

CONFIDENCIAL

Toesca Infraestructura

Abril, 2021

toesca.

toesca.

Índice

- Valorizaciones 2019 y 2020
- Coviansa
 - Rutas del Desierto
 - Valles del Desierto
 - Ruta del Algarrobo
 - Ruta del Limarí
 - Valles del Biobío
 - Salud Siglo XXI
 - Aeropuerto del Sur
- Nueva Atacama (ex Aguas Chañar)
- GasValpo



Valorizaciones

toesca.

Valorizaciones

Valorizaciones al 100% de los activos						
Activo	Unidad	Cierre 2019	Cierre 2020	Distribuciones 2020	Diferencia % Neta de dividendos	Principales cambios
RDD	CLP MM	30.735	33.749	0	10%	<ul style="list-style-type: none"> Extensión del plazo de concesión Menor tasa de descuento
VDD	CLP MM	32.141	11.193	20.094	-3%	<ul style="list-style-type: none"> Distribución septiembre 2020 Disminución de tráficos → extensión de plazo que significó pérdida de valor (margen operación)
RDA	CLP MM	85.569	31.464	50.723	-4%	<ul style="list-style-type: none"> Valorización según precio de venta Distribuciones varias
RDL	CLP MM	35.930	52.045	0	45%	<ul style="list-style-type: none"> Proyección de tráficos mejora → recuperación de concesión perdida (después de plazo máximo) Postergación del plazo máximo de concesión en 534 días Reconocimiento del MOP por los CCSS
VBB	CLP MM	57.672	68.749	2.900	24%	<ul style="list-style-type: none"> Liberación parcial de la Cuenta de Reserva Extensión de plazo en 3 años
SSXXI	CLP MM	20.476	26.108	3.000	42%	<ul style="list-style-type: none"> Pago del MOP por "Consumos Básicos" Menor costo de consumos básicos proyectados
TEP	CLP MM	4.687	0	0	-100%	<ul style="list-style-type: none"> Proyecciones de PAX pesimistas hasta 2024 Aumento de capital
Gasvalpo	USD MM	153	161,6	0	6%	<ul style="list-style-type: none"> Caja acumulada al cierre del 2020 de USD15 millones permite amortiguar baja en demanda
Nueva Atacama	CLP MM	55.609	56.418	3.039	7%	<ul style="list-style-type: none"> Actualización pronósticos de demanda, precios y costos



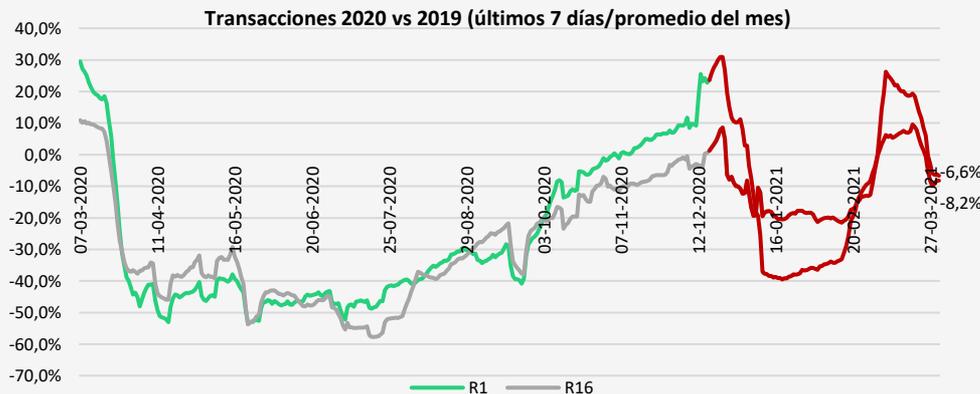
1

Coviansa

toesca.

