

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	7,5 años (30 septiembre 2025)

Valor Libro Inicial	99,9858
Valor Libro 30-06-2024	86,2636
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 P.
Santiago Honorato L.
Juan Pablo Cabrera A.

REMUNERACIÓN FIJA ANUAL

Serie Única 0,655% + IVA

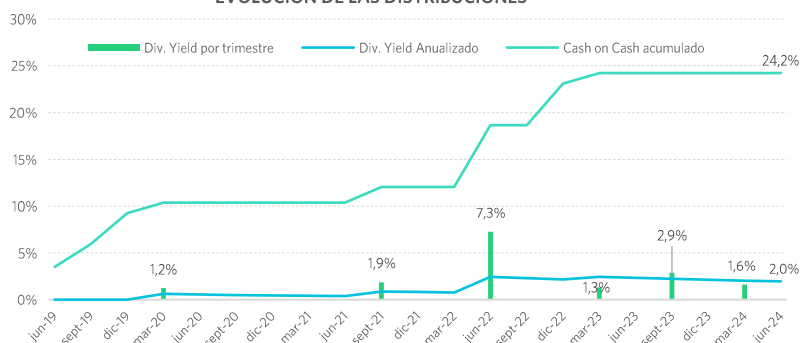
CONTACTO

infra@toesca.com
distribucion@toesca.com

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

Efectivo y efectivo equivalente	3.250	Otros pasivos financieros	-
Activos financieros	41	Otros pasivos no financieros	27
Documentos por cobrar	-	Remuneraciones Administradora	46
Activos Corrientes	3.291	Pasivos Corrientes	73
Activos financieros	37.046	Aportes	59.202
Inversiones	21.886	Resultados Acumulados	832
Activos No Corrientes	58.374	Resultado del ejercicio	1.821
		Otras reservas	737
		Dividendo Provisorio	-1.000
		Patrimonio	61.592
Total Activos	61.665	Total Pasivos + Patrimonio	61.665

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

Fecha	Concepto	Serie Única
28-03-2024	Div. Provisorio	1,40

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 Infrastructure 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.

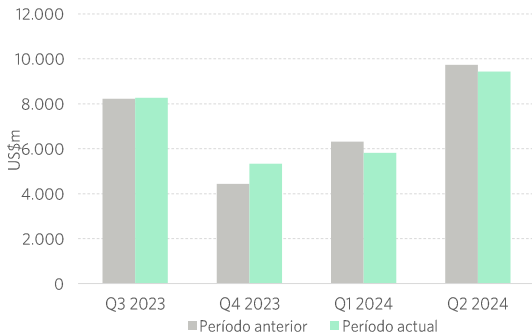
Para realizar la distribución de gas natural a sus clientes, la Sociedad mantiene aproximadamente 1.753 kilómetros de tuberías de acero, polietileno y nylon de alta resistencia y tecnología.

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

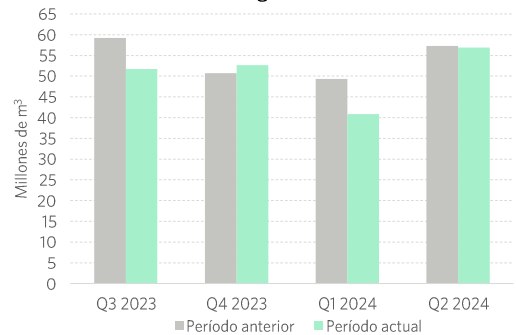
EBITDA



*Período anterior corresponde al mismo trimestre del año anterior

	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024
Variación del período	0,57%	20,41%	-8,03%	-6,21%

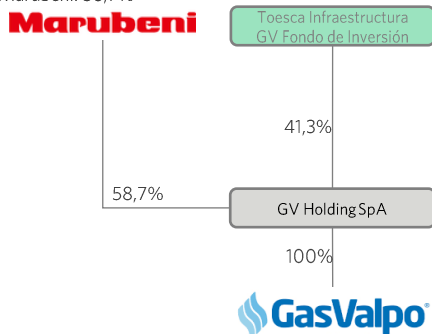
Volumen de gas suministrado



	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024
Variación del período	-12,62%	3,81%	-17,13%	-0,56%

ESTRUCTURA SOCIETARIA

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



ANÁLISIS DE LA OPERACIÓN

Durante el Q2 2024 las ventas de gas estuvieron en línea con lo registrado durante el período anterior, lo que se explica por el fuerte incremento en las ventas a clientes residenciales y comerciales dado la presencia de un invierno más helado respecto del año pasado, lo que logró contrarrestar la importante disminución que hubo en la demanda de algunos clientes industriales, siendo el más relevante Codelco Ventanas el que producto del cierre de la fundición presentó una reducción significativa en su consumo.

En cuanto al EBITDA, se ve una disminución a lo registrado durante el año pasado, lo que se explica principalmente por una reducción en las tarifas para el segmento residencial y comercial, las que durante buena parte del año 2024 estuvieron en valores muy significativos dado el impacto que traía la guerra de Ucrania. Este impacto se vio parcialmente mitigado por un menor costo en el suministro de gas, explicado principalmente por un valor del Henry Hub en el rango bajo de lo esperado.