transacción de una transacción de patrimonio son reconocidos como una deducción del patrimonio, neto de cualquier efecto tributario.

(l) Nuevas normas e interpretaciones emitidas y no vigentes

Las siguientes nuevas normas, enmiendas e interpretaciones han sido emitidas, pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

Nuevas NIIF	Fecha de aplicación obligatoria
NIIF 9, Instrumentos Financieros	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 15 Ingresos de Contratos con Clientes	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
NIIF 16: Arrendamientos	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2019. Se permite adopción anticipada.
Nuevas interpretaciones	
CINIIF 22: Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.
Enmiendas a NIIFs	
NIC 7: Iniciativa de revelación, modificaciones a NIC 7.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIC 12, Reconocimiento de Activos por Impuestos Diferidos por Pérdidas no Realizadas (modificaciones a NIC 12).	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite adopción anticipada.
NIIF 10, Estados Financieros Consolidados, y NIC 28, Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos: Transferencia o contribución de activos entre un inversionista y su asociada o negocio conjunto.	Fecha efectiva diferida indefinidamente.
NIIF 15, Ingresos de Actividades Ordinarias Procedentes de Contratos con Clientes: Modificación clarificando requerimientos y otorgando liberación adicional de transición para empresas que implementan la nueva norma.	Períodos anuales que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite adopción anticipada.

La Administración de la Sociedad evaluará el impacto que tendrá estas normas en la fecha de aplicación efectiva.

(m) Dividendos

La distribución de dividendos a los accionistas se reconoce como un pasivo en base a la política de dividendos de la Sociedad, la cual es determinada en la Junta Ordinaria de Accionistas mediante la aprobación de estos. La Sociedad ha determinado como política pagar dividendos con un mínimo de un 30% de las utilidades de acuerdo a lo descrito en la Ley de Sociedades Anónimas.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(4) Determinación de valores razonables

Las políticas y revelaciones contables de STI y subsidiaria requieren que se determine el valor razonable de los activos y pasivos financieros y no financieros. Se han determinado los valores razonables para propósitos de valorización y/o revelación sobre la base de los siguientes métodos. Cuando corresponde, se revela mayor información acerca de los supuestos efectuados en la determinación de los valores razonables en las notas específicas referidas a ese activo o pasivo.

(a) Activos intangibles

El valor razonable de los activos intangibles recibidos como contraprestación por la prestación de servicios en un acuerdo de concesión de servicios es estimado por la referencia al valor razonable de los servicios de construcción prestados más los pagos efectuados por haber obtenido la concesión.

(b) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar porción no corriente

El valor razonable de los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, se estiman al valor presente de los flujos de efectivo futuros, descontados a la tasa de interés de mercado a la fecha del balance. Este valor razonable se determina para propósitos de revelación.

(c) Derivados

El valor razonable de las permutas financieras de tasas de interés (swap de tasa) se basa en cotizaciones de intermediarios. Aquellas cotizaciones se prueban para analizar su razonabilidad, descontando los flujos de efectivo futuros estimados, basados en los términos y vencimiento de cada contrato y utilizando tasas de interés de mercado similares para un instrumento similar a la fecha de medición.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(5) Información financiera de la Subsidiaria

Estados financieros resumidos de Muellaje STI S.A.

Estado de situación financiera	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Activos:		
Corrientes	3.783	3.151
No corrientes	863	840
Total activos	4.646	3.991
Pasivos y patrimonio:		
Corrientes	923	916
No corrientes	3.149	2.620
Patrimonio neto	574	455
Total pasivos y patrimonio neto	4.646	3.991
Estados de resultados		
Resultado:		
Ingresos	9.440	8.663
Gastos	(9.321)	(8.637)
Ganancia/(pérdida) neta	119	26

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Efectivo en caja	9	12
Saldos en bancos	2.523	1.625
Depósitos a corto plazo	33.738	40.525
Total efectivo y equivalente al efectivo	36.270	42.162

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

Los depósitos a corto plazo están conformados por inversiones en instrumentos financieros mantenidos hasta el vencimiento que no están sujetos a restricciones de ningún tipo y son reflejadas a su valor inicial en dólares, más la proporción de los intereses devengados a la fecha de cierre. La fecha máxima de colocación de estos instrumentos no supera los 90 días, desde la fecha de colocación.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(6) Efectivo y equivalentes al efectivo, continuación

Depósitos a plazo

Institución	Cantidad de depósitos	Moneda	Fecha promedio colocación	Monto histórico	Fecha promedio rescate	Intereses devengados MUS\$	2016 MUS\$
Corpbanca	4	US\$	23-12-2016	17.000	05-01-2017	2	17.002
Corpbanca	6	\$	26-12-2016	3.734	05-01-2017	2	3.736
Santander	1	US\$	26-12-2016	6.000	03-01-2017	1	6.001
BCI	1	US\$	28-12-2016	7.000	05-01-2017	-	7.000
Total							33.738

Institución	Cantidad de depósitos	Moneda	Fecha promedio colocación	Monto histórico	Fecha promedio rescate	Intereses devengados MUS\$	2015 MUS\$
Corpbanca	5	US\$	25-12-2015	19.000	05-01-2016	2	19.002
Corpbanca	5	\$	26-12-2015	3.520	06-01-2016	1	3.521
Santander	2	US\$	24-12-2015	8.000	08-01-2016	1	8.001
BCI	1	US\$	14-12-2015	10.000	04-01-2016	1	10.001
Total							40.525

El detalle por tipo de moneda es como sigue:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Efectivo y equivalente al efectivo en \$	4.721	4.525
Efectivo y equivalente al efectivo en US\$	31.549	37.637
Total efectivo y equivalente al efectivo	36.270	42.162

(7) Otros activos no financieros

Los otros activos no financieros corrientes y no corrientes son los siguientes:

	Corriente MUS\$	2016 No corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	2015 No corriente MUS\$	Total MUS\$
Seguros anticipados	422	-	422	381	-	381
Otros pagos anticipados	147	332	479	156	370	526
Totales	569	332	901	537	370	907

Otros pagos anticipados corresponden al pago semestral de las suscripciones, patentes municipales y elementos de seguridad.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(8) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

El detalle se indica en el siguiente cuadro:

	Corriente MUS\$	2016 No corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	2015 No corriente MUS\$	Total MUS\$
Deudores comerciales	13.650	-	13.650	13.780	-	13.780
Otras cuentas por cobrar	2.738	-	2.738	1.999	-	1.999
Impuesto al valor agregado	25	-	25	3.841	-	3.841
Totales	<u>16.413</u>	<u>-</u>	<u>16.413</u>	<u>19.620</u>	<u>-</u>	<u>19.620</u>

Deudores comerciales y otras cuentas por pagar	Corrientes MUS\$	2016 No corrientes MUS\$	Total MUS\$	Corrientes MUS\$	2015 No corrientes MUS\$	Total MUS\$
Corriente y vigente	9.395	-	9.395	15.440	-	15.440
En mora 30 días	4.724	-	4.724	2.202	-	2.202
En mora 31-60 días	1.844	-	1.844	480	-	480
En mora 61-90 días	377	-	377	105	-	105
Más de 90 días	73	-	73	1.393	-	1.393
Total deudores comerciales	<u>16.413</u>	<u>-</u>	<u>16.413</u>	<u>19.620</u>	<u>-</u>	<u>19.620</u>

Los deudores comerciales corresponden a cuentas por cobrar a clientes por los servicios portuarios prestados.

La política de cobranzas aplicada por la Sociedad, en general, es al contado o a 30 días para aquellos clientes que mantienen garantías por fiel cumplimiento de pago.

El saldo de otras cuentas por cobrar corrientes y no corrientes está conformado principalmente por préstamos de consumo a empleados de la Sociedad, los que se cobran en cuotas, y que se valorizan al costo amortizado. También dentro del activo corriente se presentan saldos por cobrar a las compañías de seguro, anticipos a proveedores y anticipos a los empleados.

Las cuentas por cobrar a clientes que superan los 365 días son deterioradas paulatinamente por la Administración. La pérdida por deterioro asciende a MUS\$577 y MUS\$914 al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. Ver Nota 27(b).