Rutas del Desierto

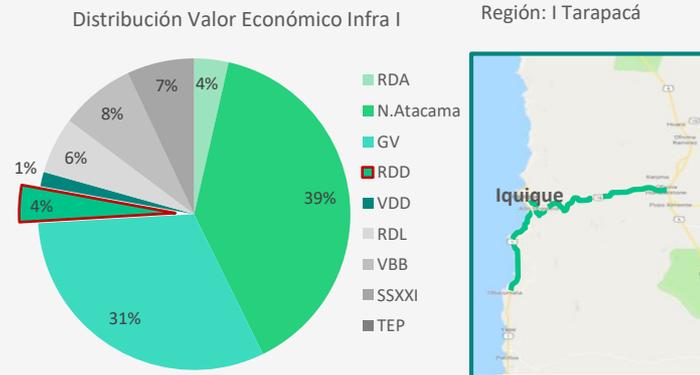
I. Variación transacciones diarias



III. Proyecciones de la Administración

Ingresos totales (CLP mm)	
Feb – 2021	
Presupuesto	1.939
Real	1.742
Var %	-10,1%

II. Distribución en el Fondo según Valor Económico



IV. Situación actual

Tráfico equivalente al 31 de marzo: -7%

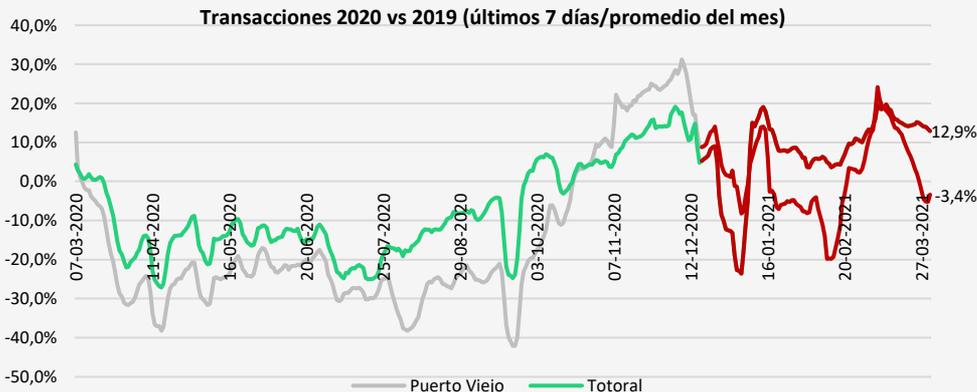
Otros:

- Gestión Tarifaria 2021: sin GT aplicada
- Fin concesión: Teórico: 2043 / Máximo: 2043

El efecto COVID ha provocado una pérdida transitoria en el flujo de caja, y dado el plazo variable que tiene la concesión, no debiera traducirse en una pérdida de valor.

Valles del Desierto

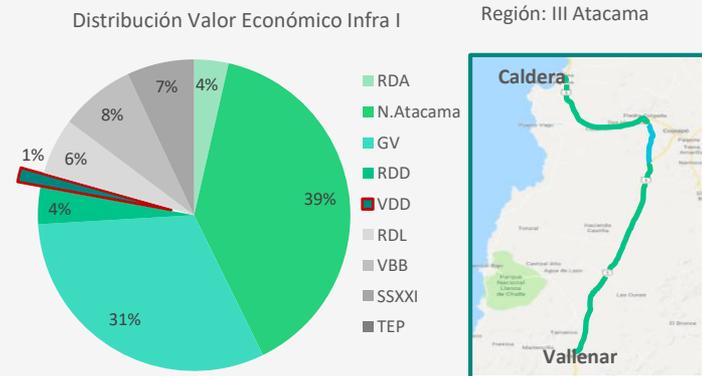
I. Variación transacciones diarias



III. Proyecciones de la Administración

Ingresos totales (CLP mm)	
Feb - 2021	
Presupuesto	2.463
Real	2.840
Var %	15,3%

II. Distribución en el Fondo según Valor Económico



IV. Situación actual

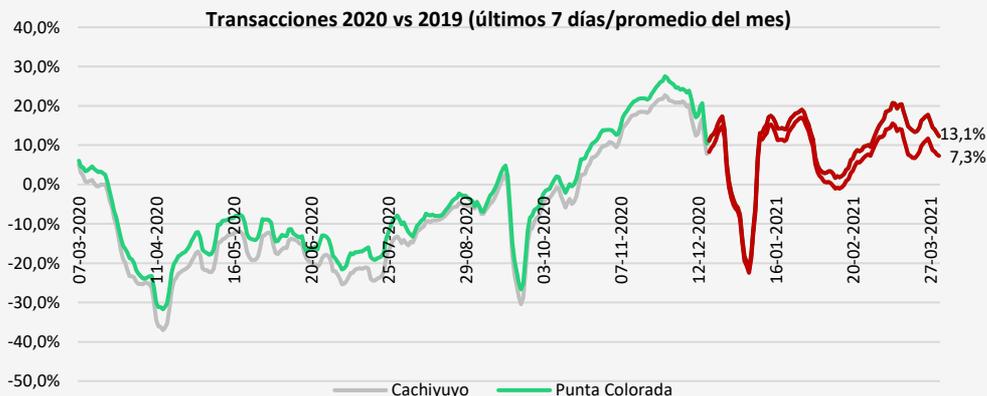
Tráfico equivalente al 31 de marzo: 4%

Otros:

