

## 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 31-12-2023	32,6907
Total Cuotas Suscritas	6.726.360

Series A y S tienen el mismo valor cuota

## CONCENTRACIÓN DE INVERSIÓN

Sociedad	%
Cochrane	25%
Suralis	20%
T Power	55%

Según valor económico al 31-12-2023. T Power corresponde a la plataforma de energías renovables dueña de Luz del Norte y Cándor del Sol.

## 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

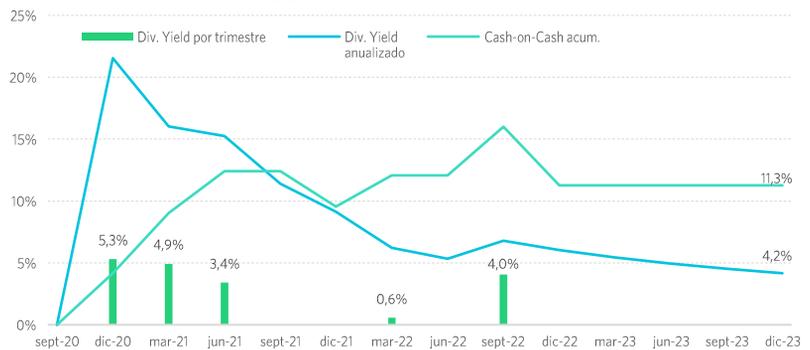
distribucion@toesca.com

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.

## BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 (en miles de dólares)

Efectivo y efectivo equivalente	7.833	Otros pasivos	-
Documentos por cobrar	7.731	Otros pasivos financieros	-
Activos financieros	84.669	Otros pasivos no financieros	79
Otros activos	-	Remuneraciones Administradora	290
<b>Activos Corrientes</b>	<b>100.484</b>	<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>369</b>
Inversiones	119.775	Aportes	216.662
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>119.775</b>	Resultados Acumulados	-1.214
		Resultado del ejercicio	4.442
		Dividendo Provisorio	-
		<b>Patrimonio</b>	<b>219.890</b>
<b>Total Activos</b>	<b>220.259</b>	<b>Total Pasivos + Patrimonio</b>	<b>220.259</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
Cándor del Sol	Regiones de Valparaíso a Biobío	Sungrow	Centrales Fotovoltaicas
Luz del Norte	Región de Atacama	NovaSource Power	Central Fotovoltaica

## 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

## EMPRESA ELÉCTRICA COCHRANE

Termoeléctrica en la Región de Antofagasta

### ASPECTOS RELEVANTES

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

### ESTADÍSTICAS OPERACIONALES

Zona	Q4 2023	Q4 2022	Ac. 2023	Ac. 2022
Generación Bruta (GWh)	510	619	2.602	2.665
Generación Neta (GWh)	443	535	2.281	2.338
Factor de Capacidad Neto	41%	49%	53%	54%
Factor de disponibilidad	70%	89%	84%	89%

### COMENTARIO OPERACIONAL

En el cuarto trimestre de 2023 la compañía tuvo una generación neta de 443 GWh. En el mismo período, el factor de capacidad neto se ubicó en 41% mientras que la disponibilidad de la planta fue de un 70%. En el acumulado anual, la generación de 2023 se encuentra levemente por debajo de 2022. El factor de disponibilidad de este trimestre fue bajo debido a mantenimiento preventivo de la Unidad 2.

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

	Dic 2023	Dic 2022	Var.
Ingresos	543.909	589.677	-8%
Costos y gastos de operación	-395.843	-446.690	-11%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>148.066</b>	<b>142.987</b>	<b>4%</b>
Otras ganancias (pérdidas)	1	-481	-
Ingresos financieros	1.412	152	829%
Costos financieros	-52.906	-55.887	-5%
Resultado unidades de reajuste	-1.277	439	-
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>95.296</b>	<b>87.210</b>	<b>9%</b>
Impuestos	-25.722	-23.945	7%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>69.574</b>	<b>63.265</b>	<b>10%</b>

### COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- Ingresos de actividades ordinarias:** Existe una disminución en el periodo 2023 respecto al periodo 2022 que se explica principalmente por una baja en las ventas a clientes no regulados. Esto es producto de menores volúmenes de venta de energía, compensado parcialmente por un aumento en los precios de cargos fijos de contratos denominados en US\$ e indexados por la inflación. Además, por un aumento en las ventas de energía al mercado spot, asociado principalmente a mayores volúmenes de venta de energía de 175GWh.
- Costo de venta:** La disminución de los costos de venta durante el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023, se explica principalmente por una baja en los costos de consumo de combustibles, producto de menores precios promedio de carbón y por menores consumos físicos. Esto se explica por una menor generación de 57GWh y menores costos de compra de energía y potencia.
- Costos financieros:** Para el ejercicio finalizado al 31 de diciembre de 2023 los costos financieros registraron una disminución respecto al mismo ejercicio del año anterior. Esto es explicado principalmente por menores intereses devengados del bono serie 144/A en el año 2023 producto de los pagos realizados de acuerdo con el cronograma de vencimientos de esta deuda.

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

	Dic 2023	Dic 2022
<b>Flujo de Caja de Operación</b>	<b>246.900</b>	<b>154.217</b>
Ingresos operacionales	701.358	653.180
Costos operacionales	-454.458	-498.963
<b>Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>-4.323</b>	<b>-2.845</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>-194.126</b>	<b>-136.023</b>
Desembolsos	-	-
Intereses y amortizaciones	-104.703	-103.257
Dividendos y emisión de acciones	-88.800	-32.015
Otras entradas/(salidas)	-623	-751
<b>Flujo de Caja del Período</b>	<b>48.451</b>	<b>15.349</b>
Efectos de tipo de cambio	-1.025	-472
Caja Inicial	25.222	10.345
<b>Caja Disponible</b>	<b>72.648</b>	<b>25.222</b>

### COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- El **flujo neto de operaciones** registró una variación positiva de MUS\$92.683, debido principalmente a menores pagos a proveedores y a un incremento en las cobranzas a clientes.
- El **flujo neto de inversión** registró una variación negativa de MUS\$1.478, que se explica principalmente por mayores desembolsos realizados para la adquisición de Propiedades, planta y equipos.
- El **flujo neto utilizado en actividades de financiamiento** registró una variación negativa por MUS\$58.103 asociado principalmente a mayores distribuciones a los accionistas de la Sociedad.

### BALANCE (en miles de dólares)

	Dic 2023	Dic 2022
Efectivo y equivalentes	72.648	25.222
Propiedades, plantas y equipos	761.735	821.469
Otros activos	144.297	200.202
<b>Total de Activos</b>	<b>978.680</b>	<b>1.046.893</b>
Pasivos financieros	696.866	752.664
Pasivos no financieros	159.391	156.931
Patrimonio	122.423	137.298
<b>Pasivos + Patrimonio</b>	<b>978.680</b>	<b>1.046.893</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.
- 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\$59.734 en el periodo 2023 respecto al periodo 2022 asociada al cargo de depreciación del ejercicio.
- Pasivos financieros:** La disminución de los pasivos financieros en el periodo 2023 respecto al periodo 2022 se explica principalmente por la disminución de pasivos financieros no corrientes por MUS\$55.519 debido a pagos de capital asociados al bono 144/A de acuerdo con el cronograma de amortización y a la disminución de las otras provisiones no corrientes.

## 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

	Q4 2023	Q4 2022	Var
Vol. Agua Potable (miles de millones de m <sup>3</sup> )	10.936	10.830	0,98%
Vol. Agua Potable YTD (miles de millones de m <sup>3</sup> )	43.971	43.149	1,90%
Clientes Agua Potable (EoP)	253.045	245.817	2,94%
Consumo promedio 12 últimos meses (m <sup>3</sup> /cliente-mes)	14,48	14,58	-0,67%

### COMENTARIO OPERACIONAL

En el cuarto trimestre de 2023 la compañía tuvo un volumen de venta mayor al mismo período del año anterior (+1,0%). La cantidad de clientes (+2,9%) de la compañía creció a la par que el volumen vendido (+1,9%) en comparación con el cierre del mismo período de 2022. Por otro lado, el consumo promedio de los últimos 12 meses ha tendido a la baja, llegando a 14,48 m<sup>3</sup> por cliente y mes.

