

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II  
FONDO DE INVERSIÓN**

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

### CONTENIDO

Estado de Situación Financiera

Estado de Resultados Integrales por Función

Estado de Cambios en el Patrimonio

Estado de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros

\$ : Cifras expresadas en pesos chilenos

M\$ : Cifras expresadas en miles de pesos chilenos

UF : Cifras expresadas en unidades de fomento

MUS\$: Cifras expresadas en miles de dólares

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los Señores Aportantes de:  
Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión

### **Opinión**

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión, que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y los correspondientes estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha y las correspondientes notas a los estados financieros.

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2025 y 2024 y los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha de acuerdo con Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB).

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de acuerdo con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile. Nuestras responsabilidades de acuerdo a tales normas se describen, posteriormente, en los párrafos bajo la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” del presente informe. De acuerdo a los requerimientos éticos pertinentes para nuestras auditorías de los estados financieros se nos requiere ser independientes de Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión y cumplir con las demás responsabilidades éticas de acuerdo a tales requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base de nuestra opinión de auditoría.

### **Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo por los estados financieros**

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad NIIF, emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (International Accounting Standards Board - IASB). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Al preparar los estados financieros, se requiere que la Administración evalúe si existen hechos o circunstancias, que, considerados como un todo, originen una duda sustancial acerca de la capacidad de Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión para continuar como una empresa en marcha por al menos 12 meses.

Los responsables del gobierno corporativo son responsables de la supervisión del proceso de preparación y presentación de información financiera de Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión.

## **Otra información - Información distinta de los estados financieros y del informe del auditor correspondiente**

La Administración de Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión es responsable por la otra información. La otra información comprende el resumen de la cartera de inversiones, el estado de resultado devengado y realizado y el estado de utilidad para la distribución de dividendos, contenidos en un anexo a los estados financieros adjuntos, pero no incluye a los estados financieros ni a nuestro informe del auditor sobre los mismos.

Nuestra opinión sobre los estados financieros no cubre a la otra información y no expresamos ningún tipo de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, nuestra responsabilidad consiste en leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros o el entendimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una representación incorrecta material en la otra información por algún otro motivo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una representación incorrecta material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada de lo que informar a este respecto.

### **Otros asuntos – Estados Financieros al 31 de diciembre de 2024**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 fueron auditados por otros auditores quienes emitieron una opinión sin salvedades con fecha 31 de marzo de 2025.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros como un todo están exentos de representaciones incorrectas materiales, debido a fraude o error, y emitir un informe del auditor que contenga nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile siempre detecte una representación incorrecta material cuando exista. Las representaciones incorrectas pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, se podría esperar razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

El riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un fraude es mayor que el riesgo de no detectar una representación incorrecta significativa debido a un error, ya que el fraude puede involucrar colusión, falsificación, omisiones intencionales, ocultamiento, representaciones inadecuadas o hacer caso omiso de los controles por parte de la Administración. Una representación incorrecta se considera significativa sí, individualmente, o en su sumatoria, éstas podrían influir el juicio que un usuario razonable realiza a base de estos estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de representaciones incorrectas materiales en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una representación incorrecta material debido a fraude es más elevado que en el caso de una representación incorrecta material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, representaciones intencionadamente erróneas o el caso omiso del control interno.

- Obtenemos entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe del auditor sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe del auditor. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión deje de ser una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno corporativo, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

#### **Otros asuntos - Normas de auditoría**

El Colegio de Contadores de Chile A.G. aprobó que las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Chile adopten integralmente y sin reservas las Normas Internacionales de Auditoría emitidas por el International Auditing and Assurance Standards Board para las auditorías de estados financieros preparados por el año iniciado a partir del 1 de enero de 2025.



Powered by  ecert  
Firma electrónica avanzada  
ALVARO EDUARDO  
BASCUNAN DOMINGUEZ  
2026.03.31 21:29:41 -0300

Álvaro Bascuñán Domínguez  
Socio  
13.913.424-9  
Santiago, 31 de marzo de 2026

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Estados de Situación Financiera  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

	Notas	31/12/2025 MUS\$	31/12/2024 MUS\$
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Efectivo y efectivo equivalente (+)	21	2.136	3.558
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados entregados en garantía (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)	9	104.851	89.612
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)	16	25.303	10.502
Otros activos (+)	18	-	1.603
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE (+)</b>		<b>132.290</b>	<b>105.275</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Activos financieros a valor razonable con efecto en otros resultados integrales (+)		-	-
Activos financieros a costo amortizado (+)		-	-
Cuentas y documentos por cobrar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por cobrar (+)		-	-
Inversiones valorizadas por el método de la participación (+)	10	99.373	90.527
Propiedades de Inversión (+)		-	-
Otros activos (+)		-	-
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE (+)</b>		<b>99.373</b>	<b>90.527</b>
<b>TOTAL ACTIVO (+)</b>		<b>231.663</b>	<b>195.802</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Estados de Situación Financiera, Continuación  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

	Notas	31/12/2025 MUS\$	31/12/2024 MUS\$
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+)		-	-
Préstamos (+)		-	-
Otros Pasivos Financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		-	-
Remuneraciones sociedad administradora (+)	31	283	281
Otros documentos y cuentas por pagar (+)	16	25.984	47
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)	18	316	-
<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE (+)</b>		<b>26.583</b>	<b>328</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Préstamos (+)		-	-
Otros Pasivos Financieros (+)		-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones (+)		-	-
Otros documentos y cuentas por pagar (+)		-	-
Ingresos anticipados (+)		-	-
Otros pasivos (+)	10	26.771	-
<b>TOTAL PASIVO NO CORRIENTE (+)</b>		<b>26.771</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes (+)		201.492	201.492
Otras Reservas (+ ó -)		(2.472)	(6.019)
Resultados Acumulados (+ ó -)		1	3.228
Resultado del ejercicio (+ ó -)		(20.712)	4.459
Dividendos provisorios (-)		-	(7.686)
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO (+ Ó -)</b>		<b>178.309</b>	<b>195.474</b>
<b>TOTAL PASIVO (+)</b>		<b>231.663</b>	<b>195.802</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Estado de Resultado Integrales  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

	Notas	31/12/2025 MUS\$	31/12/2024 MUS\$
<b>INGRESOS/ PÉRDIDAS DE LA OPERACIÓN</b>			
Intereses y reajustes (+)	19	5.239	5.116
Ingresos por dividendos (+)	34	1.439	-
Diferencias de cambio netas sobre activos financieros a costo amortizado (+ ó -)		-	-
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
Cambios netos en valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados (+ ó -)	18	(9.408)	2.518
Resultado en venta de instrumentos financieros (+ ó -)	33	214	-
Resultado por venta de inmuebles (+)		-	-
Ingreso por arriendo de bienes raíces (+)		-	-
Variaciones en valor razonable de propiedades de inversión (+ ó -)		-	-
Resultado en inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)	10	(20.032)	(498)
Otros (+ ó -)	38	4.650	226
<b>TOTAL INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LA OPERACIÓN (+ Ó -)</b>		<b>(17.898)</b>	<b>7.362</b>
<b>GASTOS</b>			
Depreciaciones (-)		-	-
Remuneración del Comité de Vigilancia (-)	39	(13)	(12)
Comisión de administración (-)	31	(2.732)	(2.819)
Honorarios por custodia y administración (-)	35	(7)	(6)
Costos de transacción (-)		-	-
Otros gastos de operación (-)	40	(62)	(66)
<b>TOTAL GASTOS DE OPERACIÓN (-)</b>		<b>(2.814)</b>	<b>(2.903)</b>
<b>UTILIDAD/(PÉRDIDA) DE LA OPERACIÓN (+ Ó -)</b>		<b>(20.712)</b>	<b>4.459</b>
Costos financieros (-)		-	-
<b>UTILIDAD/(PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTO (+ Ó -)</b>		<b>(20.712)</b>	<b>4.459</b>
Impuesto a las ganancias por inversiones en el exterior (-)		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO (+ Ó -)</b>		<b>(20.712)</b>	<b>4.459</b>
<b>OTROS RESULTADOS INTEGRALES:</b>			
Cobertura de Flujo de Caja (+)		-	-
Ajustes por Conversión (+ ó -)		-	-
Ajustes provenientes de inversiones valorizadas por el método de la participación (+ ó -)		-	-
Otros Ajustes al Patrimonio Neto (+ ó -)		-	-
<b>TOTAL DE OTROS RESULTADOS INTEGRALES (+ Ó -)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL RESULTADO INTEGRAL (+ Ó -)</b>		<b>(20.712)</b>	<b>4.459</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

<b>31 de Diciembre de 2025</b>	<b>Aportes MUS\$</b>	<b>Cobertura de Flujo de Caja MUS\$</b>	<b>Conversión MUS\$</b>	<b>Inversiones valorizadas por el método de la participación MUS\$</b>	<b>Otras MUS\$</b>	<b>TOTAL OTRAS RESERVAS MUS\$</b>	<b>Resultados Acumulados MUS\$</b>	<b>Resultado del Ejercicio MUS\$</b>	<b>Dividendos Provisorios MUS\$</b>	<b>TOTAL MUS\$</b>
Saldo inicio (+ ó -)	201.492	-	-	-	(6.019)	(6.019)	3.228	4.459	(7.686)	195.474
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	(3.227)	(4.459)	7.686	-
<b>SUBTOTAL (+ Ó -)</b>	<b>201.492</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.019)</b>	<b>(6.019)</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>195.474</b>
Aportes (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultados integrales del ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	(20.712)	-	(20.712)
Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	3.547	3.547	-	-	-	3.547
<b>TOTALES (+ Ó -)</b>	<b>201.492</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(2.472)</b>	<b>(2.472)</b>	<b>1</b>	<b>(20.712)</b>	<b>-</b>	<b>178.309</b>
<b>31 de Diciembre de 2024</b>	<b>Aportes MUS\$</b>	<b>Cobertura de Flujo de Caja MUS\$</b>	<b>Conversión MUS\$</b>	<b>Inversiones valorizadas por el método de la participación MUS\$</b>	<b>Otras MUS\$</b>	<b>TOTAL OTRAS RESERVAS MUS\$</b>	<b>Resultados Acumulados MUS\$</b>	<b>Resultado del Ejercicio MUS\$</b>	<b>Dividendos Provisorios MUS\$</b>	<b>TOTAL MUS\$</b>
Saldo inicio (+ ó -)	216.662	-	-	-	-	-	(1.214)	4.442	-	219.890
Cambios contables (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	4.442	(4.442)	-	-
<b>SUBTOTAL (+ Ó -)</b>	<b>216.662</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.228</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>219.890</b>
Aportes (+)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Repartos de patrimonio (-)	(15.170)	-	-	-	-	-	-	-	-	(15.170)
Repartos de dividendos (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	(7.686)	(7.686)
Resultados integrales del ejercicio (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	4.459	-	4.459
Otros resultados integrales (+ ó -)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos (+ ó -)	-	-	-	-	(6.019)	(6.019)	-	-	-	(6.019)
<b>TOTALES (+ Ó -)</b>	<b>201.492</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.019)</b>	<b>(6.019)</b>	<b>3.228</b>	<b>4.459</b>	<b>(7.686)</b>	<b>195.474</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Estado de Flujos de Efectivo  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