- Gestión Tarifaria 2021: -48%
- Fin concesión: Teórico: 2037 / Máximo: 2044
- El efecto COVID ha provocado una pérdida transitoria en el flujo de caja, y dado el plazo variable que tiene la concesión, **no se traducirá en una pérdida de valor**

Ruta del Algarrobo

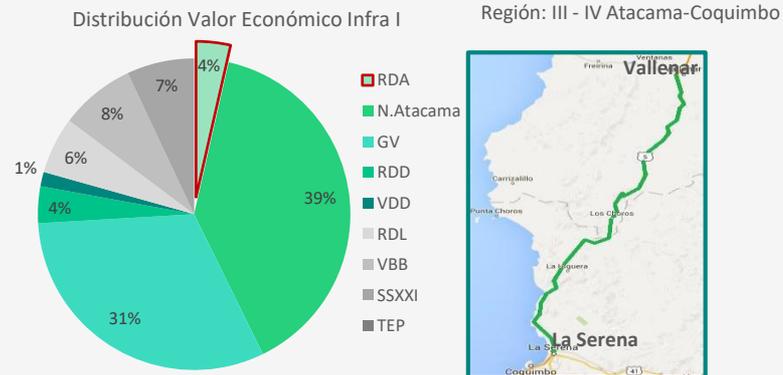
I. Variación transacciones diarias



III. Proyecciones de la Administración

Ingresos totales (CLP mm)	
Feb - 2021	
Presupuesto	3.523
Real	3.488
Var %	-1%

II. Distribución en el Fondo según Valor Económico



IV. Situación actual

Tráfico equivalente al 31 de marzo: 10%

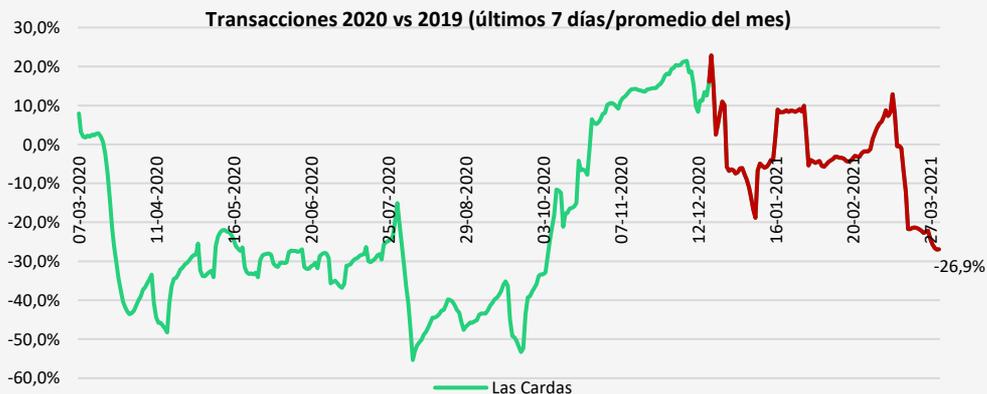
Otros:

- Gestión Tarifaria 2021: -17%
- Fin concesión: Teórico: 2046 / Máximo: 2047

El efecto COVID ha provocado una pérdida transitoria en el flujo de caja, y dado el plazo variable que tiene la concesión, **no se traducirá en una pérdida de valor.**