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

	Dic 2023	Dic 2022	Var.
Ingresos	90.048	82.034	10%
Costos y gastos de operación	-66.771	-60.482	10%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>23.277</b>	<b>21.552</b>	<b>8%</b>
Otras ganancias (pérdidas)	-2.634	-3.187	-17%
Ingresos financieros	137	429	-68%
Costos financieros	-9.183	-5.332	72%
Resultado unidades de reajuste	-7.558	-16.060	-53%
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>4.040</b>	<b>-2.598</b>	-
Impuestos	-1.025	583	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>3.015</b>	<b>-2.015</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. El aumento en 2023 respecto al mismo período de 2022 se explica por un aumento generalizado de costos (i.e. inflación).
- Gasto (Ingreso) por impuesto a las ganancias:** La provisión de impuesto a la renta al 31 de diciembre 2023 fue de MM\$ -1.025, cifra superior en MM\$ 1.608 a la registrada al cierre de año 2022, esto debido a que en igual período del año 2022 se registró una pérdida antes de impuesto.
- Costos financieros:** El aumento en el mercado financiero de la tasa base TAB se tradujo en un mayor gasto en intereses (MM\$ 3.851).
- Resultado unidades de reajuste:** Durante el ejercicio del año 2023, Suralis S.A. registró un gasto por corrección monetaria de MM\$ 7.558, cifra inferior en MM\$ 8.503 a la registrada durante mismo período de año 2022.

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

	Dic 2023	Dic 2022
<b>Flujo de Caja de Operación</b>	<b>29.875</b>	<b>20.142</b>
Ingresos operacionales	105.118	91.516
Costos operacionales	-75.243	-71.375
<b>Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>-36.995</b>	<b>-31.717</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>5.677</b>	<b>13.582</b>
Desembolsos	18.024	75.042
Intereses y amortizaciones	-12.347	-59.908
Dividendos y emisión de acciones	-	-1.552
<b>Flujo de Caja del Período</b>	<b>-1.443</b>	<b>2.007</b>
Caja Inicial	3.530	1.523
<b>Caja Disponible</b>	<b>2.086</b>	<b>3.530</b>

### COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- Flujo de Caja de Operación:** Durante el período terminado en 31 de diciembre de 2023 el flujo de caja de operación tuvo un aumento de MM\$ 9.733 con relación al mismo período del 2022, lo que se explica principalmente por el mayor cobro de venta de bienes y servicios por MM\$ 13.475.
- Flujo de Inversión:** El flujo destinado a inversiones tuvo una disminución de MM\$ 5.278 debido a mayores pagos de inversión en Activos Fijos, respecto a igual período del 2022.
- Flujo de Caja Financiero:** El flujo de financiamiento tuvo una baja de MM\$ 7.905 respecto al cierre de año 2022, y que se explica principalmente por pago de préstamos bancarios.

### BALANCE (en millones de pesos)

	Dic 2023	Dic 2022
Efectivo y equivalentes	2.086	3.530
Propiedades, plantas y equipos	247.999	222.531
Otros activos	40.639	39.446
<b>Total de Activos</b>	<b>290.724</b>	<b>265.507</b>
Pasivos financieros	169.318	150.417
Pasivos no financieros	46.208	41.897
Patrimonio	75.198	73.193
<b>Pasivos + Patrimonio</b>	<b>290.724</b>	<b>265.507</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 un aumento de MM\$ 25.468 en el período 2023 respecto al igual período 2022.
- 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 intereses en préstamos bancarios y por el crédito bancario tomado en abril de 2023 por UF 250.000 con el Banco Scotiabank, además de otro crédito tomado en septiembre por UF 140.000 con el banco BCI y por el reajuste monetario asociado a obligaciones en bonos y crédito sindicado en UF.

## Cóndor del Sol

Portafolio de centrales fotovoltaicas de entre 3 y 9 MW ubicadas entre la Región de Valparaíso y la Región del Bío Bío.