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas

El saldo de las cuentas por cobrar y por pagar con entidades relacionadas no consolidables se detalla en el siguiente cuadro:

	Corriente MUS\$	2016 No corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	2015 No corriente MUS\$	Total MUS\$
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas	4.843	112	4.955	10.715	102	10.817
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(1.144)	(121)	(1.265)	(1.846)	(106)	(1.952)
Totales	<u>3.699</u>	<u>(9)</u>	<u>3.690</u>	<u>8.869</u>	<u>(4)</u>	<u>8.865</u>

Todos los saldos corrientes, pendientes con partes relacionadas, son valorizados en condiciones de independencia mutua y serán cancelados dentro de los doce meses siguientes a la fecha del balance.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(a) Cuentas por cobrar con entidades relacionadas

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

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No corrientes MUS\$
2016							
92048000-4	SAAM S.A.	Coligante	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	4	-
			Beneficios personal compartidos (*)	Más de 1 año	Pesos	-	112
89602300-4	CSAV Austral SPA	Coligante	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	363	-
96566940-k	Agencia Universales S.A.	Coligante	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	313	-
76049840-8	Hapag Lloyd Chile SPA	Coligante	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	4.144	-
96798520-1	SAAM Extraportuarios S.A.	Accionista común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	19	-
						<u>4.843</u>	<u>112</u>
2015							
92048000-4	SAAM S.A.	Coligante	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	4	-
			Beneficios personal compartidos (*)	Más de 1 año	Pesos	-	102
76380217-5	CSAV Portacontenedores SPA	Coligante	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	4.991	-
76350651-7	CSAV Agenciamiento Marítimo SPA	Coligante	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	809	-
89602300-4	CSAV Austral SPA	Coligante	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	258	-
96566940-k	Agencia Universales S.A.	Coligante	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	88	-
76049840-8	Hapag Lloyd Chile AG. Marítima Ltda. P/C Hapag Lloyd AG	Coligante	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	4.510	-
96798520-1	SAAM Extraportuarios S.A.	Accionista común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	36	-
78353000-7	Servicio Portuario Reloncaví Ltda.	Indirecta	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	13	-
		Accionista común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	2	-
77399090-5	SSA Holdings Internacional Chile Ltda.	Director común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	4	-
90596000-8	Compañía Marítima Chilena S.A.	Director común	Venta de servicios portuarios	Menos de 1 año	Dólares	4	-
						<u>10.715</u>	<u>102</u>

(*) Los saldos no corrientes corresponden a indemnizaciones por años de servicios del personal trasladado de la sociedad SAAM S.A., a San Antonio Terminal Internacional S.A. Estas se encuentran pactadas en UF y son presentados en los estados financieros consolidados en dólares al tipo de cambio vigente al cierre del ejercicio.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(b) Cuentas por pagar con entidades relacionadas

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

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	Transacción	Plazo	Moneda	Corrientes MUS\$	No corriente MUS\$
2016							
92048000-4	SAAM S.A.	Coligante	Beneficios personal compartido	Menos de 1 año	Pesos	-	121
			Costo de administración	Menos de 1 año	Pesos	95	-
83628100-4	Sonda S.A.	Coligante	Costo de administración	Menos de 1 año	Pesos	1	-
76380217-5	Hapag-Lloyd Chile SPA	Coligante	Costo de explotación	Menos de 1 año	Pesos	920	-
99506030-2	Muellaje del Maipo S.A.	Accionista común	Costo de explotación	Menos de 1 año	Pesos	128	-
	Total					<u>1.144</u>	<u>121</u>
2015							
92048000-4	SAAM S.A.	Coligante	Beneficios personal compartido	Menos de 1 año	Pesos	-	106
			Costo de administración	Menos de 1 año	Pesos	57	-
76380217-5	CSAV Portacontenedores SPA	Coligante	Costo de administración	Menos de 1 año	Pesos	1.455	-
76002301-2	SAAM Puertos S.A.	Accionista	Costo de administración	Menos de 1 año	Pesos	10	-
96908930-0	San Vicente Terminal Internacional S.A.	Accionista común	Costo de administración	Menos de 1 año	Pesos	4	-
99506030-2	Muellaje del Maipo S.A.	Accionista común	Costo de explotación	Menos de 1 año	Pesos	320	-
	Total					<u>1.846</u>	<u>106</u>

Estas transacciones no cuentan con garantías.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Transacciones con entidades relacionadas

Las transacciones con entidades relacionadas corresponden fundamentalmente a servicios de transferencia y muellaje, arriendo de equipos y asesorías que son facturadas a esta Sociedad y servicios de transferencia y muellaje prestados a las empresas relacionadas. Las condiciones de pago entre las empresas relacionadas son a 30 días desde su facturación, sin intereses y en dólares estadounidenses.

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	País de origen	Transacción	2016	
					Monto MUS\$	Efecto en resultado abono/(cargo) MUS\$
92048000-4	SAAM S.A.	Coligante	Chile	Venta de servicios portuarios	19	19
				Costo de explotación	130	(130)
89602300-4	CSAV Austral SPA	Coligante	Chile	Venta de servicios portuarios	1.336	1.336
				Costo de explotación	12	(12)
76380217-5	CSAV Portacontenedores SPA	Coligante	Chile	Venta de servicios portuarios	681	681
87987300-2	Southern Shipmanagement (Chile) Ltda.	Coligante	Chile	Arriendo de equipos	6	(6)
99506030-2	Muellaje del Maipo S.A.	Accionista común	Chile	Servicio personal operativo	19.455	(19.455)
97004000-5	Banco Chile	Director común	Chile	Venta de servicios portuarios	1	1
90596000-8	Compañía Marítima Chilena S.A.	Director común	Chile	Venta de servicios portuarios	4	4
96798520-1	SAAM Extraportuarios S.A.	Accionista común	Chile	Venta de servicios portuarios	294	294
76380217-5	Hapag Lloyd Chile SPA	Coligante	Chile	Venta de servicios portuarios	16.603	16.603
			Chile	Costo de explotación	1.456	(1.456)
96566940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista común	Chile	Venta de servicios portuarios	2.363	2.363
96989120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Director común	Chile	Venta de servicios portuarios	56	56
91041000-8	Viña San Pedro S.A.	Indirecta	Chile	Venta de servicios portuarios	1	1
83628100-4	SONDA S.A.	Director común	Chile	Gastos de administración	16	(16)

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

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(9) Saldos y transacciones con entidades relacionadas, continuación

(c) Transacciones con entidades relacionadas, continuación

RUT	Sociedad	Naturaleza relación	País de origen	Transacción	2015	
					Monto MUS\$	Efecto en resultado abono /(cargo) MUS\$
92048000-4	SAAM S.A.	Coligante	Chile	Venta de servicios portuarios	2.107	2.107
				Gastos de administración	11	(11)
				Costos de ventas	279	(279)
90160000-7	CSAV Agenciamiento Marítimo SPA	Coligante	Chile	Venta de servicios portuarios	5.978	5.978
89602300-4	CSAV Austral SPA	Coligante	Chile	Venta de servicios portuarios	1.763	1.763
76380217-5	CSAV Portacontenedores SPA	Coligante	Chile	Venta de servicios portuarios	2.777	2.777
				Costo de explotación	1.282	1.282
87987300-2	Southern Shipmanagement (Chile) Ltda.	Coligante	Chile	Venta de servicios portuarios	1	1
				Arriendo de equipos	97	(97)
99506030-2	Muellaje del Maipo S.A.	Accionista común	Chile	Servicio personal operativo	15.330	(15.330)
97004000-5	Banco Chile	Director común	Chile	Venta de servicios portuarios	4	4
90596000-8	Compañía Chilena de Navegación Interoceánica S.A.	Director común	Chile	Venta de servicios portuarios	746	746
96798520-1	SAAM Extraportuarios S.A.	Accionista común	Chile	Venta de servicios portuarios	276	276
				Costos de explotación	1	(1)
76049840-8	Hapag Lloyd Chile AG Marítima Ltda. PC Hapag Lloyd AG	Coligante	Chile	Venta de servicios portuarios	504	504
96566940-k	Agencias Universales S.A.	Accionista común	Chile	Venta de servicios portuarios	671	671
96989120-4	Cervecera CCU Chile Ltda.	Director común	Chile	Venta de servicios portuarios	74	74
96840950-6	Odifell & Vapores S.A.	Coligante común	Chile	Venta de servicios portuarios	5	5
93628000-5	Molibdenos Metales S.A.	Indirecta	Chile	Venta de servicios portuarios	1	1
90331000-6	Cristalerías Chile S.A.	Indirecta	Chile	Venta de servicios portuarios	69	69
87001500-3	Quimetal Industrial Ltda.	Indirecta	Chile	Venta de servicios portuarios	16	16
77261280-K	Falabella Retail S.A.	Accionista común	Chile	Venta de servicios portuarios	25	25

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

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(10) Inventarios

El saldo de inventario se indica en el siguiente cuadro:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Repuestos para la operación	4.061	4.137
Totales	<u>4.061</u>	<u>4.137</u>

(11) Activos/(pasivos) por impuestos corrientes

(a) El saldo de impuesto a la renta por pagar se indica en el siguiente cuadro:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Impuesto a la renta	(4.268)	(6.394)
Pagos provisionales mensuales	6.562	3.964
Créditos por gastos de capacitación (Sence)	68	63
Total activos/(pasivos) por impuestos corrientes	<u>2.362</u>	<u>(2.367)</u>

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(12) Activos intangibles distintos de la plusvalía

