

## 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 30-06-2024 | 30,5502   |
| 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.

Félix Lorenzo 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

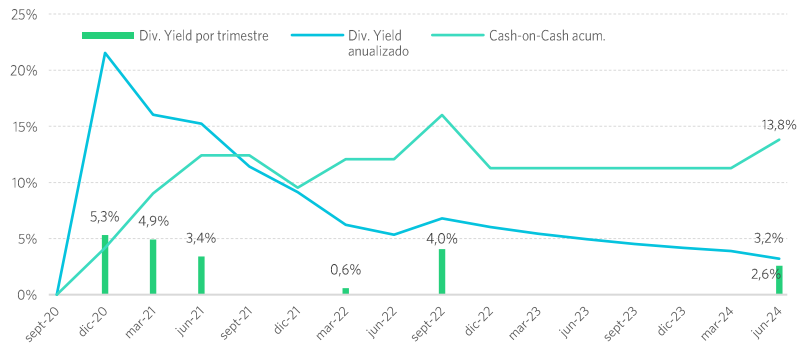
infra@toesca.com

distribucion@toesca.com

## BALANCE AL 30 DE JUNIO DE 2024 (en miles de dólares)

|                                 |                |                                   |                |
|---------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------|
| Efectivo y efectivo equivalente | 8.503          | Otros pasivos                     | -              |
| Documentos por cobrar           | 8.080          | Otros pasivos financieros         | -              |
| Activos financieros             | 86.699         | Otros pasivos no financieros      | 74             |
| Otros activos                   | -              | Remuneraciones Administradora     | 285            |
| <b>Activos Corrientes</b>       | <b>103.487</b> | <b>Pasivos Corrientes</b>         | <b>359</b>     |
| Inversiones                     | 102.364        | Aportes                           | 216.662        |
| <b>Activos No Corrientes</b>    | <b>102.364</b> | Resultados Acumulados             | 3.228          |
|                                 |                | Resultado del ejercicio           | -8.867         |
|                                 |                | Dividendo Provisorio              | -5.751         |
|                                 |                | Otras Reservas                    | 220            |
|                                 |                | <b>Patrimonio</b>                 | <b>205.492</b> |
| <b>Total Activos</b>            | <b>205.851</b> | <b>Total Pasivos + Patrimonio</b> | <b>205.851</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    |
| 19-07-2022 | 1,35    | 1,35    |
| 04-04-2024 | 0,855   | 0,855   |

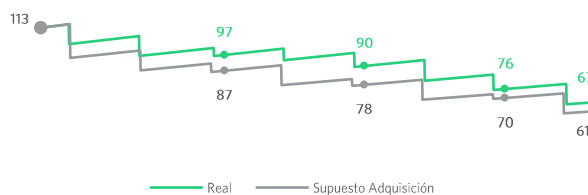
## EMPRESA ELÉCTRICA COCHRANE

Termoeléctrica en la Región de Antofagasta

### ASPECTOS RELEVANTES

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

### MONTO OBJETIVO DEL CAPITAL PREFERENTE



### COMENTARIO OPERACIONAL

El fondo entró en la propiedad de Inversiones Cochrane a través de un capital preferente. A la fecha, la diferencia en flujos para alcanzar la rentabilidad objetivo es de entorno a US\$ 6 millones. La guerra en Ucrania provocó un alza en el precio de los commodities que obligó a la sociedad a aumentar sus requerimientos de capital de trabajo, limitando las distribuciones a sus accionistas, y por consecuencia, el pago de capital preferente que amortiza la inversión del Fondo, explicando gran parte de la diferencia en el monto objetivo efectivamente distribuido.

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

|                                    | Jun 2024      | Jun 2023      | Var.        |
|------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Ingresos                           | 241.207       | 307.805       | -22%        |
| Costos y gastos de operación       | -169.771      | -226.045      | -25%        |
| <b>Resultado de Explotación</b>    | <b>71.436</b> | <b>81.760</b> | <b>-13%</b> |
| Otras ganancias (pérdidas)         | 63            | -3            | -           |
| Ingresos financieros               | 1.365         | 453           | 201%        |
| Costos financieros                 | -24.517       | -27.149       | -10%        |
| Resultado unidades de reajuste     | -358          | 2.401         | -           |
| <b>Ganancia Antes de Impuestos</b> | <b>47.989</b> | <b>57.462</b> | <b>-16%</b> |
| Impuestos                          | -13.498       | -15.506       | -13%        |
| <b>Ganancia (Pérdida)</b>          | <b>34.491</b> | <b>41.956</b> | <b>-18%</b> |

### COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- Ingresos:** Durante el período finalizado el 30 de junio 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.
- Costos y gastos de operación:** La disminución de los costos de venta durante el ejercicio finalizado al 31 de junio 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 127 GWh. 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 30 de junio 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)

|                                   | Jun 2024       | Jun 2023       |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Flujo de Caja de Operación</b> | <b>41.424</b>  | <b>96.199</b>  |
| Ingresos operacionales            | 269.312        | 390.863        |
| Costos operacionales              | -227.888       | -294.664       |
| <b>Flujo de Caja de Inversión</b> | <b>-4.002</b>  | <b>-2.076</b>  |
| <b>Flujo de Caja Financiero</b>   | <b>-92.673</b> | <b>-85.104</b> |
| Desembolsos                       | -              | -              |
| Intereses y amortizaciones        | -50.409        | -49.777        |
| Dividendos y emisión de acciones  | -42.000        | -35.000        |
| Otras entradas/(salidas)          | -264           | -327           |
| <b>Flujo de Caja del Período</b>  | <b>-55.251</b> | <b>9.019</b>   |
| Efectos de tipo de Cambio         | 513            | 22             |
| Caja Inicial                      | 72.648         | 25.222         |
| <b>Caja Disponible</b>            | <b>17.910</b>  | <b>34.263</b>  |

### COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- Flujo de Caja de Operación:** Registró una variación negativa de MUS\$54.775, Explicado por menores recaudaciones de ventas spot, neto de menores pagos de proveedores asociados a la compra de carbón en 2023. Además, aumentaron los pagos de impuesto a las ganancias.
- Flujo de Caja de Inversión:** Registró una variación negativa de MUS\$1.926, que se explica principalmente por mayores desembolsos realizados para la adquisición de Propiedades, planta y equipos.
- Flujo de Caja Financiero:** La variación principal corresponde al aumento de distribuciones a los accionistas de la sociedad.

### BALANCE (en miles de dólares)

|                                | Jun 2024       | Dic 2023       |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Efectivo y equivalentes        | 17.910         | 72.648         |
| Propiedades, plantas y equipos | 739.224        | 761.735        |
| Otros activos                  | 162.696        | 144.297        |
| <b>Total de Activos</b>        | <b>919.830</b> | <b>978.680</b> |
| Pasivos financieros            | 669.433        | 696.866        |
| Pasivos no financieros         | 132.900        | 159.391        |
| Patrimonio                     | 117.497        | 122.423        |
| <b>Pasivos + Patrimonio</b>    | <b>919.830</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. La disminución se debe principalmente a pagos de capital, intereses por deuda en bonos y distribuciones a los accionistas.
- Otros Activos:** Cuentas por cobrar a clientes e inventarios (principalmente combustible).
- Propiedades, plantas y equipos:** Su disminución se debe a la depreciación del período.
- Patrimonio total:** El Patrimonio presenta una disminución que se explica principalmente por el pago de dividendos a sus accionistas.

## SURALIS

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

| ASPECTOS RELEVANTES |  | ESTADÍSTICAS OPERACIONALES                                      |         |         | COMENTARIO OPERACIONAL  |        |
|---------------------|--|---|---------|---------|---|--------|
| Emplazamiento       | Región de Los Ríos y Región de Los Lagos                           | Q2 2024   | Q2 2023 | Var     | En el segundo trimestre de 2024 la compañía tuvo un volumen de venta levemente menor al mismo período del año anterior (+0,18%). La cantidad de clientes aumentó (+2,39%) y el volumen anual acumulado se encuentra levemente sobre lo correspondiente al mismo período del año pasado (+0,44%), llegando a 14,48 m <sup>3</sup> por cliente mes en promedio de los últimos 12 meses. |        |
| Clientes (AP)       | 251.369  | Vol. Agua Potable (miles de millones de m <sup>3</sup> )        | 10.795  | 10.814  |   | -0,18% |
| Adquisición         | 2021   | Vol. Agua Potable YTD (miles de millones de m <sup>3</sup> )    | 22.575  | 22.475  |   | 0,44%  |
| Accionistas         | Eco AcquisitionCo (43%)<br>Inversión Iberaguas (51%)<br>Otros (6%) | Clientes Agua Potable (EoP)                                     | 255.680 | 249.707 |   | 2,39%  |
|                     |  | Consumo promedio 12 últimos meses (m <sup>3</sup> /cliente-mes) | 14,48   | 14,49   |   | -0,07% |

