



Toesca Infraestructura Impacto COVID-19

Agosto, 2020

toesca.

toesca.

Índice

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



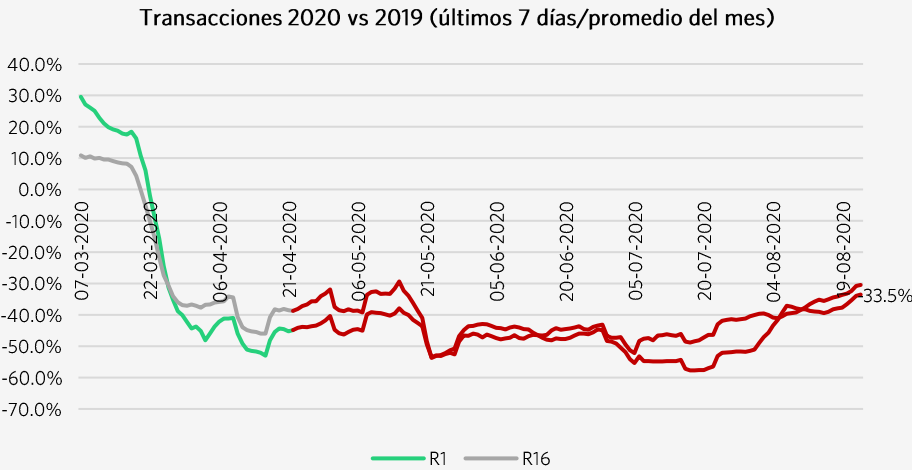
1

Coviansa

toesca.

Rutas del Desierto

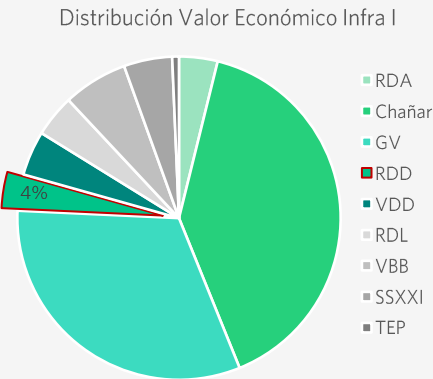
I. Variación transacciones diarias



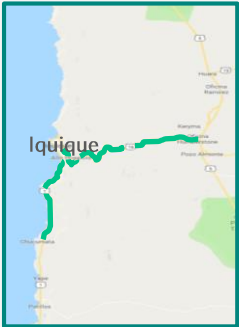
II. Sensibilidad de caja final (agosto – diciembre)

CLP m		
Impacto contra Proy. Mgmt	Impacto contra PPTO 2020	Caja mínima 2020
5%	-27,0%	1.939.369
0%	-30,5%	1.914.220
-5%	-33,9%	1.889.071

III. Distribución en el Fondo según Valor Económico



Región: I Tarapacá



IV. Información relevante

- Variación tráfico equivalente actual r/2019 (al 23 de agosto): -32%
- No habrá distribuciones.
- Proyecciones de la Administración:

Ingresos totales (CLP m)	
	2020
Presupuesto	11.204.177
Real+Proyección	8.310.477
Var %	-26%