	Notas	31/12/2025 MUS\$	31/12/2024 MUS\$
<b>FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN</b>			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)		(19.177)	(24.357)
Venta de activos financieros (+)		17.962	24.037
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		4	217
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	1.166
Dividendos recibidos (+)		1.439	22.730
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		19.360	387
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		(21.010)	(2.687)
Otros gastos de operación pagados (-)		-	(2.912)
Otros ingresos de operación percibidos (+)		-	-
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE LA OPERACIÓN (+ Ó -)</b>		<b>(1.422)</b>	<b>18.581</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
Cobro de arrendamiento de bienes raíces (+)		-	-
Venta de inmuebles (+)		-	-
Compra de activos financieros (-)		-	-
Venta de activos financieros (+)		-	-
Intereses, diferencias de cambio y reajustes recibidos (+ ó -)		-	-
Liquidación de instrumentos financieros derivados (+ ó -)		-	-
Dividendos recibidos (+)		-	-
Cobranza de cuentas y documentos por cobrar (+)		-	-
Pago de cuentas y documentos por pagar (-)		-	-
Otros gastos de inversión pagados (-)		-	-
Otros ingresos de inversión percibidos (+)		-	-
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+ Ó -)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Obtención de préstamos (+)		-	-
Pago de préstamos (-)		-	-
Otros pasivos financieros obtenidos (+)		-	-
Pagos de otros pasivos financieros (-)		-	-
Aportes (+)		-	-
Repartos de patrimonio (-)		-	-
Repartos de dividendos (-)		-	(22.856)
Otros (+ ó -)		-	-
<b>FLUJO NETO ORIGINADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (+ Ó -)</b>		<b>-</b>	<b>(22.856)</b>
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (+ Ó -)</b>		<b>(1.422)</b>	<b>(4.275)</b>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente (+)		3.558	7.833
Diferencias de cambio netas sobre efectivo y efectivo equivalente (+ ó -)		-	-
<b>SALDO FINAL DE EFECTIVO Y EFECTIVO EQUIVALENTE (+ Ó -)</b>	<b>21</b>	<b>2.136</b>	<b>3.558</b>

Las Notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

### ÍNDICE

(1)	Información general.....	9
(2)	Resumen de criterios contables significativos .....	10
(3)	Cambios contables.....	20
(4)	Políticas de inversión del Fondo .....	20
(5)	Administración de riesgos del Fondo.....	22
(6)	Juicios y estimaciones contables críticas .....	27
(7)	Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	27
(8)	Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados Entregados en Garantía.....	28
(9)	Activos Financieros a Costo Amortizado.....	29
(10)	Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación.....	34
(11)	Propiedades de Inversión .....	36
(12)	Cuentas y Documentos por Cobrar y por Pagar en Operaciones .....	36
(13)	Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados .....	36
(14)	Préstamos .....	36
(15)	Otros pasivos financieros.....	36
(16)	Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar .....	37
(17)	Ingresos anticipados .....	37
(18)	Otros activos y pasivos .....	38
(19)	Intereses y reajustes .....	38
(20)	Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura .....	39
(21)	Efectivo y efectivo equivalente .....	39
(22)	Cuotas emitidas .....	40
(23)	Reparto de beneficios a los aportantes .....	42
(24)	Rentabilidad del Fondo .....	42
(25)	Valor económico de la cuota .....	43
(26)	Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.....	43
(27)	Excesos de inversión .....	43
(28)	Gravámenes y prohibiciones.....	43
(29)	Otras garantías.....	43
(30)	Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009) .....	44
(31)	Partes relacionadas.....	45
(32)	Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo .....	47
(33)	Resultado en venta de instrumentos financieros .....	47
(34)	Ingresos por dividendos.....	47
(35)	Honorarios por custodia y administración.....	47
(36)	Información estadística.....	48
(37)	Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas.....	50
(38)	Otros ingresos.....	51
(39)	Remuneración del comité de vigilancia .....	51
(40)	Otros gastos de operación .....	51
(41)	Sanciones.....	52
(42)	Hechos relevantes .....	52
(43)	Hechos posteriores .....	52
(44)	Información por segmentos.....	52
(a)	Resumen de la cartera de inversiones .....	53
(b)	Estados de resultado devengado y realizado .....	54
(c)	Estado de utilidad para la distribución de dividendos .....	55

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (1) Información general

El Fondo de Inversión Toesca Infraestructura II, en adelante (el “Fondo”), es un Fondo No Rescatable domiciliado y constituido bajo las leyes chilenas. La dirección de su oficina registrada es Apoquindo N° 3885, piso 22 comuna de Las Condes, Chile. Con fecha 20 de mayo de 2020 fue depositado el reglamento interno del Fondo en la Comisión para el Mercado Financiero.

El Fondo tiene como objetivo invertir directa e indirectamente, a través de los instrumentos permitidos por este reglamento interno, en acciones y/o deuda de sociedades en que al menos un 90% de sus activos esté constituido por inversiones en infraestructura nacional, lo cual incluye participación en sociedades o en otros instrumentos cuyos flujos dependan de los siguientes giros: concesiones de infraestructura pública, concesiones eléctricas, concesiones sanitarias, concesiones portuarias, concesiones de distribución y transporte de gas natural, concesiones de telecomunicaciones, ciertas concesiones municipales, e infraestructura no concesionada como puertos, terminales de regasificación, plantas desalinizadoras, sistemas de transporte de agua, sistemas de transporte de gas, sistemas de transporte de petróleo y centrales de generación eléctrica..

El Fondo es administrado por la sociedad Toesca S.A. Administradora General de Fondos. El Fondo inició sus operaciones con fecha 11 de septiembre de 2020, fecha en que se realiza la primera colocación de cuotas.

El Fondo se rige por las disposiciones de la Ley N° 20.712 en cuanto a las disposiciones aplicables a los Fondos de Inversión, su Reglamento Interno y por las demás normas legales y reglamentarias que le sean aplicables. El Fondo tendrá una duración hasta el día 30 de junio de 2029, pudiendo prorrogarse dicho plazo por 2 períodos de un año cada uno, en los términos que acuerden los Aportantes del Fondo reunidos en Asamblea Extraordinaria. La circunstancia de haberse prorrogado el plazo será informada a los Partícipes según lo dispuesto por el Reglamento Interno.

Los presentes Estados Financieros originalmente fueron aprobados y autorizados para su emisión por el directorio de la Sociedad Administradora el día 31 de marzo de 2026.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (2) Resumen de criterios contables significativos

Los principales criterios contables aplicados en la preparación de estos Estados Financieros, se exponen a continuación.

#### 2.1 Base de preparación

Los presentes Estados Financieros del Fondo han sido preparados según las normas e instrucciones impartidas por la Comisión para el Mercado Financiero (CMF), las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB). Lo anterior sin perjuicio que la CMF puede pronunciarse respecto de su aplicabilidad, aclaraciones excepciones y restricciones en la aplicación de las NIIF.

Además, los Estados Financieros del Fondo han sido preparados de acuerdo con las normas impartidas en el Oficio Circular N°592 y complementarias basadas en Normas Internacionales de Información Financiera. Dichas normas financieras difieren por lo siguiente:

#### **Excepciones y restricciones en la aplicación de las Normas IFRS:**

Los Fondos que mantengan inversiones en sociedades inmobiliarias sobre las cuales poseen control directo, no les será exigible la presentación de Estados Financieros consolidados requerida por la IFRS10. En este sentido, al Fondo de inversión solamente se le requerirá la presentación de Estados Financieros individuales, preparados bajo IFRS, valorizando la inversión que posea sobre dichas sociedades mediante el método de la participación.

#### 2.2 Bases de medición

Los Estados Financieros han sido preparados bajo la convención de costo histórico con excepción de:

Los instrumentos Financieros al valor razonable con cambios en resultados son valorizados al valor razonable.

#### 2.3 Período cubierto

Los presentes Estados Financieros de Fondo de Inversión Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión cubren lo siguiente:

- Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2025 y 2024
- Estado de Resultados Integrales, Estados de Cambios en el Patrimonio y Estados de Flujos de Efectivo al 31 de diciembre de 2025 y 2024

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### 2.4 Hipótesis de negocio en marcha

La Administración estima que el Fondo Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión no tiene incertidumbres significativas, o indicadores de deterioro fundamentales que pudiesen afectar la hipótesis de negocio en marcha a la fecha de presentación de los presentes Estados Financieros.

## (2) Resumen de criterios contables significativos (continuación)

### 2.5 Moneda funcional o de presentación

Los inversionistas del Fondo proceden principalmente del mercado local, siendo los aportes de cuotas denominados en dólares de los Estados Unidos de América. La Administración considera el dólar de los Estados Unidos de América como la moneda que representa más fielmente los efectos económicos de las transacciones, hechos y condiciones subyacentes.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los resultados y la situación financiera de todas las entidades donde el Fondo tiene participación no tienen una moneda funcional diferente a la moneda de presentación del Fondo. Independiente de lo anterior, de acuerdo a lo establecido en el Reglamento Interno, dentro de las monedas que podrá mantener el Fondo se incluye además a los pesos chilenos y a la Unidad de Fomento. Toda la información presentada en dólares de los Estados Unidos de América ha sido redondeada a la unidad de mil más cercana (MUS\$).

Moneda	Al 31/12/2025	Al 31/12/2024
Dólares	907,13	996,46
Unidad de fomento	39.727,96	38.416,69

### 2.6 Nuevos pronunciamientos contables

#### 2.6.1 Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas aplicadas por primera vez

Para la presentación de los estados financieros en conformidad con IFRS, se debe cumplir con todos los criterios establecidos en IAS 1, la cual establece, entre otros, describir las políticas contables aplicadas por la compañía informante.

Asimismo, IAS 8 en su párrafo 28 requiere revelar las normas que han entrado en vigencia en el período y que han sido aplicadas por primera vez, describiendo el impacto que representa en los estados financieros, incluyendo aquellos efectos retrospectivos, según lo dispuesto en cada nueva norma y lo establecido en la propia IAS 8.

#### 2.6.2 Nuevas Normas, Interpretaciones y Enmiendas emitidas pero que aún no han entrado en vigencia

Para la presentación de los estados financieros en conformidad con IFRS, se debe cumplir con todos los criterios establecidos en IAS 1, la cual establece, entre otros, describir las políticas contables aplicadas por la compañía informante.

Por otra parte, IAS 8 en su párrafo 30 requiere revelar información sobre un inminente cambio en una política contable, en caso de que la entidad tenga todavía pendiente la aplicación de una norma nueva

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

ya emitida, pero que aún no haya entrado en vigencia. Además, requiere revelar información pertinente, ya sea conocida o razonablemente estimada, para evaluar el posible impacto que la aplicación de una nueva norma tendrá sobre los estados financieros de la entidad, en el periodo de aplicación inicial.

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### 2.6 Nuevos pronunciamientos contables

Nuevas Normas, Mejoras, Enmiendas e Interpretaciones		Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados en:
Enmienda NIC 7	Estados de Flujo Efectivo - Método del costo.	1 de enero de 2026
Enmienda NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. - Cambios en referencias a la contabilidad de coberturas.	1 de enero de 2026
Enmienda NIIF 7	Instrumentos Financieros - Revelaciones producida en resultado por la baja de activos financieros y del valor razonable.	1 de enero de 2026
Enmienda NIIF 9	Instrumentos Financieros - Medición inicial de las cuentas por cobrar.	1 de enero de 2026
Enmienda NIIF 10	Estados Financieros Consolidados - evaluación del control "agentes de facto".	1 de enero de 2026
NIIF 18	Presentación e información a revelar en los estados financieros.	1 de enero de 2027
NIIF 19	Subsidiarias que no son de interés público.	1 de enero de 2027
Enmienda NIC 7	Estados de Flujo Efectivo - Método del costo.	1 de enero de 2026
Enmienda NIIF 1	Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera. - Cambios en referencias a la contabilidad de coberturas.	1 de enero de 2026

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### 2.7 Activos y pasivos financieros

##### 2.7.1 Clasificación

El Fondo clasifica sus inversiones en instrumentos de deuda, como activos financieros a valor razonable con efecto en resultados. Al cierre de los presentes Estados Financieros no existen este tipo de instrumentos en la cartera de inversiones del Fondo.