El detalle y movimiento de los activos intangible al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Costo	Programas informáticos MUS\$	Concesión MUS\$	Obras obligatorias MUS\$	Total activos intangibles MUS\$
Saldo al 1 de enero de 2016	2.335	176.428	46.069	224.832
Reclasificaciones del ejercicio (Ver Nota 13)	-	-	45.561	45.561
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2.335	176.428	91.630	270.393
Amortización:				
Saldo al 1 de enero de 2016	(2.335)	(139.614)	(13.766)	(155.715)
Amortización del ejercicio	-	(9.217)	(1.992)	(11.209)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	(2.335)	(148.831)	(15.758)	(166.924)
Valor libro al 1 de enero de 2016	-	36.814	32.303	69.117
Valor libro al 31 de diciembre de 2016	-	27.597	75.872	103.469
Saldo al 1 de enero de 2015	2.335	176.428	46.069	224.832
Saldo al 31 de diciembre de 2015	2.335	176.428	46.069	224.832
Amortización:				
Saldo al 1 de enero de 2015	(2.293)	(130.397)	(11.774)	(144.464)
Amortización del ejercicio	(42)	(9.217)	(1.992)	(11.251)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(2.335)	(139.614)	(13.766)	(155.715)
Valor libro al 1 de enero de 2015	42	46.031	34.295	80.368
Valor libro al 31 de diciembre de 2015	-	36.814	32.303	69.117

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la amortización reconocida en Gastos de Administración ascendió a MUS\$0 y MUS\$42, respectivamente. A igual fecha la amortización reconocida en costos de ventas fue de MUS\$11.209 y MUS\$11.209, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor residual de las obras obligatorias asciende a MUS\$24.002 y MUS\$24.002. Cabe señalar que conforme a lo descrito en el contrato de concesión, este valor residual deberá ser cancelado por Empresa Portuaria de San Antonio S.A. al término del período de concesión (ver Nota 26).

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(13) Propiedades, planta y equipo

A la fecha de cierre, la Sociedad y su subsidiaria, no presentan evidencias de deterioro por cambios relevantes como la disminución del valor de mercado, obsolescencia, daños físicos, retorno de mercado, etc. que puedan afectar la valorización de Propiedad, planta y equipo.

2016	Bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Neto MUS\$
Clase			
Maquinarias y equipo	82.158	(22.999)	59.159
Equipos de tecnologías de información	4.714	(3.746)	968
Instalaciones fijas y accesorios	16.628	(7.042)	9.586
Vehículos de motor	682	(633)	49
Construcciones en curso	343	-	343
Otras	4.164	(2.851)	1.313
Total maquinarias y equipo	<u>108.689</u>	<u>(37.271)</u>	<u>71.418</u>

La composición de la clase de maquinarias y equipos se detalla en el siguiente cuadro:

Clase	Bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Neto MUS\$
Grúas	76.868	(19.647)	57.221
Tractos y chasis	5.290	(3.352)	1.938
Total maquinarias y equipo	<u>82.158</u>	<u>(22.999)</u>	<u>59.159</u>

2015	Bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Neto MUS\$
Clase			
Maquinarias y equipo	79.782	(18.508)	61.274
Equipos de tecnologías de información	4.313	(3.073)	1.240
Instalaciones fijas y accesorios	16.118	(6.266)	9.852
Vehículos de motor	665	(531)	134
Construcciones en curso	22.251	-	22.251
Otras	4.068	(2.509)	1.559
Total maquinarias y equipo	<u>127.197</u>	<u>(30.887)</u>	<u>96.310</u>

La composición de la clase de maquinarias y equipos se detalla en el siguiente cuadro:

Clase	Bruto MUS\$	Depreciación acumulada MUS\$	Neto MUS\$
Grúas	74.492	(15.564)	58.928
Tractos y chasis	5.290	(2.944)	2.346
Total maquinarias y equipo	<u>79.782</u>	<u>(18.508)</u>	<u>61.274</u>

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(13) Propiedad, planta y equipo, continuación

(a) Reconciliación de cambios en planta y equipo, por clases

Costo	Construcciones en curso MUS\$	Maquinarias y equipos MUS\$	Equipamiento de tecnologías de información MUS\$	Instalación fija y accesorios MUS\$	Vehículos de motor MUS\$	Otras MUS\$	Total MUS\$
Saldo al 1 de enero de 2016	22.251	79.782	4.313	16.118	665	4.068	127.197
Adiciones	23.755	2.376	401	408	52	163	27.155
Bajas o reclasificaciones (*)	(45.663)	-	-	102	(35)	(67)	(45.663)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	343	82.158	4.714	16.628	682	4.164	108.689
Depreciaciones:							
Saldo al 1 de enero de 2016	-	(18.508)	(3.073)	(6.266)	(531)	(2.509)	(30.887)
Depreciación	-	(4.491)	(673)	(776)	(137)	(383)	(6.460)
Bajas o reclasificaciones	-	-	-	-	35	41	76
Saldos al 31 de diciembre de 2016	-	(22.999)	(3.746)	(7.042)	(633)	(2.851)	(37.271)
Valor en libro al 1 de enero de 2016	22.251	61.274	1.240	9.852	134	1.559	96.310
Valor en libro al 31 de diciembre de 2016	343	59.159	968	9.586	49	1.313	71.418

(*) Como parte de las reclasificaciones del ejercicio en el ítem Construcciones en curso, se incluyen MUS\$45.561 que corresponden a una reclasificación al rubro Activos intangibles distintos de la plusvalía (Ver Nota 12), las cuales corresponden a las obras obligatorias necesarias para poder ampliar el contrato de concesión según se indica en Nota 26.

Del total del gasto por depreciación MUS\$70 se encuentran clasificados en el rubro Gastos de administración y MUS\$6.390 en Costos de ventas.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(13) Propiedad, planta y equipo, continuación

(a) Reconciliación de cambios en planta y equipo, por clases, continuación

Costo	Construcciones en curso MUS\$	Maquinarias y equipos MUS\$	Equipamiento de tecnologías de información MUS\$	Instalación fija y accesorios MUS\$	Vehículos de motor MUS\$	Otras MUS\$	Total MUS\$
Saldo al 1 de enero de 2015	7.029	70.080	3.950	16.011	663	2.944	100.677
Adiciones	16.363	10.517	363	9	103	99	27.454
Bajas o reclasificaciones	(1.141)	(815)	-	98	(101)	1.025	(934)
Saldos al 31 de diciembre de 2015	22.251	79.782	4.313	16.118	665	4.068	127.197
Depreciaciones:							
Saldo al 1 de enero de 2015	-	(15.577)	(2.516)	(5.551)	(420)	(2.149)	(26.213)
Depreciación	-	(3.574)	(557)	(715)	(193)	(378)	(5.417)
Bajas o reclasificaciones	-	643	-	-	82	18	743
Saldos al 31 de diciembre de 2015	-	(18.508)	(3.073)	(6.266)	(531)	(2.509)	(30.887)
Valor en libro al 1 de enero de 2015	7.029	54.503	1.434	10.460	243	795	74.464
Valor en libro al 31 de diciembre de 2015	22.251	61.274	1.240	9.852	134	1.559	96.310

Del total del gasto por depreciación MUS\$122 se encuentran clasificados en el rubro Gastos de administración y MUS\$5.295 en Costos de ventas.

Dentro de las construcciones en curso las principales obras son profundización de la poza, defensas y ampliación del muelle.

(b) Garantías

Al 31 de diciembre 2016 los activos descritos en maquinarias y equipos se encuentran en prenda, garantizando los préstamos bancarios de la Sociedad (Ver Nota 28).