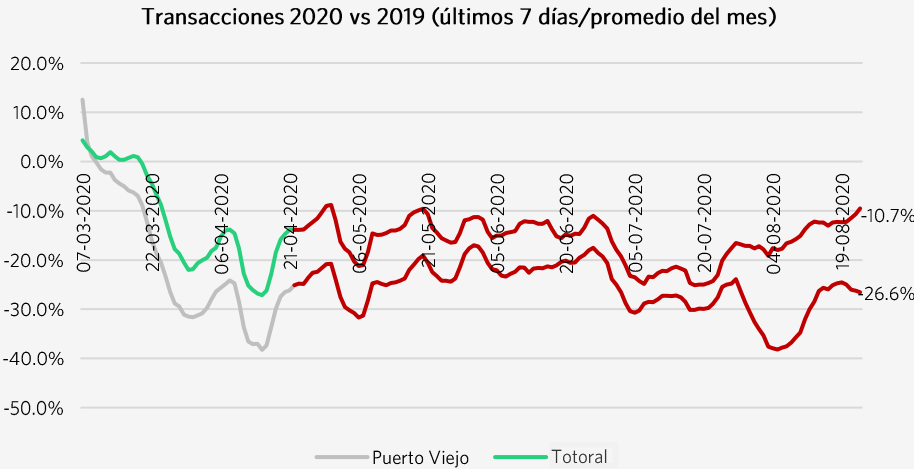
V. Situación actual

- Refinanciamiento para fin de año.
- Continúan las obras pendientes.
- No hay aplazamiento de reparaciones.

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

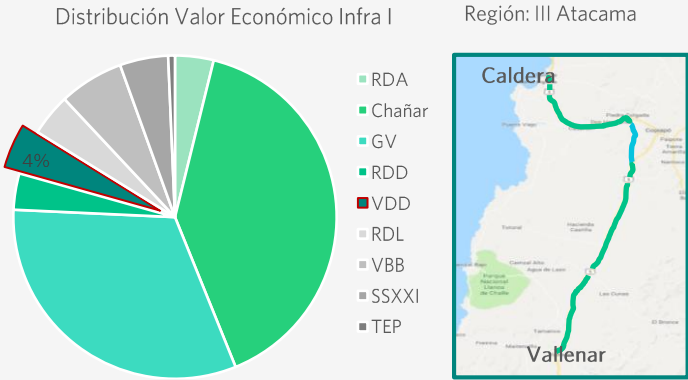
I. Variación transacciones diarias



II. Sensibilidad de caja final (agosto - diciembre)

CLP m		
Impacto contra Proy. Mgmt	Impacto contra PPTO 2020	Caja mínima 2020
5%	0,3%	706.696
0%	-4,5%	446.938
-5%	-9,2%	187.180

III. Distribución en el Fondo según Valor Económico



IV. Información relevante

- Variación tráfico equivalente actual r/2019 (al 23 de agosto): -17%
- Proyecciones de la Administración:

Ingresos totales (CLP m)	
	2020
Presupuesto	17.992.426
Real+Proyección	16.079.537
Var %	-11%

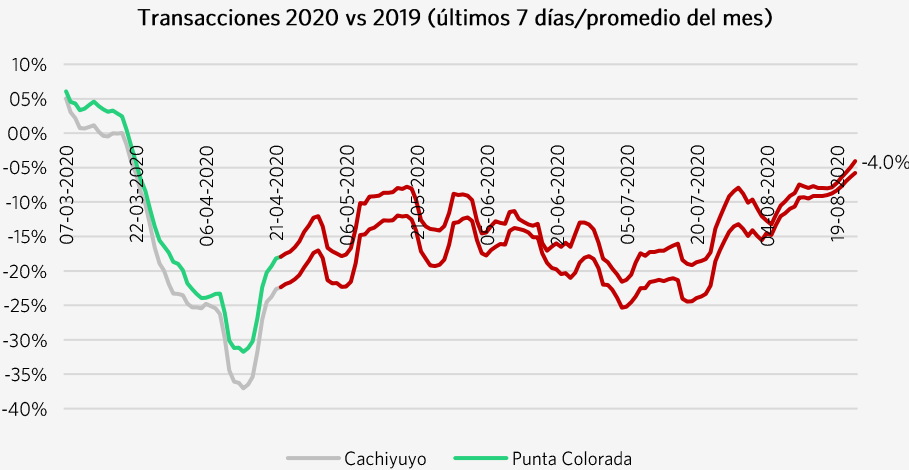
V. Situación actual

- Refinanciamiento cerrado para septiembre.
- Distribución extraordinaria.