##### 2.7.1.1 Activos financieros a valor razonable con efectos en resultados

Un activo financiero es clasificado a su valor razonable con efecto en resultado si es adquirido principalmente con el propósito de su negociación (venta o recompra en el corto plazo) y obtención de beneficios de las variaciones de precios que experimenten sus precios, o es parte de una cartera de inversiones financieras identificables que son administradas en conjunto y para las cuales existe evidencia de un escenario real reciente de realización de beneficios de corto plazo.

La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un activo o pasivo es el precio que se pagaría por él en un mercado organizado y transparente a un precio de cotización o precio de mercado. Cuando no existe un precio de mercado para determinar el monto de valor razonable para un determinado activo o pasivo, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos. En el caso en que no se puede determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero, éste se valoriza a su costo amortizado.

Las utilidades o pérdidas provenientes de los ajustes para su valorización a valor razonable, como asimismo los resultados por las actividades de negociación, se incluyen en el estado de resultados.

##### 2.7.1.2 Activos financieros a costo amortizado

Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinados y vencimiento fijo, sobre los cuales la Administración tiene la intención de percibir los flujos de intereses, reajustes y diferencias de cambio de acuerdo con los términos contractuales del instrumento. Estos activos no tienen cotización bursátil y poseen características de préstamos.

Estas inversiones se registran a su valor de costo amortizado más intereses y reajustes devengados, menos las provisiones por deterioro constituidas cuando su monto registrado es superior al monto estimado de recuperación.

La Administración evalúa a cada fecha del estado de situación financiera si existe evidencia objetiva de desvalorización o deterioro en el valor de un activo financiero o grupo de activos financieros bajo esta categoría.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### 2.7 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 2.7.1 Clasificación

###### 2.7.1.3 Pasivos financieros

En el caso de los pasivos financieros, la parte imputada a las cuentas de resultado se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

El resto de los pasivos financieros, son clasificados como “otros pasivos” de acuerdo con NIC 39.

##### 2.7.2 Reconocimiento, baja y medición

Las compras y ventas de inversiones en forma regular se reconocen en la fecha de transacción, la fecha en la cual el Fondo se compromete a comprar o vender la inversión. Los activos y pasivos financieros se reconocen inicialmente a valor razonable.

Los costos de transacción se imputan a gasto en el estado de resultados cuando se incurre en ellos en el caso de activos y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados, y se registran como parte del valor inicial del instrumento en el caso de activos a costo amortizado y otros pasivos.

Los costos de transacciones son costos en los que se incurre para adquirir activos o pasivos financieros. Ellos incluyen honorarios, comisiones y otros conceptos vinculados a la operación pagados a agentes, asesores, corredores y operadores.

Los activos financieros se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo a partir de las inversiones han expirado o el Fondo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios asociados a su propiedad.

Con posterioridad al reconocimiento inicial, todos los activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado son medidos al valor razonable. Las ganancias y pérdidas que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría “activos financieros o pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultado” son presentadas en el estado de resultados integrales dentro del rubro “cambios netos en el valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultados” en el periodo en el cual surgen.

Los ingresos por dividendos procedentes de activos financieros a valor razonable con efecto en resultados se reconocen en estados de resultados integrales dentro de “ingresos por dividendos” cuando se establece el derecho del Fondo a recibir su pago. El interés sobre títulos de deuda a valor razonable con efectos en resultados se reconoce en el estado de resultados integrales dentro de “intereses y reajustes” en base al tipo de interés efectivo.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### 2.7 Activos y pasivos financieros, continuación

##### 2.7.2 Reconocimiento, baja y medición, continuación

Los dividendos por acciones sujetas a ventas cortas son considerados dentro de “cambios netos en el valor razonable de activos financieros y pasivos financieros a valor razonable con efectos en resultado”.

Los activos financieros a costo amortizado y otros pasivos se valorizan, después de su reconocimiento inicial, a base del método de interés efectivo. Los intereses y reajustes devengados se registran en la cuenta “intereses y reajustes” del estado de resultados integrales.

El método de interés de efectivo es un método para calcular el costo amortizado de un activo financiero o pasivo financiero y para asignar los ingresos financieros o gastos financieros a través del periodo pertinente. El tipo de interés efectivo es la tasa que descuenta exactamente pagos o recaudaciones de efectivos futuros estimados durante toda la vigencia del instrumento financiero, o bien, cuando sea apropiado un periodo más breve, respecto del valor contable del activo financiero o pasivo financiero. Al calcular el tipo de interés efectivo, el Fondo estima los flujos de efectivo considerando todos los términos contractuales del instrumento financiero, pero no considera las pérdidas por créditos futuras. El cálculo incluye todos los honorarios y puntos porcentuales pagados o recibidos entre las partes contratantes que son parte integral del tipo de interés efectivo, costo de transacción y todas las otras primas o descuentos.

##### 2.7.3 Estimación de valor razonable

El valor razonable de activos y pasivos financieros transados en mercados activos (tales como derivados e inversiones para negociar) se basa en precios de mercado cotizados en la fecha del estado de situación financiera. El precio de mercado cotizado utilizado para activos financieros mantenidos por el Fondo es el precio de compra; el precio de mercado cotizado apropiado para pasivos financieros es el precio de venta (en caso de existir precios de compras y ventas diferentes). Cuando el Fondo mantiene instrumentos financieros derivados que se pagan por compensación utiliza precios de mercado intermedios como una base para establecer valores razonables para compensar las posiciones de riesgo y aplica este precio de compra o venta a la posición neta abierta, según sea apropiado.

El valor razonable de activos y pasivos financieros que no son transados en un mercado activo (por ejemplo, derivados extrabursátiles) se determina utilizando técnicas de valorización. El Fondo utiliza una variedad de métodos y formula supuestos que están basados en condiciones de mercado existentes a cada fecha del estado de situación financiera. Las técnicas de valorización empleadas incluyen el uso de transacciones entre partes independientes comparables recientes, la referencia a otros instrumentos que no son sustancialmente similares, el análisis de flujos de efectivo descontados, los modelos de precios de opciones y otras técnicas de valorización comúnmente utilizadas por

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

participantes de mercados, que aprovechan al máximo, los “inputs” (aportes de datos) del mercado y dependen lo menos posible de los “inputs” de entidades específicas.

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### 2.7 Inversiones valorizadas por el método de participación

Para valorización de las inversiones el Fondo debe cumplir con las disposiciones del Oficio Circular N°657 del 31 de enero de 2011, en el cual se establece lo siguiente:

Los Fondos que mantengan inversiones en sociedades u otras entidades sobre las cuales no posean el control, pero si influencia significativa, deberán valorizar esas inversiones utilizando el método de la participación, excepto cuando éstas se designen y clasifiquen de acuerdo con NIC 39 y NIIF 9, en los términos expresados por el párrafo 1 de la NIC 28.

La Sociedad Administradora o el Representante Legal, debería obtener los Estados Financieros trimestrales y anuales de las asociadas en las que invierten los Fondos en forma oportuna. Dichos estados financieros, serán utilizados como base para la valorización de las inversiones de los Fondos, mediante la aplicación directa del método de la participación en caso de estar preparados bajo NIIF, o bien sobre un patrimonio ajustado a NIIF determinado por la Sociedad Administradora a objeto de reconocer inicialmente y en forma posterior la inversión bajo dicho método.

Las inversiones en asociadas que sean valorizadas de acuerdo a NIC 39 y NIIF 9, en la determinación del valor razonable de aquellas sociedades o entidades no registradas o que no cuentan con información estadística pública y por tanto, se utilicen modelos o técnicas de valoración para determinar dicho valor, este Servicio ha estimado pertinente requerir además a las sociedades administradoras o al representante legal, según corresponda el cumplimiento de los requisitos que se detallan a continuación:

El Fondo ha optado por no presentar estados financieros consolidados requeridos por la IFRS 10, de acuerdo a lo establecido en Oficio Circular N°592 de la Comisión para el Mercado Financiero, por lo que las inversiones en sociedades sobre las cuales mantenga control directo o indirecto se valorizarán utilizando el método de la participación.

La inversión del fondo en subsidiarias incluye el menor valor (goodwill y plusvalía comprada) identificada en la adquisición, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada.

La participación del fondo en las pérdidas o ganancias posteriores a la adquisición de sus subsidiarias se reconoce en resultados, y su participación en los movimientos patrimoniales posteriores a la adquisición que no constituyen resultados, se imputan a las correspondientes reservas de patrimonio (y se reflejan según corresponda en el estado de resultados integrales).

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### 2.8 Inversiones en sociedades o entidades sin influencia significativa

Las inversiones sobre las cuales los Fondos no posean el control, ni influencia significativa, deberían ser valorizadas siguiendo las instrucciones contenidas en la NIIF 9, esto es, a su valor razonable.

## (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

### 2.9 Inversiones en sociedades o entidades sin influencia significativa, continuación

No obstante lo anterior, en caso que la inversión corresponda a una sociedad o entidad no registrada o que no cuenta con información estadística pública para determinar el valor razonable y por tanto, se utilicen modelos o técnicas de valoración para ello, el Fondo anualmente debería contar además con a lo menos, una valoración independiente que determine un valor razonable según NIIF para dicha inversión.

Para efectos de lo anterior, la valoración independiente deberá ser realizada por consultores o auditores independientes de reconocido prestigio, no relacionados a las sociedades evaluadas ni a la sociedad administradora del Fondo, quienes deberán firmar, declarando que se constituyen responsables de las apreciaciones en él contenidas. Para el caso de los Fondos de inversión, dichos consultores o auditores deberían ser designados en asamblea de aportantes.

Los antecedentes de respaldo de la valoración realizada por el Fondo, así como la valoración independiente efectuada por consultores o auditores independientes, deberán quedar a disposición de la Comisión en cada oportunidad en que ésta lo solicite.

### 2.10 Presentación neta o compensada de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son compensados y el monto neto es así informado en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legal para compensar los importes reconocidos y existe la intención de liquidar sobre una base neta, o realizar el activo y liquidar el pasivo simultáneamente.

### 2.11 Cuentas y documentos por cobrar por operaciones

#### Cuentas por cobrar y pagar a intermediarios

Los montos por cobrar y pagar a intermediarios representan deudores por valores vendidos y acreedores por valores comprados que han sido contratados, pero aún no saldados o entregados en la fecha del estado de situación financiera.

Estos montos se reconocen inicialmente a valor razonable y posteriormente se miden al costo amortizado empleando el método de interés efectivo, menos la provisión por deterioro de valor para montos correspondientes a cuentas por cobrar a intermediarios.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### 2.12 Deterioro de valor de activos financieros a costo amortizado

Se establece una provisión por deterioro del valor de montos correspondientes a activos financieros a costo amortizado, cuando hay evidencia objetiva de que el Fondo no será capaz de recaudar todos los montos adeudados por el instrumento. Las dificultades financieras significativas del emisor o deudor, la probabilidad de que el mismo entre en quiebra o sea objeto de reorganización financiera y el incumplimiento en los pagos son considerados como indicadores de que el instrumento o monto adeudado ha sufrido deterioro del valor.

Una vez que un activo financiero o un grupo de activos financieros similares haya sido deteriorado, los ingresos financieros se reconocen utilizando el tipo de interés empleado para descontar los flujos de efectivo futuros con el fin de medir el deterioro del valor mediante la tasa efectiva original.

Los activos valorizados a Costo Amortizado corresponden a pagarés suscritos por sus filiales. Al conocer perfectamente el funcionamiento de las operaciones de las sociedades y al ser el mismo Fondo dueño del 100% de las mismas, efectuado el análisis, estimamos que no existe pérdida esperada por esos pagarés.

