

## OBJETIVO DEL FONDO

El Fondo de Inversión Toesca Infraestructura II, tiene como objetivo invertir directa o indirectamente en todo tipo de negocios de infraestructura en Chile, participando en sociedades o instrumentos cuyos flujos dependan de los siguientes giros: concesiones de infraestructura pública, concesiones municipales, concesiones de servicios sanitarios, distribución de gas natural, transmisión, sub transmisión, distribución y de generación eléctrica.

Inicio	31 de Septiembre de 2020
Moneda	US\$
Duración	9 años (30 junio 2029)

Valor Libro Inicial	35,0000
Valor Libro 31-03-2024	32,2243
Total Cuotas Suscritas	6.726.360

*Serie A y S tienen el mismo valor cuota*

## CONCENTRACIÓN DE INVERSIÓN

Sociedad	%
Cochrane	26%
Suralis	21%
T Power	52%

*Según valor económico al 31-12-2023.*

## COMITÉ DE VIGILANCIA

Sergio Espinola O.

Paul Mazoyer R.

Luis Aliste E.

## REMUNERACIÓN FIJA ANUAL

Serie A y S,	Tramo I:	1,35% + IVA
	Tramo II:	1,00% + IVA
	Tramo III:	0,90% + IVA
	Tramo IV:	0,75% + IVA

## CONTACTO

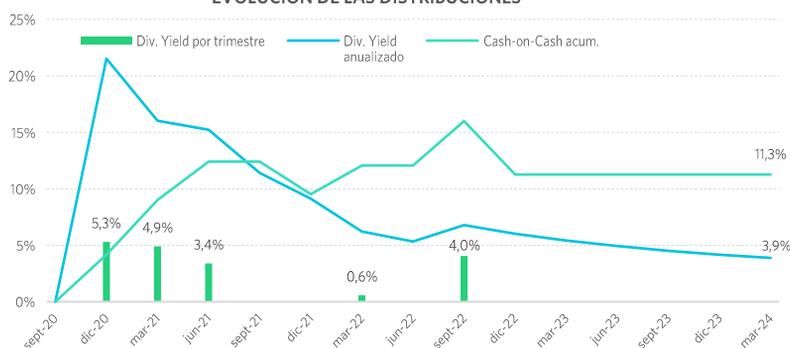
infra@toesca.com

distribucion@toesca.com

## BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2024 (en miles de dólares)

Efectivo y efectivo equivalente	7.144	Otros pasivos	-
Documentos por cobrar	7.701	Otros pasivos financieros	-
Activos financieros	85.423	Otros pasivos no financieros	82
Otros activos	-	Remuneraciones Administradora	287
<b>Activos Corrientes</b>	<b>102.312</b>	<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>369</b>
		Aportes	216.662
Inversiones	114.810	Resultados Acumulados	3.228
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>114.810</b>	Resultado del ejercicio	1.435
		Dividendo Provisorio	-
		<b>Patrimonio</b>	<b>216.753</b>
<b>Total Activos</b>	<b>217.122</b>	<b>Total Pasivos + Patrimonio</b>	<b>217.122</b>

## EVOLUCIÓN DE LAS DISTRIBUCIONES



## ACTIVOS DEL FONDO

Activo	Ubicación	Operador	Tipo de Activo
Cochrane	Región de Antofagasta	AES Gener	Central Termoelectrica
Suralis	Regiones de Los Ríos y Los Lagos	Suralis	Compañía Sanitaria
T Power	Regiones de Atacama a Biobío	NovaSource/Sungrow	Centrales Fotovoltaicas

## DISTRIBUCIONES POR CUOTA (en dólares)

Fecha	Serie A	Serie S
02-12-2020	2,55	2,55
03-02-2021	1,70	1,70
10-06-2021	1,18	1,18
03-01-2022	0,87	0,87
13-07-2022	1,35	1,35

Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato general de fondos. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos son variables.

