

## OBJETIVO DEL FONDO

El Fondo tiene como objetivo invertir directa o indirectamente, siempre a través de los instrumentos permitidos por este reglamento interno, en sociedades concesionarias de infraestructura pública en Chile.

Inicio	18 de junio de 2019
Moneda	CLP
Duración	10 años (30 marzo 2029)
Valor Libro Inicial	27.836,6100
Valor Libro 30-06-2024	19.199,8680
Total Cuotas Suscritas	2.940.957

## CONCENTRACIÓN DE INVERSIÓN

Sociedad	%
Rutas del Desierto	12%
Valles del Desierto	4%
Ruta del Algarrobo	13%
Ruta del Limarí	19%
Valles del Bío Bío	23%
Salud Siglo XXI	29%
Aeropuerto el Tepual	0%

Según valor económico al 31-12-2023.

## COMITÉ DE VIGILANCIA

Ignacio Rodríguez E.

Rodrigo Durán S.

Andrés Román P.

## REMUNERACIÓN FIJA ANUAL

Serie Única 0,84% + IVA

## CONTACTO

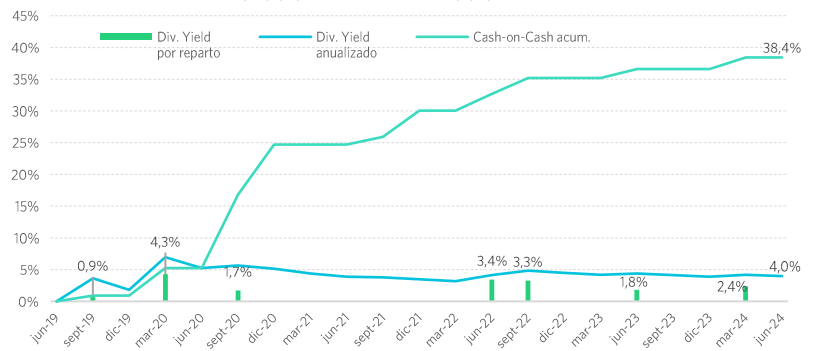
infra@toesca.com

distribucion@toesca.com

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

Efectivo y efectivo equivalente	17.420	Otros cuentas por pagar	17.340
Cuentas y documentos por cobrar	-	Cuentas y documentos por pagar	2.160.000
<b>Activos Corrientes</b>	<b>17.420</b>	Remuneraciones Administradora	155.418
		<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>2.332.758</b>
		Préstamos	646.486
		Aportes	57.595.512
Inversiones	59.930.866	Otras reservas	1.718.979
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>59.930.866</b>	Resultados Acumulados	-2.652.146
		Resultado del ejercicio	1.794.821
		Dividendos provisionarios	-1.488.124
		<b>Patrimonio</b>	<b>56.969.042</b>
<b>Total Activos</b>	<b>59.948.286</b>	<b>Total Pasivos + Patrimonio</b>	<b>59.948.286</b>

## EVOLUCIÓN DE LAS DISTRIBUCIONES



## ACTIVOS DEL FONDO

Activo	Región	KM	Participación del Fondo	Operador	Fin Concesión (máx)	Tipo Concesión
Ruta del Desierto	I	78	24,9%	Sacyr	2043	Plazo variable-IMG
Valles del Desierto	III	227	29,4%	Sacyr	2044	Plazo variable-IMG
Ruta del Algarrobo	III y IV	187	24,9%	Sacyr	2047	Plazo variable-IMG
Rutas del Limarí	IV	83	24,9%	Sacyr	2043	Plazo variable-Subs
Valles del Bío Bío	VIII	103	24,9%	Sacyr	2046	Plazo variable-IMG
Salud Siglo XXI	II	-	58,9%	Sacyr	2032	Plazo Fijo
Aeropuerto del Sur	X	-	30,6%	Agunsa	2024	Plazo Fijo

## DISTRIBUCIONES POR CUOTA (en pesos)

Fecha	Concepto	Serie Única	Fecha	Concepto	Serie Única
12-09-2019	Dividendo	255	02-11-2021	Reducción de Capital	690
26-02-2020	Dividendo	1.200	23-06-2022	Reducción de Capital	730
06-08-2020	Dividendo	820	26-08-2022	Reducción de Capital	705
08-09-2020	Dividendo	100	26-04-2023	Dividendo	391
08-09-2020	Reducción de Capital	2.300	28-03-2024	Dividendo	506
30-10-2020	Reducción de Capital	2.200			
21-07-2021	Reducción de Capital	340			

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.

## RUTAS DEL DESIERTO

Concesión Vial Tramos: Ruta 1 (Humberstone – Rotonda el Pampino) y Ruta 16 (Aeropuerto Diego Aracena – Bajo Molle), Iquique

### ASPECTOS RELEVANTES

Emplazamiento	I Región
Extensión	78 km
Inicio concesión	Septiembre 2011
PSP / PSD	T1: sept-15; T2: nov-14 / Dic-16
Plazo máximo	2043 (Fin Var.)
VPI dic-23	UF 1.700.095 (43,8%)
ITC adjudicación	UF 3.886.000
Accionistas	Coviansa (51%) DIF (49%)

### FLUJO VEHICULAR

Categorías	Q2 2024	Q2 2023	Var%	YTD-24	YTD-23	Var%
C1 Motos	5.432	5.458	0%	10.904	11.313	-4%
C2 Autos y Camionetas	1.076.005	1.149.268	-6%	2.363.455	2.399.901	-2%
C3 Bus de dos ejes	74.163	88.362	-16%	154.609	176.904	-13%
C4 Camión de dos ejes	79.364	82.780	-4%	162.202	167.513	-3%
C5 Bus de más de dos ejes	26.680	25.708	4%	54.857	52.223	5%
C6 Camión más de dos ejes	121.718	127.595	-5%	245.110	259.918	-6%
<b>Total</b>	<b>1.383.362</b>	<b>1.479.171</b>	<b>-6%</b>	<b>2.991.137</b>	<b>3.067.772</b>	<b>-2%</b>
<b>Total equivalente(*)</b>	<b>2.148.664</b>	<b>2.301.556</b>	<b>-7%</b>	<b>4.554.511</b>	<b>4.731.978</b>	<b>-4%</b>

(\*) Corresponde a una relación equivalente a la categoría C2

### DETALLE DE LOS TRÁFICOS

En este segundo trimestre, se pudo observar un comportamiento negativo en los tráficos de todas las categorías, excepto por un aumento importante en la categoría de buses de más de dos ejes. Por otra parte, hasta la fecha, los tráficos totales cerraron un 2% por debajo del mismo período de 2023, mientras que a nivel de tráfico equivalente, el déficit fue de 4%. Lo anterior se atribuye principalmente a una menor actividad económica en el norte del país.

