

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 31-12-2025	79,8568
Total Cuotas Suscritas	714.000

CONCENTRACIÓN DE INVERSIÓN

Sociedad	%
GV Holdings SpA	100%

Según valor económico al 31-12-2025.

COMITÉ DE VIGILANCIA

Andrés Román P.

Cecilia Colmenarez P.

Juan Pablo Cabrera A.

REMUNERACIÓN FIJA ANUAL

Serie Única 0,655% + IVA

CONTACTO

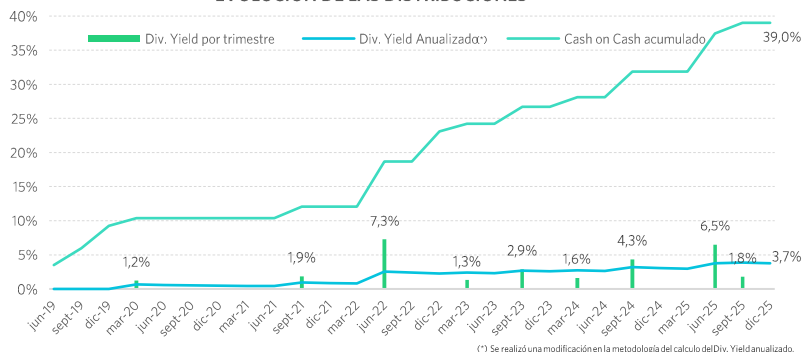
infra@toesca.com

distribucion@toesca.com

BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (en miles de dólares)

Efectivo y efectivo equivalente	1.534	Otros pasivos financieros	-
Activos financieros	51	Otros pasivos no financieros	24
Documentos por cobrar	-	Remuneraciones Administradora	32
Activos Corrientes	1.585	Pasivos Corrientes	54
Activos financieros	37.046	Aportes	59.202
Inversiones	18.443	Resultados Acumulados	(107)
Activos No Corrientes	55.489	Resultado del ejercicio	3.054
		Otras reservas	(26)
		Dividendo Provisorio	(5.105)
		Patrimonio	57.018
Total Activos	57.074	Total Pasivos + Patrimonio	57.074

EVOLUCIÓN DE LAS DISTRIBUCIONES



(*) Se realizó una modificación en la metodología del cálculo del Div. Yield anualizada.

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	Fecha	Concepto	Serie Única
02-05-2019	Reparto Capital	3,50	28-03-2024	Div. Provisorio	1,40
11-09-2019	Reparto Capital	2,45	29-07-2024	Div. Provisorio	3,75
04-12-2019	Reparto Capital	3,30	08-05-2025	Div. Provisorio	5,6
22-01-2020	Dividendo	1,12	04-07-2025	Div. Provisorio	1,55
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			

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.

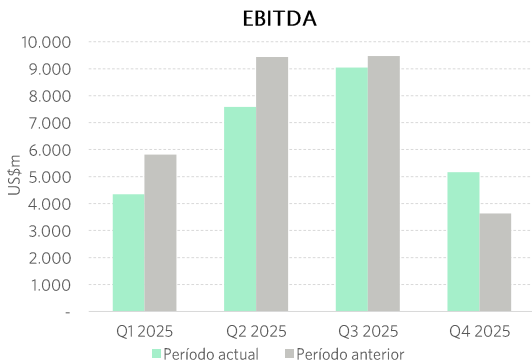
GasValpo SpA es una distribuidora de gas natural, que desarrolla sus actividades en las áreas de concesión que abarcan las ciudades de Valparaíso, Viña del Mar, Concón, Quintero, Quilpué, Villa Alemana, Quillota, La Calera, La Cruz, Llay Llay, Catemu, Casablanca, La Serena, Coquimbo, Los Andes y Talca.

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.

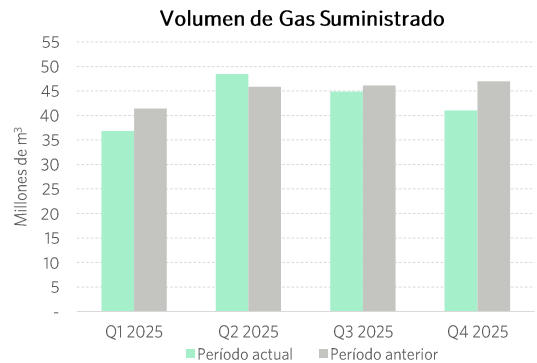
ASPECTOS RELEVANTES

Emplazamiento	IV, V y VII Región
Nº 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

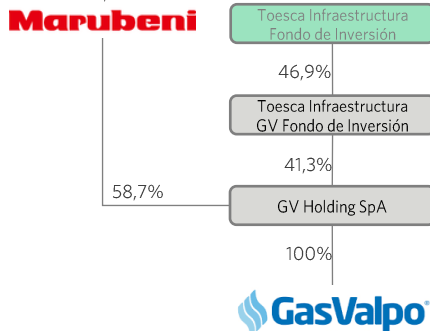
	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025
Variación del período	-25,30%	-19,62%	-4,50%	42,37%



	Q1 2025	Q2 2025	Q3 2025	Q4 2025
Variación del período	-11,07%	5,67%	-2,79%	-12,64%

ESTRUCTURA SOCIETARIA

Fondo Toesca Infraestructura: 20%
Marubeni: 58,7%



ANÁLISIS DE LA OPERACIÓN

Durante el Q4 2025 a pesar de que la compañía tuvo un volumen de venta por debajo a lo registrado durante el 2024, el EBITDA registrado fue considerablemente mayor a lo obtenido durante el mismo periodo del año pasado. Lo anterior se explica por ventas a los clientes residenciales a un margen mayor a lo registrado el año anterior y a ventas spot que se hicieron a precios más competitivos, sin castigar tanto los márgenes obtenidos por la compañía.

Fura de esto, el año 2025 estuvo marcado por una importante disminución en el volumen suministrado al segmento industrial, lo que se explica principalmente por el accidente que se registro en Codelco Teniente y por una menor demanda de Cristalerías, a lo que se sumó un margen del gas más castigado dado la posición de los commodities, lo que llevó a una baja de un 8% en el EBITDA registrado por la compañía.