## EMPRESA ELÉCTRICA COCHRANE

Termoeléctrica en la Región de Antofagasta

### ASPECTOS RELEVANTES

Emplazamiento	Región de Antofagasta
Capacidad instalada	550 MW
Inicio operación	2016
Accionistas	Inversiones Cochrane (60%) Daelim Energy (40%)

### ESTADÍSTICAS OPERACIONALES

Zona	Q1 2024	Q1 2023	Ac. 2024	Ac. 2023
Generación Bruta (GWh)	705	513	705	513
Generación Neta (GWh)	618	446	618	446
Factor de Capacidad Neto	58%	42%	58%	42%
Factor de disponibilidad	91%	72%	91%	72%

### COMENTARIO OPERACIONAL

En el primer trimestre de 2024 la compañía tuvo una generación neta de 618 GWh. En el mismo período, el factor de capacidad neto se ubicó en 58% mientras que la disponibilidad de la planta fue de un 91%. En el acumulado anual, la generación de 2024 se encuentra un 38% por encima del mismo período de 2023 debido a menores indisponibilidades mayores.

### ESTADO DE RESULTADOS CONTABLE (en miles de dólares)

	Mar 2024	Mar 2023	Var.
Ingresos	117.803	150.650	-22%
Costos y gastos de operación	-82.406	-108.605	-24%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>35.397</b>	<b>42.045</b>	<b>-16%</b>
Otras ganancias (pérdidas)	0	-1	-
Ingresos financieros	730	154	374%
Costos financieros	-12.363	-13.555	-9%
Resultado unidades de reajuste	-1.138	2.996	-
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>22.626</b>	<b>31.639</b>	<b>-28%</b>
Impuestos	-6.109	-8.543	-28%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>16.517</b>	<b>23.096</b>	<b>-28%</b>

### COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- Ingresos de actividades ordinarias:** Durante el período finalizado el 31 de marzo de 2024, los ingresos de actividades ordinarias disminuyeron. Esta reducción se debe principalmente a una baja en las ventas de energía al mercado spot, causada por menores volúmenes de venta y precios más bajos. Sin embargo, hubo un leve aumento en las ventas a clientes no regulados, gracias a mayores volúmenes de venta y a un incremento en los precios de los contratos en dólares estadounidenses ajustados por inflación, aunque compensado por menores precios de venta.
- Costo de venta:** La disminución de los costos de venta durante el ejercicio finalizado al 31 de marzo de 2024, se explica principalmente por dos razones. Primero, los costos de consumo de combustibles bajaron debido a menores precios promedio del carbón, compensado por un aumento en los consumos físicos asociados con una mayor generación de 174GWh. Segundo, se registró una reducción en otros costos de ventas productivos debido a ahorros en gastos de mantenimiento de la planta.
- Costos financieros:** Para el período finalizado al 31 de marzo de 2024 los costos financieros registraron una disminución respecto al mismo período del año anterior. Esto se explica principalmente por menores intereses devengados del bono serie 144/A durante el año 2024 producto de los pagos realizados de acuerdo con el cronograma de vencimientos de esta deuda.

### FLUJO DE CAJA (en miles de dólares)

	Mar 2024	Mar 2023
<b>Flujo de Caja de Operación</b>	<b>28.971</b>	<b>21.534</b>
Ingresos operacionales	120.933	185.386
Costos operacionales	-91.962	-163.852
<b>Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>-2.350</b>	<b>-1.135</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Desembolsos	-	-
Intereses y amortizaciones	-	-
Dividendos y emisión de acciones	-	-
Otras entradas/(salidas)	-	-
<b>Flujo de Caja del Período</b>	<b>26.621</b>	<b>20.399</b>
Efectos de tipo de cambio	42	141
Caja Inicial	72.648	25.222
<b>Caja Disponible</b>	<b>99.311</b>	<b>45.762</b>

### COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- El **flujo neto de operaciones** registró una variación positiva de MUS\$7.437, debido principalmente a menores pagos a proveedores.
- El **flujo neto de inversión** registró una variación negativa de MUS\$1.215, que se explica principalmente por mayores desembolsos realizados para la adquisición de Propiedades, planta y equipos.
- El **flujo neto utilizado en actividades de financiamiento** no registro movimientos al 31 de marzo de 2024.

