

Toesca Infraestructura II

FONDO DE INVERSIÓN

toesca.

ENERO - MARZO 2026

OBJETIVO DEL FONDO

El Fondo de Inversión Toesca Infraestructura II, tiene como objetivo invertir directa o indirectamente en todo tipo de negocios de infraestructura en Chile, participando en sociedades o instrumentos cuyos flujos dependan de los siguientes giros: concesiones de infraestructura pública, concesiones municipales, concesiones de servicios sanitarios, distribución de gas natural, transmisión, sub transmisión, distribución y de generación eléctrica.

Inicio	30 de Septiembre de 2020
Moneda	US\$
Duración	9 años (30 junio 2029)

Valor Libro Inicial	35,0000
Valor Libro 31-03-2026	24,7812
Total Cuotas Suscritas	6.726.360

Series A y S tienen el mismo valor cuota

CONCENTRACIÓN DE INVERSIÓN

Sociedad	%
Suralis	27%
T Power	73%

Según valor económico al 31-03-2026.

COMITÉ DE VIGILANCIA

Sergio Espinola O.

Paul Mazoyer R.

Félix Lorenzo E.

REMUNERACIÓN FIJA ANUAL

Serie A y S,	Tramo I: 1,35% + IVA
	Tramo II: 1,00% + IVA
	Tramo III: 0,90% + IVA
	Tramo IV: 0,75% + IVA

CONTACTO

infra@toesca.com

distribucion@toesca.com

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.

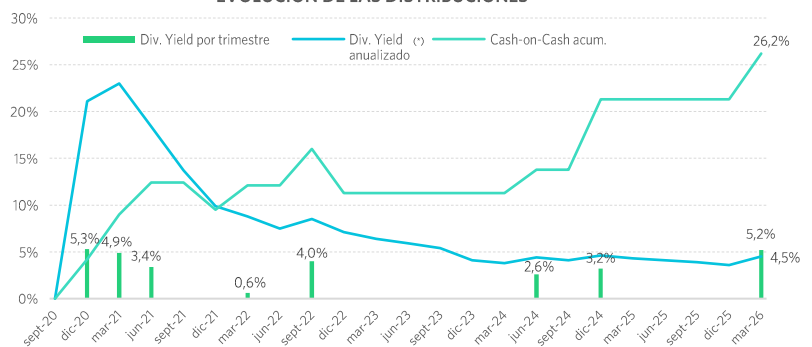
Av. Apoquindo 3885, Piso 22, Las Condes Tel. +562 26462000

www.toesca.cl

BALANCE AL 31 DE MARZO DE 2026 (en miles de dólares)

Efectivo y efectivo equivalente	787	Otros documentos y cuentas por pagar	36.944
Documentos por cobrar	25.250	Remuneraciones Administradora	284
Activos financieros	106.331	Pasivos Corrientes	37.228
Otros activos	1.436	Otros pasivos	25.754
Activos Corrientes	133.804	Pasivos No Corrientes	25.754
Inversiones	95.865	Aportes	201.492
Activos No Corrientes	95.865	Otras Reservas	(2.472)
		Resultados Acumulados	(20.711)
		Resultado del ejercicio	(624)
		Dividendo Provisorio	(10.998)
		Patrimonio	166.687
Total Activos	229.669	Total Pasivos + Patrimonio	229.669

EVOLUCIÓN DE LAS DISTRIBUCIONES



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

ACTIVOS DEL FONDO

Activo	Ubicación	Operador	Tipo de Activo
Suralis	Regiones de Los Ríos y Los Lagos	Suralis	Compañía Sanitaria
T Power	Regiones de Atacama a Bio bio	NovaSource/Sungrow	Centrales Fotovoltaicas

DISTRIBUCIONES POR CUOTA (en dólares)

Fecha	Serie A	Serie S
02-12-2020	2,55	2,55
03-02-2021	1,70	1,70
10-06-2021	1,18	1,18
03-01-2022	0,87	0,87
19-07-2022	1,35	1,35
04-04-2024	0,86	0,86
18-12-2024	2,54	2,54
04-03-2026	1,64	1,64

SURALIS

Compañía sanitaria en la Región de Los Ríos y Región de Los Lagos

ASPECTOS RELEVANTES

Emplazamiento	Región de Los Ríos y Región de Los Lagos
Clientes (AP)	264.267
Adquisición	2021
Accionistas	Eco AcquisitionCo (43%) Inversión Iberaguas (51%) Otros (6%)

ESTADÍSTICAS OPERACIONALES

	Q1 2026	Q1 2025	Var
Vol. Agua Potable (millones de m³)	11.211	11.424	-1,86%
Vol. Agua Potable YTD (millones de m³)	11.211	11.424	-1,86%
Clientes Agua Potable (EoP)	264.267	259.164	1,97%
Consumo promedio 12 últimos meses (m³/cliente-mes)	13,76	14,03	-1,98%

COMENTARIO OPERACIONAL

El primer trimestre del año vio una baja en el volumen de agua potable suministrado por la compañía de -1,86% respecto al mismo período del año anterior. Esto es explicado por una disminución en el consumo promedio LTM por cliente de 1,98%.