El efecto COVID ha provocado una perdida 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

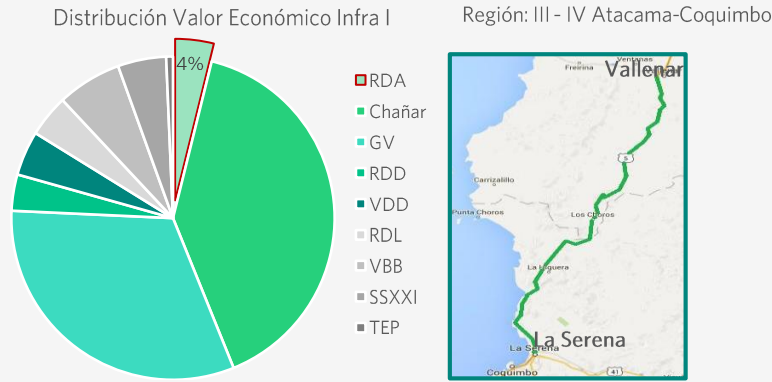


II. Sensibilidad de caja final (agosto – diciembre)

CLP m

Impacto contra Proy. Mgmt	Impacto contra PPTO 2020	Caja mínima 2020
5%	2,6%	1.451.551
0%	-2,3%	1.105.413
-5%	-7,2%	759.275

III. Distribución en el Fondo según Valor Económico



IV. Información relevante

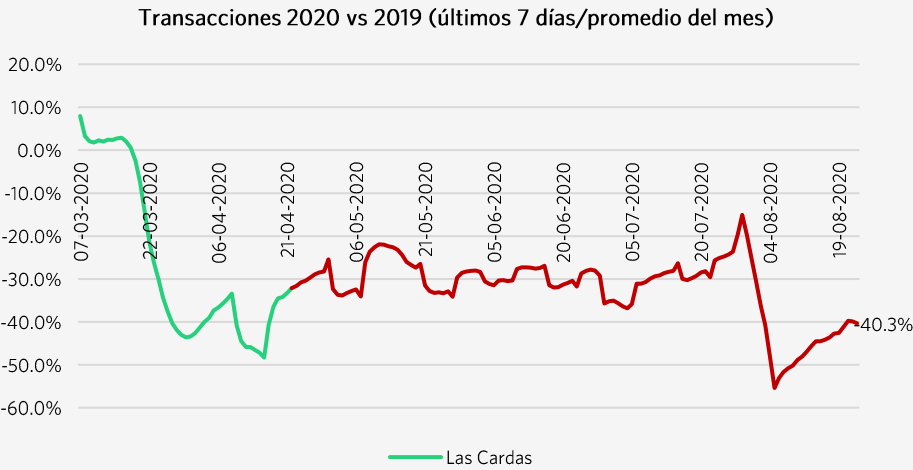
- Variación tráfico equivalente actual r/2019 (al 23 de agosto): -6%
- No habrá distribuciones.
- Proyecciones de la Administración:

Ingresos totales (CLP m)	
2020	
Presupuesto	17.647.103
Real+Proyección	16.343.675
Var %	-7%

El efecto COVID ha provocado una perdida 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

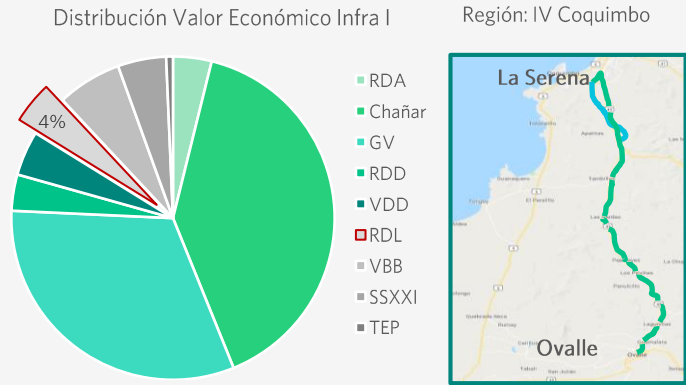


II. Sensibilidad de caja final (agosto – diciembre)

CLP m

Impacto contra Proy. Mgmt	Impacto contra PPTO 2020	Caja mínima 2020
5%	-17,7%	1.065.863
0%	-21,6%	990.080
-5%	-25,6%	914.296