### BALANCE (en miles de dólares)

	Mar 2024	Mar 2023
Efectivo y equivalentes	99.311	72.648
Propiedades, plantas y equipos	748.261	761.735
Otros activos	147.801	144.297
<b>Total de Activos</b>	<b>995.373</b>	<b>978.680</b>
Pasivos financieros	708.476	696.866
Pasivos no financieros	146.871	159.391
Patrimonio	140.026	122.423
<b>Pasivos + Patrimonio</b>	<b>995.373</b>	<b>978.680</b>

### COMENTARIO BALANCE

- Efectivo y equivalentes:** Saldo en bancos y depósitos a corto plazo. No existen restricciones en cuanto al uso o disposición de los saldos. El aumento se debió a menores pagos a proveedores y al aumento en los deudores por ventas y otras cuentas por cobrar. Estos fueron compensados por una disminución en los inventarios y en otros activos no financieros corrientes.
- Otros Activos:** Cuentas por cobrar a clientes e inventarios (principalmente combustible).
- Propiedades, plantas y equipos:** Explicado principalmente por planta y equipos. Tuvo una disminución de MUS\$13.474 en el ejercicio 2024 debido al cargo de depreciación del período.
- Patrimonio total:** El Patrimonio total presenta un aumento de MUS\$17.603, respecto a lo reportado al 31 de diciembre de 2023, que se explica principalmente por la ganancia del período 2024 de MUS\$16.517.

## SURALIS

Compañía sanitaria en la Región de Los Ríos y Región de Los Lagos

### ASPECTOS RELEVANTES

Emplazamiento	Región de Los Ríos y Región de Los Lagos
Clientes (AP)	251.369
Adquisición	2021
Accionistas	Eco AcquisitionCo (43%) Inversión Iberaguas (51%) Otros (6%)

### ESTADÍSTICAS OPERACIONALES

	Q1 2024	Q1 2023	Var
Vol. Agua Potable (miles de millones de m <sup>3</sup> )	11.780	11.661	1,02%
Vol. Agua Potable YTD (miles de millones de m <sup>3</sup> )	11.780	11.661	1,02%
Clientes Agua Potable (EoP)	254.490	247.653	2,76%
Consumo promedio 12 últimos meses (m <sup>3</sup> /cliente-mes)	14,44	14,52	-0,59%

### COMENTARIO OPERACIONAL

En el primer trimestre de 2024 la compañía tuvo un volumen de venta mayor al mismo período del año anterior (+1,0%). La cantidad de clientes (+2,8%) de la compañía creció a la par que el volumen vendido (+1,0%) en comparación con el cierre del mismo período de 2023. Por otro lado, el consumo promedio de los últimos 12 meses ha tendido a la baja, llegando a 14,44 m<sup>3</sup> por cliente y mes.

### ESTADO DE RESULTADOS CONTABLE (en millones de pesos)

	Mar 2024	Mar 2023	Var.
Ingresos	24.347	22.569	8%
Costos y gastos de operación	-16.511	-16.689	-1%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>7.836</b>	<b>5.880</b>	<b>33%</b>
Otras ganancias (pérdidas)	-268	-167	60%
Ingresos financieros	4	53	-92%
Costos financieros	-2.261	-1.961	15%
Resultado unidades de reajuste	-1.535	-1.992	-23%
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>3.776</b>	<b>1.813</b>	<b>108%</b>
Impuestos	-1.014	-490	107%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>2.762</b>	<b>1.323</b>	<b>109%</b>

### COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- Ingresos de actividades ordinarias:** Corresponden a producción y suministro de agua potable, colección y tratamiento de aguas servidas y agua potable rural.
- Costos y gastos de operación:** Compuesto principalmente por personal, depreciación y energía eléctrica. La disminución en 2024 respecto al mismo período de 2023 se explica por los movimientos en otros gastos por naturaleza y materias primas y consumibles utilizados.
- Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias:** La provisión de impuesto a la renta al 31 de marzo 2024 fue de MM\$ -1.014, cifra superior en MM\$ 524 a la registrada al cierre del primer trimestre de año 2023, esto debido a que en el período 2023 la utilidad obtenida antes de impuesto fue menor.
- Costos financieros:** El aumento de los costos financieros en el período del año 2024 respecto al mismo período del año 2023 se debe principalmente al incremento en intereses por créditos bancarios.
- Resultado unidades de reajuste:** Al término del primer trimestre del año 2024, Suralis S.A. registró un gasto por corrección monetaria de MM\$ 1.535, cifra inferior en MM\$ 457 a la registrada durante mismo período de año 2023.