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

	Jun 2024	Jun 2023	Var. %
Ingreso de actividades ordinarias	11.174.124	12.489.060	-11%
Costo de ventas	-3.057.623	-4.333.978	-29%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>8.116.501</b>	<b>8.155.082</b>	<b>0%</b>
Gastos de administración	-685.559	-598.611	15%
Ingresos financieros	418.404	2.386.792	-82%
Costos financieros	-4.274.968	-5.810.682	-26%
Otras ganancias	873	1.656	-47%
Otras pérdidas	-713	0	-
Resultado por unidad de reajuste	-2.882.177	-2.735.629	5%
<b>Ganancia antes de impuesto</b>	<b>692.361</b>	<b>1.398.608</b>	<b>-50%</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	66.596	183.752	-64%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>758.957</b>	<b>1.582.360</b>	<b>-52%</b>

### COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- En 2023 se observan mayores **ingresos de actividades ordinarias** es explicado principalmente por la activación de obras asociadas a reparaciones y mantenencias de la ruta. Este tipo de activos, de acuerdo con normas contables, reconoce ingresos por las obras que ejecuta, haciéndolas formar parte del activo de la concesión.
- Si bien hubo una reclasificación de algunas partidas entre **costos de ventas y gastos de administración**, la variación que existe bajo estos conceptos se explica por el aumento en reparaciones del año 2023 producto de la ejecución del Remedial Plan, proyecto solicitado por el MOP para mejorar el estándar de la ruta. Estas mismas reparaciones son las que más tarde son reconocidas como parte del activo, de acuerdo con la explicación del punto anterior.
- La diferencia entre los **ingresos financieros** de 2023 y 2024, se explica por la compensación del instrumento de cobertura financiera que impactó de manera considerable en el primer semestre de 2023.

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

	Jun 2024	Jun 2023	Var. %
<b>Flujo de Caja de Operación</b>	<b>5.348.277</b>	<b>4.702.814</b>	<b>14%</b>
Ingresos	8.673.250	8.020.400	8%
Pagos Operativos	-3.324.973	-3.317.586	0%
<b>Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>-</b>	<b>-11.821</b>	<b>-</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>-5.793.625</b>	<b>-4.921.440</b>	<b>18%</b>
Amortizaciones	-2.890.670	-2.433.433	19%
Intereses	-4.102.233	-5.698.007	-28%
Otros	1.199.278	3.210.000	-63%
Dividendos	-	-	-
<b>Flujo de Caja del Período</b>	<b>-445.348</b>	<b>-230.447</b>	<b>93%</b>
Caja al principio del periodo	6.292.121	6.024.649	4%
Caja al cierre del periodo	5.846.773	5.794.202	1%

### COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- Flujo de Caja de Operación:** Se observa que los ingresos de 2024 fueron más altos que los de 2023 a pesar de la caída de los tráficos de este período. Esa diferencia se explica básicamente por la menor tarifa cobrada en las plazas de peaje del año 2023, ya que en ese año la actualización anual que corresponde por inflación se llevó a cabo de manera parcial, dejando de percibir parte de los ingresos que correspondían a ese período. De todas formas, el ajuste fue corregido en la segunda mitad del año, por lo que no hubo daño económico para la sociedad.
- Flujo de Caja Financiero:** Tanto en 2024 como en 2023 los accionistas de la sociedad realizaron aportes de capital por casi \$ 1.200 MM y \$ 3.120 MM, respectivamente.

### BALANCE (en miles de pesos)

	Jun 2024	Dic 2023
Efectivo y equivalentes	5.846.772	6.292.121
Derecho de concesión	154.842.158	152.227.877
Otros activos	2.295.294	2.216.509
<b>Total de Activos</b>	<b>162.984.224</b>	<b>160.736.507</b>
Pasivos financieros	123.177.796	126.310.548
Pasivos no financieros	4.783.724	3.577.875
Patrimonio	35.022.704	30.848.084
<b>Pasivos + Patrimonio</b>	<b>162.984.224</b>	<b>160.736.507</b>

### COMENTARIO BALANCE

- Derechos de Concesión:** Corresponde al derecho incondicional a recibir del MOP un Ingreso Mínimo Garantizado. El aumento se explica por los intereses devengados determinados según la tasa efectiva, los que son mayores a los pagos recibidos provenientes de los usuarios de la carretera vía cobro de peajes o directamente pagos procedentes del MOP.
- Pasivos financieros:** Corresponden a los créditos por cerca de UF 4 millones, estructurados en 3 tramos que posee la sociedad con distintos bancos y compañías de seguros. La disminución de 2024 se explica por el pago de la última cuota en junio de 2024.
- Patrimonio:** El mayor patrimonio en 2024 se explica por el aumento de capital en este año por \$ 1.200 MM, junto con el impacto negativo del instrumento de cobertura swap en 2023 por cerca de \$ 3.000 MM.

## VALLES DEL DESIERTO

Concesión Vial Ruta 5 Norte Tramo: Vallenar - Caldera

### ASPECTOS RELEVANTES

Emplazamiento	III Región
Extensión	227 km
Inicio concesión	Marzo 2009
PSP / PSD	Noviembre 2011 / Junio 2012
Plazo máximo	2044 (Fin Var.)
VPI dic-23	UF 5.397.327 (80,6%)
ITC adjudicación	UF 6.696.696
Accionistas	Coviansa (60%) BTG Pactual (40%)

### FLUJO VEHICULAR

Categorías	Q2 2024	Q2 2023	Var%	YTD-24	YTD-23	Var%
C1 Motos	4.474	4.094	9%	11.854	11.121	7%
C2 Autos y Camionetas	579.223	612.213	-5%	1.514.934	1.553.276	-2%
C3 Bus de dos ejes	17.705	17.387	2%	38.592	38.544	0%
C4 Camión de dos ejes	54.093	50.464	7%	112.408	105.316	7%
C5 Bus de más de dos ejes	50.171	47.839	5%	102.497	96.642	6%
C6 Camión más de dos ejes	272.850	284.359	-4%	552.574	574.166	-4%
<b>Total</b>	<b>978.516</b>	<b>1.016.356</b>	<b>-4%</b>	<b>2.332.859</b>	<b>2.379.065</b>	<b>-2%</b>
<b>Total equivalente(*)</b>	<b>2.030.396</b>	<b>2.082.170</b>	<b>-2%</b>	<b>4.480.400</b>	<b>4.549.511</b>	<b>-2%</b>

### DETALLE DE LOS TRÁFICOS

En este segundo trimestre, los flujos totales resultaron ser un 4% menores que los de 2023, mientras que a nivel de tráfico equivalente la caída alcanza un 2%. Por otra parte, los flujos acumulados al cierre de junio resultaron ser un 2% inferiores a los del año anterior. La misma caída se aprecia si analizamos los tráficos desde un punto de vista de tráfico equivalente.