(14) Impuestos diferidos e impuesto a la renta

(a) Impuestos diferidos

Los impuestos diferidos corresponden al monto de impuesto sobre las ganancias que la Sociedad y su subsidiaria tendrán 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 determinados activos y pasivos.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(14) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación

(a) Impuestos diferidos, continuación

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

Tipos de diferencias temporarias	Impuesto diferido activo MUS\$	Impuesto diferido pasivo MUS\$	Neto MUS\$
2016			
Activos intangibles	3.411	(2.264)	1.147
Obligaciones por planes de beneficios post empleo	997	-	997
Depreciación maquinarias y equipos	-	(12.988)	(12.988)
Gastos pagados por licitación	-	(4.777)	(4.777)
Otros	485	(107)	378
Total	<u>4.893</u>	<u>(20.136)</u>	<u>(15.243)</u>
2015			
Activos intangibles	4.293	(2.947)	1.346
Obligaciones por planes de beneficios post empleo	833	-	833
Depreciación maquinarias y equipos	-	(12.672)	(12.672)
Gastos pagados por licitación	-	(6.305)	(6.305)
Otros	438	(111)	327
Total	<u>5.564</u>	<u>(22.035)</u>	<u>(16.471)</u>

El movimiento en pasivos por impuestos diferidos reconocidos durante el ejercicio, es el siguiente:

Tipos de diferencias temporarias	Saldo al 1-1-2016 MUS\$	Reconocido en el resultado MUS\$	Reconocido en el patrimonio MUS\$	Saldo al 31-12-2016 MUS\$
2016				
Activos intangibles	1.346	(199)	-	1.147
Obligaciones por beneficios post-empleo	833	164	-	997
Provisión de vacaciones	168	26	-	194
Deterioro de deudores	223	(73)	-	150
Depreciación maquinarias y equipos	(12.672)	(316)	-	(12.988)
Gastos diferidos	(111)	4	-	(107)
Gastos pagados por licitación	(6.305)	1.528	-	(4.777)
Otras	47	94	-	141
Total	<u>(16.471)</u>	<u>1.228</u>	<u>-</u>	<u>(15.243)</u>

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(14) Impuestos diferidos e impuesto a la renta, continuación

(a) Impuestos diferidos, continuación

2015	Saldo al 1-1-2015 MUS\$	Reconocido en el resultado MUS\$	Reconocido en el patrimonio MUS\$	Saldo al 31-12-2015 MUS\$
Activos intangibles	1.470	(124)	-	1.346
Obligaciones por beneficios post-empleo	736	97	-	833
Provisión de vacaciones	147	21	-	168
Deterioro de deudores	132	91	-	223
Pasivo de cobertura	86	-	(86)	-
Depreciación maquinarias y equipos	(12.807)	135	-	(12.672)
Gastos diferidos	(128)	17	-	(111)
Gastos pagados por licitación	(7.739)	1.434	-	(6.305)
Otras	70	14	(37)	47
Total	<u>(18.033)</u>	<u>1.685</u>	<u>(123)</u>	<u>(16.471)</u>

(b) Impuesto a la renta y conciliación de la tasa efectiva

Gastos por impuestos corrientes	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Impuestos a la ganancias del año	(4.268)	(6.394)
Otros impuestos	(141)	-
Total gasto por impuestos corriente, neto	<u>(4.409)</u>	<u>(6.394)</u>
Gastos por impuesto diferido:		
Creación y reverso de diferencias temporarias	1.228	1.685
Efecto por diferencia de cambio Muellaje STI	(50)	(4)
Total gasto por impuestos diferidos, neto	<u>1.178</u>	<u>1.681</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	<u>(3.231)</u>	<u>(4.713)</u>

Un análisis y la conciliación de la tasa de impuesto a la renta, calculado con arreglo a la legislación fiscal chilena, y la tasa efectiva de impuestos se detallan a continuación:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Utilidad del ejercicio	9.082	15.287
Total gasto por impuesto a la renta	<u>3.231</u>	<u>4.713</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta	<u>12.313</u>	<u>20.000</u>
Conciliación de la tasa efectiva de impuesto		
Gasto por impuestos utilizando la tasa legal	24,00% 2.955	22,50% 4.500
Efectos por impuesto de gastos no deducibles	<u>2,20% 276</u>	<u>1,06% 213</u>
Gastos por impuestos utilizando la tasa efectiva	<u>26,24% 3.231</u>	<u>23,56% 4.713</u>

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(15) Otros pasivos financieros

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

	2016			2015		
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Total MUS\$
Préstamos que devengan intereses (a)	3.378	97.500	100.878	677	100.000	100.677
Intereses boletas de garantía	11	-	11	-	-	-
Financiamiento contrato de concesión (b)	3.963	8.893	12.856	3.672	12.855	16.527
Totales	<u>7.352</u>	<u>106.393</u>	<u>113.745</u>	<u>4.349</u>	<u>112.855</u>	<u>117.204</u>

(a) Préstamos que devengan interés

	2016			2015		
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Total MUS\$
Préstamos que devengan intereses	<u>3.378</u>	<u>97.500</u>	<u>100.878</u>	<u>677</u>	<u>100.000</u>	<u>100.677</u>

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

	2016			2015		
	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Total MUS\$
Corpbanca	11	-	11	-	-	-
Banco BCI	<u>3.378</u>	<u>97.500</u>	<u>100.878</u>	<u>677</u>	<u>100.000</u>	<u>100.677</u>
Total préstamos que devengan intereses	<u>3.389</u>	<u>97.500</u>	<u>100.889</u>	<u>677</u>	<u>100.000</u>	<u>100.677</u>

Préstamos bancarios:

Los préstamos bancarios vigentes por San Antonio Terminal Internacional S.A. tienen los siguientes términos y condiciones principales:

Rut	Institución financiera	País	Tasa de interés	Fecha de vencimiento	Tipo de amortización semestral a partir de
97.006.000-6	Banco BCI	Chile	Libor 180 + Spread 2,2%	31-03-2025	31-03-2017

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(15) Otros pasivos financieros, continuación

(a) Préstamos que devengan interés, continuación

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

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Hasta 90 días	-	-
Más de 90 días a 1 año	2.500	-
Más de 1 año a 3 años	7.500	5.000
Más de 3 años a 5 años	10.000	10.000
Más de 5 años	80.000	85.000
Total préstamos bancarios	100.000	100.000

Con fecha 24 de octubre de 2014, se firmó un contrato de apertura de línea de crédito con el BCI por un monto total de hasta MUS\$100.000, los cuales se giraron durante el año 2015. El calendario de pagos de la línea de crédito con el Banco BCI comienza el 31 de marzo del 2017 con vencimientos semestrales y sucesivos para el pago del capital y comenzó el 31 de marzo del 2015 para el pago de intereses.

El préstamo establece determinadas prohibiciones "Obligaciones de no hacer". Al 31 de diciembre de 2016, STI cumple con estas obligaciones (Ver Nota 28(c) Activos y Pasivos Contingentes).

(b) Financiamiento contrato de concesión

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

	Corriente MUS\$	No corriente MUS\$	Total MUS\$
2016			
Financiamiento contrato de concesión	3.963	8.893	12.856
Total	3.963	8.893	12.856
2015			
Financiamiento contrato de concesión	3.672	12.855	16.527
Total	3.672	12.855	16.527

El Financiamiento del Contrato de Concesión es un financiamiento implícito que mantiene San Antonio Terminal Internacional S.A. con "Empresa Portuaria de San Antonio" (EPSA) RUT 61.960.100-9, (Ver Nota 26). El monto originado de este financiamiento es en US\$ y fue descontado a una tasa estimada de interés efectiva de 7,7%, la cual fue definida al inicio de la concesión. Los pagos son trimestrales.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(15) Otros pasivos financieros, continuación

(b) Financiamiento contrato de concesión, continuación

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

	2016			2015		
	Pagos mínimos futuros MUS\$	Interés MUS\$	Valor actual de pagos mínimos futuros MUS\$	Pagos mínimos futuros MU\$	Interés MU\$	Valor actual de pagos mínimos futuros MU\$
Hasta 90 días	1.210	(247)	963	1.210	(318)	892
Más de 90 días a 1 año	3.630	(630)	3.000	3.630	(850)	2.780
Más de 1 año a 3 años	9.680	(787)	8.893	9.679	(1.440)	8.239
Más de 3 años a 5 años	-	-	-	4.840	(224)	4.616
Total canon mínimo de arrendamiento	14.520	(1.664)	12.856	19.359	(2.832)	16.527

(16) 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 el siguiente cuadro:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Cuentas por pagar comerciales	8.803	7.718
Otras cuentas por pagar	1.508	662
Totales	10.311	8.380

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

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Asesorías	5	4
Impuestos por pagar	583	145
Acreedores varios	573	253
Remuneraciones	112	20
Retenciones	235	240
Total otras cuentas por pagar	1.508	662

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(17) Provisiones corrientes por beneficios a los empleados

Los saldos que componen los beneficios corrientes por a los empleados son los siguientes:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Participación en utilidades, bonos y regalías	729	414
Vacaciones del personal	573	481
Total gastos acumulados	1.302	895

(18) Beneficios post-empleo y gastos del personal

(a) Beneficios post-empleo

Al 31 de diciembre de 2016, la responsabilidad de la entidad, se determinó para todos sus empleados utilizando los criterios establecidos en la NIC 19.

La obligación Post-empleo está constituida por la indemnización por años de servicios que será cancelada a todos los empleados que pertenecen a la Sociedad al final de la concesión.

La valoración actuarial se basa en los siguientes porcentajes:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Tasa de descuento	4,50%	4,50%
Tasa de rotación necesidades de empresa	6,00%	6,00%
Futuro incremento salarial	2,00%	2,00%
Uso de tabla de mortalidad	RV-2009	RV-2009
Edad jubilación hombre	65	65
Edad jubilación mujeres	60	60

Supuestos sobre movilidad futura es basada en tablas estadísticas publicadas.

