

Toesca Infraestructura GV

Fondo de inversión

toesca.

ENERO – SEPTIEMBRE 2024

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

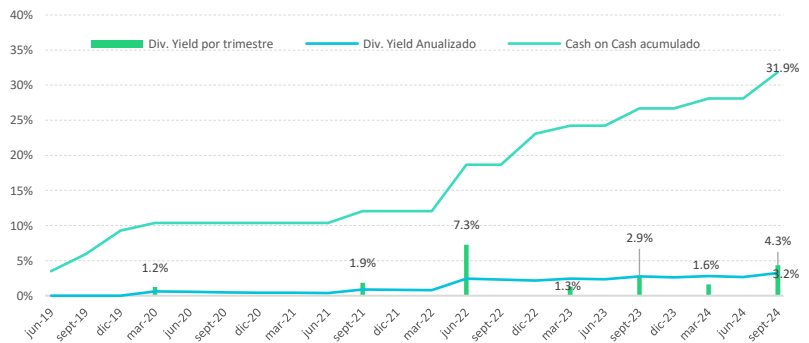
CONTACTO

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 |
| Activos Corrientes | 1.009 | Pasivos Corrientes | 69 |
| Activos financieros | 37.046 | Aportes | 59.202 |
| Inversiones | 22.219 | Resultados Acumulados | 832 |
| Activos No Corrientes | 59.265 | Resultado del ejercicio | 3.874 |
| | | Otras reservas | -26 |
| | | Dividendo Provisorio | -3.677 |
| | | Patrimonio | 60.205 |
| Total Activos | 60.274 | Total Pasivos + Patrimonio | 60.274 |

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.

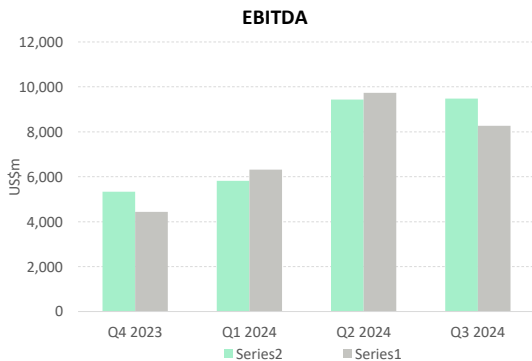
GasValpo SpA es una distribuidora de gas natural, que desarrolla sus actividades en las áreas de concesión que abarcan las ciudades de Valparaíso, Viña del Mar, Concón, Quintero, Quilpué, Villa Alemana, Quillota, La Calera, La Cruz, Llay Llay, Catemu, Casablanca, La Serena, Coquimbo, Los Andes y Talca.

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.

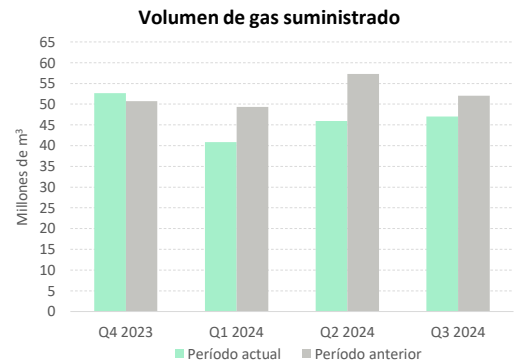
ASPECTOS RELEVANTES

| | |
|------------------|---|
| 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% |

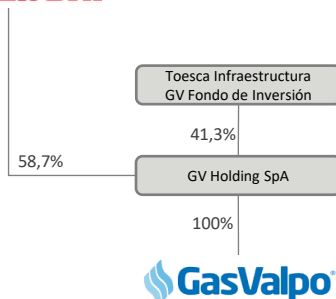


| | Q4 2023 | Q1 2024 | Q2 2024 | Q3 2024 |
|-----------------------|---------|---------|---------|---------|
| Variación del período | 3,81% | -17,13% | -19,80% | -9,69% |

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.