Por otro lado, la cantidad de clientes aumentó un 1,97% respecto del cierre del primer trimestre de 2025.

ESTADO DE RESULTADOS CONTABLE (en millones de pesos)

	Mar 2026	Mar 2025	Var.
Ingresos	24.838	24.675	1%
Costos y gastos de operación	-17.405	-17.152	1%
Resultado de Explotación	7.432	7.524	-1%
Otras pérdidas	-1.123	-559	101%
Ingresos financieros	12	1	994%
Costos financieros	-1.438	-1.315	9%
Resultado unidades de reajuste	-1.185	-2.251	-47%
Ganancia Antes de Impuestos	3.697	3.400	9%
Impuestos	-1.019	-960	6%
Ganancia (Pérdida)	2.678	2.440	10%

COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- **Costos y gastos de operación:** el primer trimestre de 2026 tuvo mayores costos y gastos de operación, principalmente relacionados a mayores beneficios a los empleados y una mayor depreciación, asociada a la incorporación de nuevos activos fijos durante el período.
- **Otras pérdidas:** durante los primeros 3 meses del 2026, estas pérdidas fueron mayores a las del mismo período del año pasado, lo anterior debido a mayores pérdidas por multas y por deterioro del activo financiero.
- **Costos financieros:** en el período enero a marzo del 2026, estos costos fueron de MM\$ 1.438, cifra superior en relación con el mismo período de año 2025, debido a mayores intereses asociados a los bonos.
- **Resultado unidades de reajuste:** al término del primer trimestre de 2026, la compañía registró un gasto por corrección monetaria de MM\$ 1.185, cifra inferior a la registrada durante mismo período de año 2025. Esta disminución se explica principalmente por una menor variación de la UF en enero-marzo de 2026 en comparación al igual período de 2025.

FLUJO DE CAJA (en millones de pesos)

	Mar 2026	Mar 2025	Var.
Flujo de Caja de Operación	6.811	6.182	10%
Ingresos operacionales	30.720	29.548	4%
Costos operacionales	-23.909	-23.366	2%
Flujo de Caja de Inversión	-8.765	-8.533	3%
Flujo de Caja Financiero	-721	155	-
Desembolsos	320	224	42%
Intereses y amortizaciones	-1.041	-69	1.407%
Dividendos y emisión de acciones	-	-	-
Flujo de Caja del Período	-2.675	-2.195	22%
Caja Inicial	4.975	6.326	-21%
Caja Disponible	2.300	4.131	-44%

COMENTARIO FLUJO DE CAJA

- **Flujo de Caja de Operación:** el aumento para este primer trimestre de 2026 en relación al año anterior corresponde principalmente a un mayor cobro por ventas de bienes y prestaciones de servicios y un menor desembolso por pago a proveedores, contrarrestado por un mayor pago a los empleados.
- **Flujo de Caja de Inversión:** tuvo un mayor desembolso por MM\$ 232 debido a mayores pagos de inversión en Activos Fijos, respecto a igual período del 2025.
- **Flujo de Caja Financiero:** el mayor desembolso este 2026 respecto al período enero - marzo del año 2025, se debe principalmente a mayores intereses pagados.

BALANCE (en millones de pesos)

	Mar 2026	Dic 2025
Efectivo y equivalentes	2.300	4.975
Propiedades, plantas y equipos	291.204	290.254
Otros activos	45.758	46.741
Total de Activos	339.262	341.971
Pasivos financieros	196.616	195.378
Pasivos no financieros	50.538	57.163
Patrimonio	92.108	89.430
Pasivos + Patrimonio	339.262	341.971

COMENTARIO BALANCE

- **Otros activos:** esta cuenta disminuyó desde el cierre del año 2025 principalmente por la reducción de los deudores comerciales y cuentas por cobrar.
- **Pasivos financieros:** aumentaron principalmente debido al reajuste de la deuda mantenida en UF y el devengo de intereses.
- **Pasivos no financieros:** disminuyeron principalmente por la reducción en cuentas comerciales por pagar en un monto de MM\$ 5.544.