III. Distribución en el Fondo según Valor Económico



IV. Información relevante

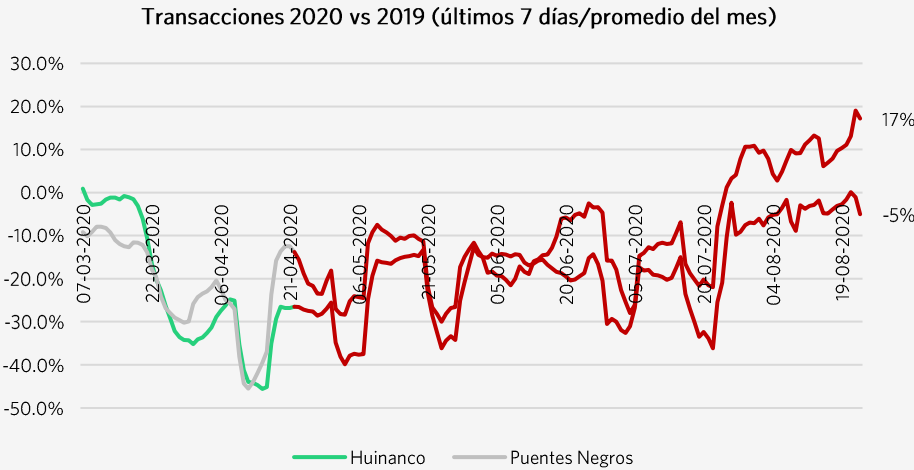
- Variación tráfico equivalente actual r/2019 (al 23 de agosto): -40%
- No habrá distribuciones.
- Proyecciones de la Administración:

Ingresos totales (CLP m)	
	2020
Presupuesto	5.972.944
Real+Proyección	4.927.149
Var %	-18%

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

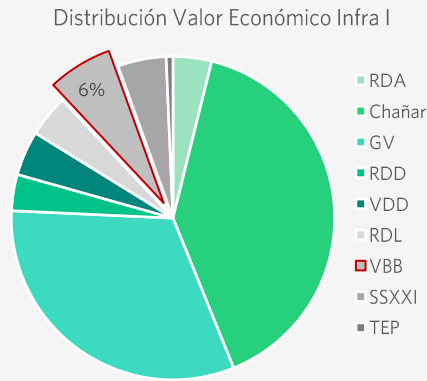


II. Sensibilidad de caja final (agosto – diciembre)

CLP m

Impacto contra Proy. Mgmt	Impacto contra PPTO 2020	Caja mínima 2020
5%	-19,9%	1.671.205
0%	-23,7%	1.498.452
-5%	-27,5%	1.325.699

III. Distribución en el Fondo según Valor Económico



Región: VIII Biobío



IV. Información relevante

- Variación tráfico equivalente actual r/2019 (al 9 de agosto) : 1%
- Proyecciones de la Administración:

V. Situación actual

- Distribuciones de caja: \$ 600 MM
- Posible pago por concepto de IMG, dependerá del cierre del año.

Ingresos totales (CLP m)	
	2020
Presupuesto	18.896.643
Real+Proyección	15.210.331
Var %	-20%

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

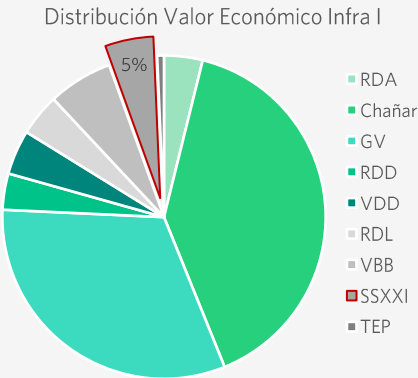
Estado actual

- Ha estado operando en orden, y a pesar de estar operando al 100% de su capacidad COVID, ha respondido muy bien.
- Se mantienen alrededor de 90 pacientes por COVID desde junio, mes en que empezó la cuarentena.