Cambios en el valor presentado en la obligación son como sigue:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Saldo inicial al 1 de enero	3.643	3.606
Costo del servicio corriente	847	79
Costo financiero	173	139
Ganancia/(pérdida) actuarial	(150)	(114)
Beneficio pagado por el plan	(127)	(67)
Total obligación beneficios	4.386	3.643

La obligación post-empleo está constituida por la indemnización de años y servicios legal que será cancelada a todos los empleados que pertenezcan a la Sociedad, al final de la concesión.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(18) Beneficios post-empleo y gastos del personal, continuación

(b) Gastos del personal

El detalle de los gastos del personal se indica en el siguiente cuadro:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Participación en utilidades y bonos:		
Bonos	1.405	1.096
Total participación en utilidades y bonos	1.405	1.096
Clases de gastos por empleado:		
Sueldos y salarios	7.289	7.698
Gasto por obligación por beneficios post empleo	473	508
Otros gastos de personal	2.843	1.853
Total gastos del personal	12.010	11.155

(19) Patrimonio y reservas

(a) Capital suscrito, pagado y número de acciones

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social autorizado es de 1.648 acciones. Todas las acciones emitidas están totalmente pagadas. Al 31 de diciembre de 2016, el capital pagado asciende a MUS\$33.700 (MUS\$33.700 en 2015).

Número de acciones:

Serie	Nro. acciones suscritas	Nro. acciones pagadas	Nro. acciones con derecho a voto
Única	1.648	1.648	1.648

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

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(19) Patrimonio y reservas, continuación

(b) Reservas

La reserva comprende la porción efectiva del efecto acumulativo neto en el valor razonable de los instrumentos de cobertura de flujos de caja relacionadas con transacciones cubiertas que aún no son realizadas.

El saldo y movimiento de la reserva de cobertura se explica a continuación:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Saldo inicial	-	(153)
Incremento por derivados de cobertura de flujos de efectivo	-	191
Impuestos diferidos	-	(38)
	<hr/>	<hr/>
Saldo final	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

(c) Dividendos

La política de dividendos de la Sociedad es repartir el dividendo mínimo obligatorio correspondiente al 30% del resultado del ejercicio, siempre y cuando se cumpla con las cláusulas establecidas en el contrato de deuda con el Banco de Crédito e Inversiones. (Ver Nota 28(c)).

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha provisionado el dividendo mínimo obligatorio por un monto de MUS\$2.725 (MUS\$4.586 al 2015). Esta obligación quedó registrada en ambos ejercicios, en el rubro Otros pasivos no financieros, corrientes.

Con fecha 7 de abril de 2016, la Junta Ordinaria de Accionistas de la Sociedad acordó la distribución de dividendos de acuerdo al siguiente detalle:

- Dividendo Definitivo N°8 (mínimo obligatorio) de US\$2.782,811858 por acción, por un monto total de US\$4.586.073,48, con cargo a las utilidades del ejercicio 2015.
- Dividendo Definitivo Adicional N°9 de US\$1.855,20772 por acción, por un monto total de US\$3.057.382,32, con cargo a las utilidades del ejercicio 2015.

Con fecha 16 de abril de 2015, la Junta ordinaria de accionistas de la Sociedad acordó la distribución de dividendos de acuerdo al siguiente detalle:

- Dividendo Definitivo N°6 (mínimo obligatorio) de US\$1.571,59105 por acción, por un monto total de US\$2.589.982,05, con cargo a las utilidades del ejercicio 2014.
- Dividendo Definitivo Adicional N°7 de US\$3.667,04578 por acción, por un monto total de US\$6.043.291,45, con cargo a las utilidades del ejercicio 2014.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(20) Ingresos de actividades ordinarias

El detalle de los ingresos de actividades ordinarias se indica a continuación:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Servicios de muellaje a la carga	9.895	10.125
Servicios de muellaje a la nave	6.437	6.887
Servicios terminales	31.239	30.752
Servicios de transferencia	51.634	53.146
Otros servicios	4.277	3.851
	<u>103.482</u>	<u>104.761</u>
Total ingresos ordinarios	<u>103.482</u>	<u>104.761</u>

(21) Costos de ventas

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

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Costos de concesión	25.149	24.535
Costos fijos	26.855	22.401
Costos variables	30.261	27.925
	<u>82.265</u>	<u>74.861</u>
Total costos de ventas	<u>82.265</u>	<u>74.861</u>

Los costos de ventas corresponden a costos originados en la prestación de "servicios de operaciones portuarias" derivados de la explotación del Frente de Atraque Molo Sur del Puerto de San Antonio.

(22) Otros ingresos y gastos por función

Los otros ingresos por función reconocidos en resultados están conformados por lo siguiente:

Otros ingresos por función	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Utilidad en venta de activo fijo	8	-
Recuperación seguro	5	-
Venta de residuos	10	-
Otros	4	-
	<u>27</u>	<u>-</u>
Total otros ingresos por función	<u>27</u>	<u>-</u>
Otros gastos por función:		
Costo venta residuos	-	53
Otros gastos de operación	45	111
	<u>45</u>	<u>164</u>
Total otros gastos por función	<u>45</u>	<u>164</u>

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(23) Gastos de administración

El detalle de los gastos de administración se indica en el siguiente cuadro:

Gastos de administración	2015 MUS\$	2014 MUS\$
Gastos en remuneraciones del personal	2.819	2.670
Gastos de asesorías administrativas	853	871
Gastos de comunicación e información	121	106
Gastos de viajes	273	542
Gastos de arriendo de oficina	122	13
Gastos de servicios básicos	389	407
Depreciaciones (Nota 13)	70	122
Otros gastos de administración (seguros y otros)	278	824
Total gastos de administración	<u>4.925</u>	<u>5.555</u>

(24) Ingresos y costos financieros

El detalle de ingresos y costos financieros reconocidos en resultados se indica en los siguientes cuadros:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Ingresos financieros:		
Ingresos financieros por intereses	<u>248</u>	<u>161</u>
Total ingresos financieros	<u>248</u>	<u>161</u>
Costos financieros:		
Intereses financieros e interest rate swap	2.881	2.102
Financiamiento contrato de concesión	1.168	1.438
Beneficios post empleo	49	150
Otros gastos financieros	<u>111</u>	<u>652</u>
Total costos financieros	<u>4.209</u>	<u>4.342</u>

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(25) Directorio y personal clave de la Gerencia

STI ha definido para estos efectos considerar personal clave a aquellas personas que tienen autoridad y responsabilidad para planificar, dirigir y controlar las actividades de la Sociedad, considerando a Directores y Gerentes quienes conforman la gerencia superior.

La gerencia superior de la Sociedad se conformó por 11 ejecutivos (6 Directores y 5 Gerentes). Estos profesionales recibieron remuneraciones y otros beneficios, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ascendentes a MUS\$1.090 y MUS\$982, respectivamente.

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Clases de gastos por empleado:		
Sueldos y salarios	652	611
Honorarios de administradores (Directorio)	33	32
Beneficios a corto plazo a los empleados	61	64
Gasto por obligación por beneficios post empleo	79	35
Otros gastos de personal	265	240
	<hr/>	<hr/>
Total gastos del personal	<u>1.090</u>	<u>982</u>

(26) Acuerdo de concesión de servicios

Concedente: Empresa Portuaria San Antonio (EPSA)
Concesionario: San Antonio Terminal Internacional (STI)

De acuerdo a los términos de las bases de licitación, el Contrato de Concesión del Frente de Atraque Molo Sur del Puerto de San Antonio, que tiene una vigencia de 20 años, se firmó con Empresa Portuaria San Antonio el 10 de noviembre de 1999.

Por medio de este contrato de concesión se otorga a STI una concesión exclusiva para desarrollar, mantener y explotar el frente de atraque, incluyendo el derecho a cobrar a los usuarios tarifas básicas por servicios básicos, y tarifas especiales por servicios especiales prestados en el frente de atraque.

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

Bajo los términos de este contrato, STI es requerido a pagar lo siguiente a EPSA:

- (a) Pago inicial, por MUS\$10.000, el que fue cancelado a la Empresa Portuaria San Antonio el día 31 de diciembre de 1999.
- (b) Pago adicional, por MUS\$121.252, el que fue cancelado a la Empresa Portuaria San Antonio en 6 cuotas iguales de MUS\$20.209.
- (c) Canon anual durante el primer año contractual, por un monto fijo de MUS\$4.840, el que fue cancelado en cuatro cuotas trimestrales de MUS\$1.210 cada una. El canon anual a partir del segundo año contractual, y para cada uno de los años contractuales sucesivos del plazo del contrato, por un monto anual que deberá ser determinado a base de la carga transferida, pero que en ningún caso podrá ser inferior a MUS\$4.840 en cada año. Este canon deberá ser pagado en cuatro cuotas trimestrales iguales.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(26) Acuerdo de concesión de servicios, continuación

Los pagos señalados en letra(c), deberán ajustarse por el Índice de Precios al Productor (PPI) de los Estados Unidos de Norteamérica 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 Norteamérica. Estos valores ya ajustados deberán ser pagados en dólares estadounidenses, o en su equivalente en pesos de acuerdo al tipo de cambio observado informado por el Banco Central a la fecha de pago.