Ruta del Limarí

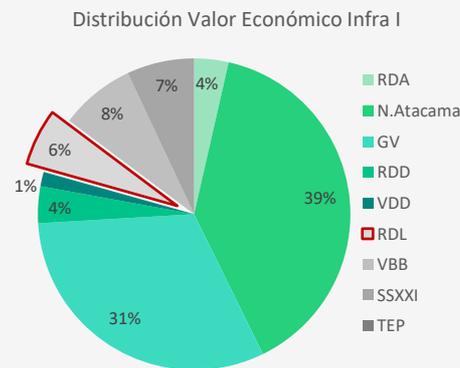
I. Variación transacciones diarias



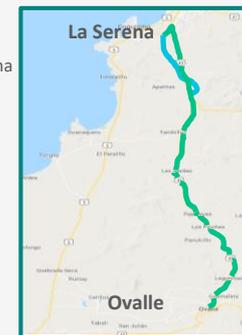
III. Proyecciones de la Administración

Ingresos totales (CLP mm)	
Feb – 2021	
Presupuesto	1.095
Real	1.113
Var %	2%

II. Distribución en el Fondo según Valor Económico



Región: IV Coquimbo



IV. Situación actual

Tráfico equivalente al 31 de marzo: -27%

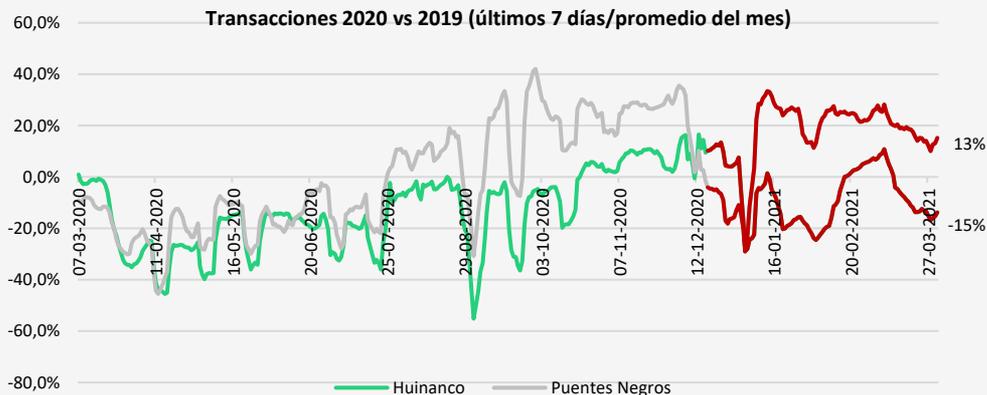
Otros:

- Gestión Tarifaria 2021: sin GT aplicada
- Proyecciones optimistas de tráfico
- Extensión de plazo 534 días
- Compensaciones por CCSS
- Fin concesión: Teórico: 2047 / Máximo: 2043

El efecto COVID ha provocado una baja en los ingresos del año, y a pesar de contar con plazo variable, es probable que se traduzca en una pérdida de valor, por extenderse más allá del plazo máximo.

Valles del Biobío

I. Variación transacciones diarias

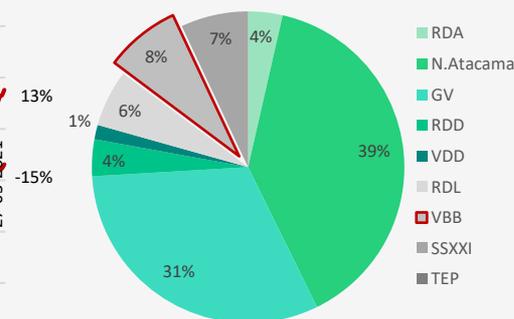


III. Proyecciones de la Administración

Ingresos totales (CLP mm)	
Feb - 2021	
Presupuesto	3.556
Real	3.219
Var %	-9,5%

II. Distribución en el Fondo según Valor Económico

Distribución Valor Económico Infra I



Región: VIII Biobío



IV. Situación actual

Tráfico equivalente al 31 de marzo: -8%

Otros:

- Gestión Tarifaria 2021: -12%
- Fin concesión: Teórico: 2046 / Máximo: 2046
- Ingreso Mínimo Garantizado: UF 40.000

El efecto COVID ha provocado una pérdida transitoria en el flujo de caja, y dado el plazo variable que tiene la concesión, no se traducirá en una pérdida de valor.

Salud Siglo XXI

I. Estado actual COVID-19

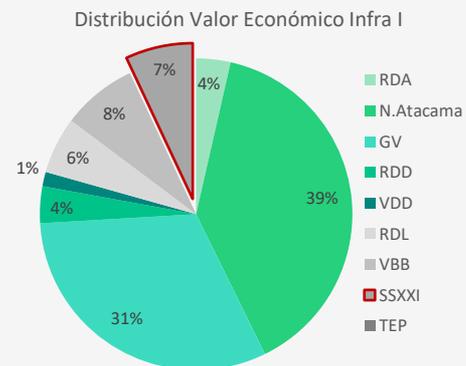
COVIDSituación actual:

- Hospital operando de manera ordenada aunque colapsado.
- Ocupación de camas al 100%.
- Otras áreas cubren la demanda de pacientes covid.

Consumos Básicos

- Pago por año 2018 equivalente a \$ 811 MM
- Factos de prorrateo aplicable desde 2021 hasta el fin de concesión.

