

## 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 30-09-2024	84,3193
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

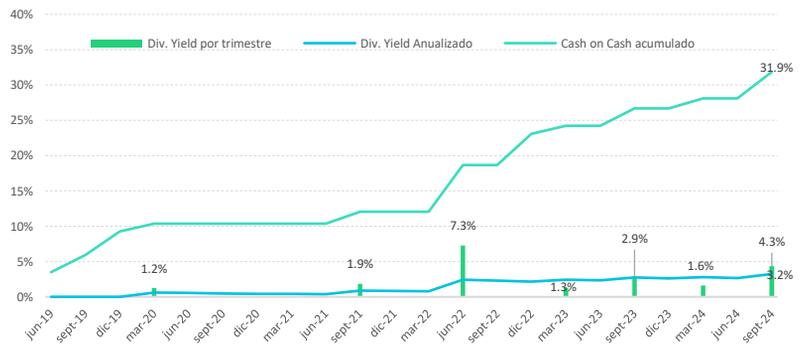
## CONTACTO

infra@toesca.com  
distribucion@toesca.com

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

Efectivo y efectivo equivalente	435	Otros pasivos financieros	-
Activos financieros	574	Otros pasivos no financieros	23
Documentos por cobrar	-	Remuneraciones Administradora	46
<b>Activos Corrientes</b>	<b>1.009</b>	<b>Pasivos Corrientes</b>	<b>69</b>
Activos financieros	37.046	Aportes	59.202
Inversiones	22.219	Resultados Acumulados	832
<b>Activos No Corrientes</b>	<b>59.265</b>	Resultado del ejercicio	3.874
		Otras reservas	-26
		Dividendo Provisorio	-3.677
		<b>Patrimonio</b>	<b>60.205</b>
<b>Total Activos</b>	<b>60.274</b>	<b>Total Pasivos + Patrimonio</b>	<b>60.274</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

Fecha	Concepto	Serie Única
28-03-2024	Div. Provisorio	1,40
28-07-2024	Div. Provisorio	3,75

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.

## 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.

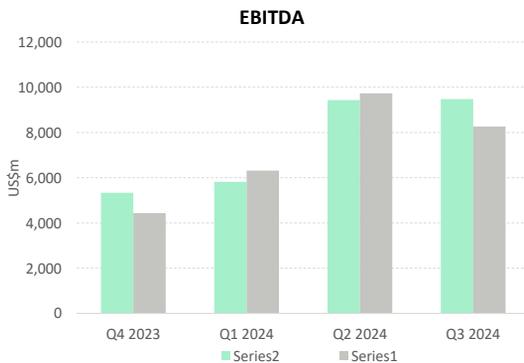
GasValpo SpA es una distribuidora de gas natural, que desarrolla sus actividades en las áreas de concesión que abarcan las ciudades de Valparaíso, Viña del Mar, Concón, Quintero, Quilpué, Villa Alemana, Quillota, La Calera, La Cruz, Llay Llay, Catemu, Casablanca, La Serena, Coquimbo, Los Andes y Talca.

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.

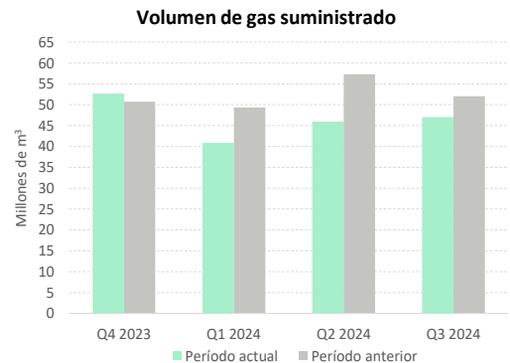
### ASPECTOS RELEVANTES

Emplazamiento	IV, V y VII Región
N° 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

	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024
Variación del período	20,41%	-8,03%	-3,18%	14,52%

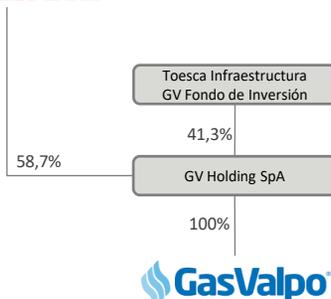


	Q4 2023	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024
Variación del período	3,81%	-17,13%	-19,80%	-9,69%

### ESTRUCTURA SOCIETARIA

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

**Marubeni**



### ANÁLISIS DE LA OPERACIÓN

Durante el Q3 2024 si bien las ventas de gas se recuperaron respecto de la fuerte baja que se dio durante el primer y segundo trimestre del año, éstas se mantuvieron con niveles por debajo a lo visto durante el año pasado, lo que estuvo explicado por la fuerte disminución en la venta a clientes industriales. Dentro de estos, destaca la importante baja en el consumo de Codelco Ventanas producto del cierre de la fundición y de Cristalería Chile, quienes presentaron una menor demanda dado una serie de mantenimientos no programados durante el año.

En cuanto al EBITDA, a pesar de la disminución en la demanda, se ve una mejora significativa respecto del mismo trimestre del año anterior, lo que se explica por el mix de precios en los commodities los que mostraron una composición favorable para la compañía, a lo que se suma una fuerte llegada de gas desde Argentina a condiciones de precios muy favorables, contribuyendo ambos factores a un aumento en los márgenes de la compañía.