(\*) Corresponde a una relación equivalente a la categoría C2

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

	Jun 2024	Jun 2023	Var. %
Ingreso de actividades ordinarias	27.727.489	7.059.081	293%
Costo de ventas	-22.591.087	-2.432.493	829%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>5.136.402</b>	<b>4.626.588</b>	<b>11%</b>
Gastos de administración	-669.748	-383.762	75%
Ingresos financieros	461.248	624.635	-26%
Costos financieros	-2.223.908	-2.113.730	5%
Otras ganancias	-	0	-
Otras pérdidas	-	0	-
Resultado por unidad de reajuste	-1.276.629	-985.542	30%
<b>Ganancia antes de impuesto</b>	<b>1.427.365</b>	<b>1.768.189</b>	<b>-19%</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	-119.481	-78.895	51%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>1.307.884</b>	<b>1.689.294</b>	<b>-23%</b>

### COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- Ingreso de actividades ordinarias:** El aumento en los ingresos del período 2024 con respecto al mismo período del año 2023, corresponde principalmente a la facturación de Estados de Pago de las Obras Adicionales solicitadas por el MOP.
- Costo de ventas:** La variación en costos de ventas en el ejercicio 2024 con respecto al ejercicio 2023 corresponde a la facturación de las Obras adicionales por el Servicio de construcción. Los costos de actividades ordinarias de operación son equivalentes al precio de los servicios de explotación de la autopista cobrados por Sacyr Operaciones y Servicios. Por otra parte, hubo una reclasificación de algunas partidas entre el costo de ventas y los gastos de administración.
- Resultado por unidad de reajuste:** Existe un aumento de las pérdidas por resultado por unidad de reajuste en el ejercicio 2024 respecto al ejercicio 2023. Esta variación se produce principalmente por el aumento en el reajuste del valor razonable del SWAP y los reajustes de la deuda bancaria.

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

	Jun 2024	Jun 2023	Var. %
<b>Flujo de Caja de Operación</b>	<b>28.408.290</b>	<b>8.457.160</b>	<b>235,9%</b>
Ingresos	32.948.271	11.849.492	178,1%
Pagos Operativos	-4.539.981	-3.392.332	33,8%
<b>Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>-23.165.929</b>	<b>-1.006.956</b>	<b>2.200,6%</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>-5.856.915</b>	<b>-8.277.327</b>	<b>-29,2%</b>
Amortizaciones	-3.614.980	-3.481.696	3,8%
Intereses	-3.351.735	-4.795.631	-30,1%
Otros	1.109.800	-	-
Dividendos	-	-	-
<b>Flujo de Caja del Período</b>	<b>-614.554</b>	<b>-827.123</b>	<b>-25,7%</b>
Caja al principio del periodo	4.942.840	5.107.485	-3%
Caja al cierre del periodo	4.328.286	4.280.362	1%

### COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- Flujo de Caja de Operación:** La principal variación en los ingresos entre el periodo 2024 y el 2023 corresponde al pago por parte de MOP por el avance de la ejecución de las Obras Adicionales. Por el lado de los pagos operativos, en 2024 se llevó a cabo mayores mantenciones que en 2023, dado que el calendario de mantenciones no las contemplaba para ese año.
- Flujo de Caja de Inversión:** el monto ejecutado en 2024 corresponde a Obras Adicionales solicitadas por el MOP. Como contrapartida, el MOP pagará estas obras, tal como se comenta en el punto anterior. Cabe destacar que los pagos del MOP tendrán un leve desfase en el tiempo.
- Flujo de Caja Financiero:** El menor valor en 2024 en el flujo financiero, es efecto del pago recibido por compensación del instrumento de cobertura.

### BALANCE (en miles de pesos)

	Jun 2024	Dic 2023
Efectivo y equivalentes	4.328.286	4.942.840
Derecho de concesión	87.025.706	86.681.545
Otros activos	29.291.628	28.576.130
<b>Total de Activos</b>	<b>120.645.620</b>	<b>120.200.515</b>
Pasivos financieros	76.361.710	79.932.733
Pasivos no financieros	11.408.463	9.995.185
Patrimonio	32.875.447	30.272.597
<b>Pasivos + Patrimonio</b>	<b>120.645.620</b>	<b>120.200.515</b>

### COMENTARIO BALANCE

- Derecho de concesión:** Esta cuenta hace referencia al derecho incondicional a recibir del MOP un Ingreso Mínimo Garantizado. Este activo se amortiza a medida que la sociedad percibe ingresos por el cobro de peajes. En este caso el aumento se explica por el devengo asociado al interés de la cuenta, cuyo monto fue mayor a los ingresos recibidos que amortizan la cuenta.
- Pasivos financieros:** Corresponde a los préstamos de largo plazo suscritos con Banco Estado. Su disminución respecto del periodo 2023 se debe al pago de la cuota correspondiente al calendario de amortización.

## RUTA DEL ALGARROBO

Concesión Vial Ruta 5 Norte Tramo: Vallenar - Caldera

### ASPECTOS RELEVANTES

Emplazamiento	III Región y IV Región
Extensión	187 km
Inicio concesión	Abril 2012
PSP / PSD	Mayo 2016 / Marzo 2017
Plazo máximo	2047 (Fin Var.)
VPI dic-23	UF 3.599.975 (50,1%)
ITC adjudicación	UF 7.185.000
Accionistas	Coviansa (51%) DIF (49%)

### FLUJO VEHICULAR

Categorías	Q2 2024	Q2 2023	Var%	YTD-24	YTD-23	Var%
C1 Motos	4.173	3.915	7%	10.153	9.991	2%
C2 Autos y Camionetas	406.488	454.868	-11%	1.009.466	1.106.241	-9%
C3 Bus de dos ejes	7.124	9.383	-24%	14.649	18.855	-22%
C4 Camión de dos ejes	57.205	57.136	0%	117.806	116.932	1%
C5 Bus de más de dos ejes	58.921	57.114	3%	120.123	115.639	4%
C6 Camión más de dos ejes	304.888	313.835	-3%	617.167	660.651	-7%
<b>Total</b>	<b>4.418</b>	<b>5.550</b>	<b>-20%</b>	<b>7.721</b>	<b>9.723</b>	<b>-21%</b>
<b>Total equivalente(*)</b>	<b>843.217</b>	<b>901.801</b>	<b>-6%</b>	<b>1.897.085</b>	<b>2.038.032</b>	<b>-7%</b>