II. Distribución en el Fondo según Valor Económico

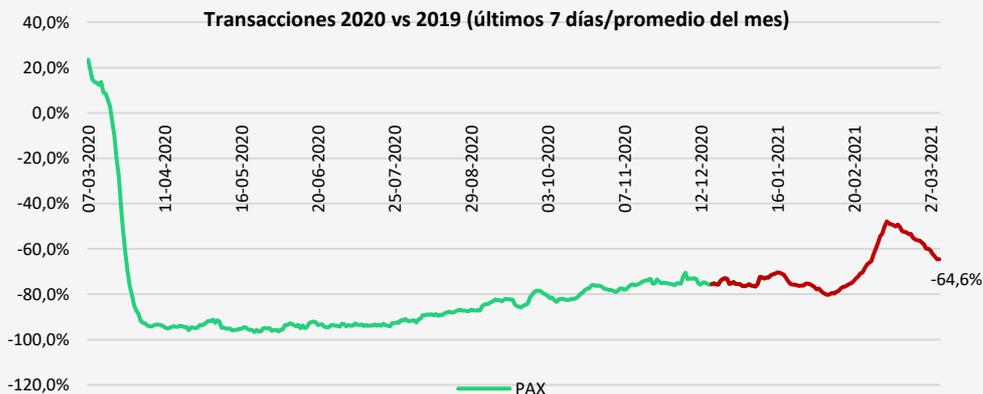


Región: II Antofagasta



Aeropuerto del Sur

I. Variación transacciones diarias

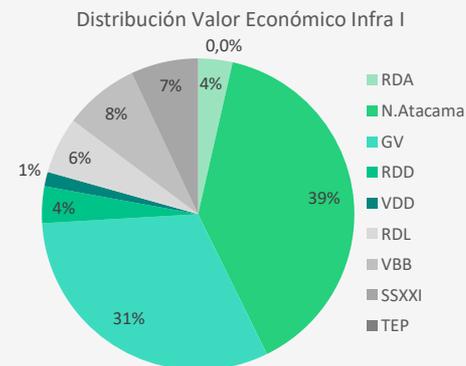


III. Información Relevante

Situación Financiera:

- Hoy existe un déficit en el proyecto que comprende el pago a proveedores y al resto de la obra en construcción.
- Hay alternativas propuestas para revertir el problema que consisten en aportes de capital y financiamiento bancario.

II. Distribución en el Fondo según Valor Económico



Región: X Los Lagos

**Panel Técnico:**Solicitud presentada:

- Que el MOP compense a la Sociedad Concesionaria hasta recuperar la inversión, sin rentabilidad.
- Que el MOP pague al final de contrato el déficit proyectado de UF 510.724.
- Que se formalice el término de contrato anticipado por mutuo acuerdo, compensando a la Sociedad concesionaria con UF 729.335.

Recomendación:

- MOP concurra a reconocer el 50% de los menores ingresos.
- Que sea a través de extensión de plazo.



2

Nueva Atacama

toesca.

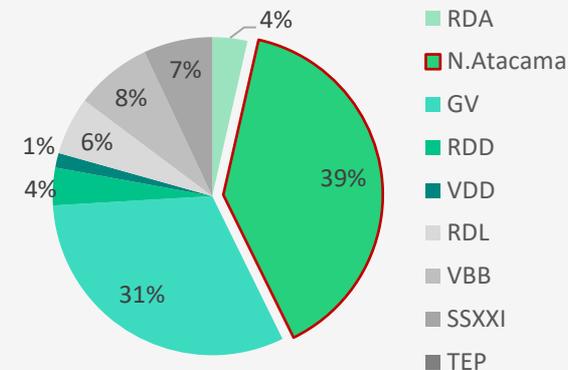
Distribuciones

Cifras en millones de pesos

Intereses deuda subordinada:	\$ 484
Amortización deuda subordinada:	\$ 1.463
Dividendos:	\$ 1.094
Total:	\$ 3.041

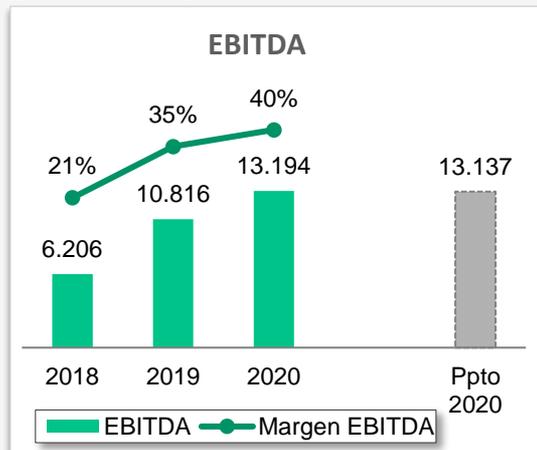
Nota: distribución por la compañía el 25 de Marzo, y distribución por el fondo el 1 de Abril