ASPECTOS RELEVANTES		ESTADÍSTICAS OPERACIONALES							COMENTARIO OPERACIONAL
Emplazamiento	Región de Valparaíso a Región del Bío Bío.	Q4 2023	Q4 2022	Dif.%	Ac. 2023	Ac. 2022	Dif.%	La operación durante este período estuvo marcada por la puesta en marcha de los activos, por lo que dicha generación no es representativa de un año normal. El portafolio alcanzó los 120 MW a fines de diciembre con la adquisición del proyecto Los Lirios.	
Capacidad	109 MW								
Inversores	Sungrow	Recurso Solar (kWh/m <sup>2</sup> )	791	777	2%	2.171	2.107		3%
Módulos	Canadian Solar / Longi	Generación Neta (GWh)	67,1	47,0	43%	176,0	82,7		113%
Inicio operación	2021 a 2023	Factor de Capacidad Neto	28,6%	28,1%	1,9%	20,0%	20,5%		-2,2%
Accionistas	T-Power SpA (100%)								

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

	Dic 2023	Dic 2022	Var.
Ingresos	15.739	5.177	204%
Costos y gastos de operación	-6.443	-2.943	119%
<b>Resultado de explotación</b>	<b>9.296</b>	<b>2.234</b>	<b>316%</b>
Otras ganancias (pérdidas)	-	-	-
Ingresos financieros	-	9	-
Costos financieros	-6.630	-3.451	92%
Resultado unidades de reajuste	-23	128	-
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>2.643</b>	<b>-1.080</b>	-
Impuestos	-97	-60	61%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>2.546</b>	<b>-1.140</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. También se incluye la depreciación financiera de los parques dentro de los gastos operacionales. El incremento respecto de 2022 corresponde a la mayor cantidad de MWs en operación. Dentro de esta categoría se encuentran gastos de puesta en marcha y término de obras que fueron incurridos en la adquisición de los proyectos.
- **Costos financieros:** Partida asociada al gasto por intereses del crédito senior y crédito con relacionados. El incremento se debe a mayores desembolsos para financiar la adquisición de activos.
- **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.

## FLUJO DE CAJA (en miles de dólares)<sup>(1)</sup>

	Dic 2023	Dic 2022
<b>Flujo de Caja de Operación</b>	<b>9.772</b>	<b>12.062</b>
Ingresos operacionales	17.729	4.366
Costos operacionales	-7.957	7.696
<b>Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>-31.036</b>	<b>-45.304</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>23.386</b>	<b>33.011</b>
Desembolsos	40.315	44.400
Intereses y amortizaciones	-11.845	-7.710
Distribuciones/Aum. Capital	-4.500	-
Otras entradas/(salidas)	-584	-3.679
<b>Flujo de Caja del Período</b>	<b>2.122</b>	<b>-231</b>
Efectos de tipo de cambio	641	299
Caja Inicial	1.809	1.741
<b>Caja Disponible</b>	<b>4.572</b>	<b>1.809</b>

## COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- **Pagos Operativos:** Los pagos más relevantes tienen relación con el pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios. Los principales gastos corresponden al contrato de operación y mantenimiento, Asset Management, Contratos de Arriendo y pago de seguros.
- **Flujo de Caja de Inversión:** Pagos asociados a la compra de proyectos fotovoltaicos.
- **Flujo de Caja Financiero:** Durante el período se desembolsaron USD 40,3 millones del crédito senior. Adicionalmente, durante el período se distribuyeron USD 4,5 millones. La diferencia entre el flujo de caja de inversión y los desembolsos viene dada por la clasificación provisoria de los saldos de precio de las adquisiciones respecto del activo fijo adquirido.

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

	Dic 2023	Dic 2022
Efectivo y equivalentes	4.572	1.809
Propiedades, plantas y equipos	86.150	58.925
Otros activos	29.707	15.159
<b>Total de Activos</b>	<b>120.429</b>	<b>75.893</b>
Pasivos financieros	82.060	44.710
Pasivos no financieros	34.548	25.400
Patrimonio	3.821	5.783
<b>Pasivos + Patrimonio</b>	<b>120.429</b>	<b>75.893</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 la plusvalía por la compra de activos, activos intangibles y cuentas por cobrar principalmente.
- **Pasivos financieros:** Corresponde al crédito suscrito entre Toesca Renovables y SMBC para la compra de activos.
- **Pasivos no financieros:** Principalmente corresponde a la deuda entre el Fondo y Toesca Renovables SpA.