(\*) Corresponde a una relación equivalente a la categoría C2

### DETALLE DE LOS TRÁFICOS

Este trimestre la carretera experimentó flujos un 20% menores respecto de 2023. Ahora, desde un punto de vista de tráfico equivalente, se traduce en 6% inferior al año anterior. Al cierre del semestre, las cifras resultaron ser similares, alcanzando 21% menos de tráfico total respecto del año anterior, y un 7% inferiores si se analiza como tráfico equivalente.

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

	Jun 2024	Jun 2023	Var. %
Ingreso de actividades ordinarias	16.286.143	14.005.178	16%
Costo de ventas	-3.554.038	-2.137.198	261%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>12.732.105</b>	<b>11.867.980</b>	<b>-2%</b>
Gastos de administración	-847.893	-545.718	-50%
Ingresos financieros	1.097.263	1.245.100	-12%
Costos financieros	-4.536.645	-4.428.605	2%
Otras ganancias	56.223	524.073	-89%
Otras pérdidas	-4.832	-120.108	-96%
Resultado por unidad de reajuste	-5.592.647	-7.396.354	-24%
<b>Ganancia antes de impuesto</b>	<b>2.903.574</b>	<b>1.146.368</b>	<b>153%</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	584.752	1.497.260	-61%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>3.488.326</b>	<b>2.643.628</b>	<b>32%</b>

### COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- Ingresos de actividades ordinarias:** El aumento en los ingresos de actividades ordinarias del período 2024 se debe al incremento en los gastos de administración. Esto se explica porque la compañía reconoció un ingreso adicional por el cobro de peajes, conforme a la IFRIC 12, equivalente al costo del servicio de operación (costo de venta más gastos de administración), que creció en línea con los mayores gastos administrativos del período.
- Costos de ventas:** Existe una variación en los costos de ventas del período 2024 con respecto a igual período del año 2023, esto se debe principalmente a las reparaciones de infraestructura vial correspondientes a la conservación de pavimentos asfálticos. Además, se reclasificaron conceptos entre costos de ventas y gastos de administración.
- Otras pérdidas:** La variación significativa en las otras pérdidas del período 2024 con respecto a igual período del año 2023 se debe principalmente a las notas de cobro emitidas a Sacyr Operaciones y Servicios por recupero de pagos de honorarios por comisión juicio arbitral.
- Otras ganancias:** La variación entre periodos se debe principalmente al excedente de provisión por gastos excepcionales, "Daños en rutas por protestas", realizada al 31 de diciembre de 2019 por UF 22.932, por menores reparaciones a la provisión estimada.

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

	Jun 2024	Jun 2023	Var. %
<b>Flujo de Caja de Operación</b>	<b>8.096.315</b>	<b>8.488.851</b>	<b>-4,6%</b>
Ingresos	12.182.014	11.815.754	3,1%
Pagos Operativos	-4.085.699	-3.326.903	22,8%
<b>Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>-2.907</b>	<b>-768</b>	<b>278,5%</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>-10.990.791</b>	<b>-7.776.931</b>	<b>41,3%</b>
Amortizaciones	-4.899.124	-4.335.292	13,0%
Intereses	-3.491.667	-3.441.639	1,5%
Otros	-	-	-
Dividendos	-2.600.000	-	-
<b>Flujo de Caja del Período</b>	<b>-2.897.383</b>	<b>711.152</b>	<b>-</b>
Caja al principio del periodo	12.121.108	10.345.277	17%
Caja al cierre del periodo	9.223.725	11.056.429	-17%

### COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- Flujo de Caja de Operación:** La disminución del Flujo de Efectivo Procedente de Actividades de Operación corresponde principalmente al pago de proveedores, más específicamente por la campaña de conservación de pavimentos 2023.
- Flujo de Caja de Inversión:** El Flujo de Efectivo Procedente de Actividades de Inversión no registro movimientos relevantes.
- Flujo de Caja Financiero:** La variación en el Flujo de Efectivo Procedente de Actividades de Financiación se debe al pago de dividendos en el año 2024 a los accionistas de la sociedad.

### BALANCE (en miles de pesos)

	Jun 2024	Dic 2023
Efectivo y equivalentes	9.223.725	12.121.108
Derecho de concesión	280.643.489	276.157.758
Otros activos	45.330.069	44.090.165
<b>Total de Activos</b>	<b>335.197.283</b>	<b>332.369.031</b>
Pasivos financieros	295.022.094	292.196.974
Pasivos no financieros	753.522	1.638.726
Patrimonio	39.421.667	38.533.331
<b>Pasivos + Patrimonio</b>	<b>335.197.283</b>	<b>332.369.031</b>

### COMENTARIO BALANCE

- Efectivo y equivalentes:** La disminución de efectivo y equivalentes corresponde al aumento en el pago de la deuda e intereses del bono pactados en UF y pago de facturas a proveedores por los servicios de operación, conservación y mantención pactados en UF.
- Derecho de concesión:** El aumento en comparación al cierre de Diciembre 2023 se debe a que los intereses devengados de la cuenta por cobrar más el resultado por el servicio de explotación durante el período 2024, son superiores a los ingresos de peajes abonados a dicha cuenta por el servicio de explotación.
- Pasivos financieros:** El aumento de pasivos financieros del período 2024 respecto al cierre del 2023 se debe al reajuste por el aumento del valor de la UF y de los intereses devengados de los bonos de la serie A pactados en UF con Banco Santander.
- Pasivos no financieros:** El cambio se debe principalmente a la reducción de cuentas por pagar a proveedores.