Distribución Valor Económico Infra I



Resultados 2020

Cifras en millones de pesos

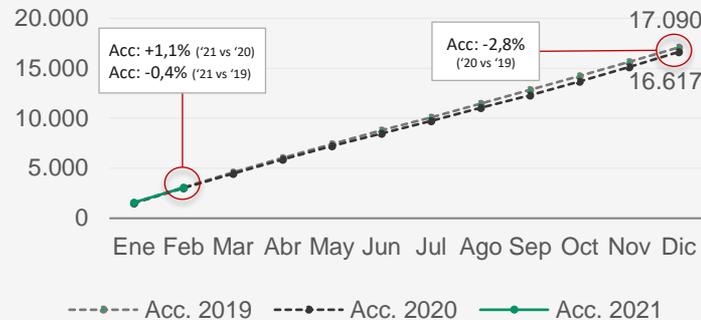
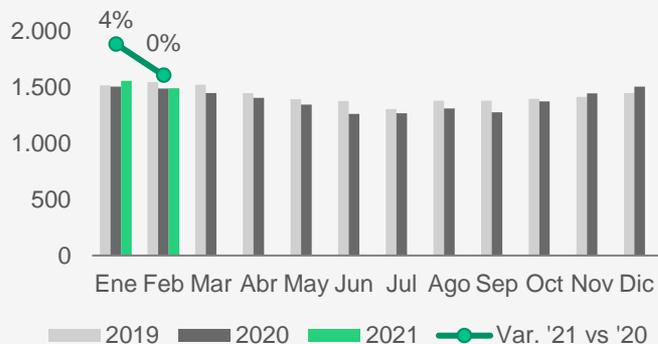


Covid y Caja

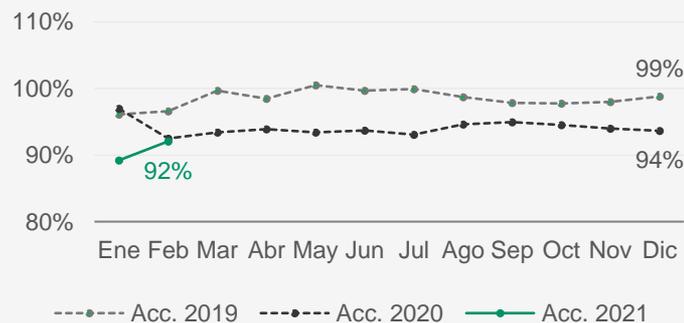
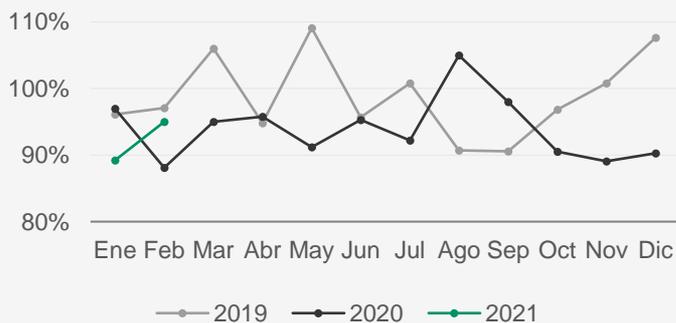
- » La compañía ha seguido operando con normalidad en el contexto de la situación sanitaria del país.
- » Se pronostica que la compañía se mantenga con un nivel de caja saludable que le permita mantener sus operaciones con normalidad durante 2021
- » Caja proyectada Diciembre 2021: CLP 3.660 millones



Evolución del consumo (miles de m³)