Al término del cierre de los estados financieros no se ha realizado provisión por este concepto.

#### 2.13 Efectivo y efectivo equivalente

El efectivo y efectivo equivalente incluye caja, depósitos a la vista y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez utilizados para administrar su caja con vencimientos originales de tres meses o menos y sobregiros bancarios.

Para la elaboración del estado de flujos de efectivo se toman en consideración los siguientes conceptos:

1. Flujos de efectivo: las entradas y salidas de efectivo y de efectivo equivalentes, entendiendo por éstas las inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo de cambios en su valor.
2. Actividades operacionales: corresponden a las actividades normales realizadas por el Fondo, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiamiento.
3. Actividades de inversión: corresponden a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios, de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y equivalente de efectivo.
4. Actividades de financiamiento: Las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que formen parte de las actividades operacionales ni de inversión.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

#### 2.14 Aportes

Las cuotas emitidas se clasifican como patrimonio. El valor cuota del Fondo se obtiene dividiendo el valor del patrimonio por el número de cuotas pagadas.

El Fondo podrá efectuar disminuciones voluntarias y parciales de su capital, en la forma, condiciones y plazos que señale el Reglamento Interno del Fondo.

#### 2.15 Ingresos financieros e ingresos por dividendos

Los ingresos financieros se reconocen a prorrata del tiempo transcurrido, utilizando el método de interés efectivo e incluye ingresos financieros procedentes de efectivo y efectivo equivalente, títulos de deuda y otras actividades que generen ingresos financieros para el Fondo.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir su pago.

#### 2.16 Tributación

El Fondo está domiciliado en Chile. Bajo las leyes vigentes en Chile, no existe ningún impuesto sobre los ingresos, las utilidades o ganancias de capital generados por el Fondo, ni otros impuestos pagaderos por el Fondo.

#### 2.17 Información financiera por segmentos

Los segmentos operativos son definidos como componentes de una entidad para las cuales existe información financiera separada que es regularmente utilizada por el principal tomador de decisiones para saber cómo asignar recursos y para evaluar desempeño.

El Fondo no presenta información por segmentos dado que la información financiera que es utilizada por la Administradora para propósitos de información interna de toma de decisiones no considera segmentación de ningún tipo, lo que significa que la asignación de recursos es otorgada de acuerdo a evaluaciones de inversiones aprobadas.

#### 2.18 Intereses

Los ingresos y gastos por intereses son reconocidos en el estado de resultados usando el método de interés efectivo. La tasa de interés efectivo es la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo por cobrar o por pagar estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento financiero (o, cuando sea adecuado, en un período más corto) con el valor neto en libros del activo o pasivo financiero.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### 2.19 Honorarios, comisiones y otros gastos

Los honorarios, comisiones y otros gastos están reconocidos en resultados sobre base devengada.

## (2) Resumen de criterios contables significativos, continuación

### 2.20 Dividendos por pagar

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo en dinero, el 100% de los beneficios netos percibidos durante el ejercicio, salvo que el Fondo presente pérdidas acumuladas, caso en el cual dichos beneficios deberán ser destinados para absorber las pérdidas acumuladas del Fondo, siempre en una cantidad límite que permita de todas formas repartir, al menos el 30%, de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se entiende por “beneficios netos” la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas, el total de las pérdidas y gastos devengados durante el mismo periodo.

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio de los dividendos provisorios que el Fondo haya distribuido con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente reglamento interno. El Fondo no contempla la reinversión de dividendos en Cuotas del Fondo o de otra forma.

## (3) Cambios contables

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen cambios contables.

## (4) Políticas de inversión del Fondo

Las inversiones del Fondo se realizarán en el mercado chileno, pudiendo estar denominadas en pesos o dólares de los Estados Unidos de América (“Dólares”), por lo que ellas pueden implicar riesgo de tipo de cambio. Las monedas que podrá mantener el Fondo son pesos de la República de Chile y dólares de los Estados Unidos de América. El Fondo no tiene un objetivo de rentabilidad garantizado, ni se garantiza nivel alguno de seguridad de sus inversiones. El nivel de riesgo esperado de las inversiones del Fondo es medio. El horizonte de inversión es de largo plazo.

El Fondo deberá mantener invertido al menos un 95% de sus activos en instrumentos vinculados al giro de concesiones de infraestructura pública, concesiones eléctricas, concesiones sanitarias, concesiones portuarias, concesiones de distribución y transporte de gas natural, concesiones de telecomunicaciones, ciertas concesiones municipales, e infraestructura no concesionada como puertos, terminales de regasificación, plantas desalinizadoras, sistemas de transporte de agua, sistemas de transporte de gas, sistemas de transporte de petróleo y centrales de generación eléctrica. y en los demás instrumentos señalados en los párrafos siguientes. Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo invertirá sus recursos principalmente en los valores e instrumentos que se establecen a continuación, siempre con un límite global para todas estas inversiones no inferior a un 95% del activo total del Fondo, no existiendo límite superior, sin perjuicio de las cantidades que mantenga en caja y/o cuentas bancarias, que no podrán exceder el 3%:

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (4) Políticas de inversión del Fondo, continuación

- Acciones, bonos, efectos de comercio u otros títulos de deuda o derechos cuya emisión no haya sido registrada en la Comisión, siempre que la sociedad emisora o deudora (a) cuente con Estados Financieros anuales auditados por una empresa de auditoría externa, de aquellas inscritas en el registro que al efecto lleva la Comisión; y (b) invierta principalmente en activos relacionados al giro de concesiones de infraestructura pública, concesiones eléctricas, concesiones sanitarias, concesiones portuarias, concesiones de distribución y transporte de gas natural, concesiones de telecomunicaciones, ciertas concesiones municipales, e infraestructura no concesionada como puertos, terminales de regasificación, plantas desalinizadoras, sistemas de transporte de agua, sistemas de transporte de gas, sistemas de transporte de petróleo y centrales de generación eléctrica..
- Cuotas de Fondos de Inversión, administrados por la Administradora o personas relacionadas, y cuyo objetivo sea la inversión indirecta en los negocios de infraestructura en Chile listados en el numeral UNO precedente, y tengan al menos el 95% de su activo invertido en títulos cuyos flujos dependan de ese giro. Las condiciones de dichos Fondos de Inversión deberán ser sustancialmente similares a las que se consideran para el Fondo.
- Pagarés, letras de cambio, contratos de mutuo y demás títulos y contratos que den cuenta de créditos cuyo deudor sea una sociedad en la cual el Fondo participe y que se dedique al negocio de infraestructura.

Por otra parte, el Fondo podrá invertir sus recursos siempre con un límite global para todas estas inversiones no superior a un 5% del activo total del Fondo, en los siguientes instrumentos:

- Títulos emitidos por la Tesorería General de la República, por el Banco Central de Chile o que cuenten con garantía estatal por el 100% de su valor hasta su total extinción, que tengan un plazo igual o inferior a 2 años.
- Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captaciones de instituciones financieras o garantizadas por estas, que tengan un plazo igual o inferior a 2 años.
- Letras de crédito emitidas por Bancos e Instituciones Financieras, que tengan un plazo igual o inferior a 2 años.
- Cuotas de Fondos mutuos nacionales, administrados por personas no relacionadas a la Administradora, que inviertan exclusivamente en instrumentos de deuda, respecto de los cuales no se exigirán límites de inversión ni de diversificación.

El Fondo no podrá invertir en instrumentos emitidos o garantizados por personas relacionadas a la Administradora. Para el cumplimiento de su objetivo de inversión, el Fondo podrá concurrir a la constitución de todo tipo de sociedades cuyo objeto se refiera directa o indirectamente al giro indicado en el número UNO precedente, en cuyos estatutos deberá establecerse que sus Estados Financieros anuales serán auditados por una empresa de auditoría externa de aquellas inscritas en el registro que al efecto lleva la Comisión.

No se requerirá que los instrumentos o emisores cuenten con clasificación de riesgo para que el Fondo pueda invertir en ellos. Como política, el Fondo no hará diferenciaciones entre valores emitidos por sociedades anónimas que cuenten o no con el mecanismo de Gobierno Corporativo descrito en el artículo 50 Bis de la Ley N°18.046, esto es, Comité de Directores.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (5) Administración de riesgos del Fondo

La gestión de riesgos de Toesca Infraestructura II Fondo de Inversión se encuentra amparado bajo la estructura de administración de Riesgos de Toesca S.A. Administradora General de Fondos, la cual se encuentra fundada bajo los principios de independencia, integridad, excelencia y controles de estándares de clase mundial. Toesca cuenta con un área de Cumplimiento y Control Interno encargada de monitorear la gestión riesgo de cada uno de sus Fondos.

Los riesgos asociados a la administración del Fondo se pueden clasificar en cuatro tipos, Riesgos Financieros, Riesgo de Capital, Estimación del Valor Razonable y Riesgos Operacionales. A continuación, se describen estos cuatro tipos de riesgo:

#### 5.1 Gestión de riesgo financiero

Las actividades del Fondo lo exponen a diversos riesgos financieros los cuales deben ser administrados y monitoreados constantemente.

El Fondo está expuesto a tres tipos de riesgos financieros; riesgo de mercado, riesgo de crédito y riesgo de liquidez, los cuales se describen a continuación.

##### 5.1.1 Riesgos de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo que los cambios en los precios de mercado afecten el valor de los instrumentos financieros que el Fondo mantiene. El objetivo de la administración del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

La Administradora procurará adoptar los siguientes resguardos para los riesgos que a continuación se indican:

- i. El riesgo de construcción que afecte a las sociedades emisoras de los instrumentos en que se invierta (o que constituyan el activo subyacente de las cuotas respectivas, en caso de inversión en los Fondos indicados el Reglamento Interno del Fondo, deberá estar mitigado por la existencia de contratos a suma alzada con contrapartes de reconocido prestigio y que tengan los resguardos que comúnmente se incluyen en ese tipo de contratos;
- ii. El riesgo de demanda que afecte a las sociedades emisoras de los instrumentos en que se invierta (o que constituyan el activo subyacente de las cuotas respectivas, en caso de inversión en los Fondos indicados el Reglamento Interno del Fondo, deberá estar mitigado por tratarse de emisores que operen bajo contratos de concesión o en negocios regulados que representen un monopolio natural, o en negocios donde existe una demanda probada y observable, o que tengan contratos de suministro de largo plazo con contrapartes de reconocido prestigio;
- iii. El riesgo de operación que afecte a las sociedades emisoras de los instrumentos en que se invierta (o que constituyan el activo subyacente de las cuotas respectivas, en caso de inversión en los Fondos indicados el Reglamento Interno del Fondo, deberá estar mitigado por contratos de operación y mantenimiento con contrapartes de reconocido prestigio, o por administraciones propias en activos de operación simple. El Fondo no podrá tomar posiciones controladoras en sociedades cuya operación sea compleja por tratarse de proyectos de gran envergadura o en proceso de construcción y desarrollo.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (5) Administración de riesgos del Fondo, continuación

#### 5.1 Gestión de riesgo financiero, continuación

- iv. El riesgo de financiamiento que afecte a las sociedades emisoras de los instrumentos en que se invierta (o que constituyan el activo subyacente de las cuotas respectivas, en caso de inversión en los Fondos indicados el Reglamento Interno del Fondo, deberá ser mitigado por contratos de financiamiento en período de construcción ya cerrados;
- v. El riesgo de costos de mantención que afecte a las sociedades emisoras de los instrumentos en que se invierta (o que constituyan el activo subyacente de las cuotas respectivas, en caso de inversión en los Fondos indicados el Reglamento Interno del Fondo, deberá estar mitigado por procurar que los activos de tales emisores tengan bajo costo de mantención, o por estudios detallados realizados por profesionales de reconocido prestigio con la proyección del costo de mantención de tales activos bajo distintos escenarios;
- vi. El riesgo societario o de gobierno corporativo que afecte la inversión del Fondo (o de los Fondos indicados el Reglamento Interno del Fondo en acciones que representen participaciones no controladoras en el respectivo emisor, deberá estar mitigado por un pacto de accionistas que regule al menos las siguientes materias: control de conflictos de interés, gobierno corporativo, y transferencias de acciones.