## RUTA DEL LIMARÍ

Concesión Vial Ruta 5 Norte Tramo: Ovalle - La Serena

### ASPECTOS RELEVANTES

Emplazamiento	IV Región
Extensión	83 km
Inicio concesión	Mayo 2013
PSP / PSD	Julio 2018 / Enero 2019
Plazo máximo	2043 (Fin Var.)
VPI dic-23	UF 957.628 (24,6%)
ITC adjudicación	UF 3.900.000
Accionistas	Coviansa (51%) CMB Prime (49%)

### FLUJO VEHICULAR

Categorías	Q2 2024	Q2 2023	Var%	YTD-24	YTD-23	Var%
C1 Motos	2.991	3.791	-21%	6.895	7.845	-12%
C2 Autos y Camionetas	416.803	446.689	-7%	921.789	958.860	-4%
C3 Bus de dos ejes	16.691	16.583	1%	33.022	32.149	3%
C4 Camión de dos ejes	31.175	31.742	-2%	65.104	65.511	-1%
C5 Bus de más de dos ejes	13.472	13.227	2%	26.911	25.694	5%
C6 Camión más de dos ejes	17.180	16.982	1%	37.192	36.911	1%
<b>Total</b>	<b>498.312</b>	<b>529.014</b>	<b>-6%</b>	<b>1.090.913</b>	<b>1.126.970</b>	<b>-3%</b>
<b>Total equivalente(*)</b>	<b>588.627</b>	<b>619.347</b>	<b>-5%</b>	<b>1.277.516</b>	<b>1.311.314</b>	<b>-3%</b>

### DETALLE DE LOS TRÁFICOS

El Q2 del presente año tuvo un comportamiento negativo respecto del 2023, con una caída del 6% en los tráficos totales. Cifra similar se observó en el tráfico equivalente, donde se vio una caída del 5%. Al analizar el primer semestre, se puede observar que los flujos no cayeron tanto como el Q2, salvo las categorías de vehículos livianos C1 y C2.

(\*) Corresponde a una relación equivalente a la categoría C2

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

	Jun 2024	Jun 2023	Var. %
Ingreso de actividades ordinarias	7.222.369	7.186.612	0%
Costo de ventas	-3.284.824	-2.808.028	44%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>3.937.545</b>	<b>4.378.584</b>	<b>-20%</b>
Gastos de administración	-731.679	-846.569	-47%
Ingresos financieros	517.696	669.742	-23%
Costos financieros	-4.956.628	-4.785.165	4%
Otras ganancias	16.164	43.200	-63%
Otras pérdidas	-402.819	-18.321	2.099%
Resultado por unidad de reajuste	-2.614.972	-4.341.582	-40%
<b>Ganancia antes de impuesto</b>	<b>-4.234.693</b>	<b>-4.902.111</b>	<b>-14%</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	1.952.905	2.236.889	-13%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>-2.281.788</b>	<b>-2.665.222</b>	<b>-14%</b>

### COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- Costo de ventas:** Existe un aumento respecto al mismo período del año 2023. Esto se debe principalmente por la provisión de los costos por cambios de servicios que ha incurrido e incidirá la constructora Sacyr Chile S.A. Además se reclasificaron conceptos entre costo de ventas y gastos de administración.
- Otras pérdidas:** Se produce una mayor pérdida en relación al mismo período del año anterior. Esto se debe a reparaciones de infraestructuras vial asociadas a daños provocados por las contingencias por lluvias de julio 2022.
- Resultado por unidad de reajuste:** La disminución respecto al mismo período del 2023 se debe principalmente a la reducción de la deuda financiera pactada en UF por el prepago del capital e intereses del Tramo 2-A. También, por un mayor pago de intereses del Tramo 2B respecto al mismo período de 2023, debido a cambios en el contrato con Banco Itaú y Consorcio.

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

	Jun 2024	Jun 2023	Var. %
<b>Flujo de Caja de Operación</b>	<b>43.951.954</b>	<b>13.755.861</b>	<b>219,5%</b>
Ingresos	15.866.126	15.027.019	5,6%
Pagos Operativos	28.085.828	-1.271.158	-
<b>Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>-2.259</b>	<b>-6.647</b>	<b>-66,0%</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>-34.936.303</b>	<b>-1.578.303</b>	<b>2.113,5%</b>
Amortizaciones	-31.072.786	-741.280	4.091,8%
Intereses	-3.863.517	-837.023	361,6%
Otros	-	-	-
Dividendos	-	-	-
<b>Flujo de Caja del Período</b>	<b>9.013.392</b>	<b>12.170.911</b>	<b>-25,9%</b>
Caja al principio del periodo	11.242.813	11.878.366	-5%
Caja al cierre del periodo	20.256.205	24.049.277	-16%

### COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- Flujo de Caja de Operación:** La variación en los Flujos de Efectivo Procedente de Operación del periodo 2024 respecto al periodo 2023 corresponde principalmente al cobro de la factura exenta N°1114 emitida el MOP, correspondiente al prepago parcial de la cuenta de compensación asociada al Convenio Complementario N4-2022.
- Flujo de Caja de Inversión:** La Variación en los Flujos de Efectivo Procedente de Actividades de Inversión corresponde a una menor compra de activos fijos.
- Flujo de Caja Financiero:** La principal variación en los Flujos de Efectivo de Actividades de Financiación en 2024 respecto al mismo período de 2023 se debe al aumento en el pago de cuotas de capital por el prepago de la deuda del Tramo 2A y al mayor ajuste de los préstamos pactados en UF.

### BALANCE (en miles de pesos)

	Jun 2024	Dic 2023
Efectivo y equivalentes	20.256.205	11.242.813
Derecho de concesión	54.154.172	63.683.029
Otros activos	70.593.137	99.131.036
<b>Total de Activos</b>	<b>145.003.514</b>	<b>174.056.878</b>
Pasivos financieros	126.859.515	144.593.699
Pasivos no financieros	12.855.233	21.892.625
Patrimonio	5.288.766	7.570.554
<b>Pasivos + Patrimonio</b>	<b>145.003.514</b>	<b>174.056.878</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 debe al pago del MOP por el prepago parcial de la cuenta de compensación asociada al convenio complementario.
- Derecho de concesión:** Corresponde a la contabilización del derecho contractual incondicional a recibir del Estado efectivo u otro activo financiero por los servicios de construcción. En este caso, el MOP deberá pagar a la Sociedad Concesionaria un subsidio fijo a la inversión.
- Pasivos financieros:** La sociedad mantiene deuda financiera en UF con los bancos Itaú y Consorcio. La disminución se debe principalmente al prepago de capital e intereses de la deuda a corto plazo en UF del Tramo 2-A de Banco Itaú y Consorcio y a la reclasificación de la deuda financiera de largo a corto plazo.
- Pasivos no financieros:** Compuesto principalmente por cuentas por pagar comerciales y con relacionados, otras provisiones e impuestos por pagar. El cambio corresponde a la disminución de cuentas por pagar no corrientes con empresas relacionadas.