(1) Información preparada en base a Estados Financieros preliminares no auditados

## Luz del Norte

Central solar fotovoltaica en la Región de Atacama

ASPECTOS RELEVANTES		ESTADÍSTICAS OPERACIONALES							COMENTARIO OPERACIONAL
Emplazamiento	Región de Atacama		Q4 2023	Q4 2022	Dif.%	Ac. 2023	Ac. 2022	Dif.%	En el cuarto trimestre de 2023 la compañía tuvo una generación neta de 76 GWh. En el mismo periodo, el factor de capacidad neto se ubicó en 38% mientras que la disponibilidad de la planta fue de un 100,0%. Respecto al mismo trimestre del año anterior, se tuvo una menor disponibilidad de recurso (-1%) y mayor curtailment, explicando la mayor brecha entre generación bruta y neta. En el acumulado anual, la generación neta es un 15% menor a lo producido en 2022.
Capacidad	148 MW	Recurso Solar (kWh/m <sup>2</sup> )	1.120	1.127	-1%	3.521	3.541	-1%	
Inversores	SMA	Generación Bruta (GWh)	126	120	5%	398	381	4%	
Módulos	First Solar	Generación Neta (GWh)	76	108	-30%	299	354	-15%	
Inicio operación	2016	Factor de Capacidad Neto	38%	37%	5%	23%	27%	-15%	
Accionistas	T-Power SpA (100%)	Factor de disponibilidad	100,0%	100,0%	0%	99,6%	100,0%	0%	

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

	Dic 2023
Ingresos	19.109
Costos y gastos de operación	-23.986
<b>Resultado de explotación</b>	<b>-4.877</b>
Otras ganancias (pérdidas)	1.075
Ingresos financieros	-
Costos financieros	-10.835
Resultado unidades de reajuste	-156
<b>Ganancia antes de impuestos</b>	<b>-14.793</b>
Impuestos	-
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>-14.793</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 y el impuesto de Timbres y Estampillas. En 2023 se realiza un reajuste de provisiones, representando la totalidad de esta partida.
- **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.

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

	Dic 2023
<b>Flujo de Caja de Operación</b>	<b>-6.849</b>
Pérdida Neta	-14.793
Ajustes Efectivo Operativo	8.799
Ajuste Activos Pasivos Operativo	-855
<b>Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>-855</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>7.861</b>
Intereses y amortizaciones	-12.278
Distribuciones /Aum. Capital	11.843
Otras entradas/(salidas)	8.296
<b>Flujo de Caja del Período</b>	<b>1.012</b>
Efectos de tipo de cambio	156
Caja Inicial	815
<b>Caja Disponible</b>	<b>1.983</b>

### COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- **Pagos Operativos:** Los pagos más relevantes tienen relación con el pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios. Los principales gastos corresponden al contrato de operación y mantenimiento, Asset Management, Contratos de Arriendo y pago de seguros.
- **Pagos de Inversión:** Durante el periodo no se registraron inversiones.
- **Flujo de Caja Financiero:** Comprende el pago de amortizaciones e intereses del crédito sindicado. La sociedad recibe un aumento de capital por USD 11,8 millones asociado a la compra por parte de Toesca y un préstamo desde la matriz por USD 8,3 millones durante el periodo.

### BALANCE (en miles de dólares)

	Dic 2023
Efectivo y equivalentes	1.983
Propiedades, plantas y equipos	158.378
Otros activos	15.247
<b>Total de Activos</b>	<b>175.608</b>
Pasivos financieros	87.465
Pasivos no financieros	85.058
Patrimonio	3.085
<b>Pasivos + Patrimonio</b>	<b>175.608</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), entre otros.
- **Pasivos financieros:** Corresponde al crédito suscrito entre Luz del Norte y SMBC junto con MUFG a fines de 2022.
- **Pasivos no financieros:** Principalmente corresponde a la deuda entre relacionados, pasivos por desmantelamiento y otras partidas menores.