Máxima exposición al riesgo de mercado

	Moneda	31/12/2025 M\$	31/12/2024 M\$
Participación en sociedades subsidiarias	Pesos	97.805	90.527
Déficit patrimonial en sociedades subsidiarias	Pesos	(27.101)	-

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Fondo invierte según lo indicado en su reglamento interno y descrito en nota 4. De acuerdo a lo indicado en Nota 10, el patrimonio de la sociedad T-Power Holding SpA presenta patrimonio negativo, por lo cual se presenta en M\$ (27.101) en esta Nota.

#### 5.1.2 Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte del Fondo. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo mantiene inversiones en instrumentos de deuda expuestos al riesgo de crédito.

En las sociedades en que participa el Fondo, se realizan parte importante de los aportes a través de deuda (pagarés). Al conocer adecuadamente el funcionamiento de las operaciones de las sociedades y al ser el mismo Fondo dueño del 100% de las mismas, efectuado el análisis, estimamos que no existe pérdida esperada por esos pagarés.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

#### 5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)

##### 5.1.3 Riesgo de crédito

Una forma importante de mantener este riesgo acotado es la elección de la contraparte, el Fondo cuenta con un comité de inversiones que realiza los análisis respectivos en las sociedades en donde invertirá el Fondo, además se toman resguardos en los contratos en caso de incumplimiento.

Ítem	Moneda	31/12/2025 MUS\$	% Total de Activos	31/12/2024 MUS\$	% Total de Activos
Activos financieros a costo amortizado	Dólares	104.851	45,26	89.612	45,77

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene a su favor garantías asociadas a las cuentas por cobrar.

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

**(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)**

**5.2 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

5.1.4 Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez corresponde a la exposición del Fondo a una potencial pérdida como resultado de la imposibilidad de cumplir sus obligaciones cuando llega su vencimiento. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la exposición del Fondo a este tipo de riesgo es muy baja, puesto que no tiene obligaciones de deuda, siendo sus obligaciones comerciales muy menores en relación con sus activos líquidos. El Fondo establece, a través de su reglamento interno, una política de liquidez que define como monto mínimo de activos líquidos de al menos un 0,5% sobre el total de activos del Fondo, de tal forma de asegurar el cumplimiento de sus obligaciones.

Adicionalmente, a través de las siguientes actividades se monitorea de manera trimestral el cumplimiento con los indicadores de liquidez definidos para el Fondo:

- i) Monitoreo trimestral del índice de liquidez de los fondos, informando el resultado al Portfolio Manager y al Directorio.
- ii) Además, se monitorean los compromisos a futuro y se proyecta que haya caja suficiente para pagar estos compromisos.

Liquidez esperada de los activos mantenidos:

**31 de Diciembre de 2025**

Item	De 0 a 89 días MUS\$	De 90 a 179 días MUS\$	De 180 a 269 días MUS\$	De 270 a 359 días MUS\$	De 360 y más días MUS\$	Total MUS\$
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
Inversiones Método Participación	-	-	-	-	99.373	99.373
Otros documentos y cuentas por cobrar	25.303	-	-	-	-	25.303
Efectivo o Efectivo Equivalente	2.136	-	-	-	-	2.136
Activos financieros a costo amortizado	104.851	-	-	-	-	104.851
Otros Activos	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>132.290</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99.373</b>	<b>231.663</b>
<b>% del total de activos financieros</b>	<b>57,10</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42,90</b>	<b>100,00</b>

**31 de Diciembre de 2024**

Item	De 0 a 89 días MUS\$	De 90 a 179 días MUS\$	De 180 a 269 días MUS\$	De 270 a 359 días MUS\$	De 360 y más días MUS\$	Total MUS\$
Cuentas por Cobrar	-	-	-	-	-	-
Inversiones Método Participación	-	-	-	-	90.527	90.527
Otros documentos y cuentas por cobrar	10.502	-	-	-	-	10.502
Efectivo o Efectivo Equivalente	3.558	-	-	-	-	3.558
Activos financieros a costo amortizado	89.612	-	-	-	-	89.612
Otros Activos	1.603	-	-	-	-	1.603
<b>TOTAL</b>	<b>105.275</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>90.527</b>	<b>195.802</b>
<b>% del total de activos financieros</b>	<b>53,77</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46,23</b>	<b>100,00</b>

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

**(5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)**

**5.1 Gestión de riesgo financiero (continuación)**

Exigibilidad esperada de los pasivos mantenidos:

**31 de Diciembre de 2025**

Item	De 0 a 89 días MUS\$	De 90 a 179 días MUS\$	De 180 a 269 días MUS\$	De 270 a 359 días MUS\$	De 360 y más días MUS\$	Total MUS\$
Otros Pasivos Financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	283	-	-	-	-	283
Otros documentos y cuentas por pagar	25.984	-	-	-	-	25.984
Otros Pasivos	316	-	-	-	-	316
<b>TOTAL</b>	<b>26.583</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>26.583</b>
<b>% del total de pasivos financieros</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>

**31 de Diciembre de 2024**

Item	De 0 a 89 días MUS\$	De 90 a 179 días MUS\$	De 180 a 269 días MUS\$	De 270 a 359 días MUS\$	De 360 y más días MUS\$	Total MUS\$
Otros Pasivos Financieros	-	-	-	-	-	-
Cuentas y documentos por pagar por operaciones	-	-	-	-	-	-
Remuneraciones sociedad administradora	281	-	-	-	-	281
Otros documentos y cuentas por pagar	47	-	-	-	-	47
Otros Pasivos	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>328</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>328</b>
<b>% del total de pasivos financieros</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (5) Administración de riesgos del Fondo (continuación)

#### 5.2 Gestión de riesgo de capital

El patrimonio del Fondo no varía de manera significativa diariamente ya que el Fondo no está sujeto a suscripciones y rescates diarios a discreción de los partícipes de cuotas. Por lo que este riesgo está acotado, dado al reglamento interno del Fondo. Con el objetivo de salvaguardar el correcto funcionamiento del Fondo, se han definido políticas relativas a aportes y rescates con el fin de controlar la liquidez y velar por una correcta liquidación de activos poco líquidos. El Fondo no tiene requerimientos externos de capital, con excepción de lo requerido en el artículo N° 5 de la Ley Única de Fondos (Ley 20.712), que establece que un Fondo debe contar con un patrimonio no menor al equivalente a UF 10.000 transcurrido un año del depósito del reglamento interno del Fondo. A la fecha de emisión de los Estados Financieros y durante todo el período informado, el Fondo ha cumplido con el requerimiento descrito, siendo este monitoreado permanentemente.

#### 5.3 Estimación del valor razonable

La política de valorización de Toesca establece que todas las inversiones se valorizarán a precios de mercado. En el evento que no se cuente con un precio de mercado de una fuente de precios generalmente reconocida, al menos de forma anual, se solicitará a un tercero independiente a la administradora, que cuente con las competencias técnicas necesarias, un informe de valorización técnica de dicho instrumento.

#### 5.4 Riesgos operacionales

Los riesgos operacionales están asociados a la probabilidad de que ocurra un evento interno operativo no deseado y que impacte significativamente en la valorización del Fondo. La monitorización de estos riesgos es llevada por el área de operaciones.

### (6) Juicios y estimaciones contables críticas

Al cierre de los presentes Estados Financieros, el Fondo solo mantiene efectivo o efectivo equivalente dentro de su activo, por lo que no se aplican estimaciones contables basadas en técnicas de valoración o modelos propios.

### (7) Activos financieros a valor razonable con efecto en resultados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no posee Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### **(8) Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados Entregados en Garantía**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no posee Activos Financieros a Valor Razonable con Efecto en Resultados entregados en garantía.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (9) Activos Financieros a Costo Amortizado

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el detalle del saldo es el siguiente:

#### a) Composición de la cartera corriente

##### Títulos de renta variable

Item	31/12/2025 MUS\$	31/12/2024 MUS\$
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-
Certificados de depósitos de valores	-	-
Títulos que representen productos	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-

##### Títulos de deuda

Item	31/12/2025 MUS\$	31/12/2024 MUS\$
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-
Bonos registrados	-	-
Títulos de deuda de Securitización	-	-
Cartera de créditos y cobranza	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estado o Bancos Centrales	-	-
Otros títulos de deuda	104.851	89.612
<b>Total activos financieros a valor razonable con efectos en resultados</b>	<b>104.851</b>	<b>89.612</b>

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

**(9) Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)**

**b) Efecto en resultados**

	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
	<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a costo amortizado (incluyendo los designados al inicio)	-	-
Resultados realizados	-	-
Resultados no realizados	5.239	5.116
<b>Total (pérdidas) / ganancias</b>	<b>5.239</b>	<b>5.116</b>
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos financieros a costo amortizado	-	-
Otros cambios netos en el valor razonable sobre activos designados al inicio a costo amortizado	-	-
<b>Total (pérdidas) / ganancias</b>	<b>5.239</b>	<b>5.116</b>

**c) Composición de la cartera**

**Títulos de renta variable**

**31 de Diciembre de 2025**

Ítem	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del Total Act.
Acciones de S.A. abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de S.A. abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Subtotal	-	-	-	-

**Títulos de deuda**

**31 de Diciembre de 2025**

Ítem	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del Total Act.
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

### Notas a los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Títulos emitidos o garantizados por el Estado o por Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	104.851	-	104.851	45,26
<b>Subtotal</b>	<b>104.851</b>	<b>-</b>	<b>104.851</b>	<b>45,26</b>

#### **Inversiones No Registradas**

##### **31 de Diciembre de 2025**

Ítem	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del Total Act.
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otras inversiones	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totales</b>	<b>104.851</b>	<b>-</b>	<b>104.851</b>	<b>45,26</b>

#### **Títulos de renta variable**

##### **31 de Diciembre de 2024**

Ítem	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del Total Act.
Acciones de S.A. abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de S.A. abiertas	-	-	-	-
Cuotas de Fondos Mutuos	-	-	-	-
Cuotas de Fondos de Inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### **Títulos de deuda**

##### **31 de Diciembre de 2024**

Ítem	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del Total Act.
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Letras de créditos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Títulos de deuda de corto plazo registrados	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por el Estado o por Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	89.612	-	89.612	45,77
<b>Subtotal</b>	<b>89.612</b>	<b>-</b>	<b>89.612</b>	<b>45,77</b>

**Inversiones No Registradas**

**31 de Diciembre de 2024**

Ítem	Nacional M\$	Extranjero M\$	Total M\$	% del Total Act.
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Efectos de comercio no registrados	-	-	-	-
Bonos no registrados	-	-	-	-
Mutuos hipotecarios endosables	-	-	-	-
Otros títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Otros valores o instrumentos autorizados	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Otras inversiones	-	-	-	-
Derechos por operaciones con instrumentos derivados	-	-	-	-
Primas por opciones	-	-	-	-
Otras inversiones	-	-	-	-
Bonos registrados	-	-	-	-
<b>Subtotal</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totales</b>	<b>89.612</b>	<b>-</b>	<b>89.612</b>	<b>45,77</b>

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (9) Activos Financieros a Costo Amortizado (continuación)

d) El movimiento de los activos financieros a costo amortizado se resume como sigue:

	MUS\$
Saldo Inicial 1 de enero de 2025	89.612
Intereses y Reajustes	5.239
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	-
Aportes de instrumentos	-
Pago de intereses y capital	-
Retiro de instrumentos	-
Compras	10.000
Ventas	-
<b>Saldo Final 31 de diciembre de 2025</b>	<b>104.851</b>
	MUS\$
Saldo Inicial 1 de enero de 2024	84.669
Intereses y Reajustes	5.116
Aumento (disminución) neto por otros cambios en el valor razonable	(173)
Aportes de instrumentos	-
Pago de intereses y capital	-
Retiro de instrumentos	-
Compras	-
Ventas	-
<b>Saldo Final 31 de diciembre de 2024</b>	<b>89.612</b>

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

**(10) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo mantiene los siguientes saldos en inversiones valorizadas por el método de la participación.