## VALLES DEL BIOBIO

Concesión Vial Tramo: Concepción - Cabrero

### ASPECTOS RELEVANTES

Emplazamiento	VIII Región
Extensión	103 km
Inicio concesión	Septiembre 2011
PSP / PSD	Agosto 2016/Agosto 2018
Plazo máximo	2046 (Fin Var.)
VPI dic-23	UF 3.095.026 (41,9%)
ITC adjudicación	UF 7.388.000
Accionistas	Coviansa (51%) DIF (49%)

### FLUJO VEHICULAR

Categorías	Q2 2024	Q2 2023	Var%	YTD-24	YTD-23	Var%
C1 Motos	2.886	4.129	-30%	11.740	13.111	-10%
C2 Autos y Camionetas	978.305	1.053.814	-7%	2.420.361	2.469.071	-2%
C3 Bus de dos ejes	13.819	13.546	2%	29.673	29.546	0%
C4 Camión de dos ejes	57.088	54.927	4%	120.120	119.247	1%
C5 Bus de más de dos ejes	21.129	17.134	23%	42.964	34.414	25%
C6 Camión más de dos ejes	208.999	201.229	4%	414.767	417.755	-1%
<b>Total</b>	<b>1.282.226</b>	<b>1.344.779</b>	<b>-5%</b>	<b>3.039.625</b>	<b>3.083.144</b>	<b>-1%</b>
<b>Total equivalente(*)</b>	<b>2.327.829</b>	<b>2.341.064</b>	<b>-1%</b>	<b>5.149.775</b>	<b>5.170.502</b>	<b>0%</b>

### DETALLE DE LOS TRÁFICOS

Valles del Bío Bío presentó un alza importante en varias categorías, siendo la de los Buses de más de 2 ejes la más relevante, dado que resultó ser un 23% superior al mismo trimestre del año anterior, lo que impactó positivamente en el tráfico equivalente, llegando a resultados levemente inferiores, apenas un 1%. Al cierre del primer semestre los tráficos han tenido un comportamiento muy similar al del 2023.

(\*) Corresponde a una relación equivalente a la categoría C2

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

	Jun 2024	Jun 2023	Var. %
Ingreso de actividades ordinarias	18.223.834	17.801.848	2%
Costo de ventas	-3.710.944	-3.642.848	2%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>14.512.890</b>	<b>14.159.000</b>	<b>2%</b>
Gastos de administración	-1.073.372	-1.125.168	-5%
Ingresos financieros	3.934.257	6.175.010	-36%
Costos financieros	-9.386.532	-11.954.712	-21%
Otras ganancias	303.212	256.142	18%
Otras pérdidas	-19.581	-309.480	-94%
Resultado por unidad de reajuste	-5.297.265	-6.976.084	-24%
<b>Ganancia antes de impuesto</b>	<b>2.973.609</b>	<b>224.708</b>	<b>1.223%</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	131.642	893.202	-85%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>3.105.251</b>	<b>1.117.910</b>	<b>178%</b>

### COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- Los **ingresos de actividades ordinarias** aumentaron en el 2024 respecto al año 2023 debido principalmente al mayor cobro de peajes asignado a los servicios de operación y activación de gastos de administración. Cabe destacar que esta partida de ingresos incorpora los ingresos financieros del acuerdo de concesión.
- Si bien entre ambos períodos de **gastos de administración** y **costo de ventas** no hubo grandes variaciones, cabe destacar que se llevó a cabo una reclasificación de algunas partidas entre los conceptos.
- El mayor valor en **ingresos financieros** del 2023 se explica por la compensación del instrumento de cobertura.
- Existe un decrecimiento significativo en el resultado por **unidad de reajuste** del ejercicio 2024. Esto se explica por la variación de la UF, que fue menor en 2024 en comparación con 2023, afectando principalmente a los préstamos pactados en UF.

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

	Jun 2024	Jun 2023	Var. %
<b>Flujo de Caja de Operación</b>	<b>10.974.381</b>	<b>7.978.792</b>	<b>37,5%</b>
Ingresos	14.999.010	12.316.405	21,8%
Pagos Operativos	-4.024.629	-4.337.613	-7,2%
<b>Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>-159</b>	<b>-5.229</b>	<b>-97,0%</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>-13.004.012</b>	<b>-21.582.049</b>	<b>-39,7%</b>
Amortizaciones	-1.740.281	-1.586.192	9,7%
Intereses	-10.212.548	-10.758.649	-5,1%
Otros	2.748.817	4.762.792	-42,3%
Dividendos	-3.800.000	-14.000.000	-72,9%
<b>Flujo de Caja del Período</b>	<b>-2.029.790</b>	<b>-13.608.486</b>	<b>-85,1%</b>
Caja al principio del periodo	22.839.489	31.953.879	-29%
Caja al cierre del periodo	20.809.699	18.345.393	13%

### COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- Flujo de Caja de Operación:** El flujo operativo del 2024 fue superior al de 2023. Si bien los tráficos no han sido superiores a los de 2023, los ingresos fueron capaces de cubrir ese déficit prácticamente a través de la tarifa, ya que en 2023 la indexación correspondiente a la inflación fue aplicada parcialmente logrando una recaudación menor a la que correspondía por contrato. Cabe destacar que esos menores ingresos ya fueron pagados por el MOP.
- Flujo de Caja Financiero:** El mayor pago registrado en 2023 se explica por una mayor distribución de dividendos en el período que alcanza los \$ 14.000 MM. Sin perjuicio que, durante este mismo año, la compensación instrumentada de cobertura fue mayor a la del 2024, alcanzando \$ 4.762 MM.

### BALANCE (en miles de pesos)

	Jun 2024	Dic 2023
Efectivo y equivalentes	20.809.699	22.839.489
Derecho de concesión	311.185.492	306.761.665
Otros activos	26.627.895	27.559.107
<b>Total de Activos</b>	<b>358.623.086</b>	<b>357.160.261</b>
Pasivos financieros	282.552.528	284.805.655
Pasivos no financieros	29.993.235	25.285.089
Patrimonio	46.077.323	47.069.517
<b>Pasivos + Patrimonio</b>	<b>358.623.086</b>	<b>357.160.261</b>

### COMENTARIO BALANCE

- Derecho de concesión:** El aumento en comparación al cierre de Diciembre 2023 se debe a que los intereses devengados de la cuenta por cobrar más el resultado por el servicio de explotación durante el periodo 2024, son superiores a los ingresos de peajes abonados a dicha cuenta por el servicio de explotación.
- Pasivos financieros:** La disminución de los pasivos financieros en 2024 obedece al pago del cupón correspondiente al calendario de amortización acordado con los bancos.

