

## OBJETIVO DEL FONDO

El Fondo tiene como objetivo invertir directa o indirectamente, en empresas de distribución de gas natural a clientes residenciales, comerciales y/o industriales en diferentes regiones de Chile.

Inicio	27 de marzo de 2018
Moneda	US\$
Duración	6 años (30 junio 2024)

Valor Libro Inicial	99,9858
Valor Libro 31-12-2023	84,5460
Total Cuotas Suscritas	714.000

## CONCENTRACIÓN DE INVERSIÓN

Sociedad	%
GV Holdings SpA	100%

Según valor económico al 31-12-2023.

## COMITÉ DE VIGILANCIA

Andrés Román Peña  
Santiago Honorato  
Claudia Rodríguez C.

## REMUNERACIÓN FIJA ANUAL

Serie Única 0,655% + IVA

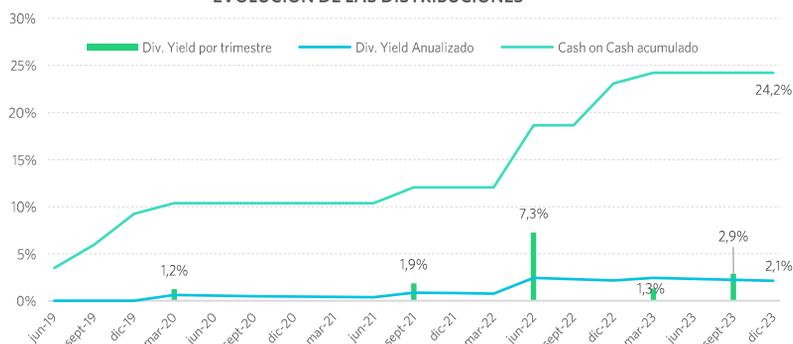
## CONTACTO

infra@toesca.com  
distribucion@toesca.com

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

Efectivo y efectivo equivalente	1.379	Otros pasivos financieros	-
Activos financieros	46	Otros pasivos no financieros	19
Documentos por cobrar	-	Remuneraciones Administradora	46
<b>Activos Corrientes</b>	<b>1.425</b>	<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>65</b>
Activos financieros	37.046	Aportes	59.202
Inversiones	21.960	Resultados Acumulados	-
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>59.006</b>	Resultado del ejercicio	3.417
		Otras reservas	332
		Dividendo Provisorio	-2.585
		<b>Patrimonio</b>	<b>60.366</b>
<b>Total Activos</b>	<b>60.431</b>	<b>Total Pasivos + Patrimonio</b>	<b>60.431</b>

## EVOLUCIÓN DE LAS DISTRIBUCIONES



## ACTIVOS DEL FONDO

Activo	Región	Participación del Fondo	Operador	Tipo Concesión
GasValpo	IV, V y VII	41,3%	GasValpo	Plazo Indefinido

## DISTRIBUCIONES POR CUOTA (en dólares)

Fecha	Concepto	Serie Única
02-05-2019	Reparto Capital	3,50
11-09-2019	Reparto Capital	2,45
04-12-2019	Reparto Capital	3,30
22-01-2020	Dividendo	1,12
01-07-2021	Dividendo	1,05
21-07-2021	Dividendo	0,64
21-04-2022	Dividendo	6,60
23-12-2022	Reparto Capital	4,43
24-03-2023	Div. Provisorio	1,13
05-07-2023	Div. Provisorio	2,49

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 por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos son variables.

## GASVALPO

Con fecha 27 de abril del 2018 se firmó el contrato de venta de la Compañía entre GV Chile Holding Limitada y GV Holding SpA (sociedad formada por Energy Infraestructura Holding SpA y Toesca Infraestructura GV Fondo de Inversión). La adquisición se materializó luego de que la Fiscalía Nacional Económica aprobara la operación con fecha 4 de julio de 2018.

GasValpo SpA es una distribuidora de gas natural, que desarrolla sus actividades en las áreas de concesión que abarcan las ciudades de Valparaíso, Viña del Mar, Concón, Quintero, Quilpué, Villa Alemana, Quillota, La Calera, La Cruz, Llay Llay, Catemu, Casablanca, La Serena, Coquimbo, Los Andes y Talca.

Para realizar la distribución de gas natural a sus clientes, la Sociedad mantiene aproximadamente 1.753 kilómetros de tuberías de acero, polietileno y nylon de alta resistencia y tecnología.

Entre sus principales clientes figuran las industrias más importantes de su área de concesión, tales como la Planta Fundición Chagres, Cristalerías Chile, Cemento Melón, la Armada de Chile, los hospitales Van Buren y Naval, y otras empresas e instituciones públicas y privadas. Además, cuenta dentro de sus clientes con la Fundición Caletones, ubicada en la VI región, perteneciente a Codelco.

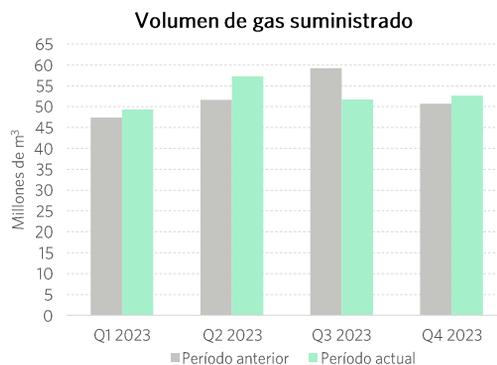
## ASPECTOS RELEVANTES

Emplazamiento	IV, V y VII Región
Nº de clientes	- 101.000
Tipo de Clientes	Residenciales, Comerciales e Industriales
Regulación	Rentabilidad máxima sobre activos
Fin concesión	Indefinido



\*Período anterior corresponde al mismo trimestre del año anterior

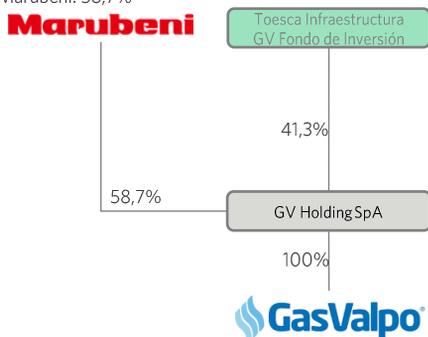
	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023
Variación del período	60,88%	76,45%	0,57%	20,41%



	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023
Variación del período	4,05%	11,03%	-12,62%	3,81%

## ESTRUCTURA SOCIETARIA

Fondo Toesca Infraestructura GV: 41,3%  
Marubeni: 58,7%



## ANÁLISIS DE LA OPERACIÓN

Durante el cuarto trimestre del 2023 las ventas de gas superaron marginalmente a las del periodo anterior, impulsadas principalmente por una recuperación en la demanda del segmento ResCom, marcando un quiebre en la tendencia respecto de lo que se había visto durante el invierno pasado, en donde la demanda estuvo fuertemente afectada por el invierno más cálido que se registró el año pasado.

En cuanto al EBITDA, durante dicho periodo hubo un aumento en relación a lo registrado durante el 2022, lo que estuvo explicado principalmente por la disminución del costo promedio del gas dado la baja en el precio de los commodities - en particular en el Henry Hub - a lo que se sumó un incremento en las importaciones de gas argentino, el que llegó a valores competitivos en relación al resto de los contratos de suministro que tiene la compañía.