**1. Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas:**

**a) Al 31 de diciembre de 2025**

Rut	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Total Aporte Inicial
				Capital	Derecho a Votos											
77.209.534-1	TIF Inversiones SpA	Dólares	Chile	100%	100%	27.559	29.016	56.575	13.415	-	13.415	43.160	5.490	(1.836)	3.654	27.559
77.223.328-0	Eco AcquisitionCo SpA	Pesos	Chile	31,93%	31,93%	1.276	170.681	171.957	812	-	812	171.145	9.741	(78)	9.663	1.276
77.942.088-4	T Power Holding SpA	Dólares	Chile	100%	100%	83	-	83	25.286	-	25.286	(25.203)	0	(26.771)	(26.771)	83
Totales																124.553

**b) Al 31 de diciembre de 2024**

Rut	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Total Aporte Inicial
				Capital	Derecho a Votos											
77.209.534-1	TIF Inversiones SpA	Dólares	Chile	100%	100%	8.247	51.626	59.873	20.367	-	20.367	39.506	7.861	(1.876)	5.985	70.121
77.223.328-0	Eco AcquisitionCo SpA	Pesos	Chile	31,93%	31,93%	13.370	141.496	154.866	3.471	-	3.471	151.395	6.950	(14)	6.936	51.750
77.942.088-4	T Power Holding SpA	Dólares	Chile	100%	100%	15.131	271.545	286.676	6.854	277.140	283.994	2.682	24.519	(18.910)	5.609	2.682
Totales																124.553

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

**(10) Inversiones Valorizadas por el Método de la Participación (continuación)**

**2. El movimiento del ejercicio terminados al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es el siguiente:**

**a) Al 31 de diciembre de 2025**

RUT	Sociedad	Saldo inicial	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Adiciones	Bajas	Dividendos	Otros movimientos	Saldo de cierre
77.209.534-1	TIF Inversiones SpA	39.505	3.654	-	-	-	-	-	43.159
77.223.328-0	Eco AcquisitionCo SpA	48.340	3.086	4.660	-	-	(1.439)	-	54.647
77.942.088-4	T Power Holding SpA	2.682	(26.771)	(1.114)	-	-	-	-	(25.203)
<b>Total</b>		<b>90.527</b>	<b>(20.031)</b>	<b>3.546</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.439)</b>	<b>-</b>	<b>72.603</b>

**b) Al 31 de diciembre de 2024**

RUT	Sociedad	Saldo inicial	Participación en resultados	Participación en otros resultados integrales	Adiciones	Bajas	Dividendos	Otros movimientos	Saldo de cierre
77.209.534-1	TIF Inversiones SpA	56.294	5.983	(42)	-	-	(22.730)	-	39.505
77.223.328-0	Eco AcquisitionCo SpA	52.388	2.215	(6.263)	-	-	-	-	48.340
77.942.088-4	T Power Holding SpA	-	-	-	2.682	-	-	-	2.682
77.751.629-9	T Power SpA	11.093	(8.696)	286	-	(2.682)	-	(1)	-
<b>Total</b>		<b>119.775</b>	<b>(498)</b>	<b>(6.019)</b>	<b>2.682</b>	<b>(2.682)</b>	<b>(22.730)</b>	<b>(1)</b>	<b>90.527</b>

Al 31 de diciembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no presenta plusvalías asociadas a las inversiones valorizadas por el método de participación

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

**(11) Propiedades de Inversión**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene propiedades de inversión.

**(12) Cuentas y Documentos por Cobrar y por Pagar en Operaciones**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen saldos por estos conceptos.

**(13) Pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no posee pasivos financieros a valor razonable con efecto en resultados.

**(14) Préstamos**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no posee préstamos.

**(15) Otros pasivos financieros**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no posee otros pasivos financieros.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (16) Otros documentos y cuentas por cobrar y por pagar

#### (a) Otros documentos y cuentas por cobrar

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo mantiene una cuenta por cobrar, de acuerdo al siguiente detalle:

	31/12/2025	31/12/2024
	MUS\$	MUS\$
Cuentas por cobrar Empresas Relacionadas	25.303	10.502
<b>Total</b>	<b>25.303</b>	<b>10.502</b>

#### (b) Otros documentos y cuentas por pagar

	31/12/2025	31/12/2024
	MUS\$	MUS\$
Provisión Comité Vigilancia	3	3
Provisión Auditoría	3	11
Provisión Servicios DCV	1	1
Provisión Valorizadores	30	28
Servicios de B.O.	2	4
Cuentas por pagar Empresas Relacionadas	25.945	-
<b>Total</b>	<b>25.984</b>	<b>47</b>

### (17) Ingresos anticipados

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no posee ingresos anticipados.

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

**(18) Otros activos y pasivos**

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo posee bajo este rubro forwards de acuerdo al siguiente detalle;

Entidades	Derechos			Obligaciones		Valor razonable del activo	Efecto en resultado ganancia (pérdida)	Vencimiento
	Moneda	Tipo de Contrato	Monto USD\$	Moneda	Monto USD\$			
Contratos vencidos 2025							(4.332)	31-12-2025
Banco Bice	USD	Compra	7.500	USD	7.816	(316)	(316)	02-03-2026
<b>Total</b>			<b>7.500</b>		<b>7.816</b>	<b>(316)</b>	<b>(4.648)</b>	

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo posee bajo este rubro forwards de acuerdo al siguiente detalle:

Entidades	Derechos			Obligaciones		Valor razonable del activo	Efecto en resultado ganancia (pérdida)	Vencimiento
	Moneda	Tipo de Contrato	Monto USD\$	Moneda	Monto USD\$			
Contratos vencidos 2024							915	31-12-2024
Banco Security	USD	Compra	25.000	USD	24.391	609	609	07-03-2025
Banco Consorcio	USD	Compra	4.000	USD	3.906	94	94	07-03-2025
Banco Security	USD	Compra	6.000	USD	5.869	131	131	28-03-2025
Scotiabank	USD	Compra	8.000	USD	7.584	416	416	08-08-2025
Scotiabank	USD	Compra	7.000	USD	6.647	353	353	08-08-2025
<b>Total</b>			<b>50.000</b>		<b>48.397</b>	<b>1.603</b>	<b>2.518</b>	

**(19) Intereses y reajustes**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, existen saldos por este concepto, de acuerdo con el siguiente detalle:

	<b>31/12/2025</b>	<b>31/12/2024</b>
	<b>MUS\$</b>	<b>MUS\$</b>
Intereses Devengados	5.239	5.116
<b>Total</b>	<b>5.239</b>	<b>5.116</b>

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

**(20) Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura**

Al 31 de diciembre de 2025 el Fondo posee Instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura, los contratos vigentes designados como instrumentos de cobertura son los siguientes:

	Activos 31/12/2025 MUS\$	Pasivos 31/12/2025 MUS\$	Activos 31/12/2024 MUS\$	Pasivos 31/12/2024 MUS\$
Forwards Moneda (USD) – cobertura valor razonable	7.500	7.816	50.000	48.397
<b>Total Porción corriente</b>	<b>7.500</b>	<b>7.816</b>	<b>50.000</b>	<b>48.397</b>

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo no posee instrumentos financieros derivados afectos a contabilidad de cobertura.

**(21) Efectivo y efectivo equivalente**

La composición de este rubro es la siguiente:

	Entidad	N° Cuotas	Valor Cuota	31/12/2025 MUS\$	31/12/2024 MUS\$
Efectivo en Banco				11	23
Depósitos a Plazo	Banco Crédito e Inversiones			-	201
Cuotas en Fondos Mutuos	BICE LIQUIDEZ DÓLAR INSTITUCIONAL	1.562,7503	1.359,9248	2.125	3.334
<b>Total</b>				<b>2.136</b>	<b>3.558</b>

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los saldos presentados en el Estado de Situación Financiera del efectivo y efectivo equivalente son los mismos que se presentan en el estado de flujo de efectivo.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (22) Cuotas emitidas

El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 31 de Diciembre de 2025 tienen un valor cuota de US\$ 26,5088 para la Serie A y US\$ 26,5088 para la Serie S. El valor de las cuotas suscritas y pagadas del Fondo al 31 de Diciembre de 2024 tienen un valor cuota de US\$ 29,0609 para la Serie A y US\$ 29,0609 para la Serie S. A continuación, se presentan los principales movimientos de cuota para todas las series.

#### 31 de Diciembre de 2025

##### Serie A

Fecha	Por Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
31 de Diciembre de 2025	-	-	6.591.832	6.591.832

#### 31 de Diciembre de 2025

##### Serie S

Fecha	Por Emitir	Comprometidas	Suscritas	Pagadas
31 de Diciembre de 2025	-	-	134.528	134.528

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

**(22) Cuotas emitidas (continuación)**

Los movimientos relevantes de cuotas son los siguientes:

**31 de Diciembre de 2025**

**Serie A**

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	-	6.591.832	6.591.832	6.591.832
Emisiones del Ejercicio	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
<b>Saldo al Cierre</b>	-	<b>6.591.832</b>	<b>6.591.832</b>	<b>6.591.832</b>

**31 de Diciembre de 2025**

**Serie S**

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	-	134.528	134.528	134.528
Emisiones del Ejercicio	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
<b>Saldo al Cierre</b>	-	<b>134.528</b>	<b>134.528</b>	<b>134.528</b>

**31 de Diciembre de 2024**

**Serie A**

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	-	6.591.832	6.591.832	6.591.832
Emisiones del Ejercicio	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
<b>Saldo al Cierre</b>	-	<b>6.591.832</b>	<b>6.591.832</b>	<b>6.591.832</b>

**31 de Diciembre de 2024**

**Serie S**

Ítem	Comprometidas	Suscritas	Pagadas	Total
Saldo al Inicio	-	134.528	134.528	134.528
Emisiones del Ejercicio	-	-	-	-
Transferencias	-	-	-	-
Disminuciones	-	-	-	-
<b>Saldo al Cierre</b>	-	<b>134.528</b>	<b>134.528</b>	<b>134.528</b>

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (23) Reparto de beneficios a los aportantes

El Fondo distribuirá anualmente como dividendo un 100% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio, salvo que el Fondo presente pérdidas acumuladas, caso en el cual dichos beneficios deberán ser destinados para absorber las pérdidas acumuladas del Fondo, siempre en una cantidad límite que permita de todas formas repartir al menos el 30% de los beneficios netos percibidos por el Fondo durante el ejercicio. Para estos efectos, se considerará por “Beneficios Netos Percibidos” por el Fondo durante un ejercicio, la cantidad que resulte de restar a la suma de utilidades, intereses, dividendos y ganancias de capital efectivamente percibidas en dicho ejercicio, el total de pérdidas y gastos devengados en el período.

El reparto de dividendos deberá efectuarse dentro de los 180 días siguientes al cierre del respectivo ejercicio anual, sin perjuicio de los dividendos provisorios que el Fondo haya distribuido con cargo a tales resultados de conformidad a lo establecido en el presente reglamento interno. El Fondo no contempla la reinversión de dividendos en Cuotas del Fondo o de otra forma.