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

|                                    | Jun 2024      | Jun 2023      | Var.        |
|------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Ingresos                           | 46.783        | 44.629        | 5%          |
| Costos y gastos de operación       | -33.374       | -33.862       | -1%         |
| <b>Resultado de explotación</b>    | <b>13.410</b> | <b>10.767</b> | <b>25%</b>  |
| Otras ganancias (pérdidas)         | -1.120        | -1.670        | -33%        |
| Ingresos financieros               | 30            | 105           | -72%        |
| Costos financieros                 | -4.111        | -4.285        | -4%         |
| Resultado unidades de reajuste     | -3.839        | -4.378        | -12%        |
| <b>Ganancia antes de impuestos</b> | <b>4.369</b>  | <b>539</b>    | <b>710%</b> |
| Impuestos                          | -1.174        | -150          | 682%        |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>          | <b>3.196</b>  | <b>389</b>    | <b>721%</b> |

## COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- Ingresos:** El aumento corresponde principalmente a un aumento del volumen de agua potable y el precio medio de esta, además de una subida en las ventas de los servicios de recolección y tratamiento de aguas servidas.
- Costos financieros:** Durante el primer semestre del 2024, estos costos ascendieron a MM\$ 4.111, cifra inferior en MM\$ 174, en relación con el mismo período de año 2023, esto debido a menores intereses y gastos bancarios.
- Resultado unidades de reajuste:** Al término del primer semestre del año 2024, Suralis S.A. registró un gasto por corrección monetaria de MM\$ 3.839, cifra inferior en MM\$ 539 a la registrada durante mismo período de año 2023, esta baja se debe una variación de la UF menor en el período 2024 (Variación UF 2024: \$783; Variación UF 2023: \$979).

## FLUJO DE CAJA (en millones de pesos)

|                                   | Jun 2024       | Jun 2023       |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Flujo de Caja de Operación</b> | <b>12.071</b>  | <b>6.843</b>   |
| Ingresos operacionales            | 54.318         | 52.583         |
| Costos operacionales              | -42.248        | -45.739        |
| <b>Flujo de Caja de Inversión</b> | <b>-14.703</b> | <b>-12.058</b> |
| <b>Flujo de Caja Financiero</b>   | <b>885</b>     | <b>3.731</b>   |
| Desembolsos                       | 12.136         | 9.595          |
| Intereses y amortizaciones        | -8.236         | -5.864         |
| Dividendos y emisión de acciones  | -3.015         | -              |
| <b>Flujo de Caja del Período</b>  | <b>-1.747</b>  | <b>-1.484</b>  |
| Caja Inicial                      | 2.086          | 3.530          |
| <b>Caja Disponible</b>            | <b>339</b>     | <b>2.046</b>   |

## COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- Flujo de Caja de Operación:** El aumento para el 2024 comparado con el mismo período del 2023 tiene relación al menor pago a proveedores por el suministro de bienes y servicios y el mayor cobro procedente de bienes y prestaciones de servicios.
- Flujo de Inversión:** La diferencia se debe a mayores pagos de inversión en activos fijos respecto a igual período del 2023.
- Flujo de Caja Financiero:** La diferencia se explica principalmente por el pago de dividendos.

## BALANCE (en millones de pesos)

|                                | Jun 2024       | Dic 2023       |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Efectivo y equivalentes        | 339            | 2.086          |
| Propiedades, plantas y equipos | 256.271        | 247.999        |
| Otros activos                  | 41.695         | 40.639         |
| <b>Total de Activos</b>        | <b>298.305</b> | <b>290.724</b> |
| Pasivos financieros            | 182.385        | 169.318        |
| Pasivos no financieros         | 39.637         | 46.208         |
| Patrimonio                     | 76.283         | 75.198         |
| <b>Pasivos + Patrimonio</b>    | <b>298.305</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. La variación es explicada por el flujo de caja.
- 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\$ 8.271 en el período 2024 respecto al igual período 2023.
- Pasivos financieros:** El aumento se explica por el interés devengado de las obligaciones financieras que tiene la compañía.