### FLUJO DE CAJA (en millones de pesos)

	Mar 2024	Mar 2023
<b>Flujo de Caja de Operación</b>	<b>2.260</b>	<b>2.225</b>
Ingresos operacionales	26.194	26.918
Costos operacionales	-23.933	-24.693
<b>Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>-5.484</b>	<b>-3.813</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>1.621</b>	<b>65</b>
Desembolsos	3.273	65
Intereses y amortizaciones	-1.651	-
Dividendos y emisión de acciones	-	-
<b>Flujo de Caja del Período</b>	<b>-1.602</b>	<b>-1.522</b>
Caja Inicial	2.007	3.530
Caja Disponible	405	2.007

### COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- Flujo de Caja de Operación:** Durante el período terminado en marzo de 2024 el flujo de caja de operación tuvo un aumento de MM\$ 35 con relación al mismo período del 2023. Esto se explica principalmente por el menor pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios y el menor cobro procedente de ventas de bienes y prestaciones de servicios.
- Flujo de Inversión:** El flujo destinado a inversiones tuvo una disminución de MM\$ 1.671 debido a mayores pagos de inversión en Activos Fijos, respecto a igual período del 2023.
- Flujo de Caja Financiero:** El flujo de financiamiento tuvo un aumento de MM\$ 1.556 respecto al período enero - marzo de año 2023, principalmente debido a la obtención de préstamos bancarios.

### BALANCE (en millones de pesos)

	Mar 2024	Dic 2023
Efectivo y equivalentes	405	2.086
Propiedades, plantas y equipos	251.216	247.999
Otros activos	43.316	40.639
<b>Total de Activos</b>	<b>294.937</b>	<b>290.724</b>
Pasivos financieros	175.912	169.318
Pasivos no financieros	41.065	46.208
Patrimonio	77.960	75.198
<b>Pasivos + Patrimonio</b>	<b>294.937</b>	<b>290.724</b>

### COMENTARIO BALANCE

- Efectivo y equivalentes:** Saldo en bancos y depósitos a plazo con vencimientos menores a 90 días desde la fecha de la transacción que los origina. No existen restricciones legales que impidan la disponibilidad inmediata de los saldos.
- Propiedades, plantas y equipos:** Construcciones en proceso, redes de agua potable, redes de alcantarillado, instalaciones de producción, maquinaria, terreno, y otros. Tuvo una disminución de MM\$ -1.681 en el período 2024 respecto al igual período 2023.
- Pasivos financieros:** Las obligaciones financieras de la Compañía tienen relación con préstamos bancarios, bonos y aportes financieros reembolsables (AFR). La variación se explica por un aumento en uso de línea sobregiro e intereses en préstamos bancarios y por créditos bancarios cursados en abril de 2023 con el Banco Scotiabank, septiembre y noviembre de 2023 con el banco BCI y por el reajuste monetario asociado a obligaciones en bonos y crédito sindicado en UF.

## T Power

Portafolio de Energías Renovables conformado por Luz del Norte (148MW) y un portafolio PMGD de 17 proyectos (120 MW)