T Power

Portafolio de Energías Renovables conformado por Luz del Norte (148MW) y un portafolio PMGD de 17 proyectos (120 MW)

ASPECTOS RELEVANTES		ESTADÍSTICAS OPERACIONALES							COMENTARIO OPERACIONAL	
Emplazamiento	Región de Atacama a Bio Bio		Unidad	Q1 '26	Q1 '25	Dif.%	Ac. '26	Ac. '25	Dif.%	En el primer trimestre de 2026, Luz del Norte presentó una producción un 27% menor a lo generado en el mismo período de 2025. La principal causa fue el mayor vertimiento que experimentó el sistema eléctrico durante el período.
Capacidad	268 MW	Insolación Luz del Norte	kWh/m ²	1.036	1.029	1%	1.036	1.029	1%	
Inversores	SMA / Sungrow	Producción Luz del Norte	GWh	49	66	-27%	49	66	-27%	Por el lado de los PMGDs, la producción en el primer trimestre fue un 4% menor a la del mismo período del 2025, debido principalmente a una menor insolación presentada a lo largo de los proyectos.
Módulos	First Solar / Canadian Solar / Longi	Insolación Portafolio PMGD	kWh/m ²	788	857	-8%	788	857	-8%	
Inicio operación	Luz del Norte: 2016 PMGDs: 2021-2022	Producción Portafolio PMGD	GWh	74	77	-4%	74	77	-4%	
Accionistas	Toesca Infraestructura II (100%)									

ESTADO DE RESULTADOS CONTABLE (en miles de dólares)⁽¹⁾

	Mar 2026	Mar 2025	Var.
Ingresos	14.921	7.306	104%
Costos y gastos de operación	-6.949	-1.905	265%
Resultado de explotación	7.972	5.401	48%
Depreciación	-3.128	-3.274	-4%
Otras ganancias (pérdidas)	-631	-219	189%
Costos financieros	-4.273	-2.947	45%
Resultado unidades de reajuste	3	126	-98%
Ganancia antes de impuestos	-58	-913	-94%
Impuestos a las ganancias	-	-	-
Reservas de cobertura	-	-	-
Ganancia (pérdida)	-58	-913	-94%

COMENTARIO ESTADO DE RESULTADOS

- **Resultado de explotación:** corresponde a la diferencia entre los ingresos por venta de energía y potencia y los costos de operación. Entre los costos, se encuentra el contrato de Operación y Mantenimiento, el contrato de Asset Management, gastos en terrenos y otros gastos menores necesarios para la comercialización de la energía y potencia. Durante el primer trimestre del 2026, tanto ingresos como costos y gastos de operación aumentan significativamente respecto del mismo período del año anterior, principalmente por el inicio de vigencia de nuevos PPAs en el portafolio: i. PPA de Compra Solar, que actúa como hedge de los retiros del PPA DisCos de Luz del Norte y ii. el PPA BESS, de ventas nocturnas, además de un mayor retiro en el PPA DisCos y una serie de reliquidaciones impulsadas por el CEN durante el primer trimestre por múltiples conceptos de los mercados eléctricos. Por su parte, bajos CMg en general a lo largo del sistema explican el mejor resultado.
- **Otras ganancias (pérdidas):** esta categoría comprende los gastos de estructuración del portafolio como, por ejemplo, gastos en asesores legales, técnicos y tributarios.
- **Costos financieros:** partida asociada al gasto por intereses del crédito senior. La diferencia con el mismo período del año anterior se debe principalmente por la amortización acelerada de gastos anticipados de los antiguos financiamientos liquidados luego del refinanciamiento de la estructura, en la cual T Power toma la deuda senior y se prepagaron créditos en las filiales.

BALANCE (en miles de dólares)⁽¹⁾

	Mar 2026	Dic 2025
Efectivo y equivalentes	28.945	12.999
Propiedades, plantas y equipos	239.914	243.042
Otros activos	37.393	30.991
Total de Activos	306.252	287.032
Pasivos financieros	162.376	155.854
Pasivos no financieros	168.601	156.372
Patrimonio	-24.725	-25.194
Pasivos + Patrimonio	306.252	287.032

COMENTARIO BALANCE

- **Efectivo y equivalentes:** El aumento de esta partida durante el primer trimestre de 2026 se explica principalmente por desembolsos asociados al financiamiento destinado al pago de las baterías de Luz del Norte
- **Propiedades, plantas y equipos:** cuenta que recoge el valor de construcción de los parques fotovoltaicos que componen el portafolio.
- **Otros activos:** categoría que agrupa cuentas por cobrar con clientes y relacionadas, arriendos pagados por anticipado y activos financieros, entre otras partidas.
- **Pasivos financieros:** esta cuenta refleja el nuevo contrato de crédito pactado hasta por USD 324,5 millones, con vencimiento en diciembre de 2030 y amortizaciones parciales de capital durante el período.
- **Pasivos no financieros:** principalmente corresponde a la deuda entre el Fondo y las sociedades operativas. Adicionalmente, agrupa partidas como cuentas por pagar a proveedores, provisiones por desmantelamiento e impuestos por pagar, entre otros ítems menores.

(1) Información preparada en base a Estados Financieros consolidados preliminares no auditados. Cifras sujetas a revisión correspondientes al consolidado de T Power y sus filiales.