Bajo los términos del contrato, STI deberá desarrollar como obras obligatorias la construcción de nuevos cierres en dos tramos del perímetro del área de la concesión y además deberá habilitar en el área de su concesión una vía de circulación y conexión del acceso sur con la Terminal Espigón.

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

Con fecha 30 de diciembre de 2013, STI y EPSA suscribieron una modificación al Contrato de Concesión y al anexo VII de las Bases de Licitación en lo que respecta a las obras y plazos del Proyecto Opcional que permite extender el referido contrato por un período adicional de 10 años, acordándose dividir esas obras en dos proyectos, uno obligatorio y otro opcional.

Como consecuencia de la división del proyecto opcional, se acordó dividir en dos el plazo a que daba derecho la ejecución del mismo, estableciéndose que, la ejecución oportuna del proyecto obligatorio extenderá el plazo del contrato en cinco años y, por otro lado, que la ejecución oportuna de las obras opcionales le darán derecho a STI a una extensión adicional también de cinco años.

La modificación señalada exige a STI efectuar inversiones en equipamiento portuario y nuevas obras de infraestructura, como también nuevas obligaciones en lo que respecta a: i) la información que debe otorgar durante la ejecución de todo Proyecto de Inversión; ii) al acceso a sus módulos operacionales del sistema denominado Torpedo; y, iii) facilidades y promoción al modo ferroviario de transporte de carga que no resten espacios operacionales ni impacten significativamente la eficiencia del Terminal.

La inversión en infraestructura se estima en un monto de US\$60.524.000 que comprende:

- La construcción de un sitio especializado en contenedores y carga fraccionada en el Sitio Uno Norte y la habilitación de ductos y manifolds en los sitios Dos y Tres para la transferencia de ácido sulfúrico y otros líquidos (obras que a la fecha se encuentran ejecutadas y recepcionadas por EPSA).
- La extensión del Sitio Tres en ciento sesenta y un metros hacia el sur.
- El refuerzo de los sitios dos y tres debiendo dragarlos para lograr en ellos una profundidad de aguas de menos quince metros nivel de reducción de sonda en todo su frente y en aquella área que sea necesaria para permitir el acceso seguro de la nave de diseño a dichos sitios.
- Las obras necesarias para el término armónico del fondo de la poza.

Mientras que la inversión en equipamiento se estima en un monto aproximado de US\$33.400.000 que comprende:

- Dos grúas pórtico del tipo "ship to shore" (STS).
- Seis grúas de patio sobre neumáticos o "rubber tire gantry crane" (RTG).
- Catorce tracto camiones con una capacidad de sesenta toneladas

El Proyecto Opcional considera la construcción una nueva explanada de noventa mil metros cuadrados, cuyo costo de construcción las partes han estimado en US\$64.629.997.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(26) Acuerdo de concesión de servicios, continuación

Los plazos de término de la concesión, considerando las distintas opciones de ampliación acordadas en la citada modificación serán:

- Proyecto Obligatorio: considera como fecha de término de la concesión el 1 de enero de 2025.
- Proyecto Opcional: considera como fecha de término de la concesión el 1 de enero de 2030.

De acuerdo al plazo considerado en la modificación del contrato de concesión, para poder ampliar la concesión en cinco años, las obras obligatorias debieran estar concluidas en junio del año 2017. La Administración estima que con el grado de avance de las obras al 31 de diciembre de 2016 (Ver Nota 12), este plazo debería cumplirse.

A la fecha de término, STI 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, libre de todo personal, equipos, materiales, piezas, repuestos, materiales de residuos, desechos, basura e instalaciones temporales, que no consistan en activos incluidos.

A la fecha de término, STI deberá presentar, tanto el frente de atraque, todos los activos (distintos de los activos excluidos), cuentas y derechos que posee o controla el Concesionario, que son necesarios o útiles para la operación continua del frente de atraque o prestación de los Servicios, incluyendo, sin limitación, todos los datos, estudios, informes, inspecciones, gráficos, mapas, registros, representaciones gráficas y otro tipo de información escrita o electrónica y todos los materiales, equipamiento, herramientas y provisiones proporcionadas por el Concesionario que son compradas o adquiridas o producidas por el Concesionario para el desarrollo, mantención y explotación del Frente de Atraque, serán transferidas inmediatamente a EPSA, libre de gravámenes, excluyendo los gravámenes de menor importancia que surjan del curso ordinario del negocio, cuya existencia, ya sea individual o en conjunto, no afecte el uso y operación de la propiedad objeto de éste, en concordancia con prácticas pasadas.

Al final de la concesión, STI deberá entregar a EPSA una lista de los activos aportados en infraestructura y sus precios, en la cual se establecerá la estimación de STI del precio o valor justo de cada ítem de los bienes muebles aportados incluidos en la lista y el valor residual de cada aporte de infraestructura incluido en la lista. El valor residual de cualquier aporte de infraestructura será igual al valor inicial de tal aporte de infraestructura menos la depreciación devengada a la fecha de término anticipada, determinado de acuerdo al método de depreciación y vida útil lineal; entendiéndose que, si a la fecha de término, se ha destruido o dañado sustancialmente un aporte de infraestructura, el valor residual de tal aporte de infraestructura no será superior al valor justo de mercado que se encuentre vigente en el mercado para dicho bien, según concuerden las partes.

Las obligaciones que nacen del Contrato de Concesión se encuentran cumplidas en todos sus aspectos al cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2016.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos

(a) Administración del riesgo financiero

STI está expuesto a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito.
- Riesgo de liquidez.
- Riesgo de mercado.
- Riesgo operacional.

En esta nota se presenta información respecto de la exposición de STI a cada uno de los riesgos mencionados, los objetivos, las políticas y los procedimientos de STI para medir y administrar el riesgo, y la administración del capital por parte de STI. Los estados financieros consolidados incluyen más revelaciones cuantitativas.

(i) Marco de administración de riesgo

El Directorio es responsable por establecer y supervisar la estructura de administración de riesgo de STI. Él es responsable por el desarrollo y el monitoreo de las políticas de administración de riesgo de STI.

Las políticas de administración de riesgo de STI son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por STI, fijar límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de los límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo a fin de que reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en las actividades de STI. STI, a través de sus normas y procedimientos de administración, pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

El Directorio supervisa la manera en que la Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y los procedimientos de administración de riesgo de STI y revisa si el marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos enfrentados por STI.

(ii) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera que enfrenta STI si un cliente o contraparte en un instrumento financiero no cumple con sus obligaciones contractuales, y se origina principalmente de las cuentas por cobrar a clientes.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

(a) Administración del riesgo financiero, continuación

(ii) Riesgo de crédito, continuación

(ii.1) Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

La exposición de STI al riesgo de crédito se ve afectada principalmente por las características individuales de cada cliente. No obstante, la Administración también considera la demografía de la base de clientes de STI, ya que estos factores pueden afectar el riesgo de crédito. No obstante, desde un punto de vista geográfico no existe concentración de riesgo de crédito.

El Directorio ha establecido una política de riesgo bajo la cual se analiza a cada cliente nuevo individualmente en lo que respecta a su solvencia antes de ofrecer las condiciones estándar de pago. La revisión de STI incluye calificaciones externas, cuando están disponibles, y en algunos casos referencias bancarias. Los clientes que no cumplen con la referencia de solvencia de STI sólo pueden efectuar transacciones con STI mediante prepagos.

Más del 85% de los clientes de STI han efectuado transacciones con éste por más de tres años, y en raras oportunidades se han originado pérdidas.

STI establece una provisión para deterioro de valor que representa su estimación de las pérdidas incurridas en relación con los deudores comerciales, otras cuentas por cobrar e inversiones. Los principales componentes de esta provisión son un componente de pérdida específico que se relaciona con exposiciones individualmente significativas.

(ii.2) Inversiones

STI limita su exposición al riesgo de crédito invirtiendo solamente en instrumentos líquidos.

(iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que STI tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de STI para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación de STI.

Por lo general, STI asegura que cuenta con suficiente efectivo a la vista para solventar los gastos operacionales esperados durante un período de 60 días, incluyendo el pago de obligaciones financieras; esto excluye el posible impacto de circunstancias extremas que no pueden predecirse razonablemente, como los desastres naturales.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

(a) Administración del riesgo financiero, continuación

(iv) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de STI o el valor de los instrumentos financieros que mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Sociedad está expuesta al nivel de crecimiento económico, tanto de los mercados locales como de exportación.