ASPECTOS RELEVANTES		ESTADÍSTICAS OPERACIONALES							COMENTARIO OPERACIONAL	
Emplazamiento	Región de Atacama a Bio Bio	Unidad	Q1 '24	Q1 '23	Dif.%	Ac. '24	Ac. '23	Dif.%	En el primer trimestre de 2024, Luz del Norte presentó una producción un 16% menor a lo generado en el mismo período de 2023. La principal causa fue el mayor vertimiento que experimentó el sistema eléctrico durante el período. Por el lado de los PMGDs, la producción fue un 45% mayor debido a mayor cantidad de proyectos en operación. La irradiancia estuvo en línea con lo visto en 2023.	
Capacidad	268 MW	Insolación Luz del Norte	kWh/m <sup>2</sup>	1.032	1.011	2%	1.032	1.011		2%
Inversores	SMA / Sungrow	Insolación Portafolio PMGD	kWh/m <sup>2</sup>	828	839	-1%	828	839		-1%
Módulos	First Solar / Canadian Solar / Longi	Producción Luz del Norte	GWh	85	101	-16%	85	101		-16%
Inicio operación	Luz del Norte: 2016 PMGDs: 2021-2022	Producción Portafolio PMGD	GWh	74	51	45%	74	51		45%
Accionistas	Toesca Infraestructura II (100%)									

### ESTADO DE RESULTADOS CONTABLE (en miles de dólares)<sup>(1)</sup>

	Mar 2024	Mar 2023	Var.
Ingresos	6.194	7.435	-17%
Costos y gastos de operación	-5.236	-6.437	-19%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>958</b>	<b>997</b>	<b>-4%</b>
Otras ganancias (pérdidas)	-41	-33	22%
Ingresos financieros	29	-	-
Costos financieros	-4.722	-3.947	20%
Resultado unidades de reajuste	146	342	-57%
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>-3.630</b>	<b>-2.641</b>	<b>37%</b>
Impuestos	-	-	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>-3.630</b>	<b>-2.641</b>	<b>37%</b>

### COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- **Resultado de explotación:** Corresponde a la diferencia entre los ingresos por venta de energía y potencia y los costos de operación. Entre los costos, se encuentra el contrato de Operación y Mantenimiento, el contrato de *Asset Management*, gastos en terrenos y otros gastos menores necesarios para la comercialización de la energía y potencia. Dentro de los costos, está la compra de energía para suministrar contratos de suministro eléctrico regulado.
- **Otras ganancias (pérdidas):** Esta categoría comprende los gastos de estructuración del portafolio como, por ejemplo, gastos en asesores legales, técnicos y tributarios.
- **Costos financieros:** Partida asociada al gasto por intereses del crédito senior y crédito con relacionados.
- **Resultado de unidades de reajuste:** Efecto del tipo de cambio sobre los distintos activos y pasivos reconocidos en pesos. Adicionalmente, existe una diferencia de tipo de cambio entre la fecha de facturación de los ingresos, de acuerdo a las instrucciones del Coordinador Eléctrico Nacional y la fecha efectiva de recolección de pagos.

### BALANCE (en miles de dólares)<sup>(1)</sup>

	Mar 2024	Dic 2023
Efectivo y equivalentes	5.340	6.555
Propiedades, plantas y equipos	240.656	244.528
Otros activos	54.679	44.954
<b>Total de Activos</b>	<b>300.674</b>	<b>296.037</b>
Pasivos financieros	174.858	169.525
Pasivos no financieros	117.313	119.606
Patrimonio	8.503	6.906
<b>Pasivos + Patrimonio</b>	<b>300.674</b>	<b>296.037</b>

### COMENTARIO BALANCE

- **Propiedades, plantas y equipos:** Cuenta que recoge el valor de construcción de los parques fotovoltaicos que componen el portafolio.
- **Otros activos:** Categoría que agrupa otros activos como la cuenta por cobrar por la ley 21.472 (ley PEC), Goodwill por la compra de las SPVs que contienen cada PMGD y costos activados, entre otras partidas.
- **Pasivos financieros:** Corresponde a los créditos con SMBC para el portafolio PMGD y el crédito con SMBC y MUFG por el lado de Luz del Norte. Ambos financiamientos son de tipo Project Finance, estructurados para la compra de los activos.
- **Pasivos no financieros:** Principalmente corresponde a la deuda entre el Fondo y las sociedades operativas. Adicionalmente, agrupa partidas como provisiones por desmantelamiento, entre otros ítems menores.

(1) Información preparada en base a Estados Financieros consolidados preliminares no auditados. Cifras sujetas a revisión.