## SALUD SIGLO XXI

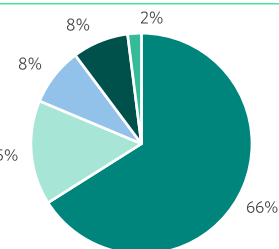
Concesión Hospital de Antofagasta

### ASPECTOS RELEVANTES

Emplazamiento	II Región
Infraestructura	Hospital
Inicio concesión	Junio 2013
PSP	Octubre 2017
PSD	Diciembre 2018
Plazo fijo	2032
Accionistas	Sacyr (51%) Toesca (34%) Dominion (15%)

### DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS

- Subsidio a la Construcción (SFC)
- Subsidio a la Operación
- Subsidio por Adquisición y Reposición Mobiliario Clínico etapa construcción (SFEM)
- Subsidio por Adquisición y Reposición Mobiliario Clínico etapa explotación
- Otros



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

	Jun 2024	Jun 2023	Var. %
Ingreso de actividades ordinarias	14.604.431	21.666.749	-33%
Costo de ventas	-9.927.161	-15.411.703	-36%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>4.677.270</b>	<b>6.255.046</b>	<b>-25%</b>
Gastos de administración	-1.467.917	-1.160.991	26%
Ingresos financieros	1.268.983	1.801.366	-30%
Costos financieros	-1.778.238	-2.007.918	-11%
Otras ganancias	535.632	320.994	67%
Otras pérdidas	-	-	-
Resultado por unidad de reajuste	-2.317.468	-3.603.942	-36%
<b>Ganancia antes de impuesto</b>	<b>918.262</b>	<b>1.604.555</b>	<b>-43%</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	240.861	426.301	-43%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>1.159.123</b>	<b>2.030.856</b>	<b>-43%</b>

### COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- Ingresos de actividades ordinarias:** La disminución del 2024 respecto al mismo periodo del 2023, explicada, entre otros factores, por el reconocimiento de actividades de reposición de mobiliario clínico y no clínico del año 7. Montos que se encuentran programados en calendarios ya establecidos.
- Costos de ventas:** Los menores costos para el 2024 se deben a la reducción en el precio del contrato de operación mensual y reinversión de Operadora Siglo XXI, la provisión de fondos para actividades no contempladas, la gestión del cambio, y la reposición de mobiliario no clínico y clínico según las Bases de Licitación.
- Costos financieros:** La disminución es debido principalmente a la reformulación del ajuste de la tasa de interés efectiva que ahora incluye los gastos de formalización y estructuración del bono realizado en 2023.
- Resultado por unidad de reajuste:** La variación se atribuye a la revalorización del activo financiero por el efecto inflacionario del año 2024 lo que determinó un cambio de M\$-980.690.

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

	Jun 2024	Jun 2023	Var. %
<b>Flujo de Caja de Operación</b>	<b>38.938.124</b>	<b>38.481.766</b>	<b>1,2%</b>
Ingresos	48.742.509	46.362.525	5,1%
Pagos Operativos	-9.804.385	-7.880.759	24,4%
<b>Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>-14.963</b>	<b>-17.005</b>	<b>-12,0%</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>-28.116.812</b>	<b>-24.179.254</b>	<b>16,3%</b>
Amortizaciones	-25.624.529	-21.362.828	19,9%
Intereses	-2.492.283	-2.816.426	-11,5%
Otros	-	-	-
Dividendos	-	-	-
<b>Flujo de Caja del Período</b>	<b>10.806.349</b>	<b>14.285.507</b>	<b>-24,4%</b>
Caja al principio del periodo	36.991.328	23.183.462	60%
Caja al cierre del periodo	47.797.677	37.468.969	28%

### COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- Flujo de Caja de Operación:** La principal variación en los Flujos de Efectivo de Operación del periodo 2024 respecto al mismo periodo de 2023 se debe al aumento en los cobros por ventas de bienes y servicios, impulsado por los subsidios fijos para la operación y construcción de la concesión, así como por la adquisición de equipamiento médico y mobiliario clínico y no clínico.
- Flujo de Caja de Inversión:** La variación con respecto al periodo del año 2023 se debe a menores compras de propiedades, planta y equipo.

### BALANCE (en miles de pesos)

	Jun 2024	Dic 2023
Efectivo y equivalentes	47.797.677	36.991.328
Derecho de concesión	90.113.569	122.861.030
Otros activos	12.168.353	11.565.577
<b>Total de Activos</b>	<b>150.079.599</b>	<b>171.417.935</b>
Pasivos financieros	102.880.795	127.597.317
Pasivos no financieros	15.873.489	14.231.801
Patrimonio	31.325.315	29.588.817
<b>Pasivos + Patrimonio</b>	<b>150.079.599</b>	<b>171.417.935</b>

### COMENTARIO BALANCE

- Efectivo y equivalentes:** Se registró un aumento en el efectivo y sus equivalentes en 2024 debido a los cobros de subsidios fijos por la operación y construcción de la concesión, así como por los subsidios relacionados con la adquisición de equipamiento médico y mobiliario clínico y no clínico durante los periodos de operación y construcción en el año 2024.
- Derecho de concesión:** El menor saldo en 2024 se debe al pago de los subsidios por parte del MOP, los que amortizan directamente a la cuenta por cobrar que la concesión tiene con el ministerio como derecho incondicional a recibir subsidios.
- Pasivos financieros:** La variación que se observa entre los pasivos financieros al 31 de junio de 2024 respecto al 31 de diciembre de 2023 se explican por el pago de los bonos serie A y B pactados en UF con el banco Santander.