## T Power

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

### ASPECTOS RELEVANTES

|                  |   |
|------------------|---|
| Emplazamiento    | Región de Atacama a Bio Bio             |
| Capacidad        | 268 MW                                  |
| Inversores       | SMA / Sungrow                           |
| Módulos          | First Solar / Canadian Solar / Longi    |
| Inicio operación | Luz del Norte: 2016<br>PMGDs: 2021-2022 |
| Accionistas      | Toesca Infraestructura II (100%)        |

### ESTADÍSTICAS OPERACIONALES

|                            | Unidad | Q2 '24 | Q2 '23 | Dif.% | Ac. '24 | Ac. '23 | Dif.% |
|----------------------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|-------|
| Insolación Luz del Norte   | kWh/m² | 604    | 654    | -8%   | 1.636   | 1.665   | -2%   |
| Insolación Portafolio PMGD | kWh/m² | 299    | 318    | -6%   | 1.128   | 1.157   | -3%   |
| Producción Luz del Norte   | GWh    | 59     | 65     | -9%   | 144     | 166     | -13%  |
| Producción Portafolio PMGD | GWh    | 29     | 20     | 48%   | 104     | 71      | 46%   |

### COMENTARIO OPERACIONAL

En el segundo trimestre de 2024, Luz del Norte presentó una producción un 9% menor a lo generado en el mismo período de 2023. Esto, debido a vertimientos del sistema eléctrico y a una menor insolación. Por el lado de los PMGDs, la producción fue un 48% mayor debido a mayor cantidad de proyectos en operación. La irradiancia, siguiendo la línea de Luz del Norte fue menor para el 2024.

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

|                                    | Jun 2024      | Jun 2023      | Var.       |
|------------------------------------|---------------|---------------|------------|
| Ingresos                           | 9.715         | 9.869         | -2%        |
| Costos y gastos de operación       | -11.015       | -9.657        | 14%        |
| <b>Resultado de explotación</b>    | <b>-1.300</b> | <b>212</b>    | <b>-</b>   |
| Otras ganancias (pérdidas)         | -615          | 610           | -          |
| Ingresos financieros               | 513           | 71            | 622%       |
| Costos financieros                 | -6.468        | -6.524        | -1%        |
| Resultado unidades de reajuste     | 0             | 1.419         | -          |
| <b>Ganancia antes de impuestos</b> | <b>-7.870</b> | <b>-4.212</b> | <b>87%</b> |
| Impuestos                          | 0             | -97           | -          |
| <b>Ganancia (pérdida)</b>          | <b>-7.870</b> | <b>-4.309</b> | <b>83%</b> |

### COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- **Resultado de explotación:** Viene de la diferencia entre los ingresos por venta de energía y potencia y los costos de operación. Entre los costos, está 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, está la compra de energía para suministrar contratos de suministro eléctrico regulado. Menor precio estabilizado y precios spot de inyección en línea con lo visto el 2023 mantienen los ingresos al nivel de 2023. Por el lado de los costos, mayores costos fijos al tener más proyectos en la cartera explica el aumento de esta partida.
- **Otras ganancias (pérdidas):** Esta categoría comprende los gastos de estructuración del portafolio como, por ejemplo, gastos en asesores legales, técnicos y tributarios. Diferencia respecto de 2023 se explica por el reconocimiento de un ingreso extraordinario por reclasificación de ingresos el período anterior.
- **Costos financieros:** Partida asociada al gasto por intereses del crédito senior y crédito con relacionados. Incremento se debe a mayores tasas de interés.
- **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 con las instrucciones del Coordinador Eléctrico Nacional y la fecha efectiva de recolección de pagos.

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

|                                | Jun 2024       | Dic 2023       |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| Efectivo y equivalentes        | 7.184          | 6.981          |
| Propiedades, plantas y equipos | 237.087        | 244.527        |
| Otros activos                  | 43.724         | 44.955         |
| <b>Total de Activos</b>        | <b>287.995</b> | <b>296.463</b> |
| Pasivos financieros            | 175.609        | 169.524        |
| Pasivos no financieros         | 104.977        | 111.661        |
| Patrimonio                     | 7.409          | 15.279         |
| <b>Pasivos + Patrimonio</b>    | <b>287.995</b> | <b>296.464</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. El incremento respecto de 2023 se debe al financiamiento de la compra de los últimos proyectos del portafolio PMGD.
- **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.

(2) No se consideran los intereses de préstamos entre las filiales y el fondo en los EEFF.