Nivel de cobranza

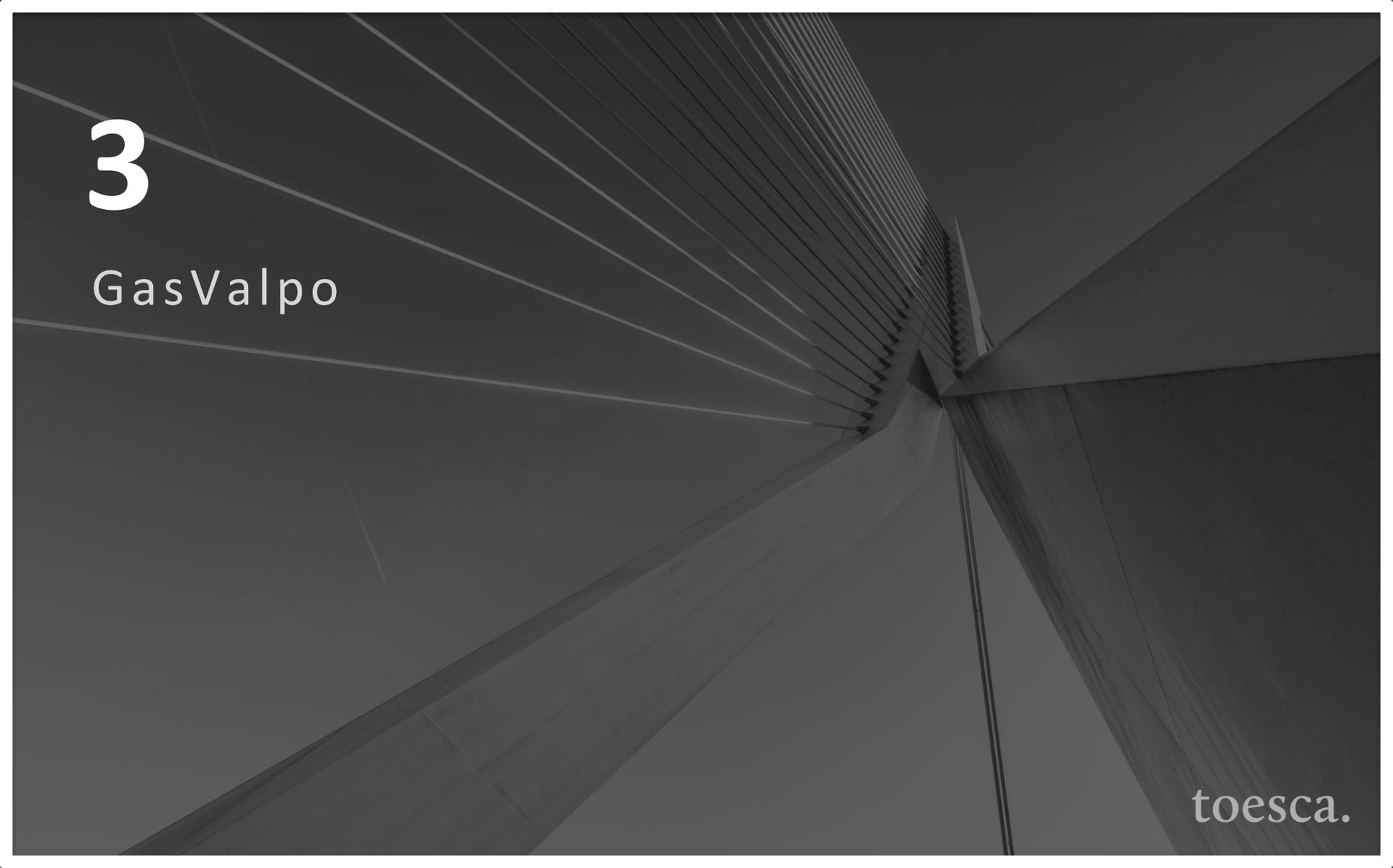


Deuda con potencial de corte⁽¹⁾

Números en millones de CLP



(1) Situación de corte ocurre para atrasos mayores a 60 días y deudas superiores a CLP 35.000