STI se desenvuelve dentro del sector marítimo portuario, atendiendo a las empresas navieras y a los exportadores e importadores nacionales, principalmente relacionados a la minería, sector hortofrutícola, forestal, granelero y vitivinícola entre otros, por lo cual, la demanda de servicios portuarios estará muy ligada a la demanda de nuestros principales clientes en los mercados internacionales, donde STI no tiene manera de influir por lo que no tiene control sobre los factores que le afectan.

Entre los factores que pueden afectar de manera significativa puede ser la disminución significativa en los mercados internacionales de la demanda de los productos de nuestros clientes, y la demanda interna por productos extranjeros.

STI para disminuir estos riesgos a través de su área comercial diversificar su cartera de clientes tanto nacionales como extranjeros, así como el tipo de productos que se transfieren desde el Terminal.

(iv.1) Riesgo de moneda

STI está expuesto al riesgo de moneda en obligaciones corrientes y no corrientes con los empleados las cuales son en CL\$ (STI no cubre este riesgo).

Respecto de otros activos y pasivos monetarios denominados en monedas extranjeras, la política de STI es asegurar que su exposición neta se mantenga en un nivel aceptable comprando o vendiendo monedas extranjeras a tasas al contado cuando sea necesario para abordar los desequilibrios de corto plazo.

(iv.2) Riesgo de tasa de interés

STI adopta una política para asegurar que el 100% de su exposición a los cambios en las tasas de interés sobre los préstamos se mantenga sobre una base de tasa fija. Esto se alcanza suscribiendo Interest rate swap. Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad no mantiene instrumentos de cobertura.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

(a) Administración del riesgo financiero, continuación

(v) Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida directa o indirecta originado de una amplia variedad de causas asociadas con los procesos, el personal, la tecnología e infraestructura de STI, y con los factores externos distintos de los riesgos de liquidez, de mercado y de crédito como aquellos riesgos que se originan de requerimientos legales y regulatorios y de las normas generalmente aceptadas de comportamiento corporativo. Los riesgos operacionales surgen de todas las operaciones de STI.

El objetivo de STI es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de STI con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la administración superior dentro de cada unidad de negocios. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de STI para la administración del riesgo operacional en las siguientes áreas:

- Requerimientos de adecuada segregación de funciones, incluyendo la autorización independiente de las transacciones.
- Requerimientos de conciliación y monitoreo de transacciones.
- Cumplimiento de requerimientos regulatorios y otros requerimientos legales.
- Documentación de controles y procedimientos.
- Requerimientos de evaluación periódica del riesgo operacional enfrentado, y la idoneidad de los controles y procedimientos para abordar los riesgos identificados.
- Requerimientos relacionados con el reporte de las pérdidas operacionales y las acciones de remediación propuestas.
- Desarrollo de planes de contingencia.
- Capacitación y desarrollo profesional.
- Normas éticas y de negocios.
- Mitigación de riesgos, incluyendo seguros cuando son efectivos.

(vi) Administración de capital

La política del Directorio es mantener una base de capital sólida de manera de conservar la confianza de los accionistas, los acreedores y el mercado, y sustentar el desarrollo futuro del negocio. El Directorio monitorea el retorno de capital, que es definido por STI como el ingreso de operación neto dividido por el patrimonio total.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

(b) Instrumentos financieros

(i) Riesgo de tipo de cambio

La posición de activos y pasivos en monedas funcional y extranjera es la siguiente:

2016	U	CL\$	Total
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	31.549	4.721	36.270
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	13.682	2.731	16.413
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	4.843	112	4.955
Pasivos:			
Préstamos que devengan intereses	(100.888)	(1)	(100.889)
Otros pasivos financieros	(12.856)	-	(12.856)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(5.982)	(4.329)	(10.311)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	-	(1.265)	(1.265)
Otros pasivos no financieros, corrientes	(2.725)	-	(2.725)
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	<u>(72.377)</u>	<u>1.969</u>	<u>(70.408)</u>
2015			
Activos:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	37.637	4.525	42.162
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	17.625	1.995	19.620
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	10.715	102	10.817
Pasivos:			
Préstamos que devengan intereses	(100.677)	-	(100.677)
Otros pasivos financieros	(16.527)	-	(16.527)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(5.119)	(3.261)	(8.380)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	-	(1.952)	(1.952)
Otros pasivos no financieros, corrientes	(4.586)	-	(4.586)
Déficit de activos sobre pasivos en moneda extranjera	<u>(60.932)</u>	<u>1.409</u>	<u>(59.523)</u>

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

(i) Riesgo de tipo de cambio, continuación

Análisis de sensibilidad moneda:

STI tiene una exposición contable activa en relación a monedas distintas del dólar de Estados Unidos de Norteamérica, por un monto de MUS\$1.969 y MUS\$1.409 al 31 de diciembre del 2016 y 2015, respectivamente. Si el conjunto de tipos de cambio (mayoritariamente pesos chilenos) se apreciara o depreciara en un 10% y los otros elementos permanecen constantes, se estima que el efecto sobre las ganancias (pérdidas) de la Sociedad sería, después de impuesto de MUS\$179 y (MUS\$219), respectivamente (mismo efecto en patrimonio).

(ii) Riesgo de tasa de interés

La posición de tasas fijas y variables es como sigue en MUS\$:

	Corriente MUS\$	2016 No corriente MUS\$	Total MUS\$	Corriente MUS\$	2015 No corriente MUS\$	Total MUS\$
Préstamos bancarios	(3.378)	(97.500)	(100.878)	(677)	(100.000)	(100.677)
Boletas de garantía	(11)	-	(11)	-	-	-
Otros pasivos financieros	(3.963)	(8.893)	(12.856)	(3.672)	(12.855)	(16.527)
Posición neta por tipo de tasa	(7.352)	(106.393)	(113.745)	(4.349)	(112.855)	(117.204)

Análisis de sensibilidad tasa:

STI S.A. y Subsidiaria tiene actualmente pasivos a tasa flotante por un monto de MUS\$100.878 y MUS\$100.677 al 31 de diciembre del 2016 y 2015 respectivamente, y que por lo tanto están sujetos a cambios en su valor de mercado en la tasa de interés. Si la tasa tiene un aumento o disminución del orden del 10% (sobre la tasa de interés media de financiamiento) y todos los otros factores se mantienen constantes, implica que los gastos financieros anuales, aumentarían o disminuirían en MUS\$(315) y MUS\$315, respectivamente.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

(iii) Riesgo de crédito

La posición máxima de riesgo de crédito es la siguiente:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Efectivo y equivalentes de efectivo	36.270	42.162
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16.413	19.620
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	4.955	10.817
Posición neta	<u>57.638</u>	<u>72.599</u>

El riesgo de crédito es sustancialmente por compromisos en Chile, y corresponde a empresas navieras y empresas comerciales que usan las instalaciones de STI y subsidiaria. Las cuentas por cobrar a clientes que superan los 180 días son deterioradas paulatinamente por la Administración.

Pérdidas por deterioro:

Las pérdidas por deterioro por deudores comerciales y otras cuentas por cobrar son las siguientes:

	2016 MUS\$	2015 MUS\$
Saldo:		
Deterioro inicial	914	574
Reconocido en resultados integrales por función	<u>(337)</u>	<u>340</u>
Total pérdidas por deterioro	<u>577</u>	<u>914</u>

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

(iv) Riesgo de liquidez

Los siguientes son los vencimientos contractuales de pasivos financieros, incluyendo los pagos estimados de intereses:

2016	Nota	Monto en libros MUS\$	Flujos de efectivos contractuales MUS\$	6 meses o menos MUS\$	6-12 meses MUS\$	1 – 2 años MUS\$	2 – 5 años MUS\$	Más de 5 años MUS\$
Préstamos bancarios	15	100.878	124.193	2.966	3.055	14.389	16.213	87.570
Financiamiento contrato de concesión	15	12.856	14.520	2.420	2.420	4.840	4.840	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y por pagar a empresas relacionadas	9-16-19	14.301	14.301	14.301	-	-	-	-
Totales		128.035	153.014	19.687	5.475	19.229	21.053	87.570
2015								
Préstamos bancarios	15	100.677	121.710	1.398	1.431	5.303	20.348	93.230
Financiamiento contrato de concesión	15	16.527	19.360	2.420	2.420	4.840	9.680	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar, y por pagar a empresas relacionadas	9-16-19	14.918	14.918	14.918	-	-	-	-
Totales		132.122	155.988	18.736	3.851	10.143	30.028	93.230

Tasas de interés usadas para determinación de valores razonables.