## AEROPUERTO DEL SUR

Concesión Aeropuerto El Tepual de Puerto Montt

### ASPECTOS RELEVANTES

Emplazamiento	X Región
Infraestructura	Aeropuerto
Inicio concesión	Marzo 2018
PSP	Mayo 2018
PSD	Exp. Mayo 2021
Plazo fijo	2024
Inversión	MUF 1.200
Accionistas	Sacyr (62,5%) Agunsa (37,5%)

### FLUJO PASAJEROS EMBARCADOS (miles)

Mes	2019	2023	2024	24' v 23' %	24' v 19' %
Enero	116,4	87,0	104,0	20%	-11%
Febrero	112,8	88,0	107,2	22%	-5%
Marzo	83,5	77,5	86,5	12%	4%
Abril	72,3	70,7	72,4	2%	0%
Mayo	65,9	65,0	68,2	5%	4%
Junio	59,5	63,5	65,3	3%	10%
Julio	80,2	86,7	0,0	-	-
Agosto	71,6	68,2	0,0	-	-
Septiembre	72,6	73,1	0,0	-	-
Octubre	70,9	78,0	0,0	-	-
Noviembre	77,5	87,7	0,0	-	-
Diciembre	84,9	84,8	0,0	-	-
<b>Total YTD</b>	<b>510,4</b>	<b>451,6</b>	<b>503,6</b>	<b>12%</b>	<b>-1%</b>

### DETALLE DE LOS FLUJOS

Hasta junio del presente año, se observa que el nivel de pasajero embarcado mensual ha sido bastante superior en comparación con 2023. Respecto del año 2019 (año previo a la pandemia COVID) los flujos se encuentran un 8% por debajo en términos acumulados, mostrando una recuperación mes a mes desde enero hasta la fecha.

**Nota:** Los valores históricos han sido ajustados de acuerdo con el cierre rectificado de los tráficos informado por la sociedad concesionaria.

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

	Jun 2024	Jun 2023	Var. %
Ingreso de actividades ordinarias	3.599.878	3.536.568	2%
Costo de ventas	-2.512.235	-4.760.154	-47%
<b>Ganancia Bruta</b>	<b>1.087.643</b>	<b>-1.223.586</b>	-
Gastos de administración	-1.759.510	-5.597.495	-69%
Ingresos financieros	64.779	155.898	-58%
Costos financieros	-653.662	-847.079	-23%
Otras ganancias	89.355	74.894	19%
Otras pérdidas	-	-	-
Resultado por unidad de reajuste	-363.341	-514.309	-29%
<b>Ganancia antes de impuesto</b>	<b>-1.534.737</b>	<b>-7.951.677</b>	<b>-81%</b>
Ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias	-844.180	-865.074	-2%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>-2.378.917</b>	<b>-8.816.751</b>	<b>-73%</b>

### COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- Ingreso de actividades ordinarias:** El aumento en los ingresos de actividades ordinarias en el ejercicio 2024 con respecto al ejercicio 2023 se debe principalmente al mayor tráfico de pasajero embarcado que la Sociedad Concesionaria tuvo en este primer semestre.
- Costo de ventas:** La disminución en los costos de ventas en el 2024 respecto al 2023 se debe principalmente a la amortización del activo intangible, que disminuyó considerablemente al repartir el deterioro que estaba programado para 2024 (monto considerado dentro de la amortización) en el nuevo plazo remanente de concesión.
- Gastos de administración:** Existe una disminución en los gastos de administración en el ejercicio 2024 con respecto al ejercicio 2023. Esta variación se debe principalmente a la disminución de la provisión por deterioro del activo intangible debido a la prórroga de 30 meses de extensión de Concesión vigente.

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

	Jun 2024	Jun 2023	Var. %
<b>Flujo de Caja de Operación</b>	<b>922.028</b>	<b>3.725.274</b>	<b>-72,7%</b>
Ingresos	4.386.101	3.972.306	20,9%
Pagos Operativos	-3.464.073	-247.032	-
<b>Flujo de Caja de Inversión</b>	<b>-195.502</b>	<b>-303.679</b>	<b>38,2%</b>
<b>Flujo de Caja Financiero</b>	<b>-943.881</b>	<b>-2.615.037</b>	<b>-99,3%</b>
Amortizaciones	-636.444	-2.259.407	-
Intereses	-307.437	-415.576	-
Desembolso y Aporte Acc.	-	59.946	-
Dividendos	-	-	-
<b>Flujo de Caja del Período</b>	<b>-217.355</b>	<b>806.558</b>	<b>-80,9%</b>
Caja al principio del periodo	2.020.448	1.551.414	30%
Caja al cierre del periodo	1.803.093	2.357.972	-35%

### COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- Flujo de Caja de Operación:** Los ingresos del primer semestre del 2024 estuvieron por sobre los del 2023 principalmente por los ingresos comerciales provenientes del arriendo de locales en el aeropuerto. Sin embargo, como se observa en flujo de caja, los Pagos Operativos del 2023 fueron compensados casi en su totalidad por pagos del MOP correspondientes al IVA de la Construcción. De esta manera, el flujo Operativo del año 2024 resulta ser más negativo que en 2023.
- Flujo de Caja de Inversión:** Las inversiones realizadas en ambos periodos fueron similares ya que la obra principal del aeropuerto, en estos periodos, se encontraba casi finalizada.
- Flujo de Caja Financiero:** La diferencia entre ambos años se explica por el calendario de amortización del crédito bancario, donde en 2023 correspondía pagar una cuota bastante mayor que la del 2024.

### BALANCE (en miles de pesos)

	Jun 2024	Dic 2023
Efectivo y equivalentes	1.803.093	2.020.448
Derecho de concesión	-	-
Activo Intangible	7.610.638	4.126.622
Otros activos	1.310.469	7.338.999
<b>Total de Activos</b>	<b>10.724.200</b>	<b>13.486.069</b>
Pasivos financieros	8.505.532	8.992.205
Pasivos no financieros	10.243.613	10.139.890
Patrimonio	-8.024.944	-5.646.026
<b>Pasivos + Patrimonio</b>	<b>10.724.200</b>	<b>13.486.069</b>

### COMENTARIO BALANCE

- Efectivo y equivalente:** Saldo en bancos y depósitos a corto plazo. La variación se encuentra explicada por lo mostrado en el flujo de caja.
- Activo Intangible:** Corresponde a aquella parte del costo de la obra que no será cubierto por el activo garantizado por el Estado y que se reconoce por el derecho que tiene la Sociedad sobre los flujos provenientes de los pagos de la DGAC correspondientes a la tarifa por pasajero embarcado y de los otros ingresos por servicios aeronáuticos y no aeronáuticos. El aumento se explica por el recálculo del deterioro del contrato considerando las nuevas condiciones del contrato de concesión, ya que el plazo de este contrato fue extendido hasta octubre del 2026. Así el deterioro que iba a ser asociado a 2024, se distribuyó en todo el nuevo plazo remanente.
- Pasivos financieros:** El menor saldo en 2024 corresponde una amortización del crédito por cerca de \$ 640 MM. Como contrapartida, el pasivo aumento por el devengo de intereses.
- Patrimonio:** El valor negativo se explica por el resultado contable obtenido hasta la fecha, que se detalla en el Estado de Resultados.