Al 31 de diciembre de 2025, la sociedad no repartió beneficios a los aportantes. Al 31 de diciembre de 2024, la sociedad repartió beneficios a los aportantes, de acuerdo con el siguiente detalle:

#### 31 de Diciembre de 2024

##### Serie A

Fecha de Distribución	Monto por Cuota (US\$)	Monto total distribuido (MUS\$)	Tipo de Dividendo
4 de Abril de 2024	0,86	3.375	Definitivo
18 de Diciembre de 2024	1,05	4.157	Definitivo

#### 31 de Diciembre de 2024

##### Serie S

Fecha de Distribución	Monto por Cuota (US\$)	Monto total distribuido (MUS\$)	Tipo de Dividendo
4 de Abril de 2024	0,86	69	Definitivo
18 de Diciembre de 2024	1,05	85	Definitivo

### (24) Rentabilidad del Fondo

##### Serie A

	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 Meses
Nominal	(8,7819%)	(8,7819%)	(18,9103%)

##### Serie S

	Período Actual	Últimos 12 meses	Últimos 24 Meses
Nominal	(8,7819%)	(8,7819%)	(18,9103%)

La rentabilidad nominal es en base a la variación de los valores cuotas para los períodos respectivos.

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (25) Valor económico de la cuota

Sociedad Emisora	Valorización Independiente Sitka Advisors (MUS\$)	Valorización Independiente Mario Corbo y Asociados (MUS\$)
TIF Inversiones SpA	15.117	15.695
Eco AcquisitionCo SpA	48.954	68.639
T-Power	48.296	17.509

	Según EEFF al 31/12/2025		Según Valorizador Independiente Sitka Advisors		Según Valorizador Independiente Mario Corbo y Asociados	
	Serie A	Serie S	Serie A	Serie S	Serie A	Serie S
Patrimonio	174.743	3.566	240.627	4.911	230.314	4.700
Nro de Cuotas	6.591.832	134.528	6.591.832	134.528	6.591.832	134.528
Valor Cuota	26,5088	26,5088	36,5039	36,5039	34,9392	34,9392

Al 31 de diciembre de 2025 se contrataron los servicios de Sitka Advisors y Mario Corbo y Asociados para realizar valorizaciones económicas de la cuota del Fondo.

### (26) Inversión acumulada en acciones o en cuotas de Fondos de inversión

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen inversiones acumuladas en acciones o en cuotas de Fondos de inversión.

### (27) Excesos de inversión

Durante el período al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no registró excesos de inversión respecto de los límites establecidos en la Ley N°20.712 y/o en el Reglamento Interno del Fondo.

### (28) Gravámenes y prohibiciones

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no mantiene gravámenes o prohibiciones.

### (29) Otras garantías

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no posee otras garantías.

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

**(30) Custodia de valores (Norma de Carácter General N°235 de 2009)**

**CUSTODIA DE VALORES AL 31/12/2025**

<b>Entidades</b>	<b>Monto Custodiado (MUS\$)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>% sobre total activo del fondo</b>	<b>Monto Custodiado (MUS\$)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros</b>	<b>% sobre total activo del fondo</b>
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-

**CUSTODIA DE VALORES AL 31/12/2024**

<b>Entidades</b>	<b>Monto Custodiado (MUS\$)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Nacionales</b>	<b>% sobre total activo del fondo</b>	<b>Monto Custodiado (MUS\$)</b>	<b>% sobre total inversiones en instrumentos emitidos por Emisores Extranjeros</b>	<b>% sobre total activo del fondo</b>
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Sociedad Administradora	-	-	-	-	-	-
Empresas de Depósito de Valores - Custodia Encargada por Entidades Bancarias	-	-	-	-	-	-
Otras Entidades	-	-	-	-	-	-

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (31) Partes relacionadas

Se considera que las partes están relacionadas si una de las partes tiene la capacidad de controlar a la otra o ejercer influencia significativa sobre la otra parte al tomar decisiones financieras u operacionales, o si se encuentran comprendidas por el artículo 100 de la ley de Mercado de Valores.

#### (a) Remuneración de administración

Las remuneraciones que se establecen en el presente numeral incluyen el Impuesto al Valor Agregado (IVA) correspondiente de conformidad con la Ley. Se deja constancia que la tasa del IVA vigente a la fecha del depósito del presente reglamento interno corresponde a un 19%. En caso de modificarse la tasa del IVA antes señalada, la remuneración a que se refiere el presente número DOS. se actualizará según la variación que experimente el IVA, de conformidad con la tabla de cálculo que se indica en el Anexo A del presente reglamento interno, a contar de la fecha de entrada en vigencia de la modificación respectiva. La actualización de las remuneraciones a que se refiere el presente número será informada a los Aportantes del Fondo mediante los medios establecidos en el presente reglamento interno, dentro de los 5 días siguientes a su actualización.

El impuesto al valor agregado correspondiente a la remuneración asociada a inversiones en Cuotas del Fondo, de propiedad de inversionistas sin domicilio ni residencia en Chile será tratado de la forma establecida en el artículo 83 de la Ley, aplicándose a este respecto el plazo máximo establecido por dicha norma.

Para la Serie A y la Serie S:

Aporte Efectivo	Remuneración
Tramo I: Mayor a 0 Dólares y menor o igual a 165.000.000 Dólares	Remuneración Mensual correspondiente a la suma de: (i) hasta un doceavo del 1,6065% del monto del Aporte Efectivo
Tramo II: Mayor a 165.000.000 Dólares y menor o igual a 330.000.000 Dólares	Remuneración Mensual correspondiente a la suma de: (i) hasta un doceavo del 1,19% del monto del Aporte Efectivo que supere los 165.000.000 Dólares
Tramo III: Mayor a 330.000.000 Dólares y menor a 500.000.000 Dólares	Remuneración Mensual correspondiente a la suma de: (i) hasta un doceavo del 1,071% del monto del Aporte Efectivo que supere los 330.000.000 Dólares
Tramo IV: Mayor a 500.000.000 Dólares	Remuneración Mensual correspondiente a la suma de: (i) hasta un doceavo del 0,8925% del monto del Aporte Efectivo que supere los 500.000.000 Dólares

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (31) Partes relacionadas, continuación

La Remuneración se devengará en forma mensual y se pagará mensualmente, por períodos vencidos, dentro de los primeros cinco días hábiles del mes siguiente a aquel en que se hubiere devengado.

La Administradora podrá, en todo momento, determinar libremente la Remuneración de administración que aplicará, de forma independiente, con la sola condición de no sobrepasar los máximos establecidos.

No obstante lo anterior, la Administradora llevará un registro completo con la Remuneración aplicada en cada periodo, el cual deberá estar a disposición de los partícipes que deseen consultarlo en las oficinas de la Administradora; la información de ese registro poseerá una antigüedad máxima de 2 días.

En todo caso, la suma total de las remuneraciones pagadas por el Fondo, tanto directamente a la Administradora, como indirectamente por las inversiones realizadas en los instrumentos del numeral /ii/ del párrafo 2.3, del número DOS de la sección II, no podrán ser superiores a las establecidas en esta sección. Para cumplir con esto, la Administradora deberá descontar de la Remuneración calculada según la tabla precedente cualquier monto que el Fondo haya pagado indirectamente por efecto de cualquier inversión que haya sido efectuada en cualquiera de los instrumentos que se indican en dichos numerales.

#### Pasivo por concepto de remuneración:

	31/12/2025	31/12/2024
	MUS\$	MUS\$
Remuneración por Pagar AGF	283	281
<b>Total</b>	<b>283</b>	<b>281</b>

#### Gasto por concepto de remuneración:

	31/12/2025	31/12/2024
	MUS\$	MUS\$
Remuneración de Administración AGF	2.732	2.819
<b>Total</b>	<b>2.732</b>	<b>2.819</b>

### (b) Tenencia de cuotas de la Administradora:

La Administradora mantiene 134.528 cuotas de la serie S del Fondo al 31 de diciembre de 2025 y 134.528 cuotas de la serie S del Fondo al 31 de diciembre de 2024.

### (c) Transacciones con personas relacionadas:

El Fondo no ha efectuado transacciones con otros Fondos de la Administradora, ni personas relacionadas, ni partícipes del mismo Fondo, al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

**(32) Garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo**

La garantía constituida por la sociedad administradora en beneficio del Fondo, en cumplimiento de las disposiciones legales, se presentan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2025

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Póliza de Seguro	HDI Seguros	Banco de Chile	52.210	10.01.2025	10.01.2026

Al 31 de diciembre de 2024

Naturaleza	Emisor	Representante de los Beneficiarios	Monto UF	Vigencia Desde	Vencimiento
Póliza de Seguro	Liberty Seguros	Banco de Chile	53.350	10.01.2024	10.01.2025

**(33) Resultado en venta de instrumentos financieros**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no presenta resultados por venta de instrumentos financieros.

**(34) Ingresos por dividendos**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el detalle es el siguiente:

	31/12/2025 MUS\$	31/12/2024 MUS\$
Ingresos por dividendos	1.439	-
<b>Total</b>	<b>1.439</b>	<b>-</b>

**(35) Honorarios por custodia y administración**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el detalle es el siguiente:

	31/12/2025 MUS\$	31/12/2024 MUS\$
Servicios de custodia	7	6
<b>Total</b>	<b>7</b>	<b>6</b>

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### (36) Información estadística

La información estadística del Fondo se detalla a continuación:

#### 31 de Diciembre de 2025

##### Serie A

Emisión Vigente	Valor Cuota Libro US\$	Valor Cuota Mercado US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
31-01-2025	29,1830	29,1830	192.369	10
28-02-2025	29,4433	29,4433	194.085	10
31-03-2025	29,0288	29,0288	191.353	10
30-04-2025	29,0354	29,0354	191.396	10
31-05-2025	29,2105	29,2105	192.551	10
30-06-2025	27,9600	27,9600	184.308	10
31-07-2025	27,8228	27,8228	183.403	10
31-08-2025	28,0050	28,0050	184.605	10
30-09-2025	27,8210	27,8210	183.391	10
31-10-2025	27,8210	27,8210	183.391	1
30-11-2025	27,8210	27,8210	183.391	1
31-12-2025	26,5088	26,5088	174.742	10

#### 31 de Diciembre de 2025

##### Serie S

Emisión Vigente	Valor Cuota Libro US\$	Valor Cuota Mercado US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
31-01-2025	29,1830	29,1830	3.926	1
28-02-2025	29,4433	29,4433	3.961	1
31-03-2025	29,0288	29,0288	3.905	1
30-04-2025	29,0354	29,0354	3.906	1
31-05-2025	29,2105	29,2105	3.930	1
30-06-2025	27,9600	27,9600	3.761	1
31-07-2025	27,8228	27,8228	3.743	1
31-08-2025	28,0050	28,0050	3.767	1
30-09-2025	27,8210	27,8210	3.743	1
31-10-2025	27,8210	27,8210	3.743	1
30-11-2025	27,8210	27,8210	3.743	1
31-12-2025	26,5088	26,5088	3.567	1

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### 31 de Diciembre de 2024

#### Serie A

Emisión Vigente	Valor Cuota Libro US\$	Valor Cuota Mercado US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
31-01-2024	32,6907	32,6907	215.492	10
29-02-2024	32,6907	32,6907	215.492	10
31-03-2024	32,2243	32,2243	212.418	10
30-04-2024	32,2243	32,2243	212.418	10
31-05-2024	32,2243	32,2243	212.418	10
30-06-2024	30,5502	30,5502	201.382	10
31-07-2024	30,5502	30,5502	201.382	10
31-08-2024	30,5502	30,5502	201.382	10
30-09-2024	30,9790	30,9790	204.208	10
31-10-2024	30,9790	30,9790	204.208	10
30-11-2024	30,9790	30,9790	204.208	10
31-12-2024	29,0609	29,0609	191.564	10