Las siguientes tasas fueron usadas para determinar los valores razonables:

	Rangos	
	2016	2015
Préstamos bancarios	Libor US\$180+ 2,2%	Libor US\$180+ 2,2%
Otros pasivos financieros (Concesión)	7,7%	7,7%
Swap de tasa de interés	-	5,25%

Los distintos niveles se han definido como sigue:

- Nivel 1: precios cotizados en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2: datos diferentes de los precios cotizados incluidos en el Nivel 1, que sean observables para el activo o pasivo, ya sea directa o indirectamente (es decir, derivados de los precios).
- Nivel 3: datos no-observables importantes para el activo o pasivo.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

Valores razonables:

Los valores razonables de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son como siguen:

	2016		2015	
	Valor contable MUS\$	Valor razonable MUS\$	Valor contable MUS\$	Valor razonable MUS\$
Activos a costo amortizado:				
Efectivo y equivalentes de efectivo	36.270	36.270	42.162	42.162
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	16.413	16.413	19.620	19.620
Cuentas por cobrar a empresas relacionadas	4.955	4.955	10.817	10.817
Pasivos a costo amortizado:				
Préstamos que devengas intereses	(100.878)	(124.193)	(100.677)	(121.710)
Otros pasivos financieros	(12.856)	(14.520)	(16.527)	(19.360)
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(10.311)	(10.311)	(8.380)	(8.380)
Cuentas por pagar empresas relacionadas	(3.990)	(3.990)	(6.538)	(6.538)
Totales	(70.397)	(95.376)	(59.523)	(83.389)

(v) Riesgos operacionales

Riesgos operacionales y de propiedades, plantas y equipos:

El objetivo de STI y Subsidiaria es administrar el riesgo operacional de manera de equilibrar la prevención de pérdidas financieras y el daño a la reputación de STI y subsidiaria con la efectividad general de costos, y de evitar los procedimientos de control que restrinjan la iniciativa y la creatividad.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(27) Instrumentos financieros y de gestión de riesgos, continuación

(b) Instrumentos financieros, continuación

(v) Riesgos operacionales, continuación

Riesgos operacionales y de propiedades, plantas y equipos, continuación:

La responsabilidad básica por el desarrollo y la implementación de controles para tratar el riesgo operacional está asignada a la administración superior dentro de cada unidad de negocios. Esta responsabilidad está respaldada por el desarrollo de normas de STI y subsidiaria para la administración del riesgo operacional en las distintas áreas de la organización.

Por otra parte, la totalidad de los activos de la Sociedad (construcciones, maquinarias, etc.) se encuentran cubiertos de los riesgos operativos por pólizas de seguros.

(vi) Riesgos de factores medioambientales

Las operaciones de STI y subsidiaria están reguladas por normas medioambientales, STI y subsidiaria se ha caracterizado por tener una base sólida de sustentación de su gestión empresarial, lo anterior ha permitido a la Sociedad adaptarse a los cambios de la legislación ambiental aplicable, de modo que el impacto en sus operaciones se encuadre dentro de dichas normas e implementando estándares como las normas ISO 14.000. La operatividad de las instalaciones portuarias cuenta con las medidas de resguardo necesarias tanto para cumplir con las normas vigentes como para el cuidado de las personas que laboran en el Terminal y la ciudadanía.

(vii) Riesgos asociados a la relación con la comunidad

STI y subsidiaria mantienen una política de estrecha relación con la comunidad de la ciudad de San Antonio, colaborando en distintos ámbitos, dentro de los cuales destaca su apoyo en el proyecto educacional "educando a la Comuna", aporte a diversas actividades culturales, sociales y deportivas, la Sociedad ha puesto su énfasis en ser un factor importante de apoyo a la comunidad y contempla en el futuro continuar su vínculo estrecho con la comunidad.

(28) Activos y pasivos contingentes

(a) Garantías directas

Según lo estipulado en el Artículo N°14.1 del Contrato de Concesión, la Sociedad mantiene en favor de la Empresa Portuaria San Antonio (EPSA), garantías de Fiel Cumplimiento de Contrato, a través de la entrega de cuatro boletas de garantía (N°0137282, N°0137283, N°0137284 y N°0137285, todas emitidas por Corpbanca) por un monto individual de MUS\$4.695, con vencimiento el 30 de abril de 2017.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(28) Activos y pasivos contingentes, continuación

(a) Garantías directas, continuación

La Sociedad mantiene Boleta Garantía N°0137275 de Corpbanca, en favor del Servicio Nacional de Aduanas, para garantizar el cabal cumplimiento de las obligaciones como almacenista, por UF18.000 equivalentes a MUS\$708, con vencimiento el 5 de abril de 2017.

Muellaje STI S.A. mantiene Boletas Garantía N°0137272 de Corpbanca, a favor de la Inspección Provincial del Trabajo de San Antonio, para cautelar el fiel cumplimiento del pago de las obligaciones laborales y previsionales por UF21.618,41 equivalente a MUS\$850, con vencimiento el 31 de marzo de 2017.

Garantías que aseguran el pago de las sumas desembolsadas con cargo a la línea de crédito de hasta cien millones de dólares otorgado por Banco BCI a San Antonio Terminal Internacional S.A. girado durante el año 2015, en virtud del contrato de apertura de línea de crédito, que mediante escritura pública de fecha 24 de octubre de 2014 otorgada ante el Notario Público de Santiago don Gustavo Montero Marti, bajo repertorio N°13.319-2014, incluyen:

- Prenda acciones de la deudora.
- Prenda concesión portuaria sobre el frente de atraque molo sur del puerto de San Antonio.
- Prenda de equipos:
 - 2 Grúas Gantry ZPMC año 2010.
 - 2 Grúas Gantry NOELL año 2002.
 - 2 Grúas Gantry PACECO año 1997.
 - 2 Grúas Gantry (nuevas) ZPMC año 2015.
 - 4 Grúas RTG año 2012.
 - 2 Grúas RTG (nuevas) ZPMC año 2015.
- Prenda y mandato mercantil irrevocable de cobro sobre todos los pagos realizados por la EPSA en virtud del contrato de concesión, por el monto total del crédito o por el saldo adeudado, la cifra que sea menor.
- Prenda de todos los nuevos equipos adquiridos por un valor sobre MUS\$1.000.

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

Al 31 de diciembre de 2016, no existen juicios u otras acciones legales que afecten a la Sociedad.

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(28) Activos y pasivos contingentes, continuación

(c) Restricciones

El Contrato de Apertura de Línea de Crédito suscrito por STI S.A. con Banco de Crédito e Inversiones el 24 de octubre de 2014, otorgada ante el Notario Público de Santiago don José Musalem Saffie, bajo repertorio N°13.319-2014, establece determinadas prohibiciones ("Obligaciones de no hacer"). Se establece que, salvo acuerdo en contrario con Banco Crédito e Inversiones, el Deudor estará restringido respecto de:

- Preservar y mantener su existencia y validez legal.
- Mantener su actual giro social.
- No pagar o autorizar el retiro, pago o distribución de dividendos o utilidades, de cualquier forma, si no estuviere al día en el servicio de la obligación que contrae mediante el presente contrato.
- No dividirse, fusionarse, ser absorbidas o absorbentes de otra sociedad, o iniciar un proceso de liquidación o disolución; sin previa autorización del acreedor.
- No constituir garantías reales a favor de otros acreedores, salvo que simultáneamente constituya garantías similares a favor de BCI, bajo las mismas condiciones.
- No realizar "modificaciones relevantes" a sus estatutos sociales. Por "modificaciones relevantes" se entenderá aquellas que tengan por objeto modificar el objeto social, reducir el capital social o reducir la duración de la Sociedad.
- Contratar créditos o financiamientos adicionales al financiamiento, cuando estos superen en su conjunto la suma de MUS\$30.000, sin previa autorización del Banco (el límite anterior no considera las boletas de garantía necesarias para garantizar el pago del canon de arriendo anual a Empresa Portuaria de San Antonio y otras hasta por UF20.000 para la Aduana e Inspección del Trabajo).
- No realizar con sociedades relacionadas, operaciones o transacciones que no sean en condiciones de mercado en que normalmente se realizan operaciones de monto y naturaleza similar.

(29) Medio ambiente

La Sociedad ha realizado los siguientes desembolsos relacionados con medio ambiente:

Desembolsos realizados durante el ejercicio al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

Sociedad	Proyecto	Detalle desembolso	Costo/gasto	2016 MUS\$	2015 MUS\$
STI	Material contaminado	Segregación y recolección	Gasto	133	103
STI	Asesoría medio ambiental	Asesoría	Gasto	14	35
STI	Otros gastos medioambientales	Varios	Gasto	13	28
	Totales			<u>160</u>	<u>166</u>

SAN ANTONIO TERMINAL INTERNACIONAL S.A. Y SUBSIDIARIA

Notas a los Estados Financieros Consolidados
al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(30) Hechos posteriores

El Directorio de la Sociedad es el órgano que autoriza hacer pública la información contenida en los estados financieros consolidados.

Entre el 1 de enero de 2017 y la emisión de los presentes estados financieros consolidados, no han ocurrido hechos significativos de carácter financiero o de otra índole que puedan afectar la adecuada presentación y/o la interpretación de los mismos.