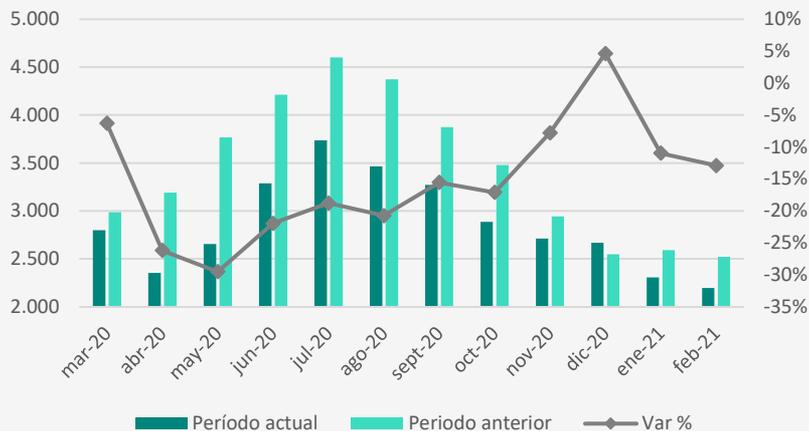
3

GasValpo

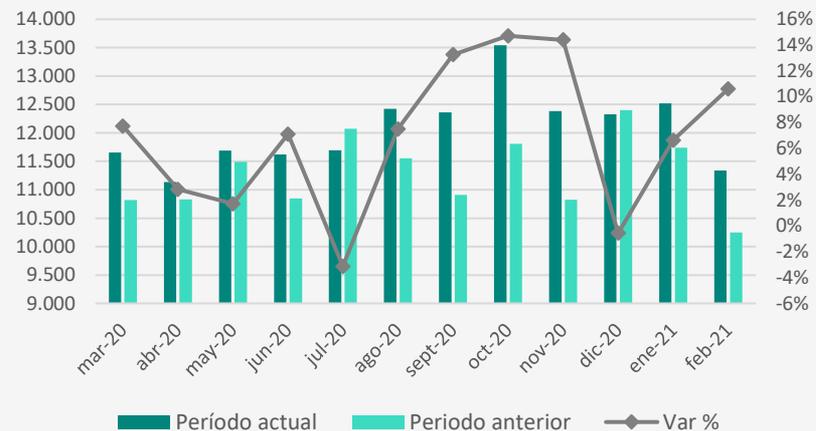
toesca.

Demanda

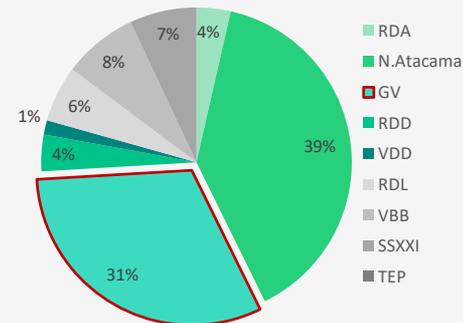
Segmento ResCom (miles m3)



Segmento Industrial (miles m3)



Distribución Valor Económico Infra I

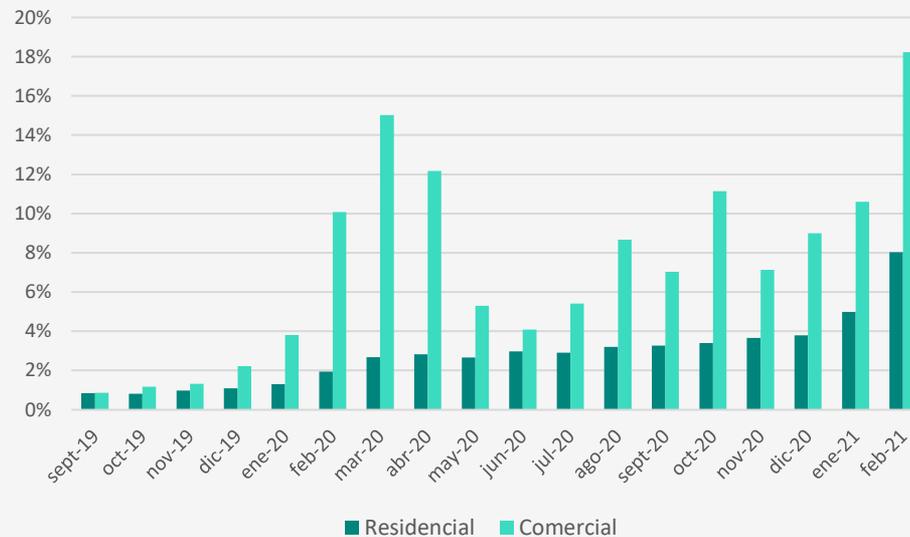


➤ Fuerte impacto en segmento ResCom producto de i) paralización de clientes comerciales y ii) baja en el número de clientes residenciales consumiendo gas. **Impacto acumulado de los últimos 12 meses de 6.753 miles de m3 menos (-16% respecto a año anterior).**

➤ Consumo de clientes industriales no impactado, se ve un consumo en general por encima a lo registrado el año pasado. Consumo en los **últimos 12 meses de 9.134 miles de m3 por encima al período anterior (+7% respecto a año anterior).**

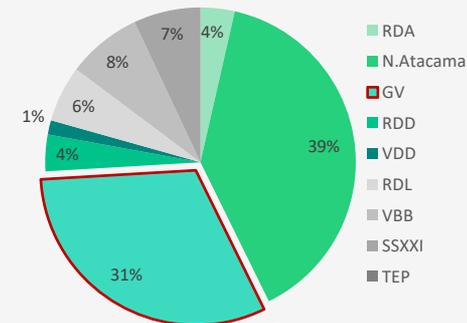
Morosidad

Porcentaje de ventas no recaudados a 3 meses



- Clientes residenciales muestran un comportamiento relativamente estable en el tiempo.
- Clientes comerciales muestran un comportamiento más errático producto de que varios de ellos han dejado de operar. No obstante se ve una clara tendencia al alza a contar de febrero del año pasado.
- Clientes industriales no han presentado variaciones relevantes.

Distribución Valor Económico Infra I



CONFIDENCIAL

Toesca Infraestructura

toesca.

toesca.