### 31 de Diciembre de 2024

#### Serie S

Emisión Vigente	Valor Cuota Libro US\$	Valor Cuota Mercado US\$	Patrimonio MUS\$	Aportantes N°
31-01-2024	32,6907	32,6907	4.398	1
29-02-2024	32,6907	32,6907	4.398	1
31-03-2024	32,2243	32,2243	4.335	1
30-04-2024	32,2243	32,2243	4.335	1
31-05-2024	32,2243	32,2243	4.335	1
30-06-2024	30,5502	30,5502	4.110	1
31-07-2024	30,5502	30,5502	4.110	1
31-08-2024	30,5502	30,5502	4.110	1
30-09-2024	30,9790	30,9790	4.168	1
31-10-2024	30,9790	30,9790	4.168	1
30-11-2024	30,9790	30,9790	4.168	1
31-12-2024	29,0609	29,0609	3.910	1

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

**(37) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas**

**a) Información financiera resumida de subsidiarias y asociadas:**

**Al 31 de diciembre de 2025**

Rut	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Total Aporte Inicial
				Capital	Derecho a Votos											
77.209.534-1	TIF Inversiones SpA	Dólares	Chile	100%	100%	27.559	29.016	56.575	13.415	-	13.415	43.160	5.490	(1.836)	3.654	27.559
77.223.328-0	Eco AcquisitionCo SpA	Pesos	Chile	31,93%	31,93%	1.276	170.681	171.957	812	-	812	171.145	9.741	(78)	9.663	1.276
77.942.088-4	T Power Holding SpA	Dólares	Chile	100%	100%	83	-	83	25.286	-	25.286	(25.203)	0	(26.771)	(26.771)	83
Totales																124.553

**Al 31 de diciembre de 2024**

Rut	Sociedad	Moneda Funcional	País de Origen	Porcentaje Participación		Activos corrientes	Activos no corrientes	Total activos	Pasivos corrientes	Pasivos no corrientes	Total pasivos	Patrimonio	Total ingresos	Total gastos	Resultado del ejercicio	Total Aporte Inicial
				Capital	Derecho a Votos											
77.209.534-1	TIF Inversiones SpA	Dólares	Chile	100%	100%	8.247	51.626	59.873	20.367	-	20.367	39.506	7.861	(1.876)	5.985	70.121
77.223.328-0	Eco AcquisitionCo SpA	Pesos	Chile	31,93%	31,93%	13.370	141.496	154.866	3.471	-	3.471	151.395	6.950	(14)	6.936	51.750
77.942.088-4	T Power Holding SpA	Dólares	Chile	100%	100%	15.131	271.545	286.676	6.854	277.140	283.994	2.682	24.519	(18.910)	5.609	2.682
Totales																124.553

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

**(37) Consolidación de subsidiarias o filiales e información de asociadas o coligadas, continuación**

**a) Gravámenes y prohibiciones**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad no mantiene gravámenes y prohibiciones.

**b) Juicios y contingencias**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad no mantiene juicios ni contingencias.

**c) Operaciones discontinuas**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad no mantiene operaciones discontinuadas.

**(38) Otros ingresos**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, existen otros ingresos y/o egresos de acuerdo con el siguiente detalle:

	31/12/2025	31/12/2024
	MUS\$	MUS\$
Fluctuación cuotas fmm money market	35	285
Diferencias de cambio	4.615	(59)
<b>Total</b>	<b>4.650</b>	<b>226</b>

**(39) Remuneración del comité de vigilancia**

Al 31 de diciembre de 2025, el Fondo presenta remuneración correspondiente al comité de vigilancia, de acuerdo con el siguiente detalle:

	31/12/2025	31/12/2024
	MUS\$	MUS\$
Remuneración comité de vigilancia	13	12
<b>Total</b>	<b>13</b>	<b>12</b>

**(40) Otros gastos de operación**

La composición de este rubro es la siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
	MUS\$	MUS\$
Servicios de auditoría	4	12
Servicios de BO	23	22
Gastos de operación del Fondo	-	1
Servicios valorizadores	35	31
Gastos bancarios	-	1
<b>Total</b>	<b>62</b>	<b>66</b>

## TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN

Notas a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

### **(41) Sanciones**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen sanciones que informar.

### **(42) Hechos relevantes**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen hechos relevantes que informar.

### **(43) Hechos posteriores**

Por instrumento privado de fecha 10 de enero de 2026, TOESCA S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN designó a Banco de Chile como representante de los beneficiarios de las garantías constituidas de acuerdo con lo establecido en los artículos 12, 13 y 14 de la ley 20.712.

La garantía constituida para el Fondo de terceros administrado por TOESCA S. A. ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, es la siguiente:

TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN N° 116000674 por la suma de UF 44.300 (cuarenta y cuatro mil trecientas unidades de fomento) emitido por Liberty Mutual Surety Seguros Chile S.A., con fecha 10 de enero de 2026 y con vencimiento al 10 de enero de 2027.

Entre el 1 de enero de 2026 y la fecha de emisión de estos Estados Financieros, no existen hechos posteriores que pudieran tener un efecto significativo en las cifras presentadas, ni en la situación económica y financiera del Fondo.

### **(44) Información por segmentos**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Fondo no gestiona sus actividades por segmentos de negocios.

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Estados Complementarios a los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2025

**(a) Resumen de la cartera de inversiones**

	Nacional	Extranjero	Monto Total	Invertido sobre % del Fondo
Acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Derechos preferentes de suscripción de acciones de sociedades anónimas abiertas	-	-	-	-
Cuotas de fondos mutuos	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión	-	-	-	-
Certificados de depósitos de valores	-	-	-	-
Títulos que representen productos	-	-	-	-
Otros títulos de renta variable	-	-	-	-
Depósitos a plazo y otros títulos de bancos e instituciones financieras	-	-	-	-
Cartera de créditos o de cobranzas	-	-	-	-
Títulos emitidos o garantizados por Estados o Bancos Centrales	-	-	-	-
Otros títulos de deuda	104.851	-	104.851	45,2601
Acciones no registradas	-	-	-	-
Cuotas de fondos de inversión privados	-	-	-	-
Títulos de deuda no registrados	-	-	-	-
Bienes raíces	-	-	-	-
Proyectos en desarrollo	-	-	-	-
Deuda de operaciones de leasing	-	-	-	-
Acciones de sociedades anónimas inmobiliarias y concesionarias	99.373	-	99.373	42,8955
Otras inversiones	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>204.224</b>	<b>-</b>	<b>204.224</b>	<b>88,1556</b>

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Estados Complementarios a los Estados Financieros  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

**(b) Estados de resultado devengado y realizado**

	31/12/2025	31/12/2024
	MUS\$	MUS\$
<b>UTILIDAD(PÉRDIDA) NETA REALIZADA DE INVERSIONES (+ Ó -)</b>	<b>6.303</b>	<b>(272)</b>
Enajenación de acciones de sociedades anónimas (+ ó -)	-	-
Enajenación de cuotas de fondos de inversión (+ ó -)	-	-
Enajenación de cuotas de fondos mutuos (+ ó -)	-	-
Enajenación de Certificados de Depósitos de Valores (+ ó -)	-	-
Dividendos percibidos (+)	1.439	-
Enajenación de títulos de deuda (+ ó -)	-	-
Intereses percibidos en títulos de deuda (+)	-	-
Enajenación de bienes raíces (+ ó -)	-	-
Arriendo de bienes raíces (+)	-	-
Enajenación de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles (+ ó -)	-	-
Resultados por operaciones con instrumentos derivados (+ ó -)	-	(498)
Otras inversiones y operaciones (+ ó -)	4.864	226
<b>PÉRDIDA NO REALIZADA DE INVERSIONES (-)</b>	<b>(29.440)</b>	-
Valorización de acciones de sociedades anónimas (-)	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión (-)	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos (-)	-	-
Valorización de certificados de Depósito de Valores (-)	-	-
Valorización de títulos de deuda (-)	-	-
Valorización de bienes raíces (-)	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles (-)	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados (-)	(9.408)	-
Otras inversiones y operaciones (-)	(20.032)	-
<b>UTILIDAD NO REALIZADA DE INVERSIONES (+)</b>	<b>5.239</b>	<b>7.634</b>
Valorización de acciones de sociedades anónimas (+)	-	-
Valorización de cuotas de fondos de inversión (+)	-	-
Valorización de cuotas de fondos mutuos (+)	-	-
Valorización de Certificados de Depósitos de Valores (+)	-	-
Dividendos devengados (+)	-	-
Valorización de títulos de deuda (+)	5.239	5.116
Intereses devengados de títulos de deuda (+)	-	-
Valorización de bienes raíces (+)	-	-
Arriendos devengados de bienes raíces (+)	-	-
Valorización de cuotas o derechos en comunidades sobre bienes muebles (+)	-	-
Resultado por operaciones con instrumentos derivados (+)	-	2.518
Otras inversiones y operaciones (+)	-	-
<b>GASTOS DEL EJERCICIO (-)</b>	<b>(2.814)</b>	<b>(2.903)</b>
Costos Financieros (-)	-	-
Comisión de la sociedad administradora (-)	(2.732)	(2.819)
Remuneración del comité de vigilancia (-)	(13)	(12)
Gastos operacionales de cargo del fondo (-)	(62)	(66)
Otros gastos (-)	(7)	(6)
Diferencias de cambio (+ ó -)	-	-
<b>RESULTADO NETO DEL EJERCICIO (+ Ó -)</b>	<b>(20.712)</b>	<b>4.459</b>

**TOESCA INFRAESTRUCTURA II FONDO DE INVERSIÓN**

Estados Complementarios a los Estados Financieros, continuación  
al 31 de diciembre de 2025 y 2024

**(c) Estado de utilidad para la distribución de dividendos**

	31/12/2025	31/12/2024
	MUS\$	MUS\$
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO EN EL EJERCICIO (+ Ó -)</b>	<b>(25.951)</b>	<b>(3.175)</b>
Utilidad (pérdida) neta realizada de inversiones (+ ó -)	6.303	(272)
Pérdida no realizada de inversiones (-)	<b>(29.440)</b>	-
Gastos del ejercicio (-)	(2.814)	(2.903)
Saldo neto deudor de diferencias de cambio (-)	-	-
DIVIDENDOS PROVISORIOS (-)	-	(7.686)
<b>BENEFICIO NETO PERCIBIDO ACUMULADO DE EJERCICIOS ANTERIORES (+ Ó -)</b>	<b>(14.917)</b>	<b>(4.056)</b>
<b>UTILIDAD (PÉRDIDA) REALIZADA NO DISTRIBUIDA(+ Ó -)</b>	<b>(14.917)</b>	<b>(4.056)</b>
Utilidad (pérdida) realizada no distribuida inicial (+ ó -)	(14.917)	-
Utilidad devengada acumulada realizada en ejercicio (+)	-	-
Pérdida devengada acumulada realizada en ejercicio (-)	-	(4.056)
Dividendos definitivos declarados (-)	-	-
<b>PÉRDIDA DEVENGADA ACUMULADA (-)</b>	-	-
Pérdida devengada acumulada inicial (-)	-	-
Abono a pérdida devengada acumulada (+)	-	-
<b>AJUSTE A RESULTADO DEVENGADO ACUMULADO (+)</b>	-	-
Por utilidad devengada en el ejercicio (+)	-	-
Por pérdida devengada en el ejercicio (+)	-	-
<b>MONTO SUSCEPTIBLE DE DISTRIBUIR (+ Ó -)</b>	<b>(40.868)</b>	<b>(14.917)</b>