Inversiones con cargo al Fondo de Reserva de Ejecución de Inversiones e Imprevistos

- Compra de camas eléctricas y más ventiladores.
- No se han visto sobre costos adicionales por la pandemia.

II. Distribución en el Fondo según Valor Económico

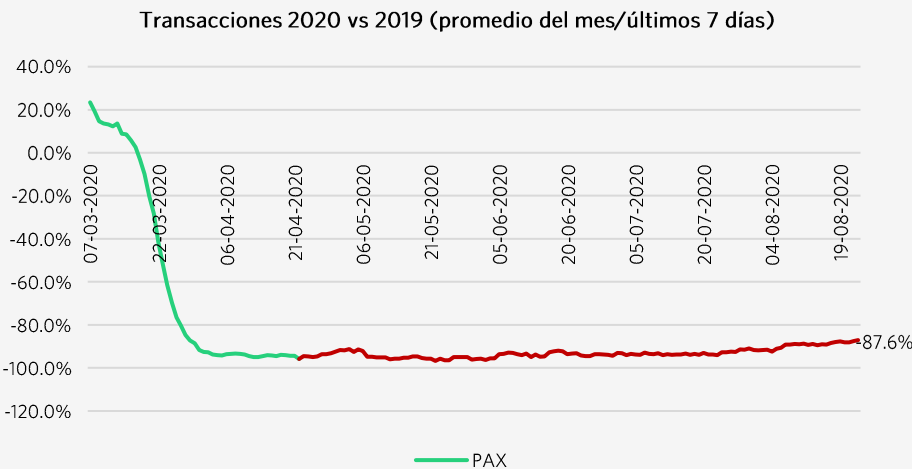


Región: II Antofagasta



Aeropuerto del Sur

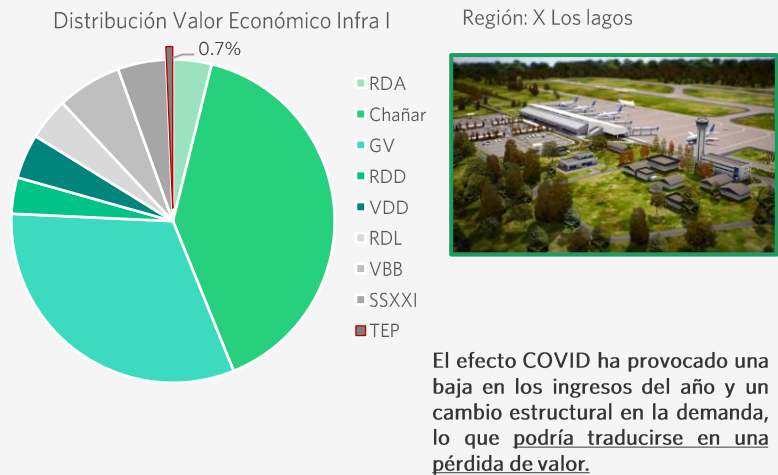
I. Variación transacciones diarias



II. Situación actual

- El aeropuerto se encuentra en una situación complicada. Las principales fuentes para financiar la ampliación del aeropuerto han sido afectadas (Ingreso operación y Financiamiento Bancario).
 - Ingresos Operación: Caída del 60% estimada en pasajeros 2020, 40% año 2021 y recuperación total en 2024 o 2025.
 - Financiamiento Bancario: Las obras de ampliación se encuentran con el ~ 35% de avance, mientras que sólo ha sido desembolsado el 8% del financiamiento comprometido.
 - Las condiciones del aeropuerto complican el financiamiento: Plazo fijo y muy corto.
- Existe un déficit financiero para completar el proyecto.
- Se planteó solución a las autoridades, quienes tuvieron buena acogida, y donde se tratará de resolver el problema.

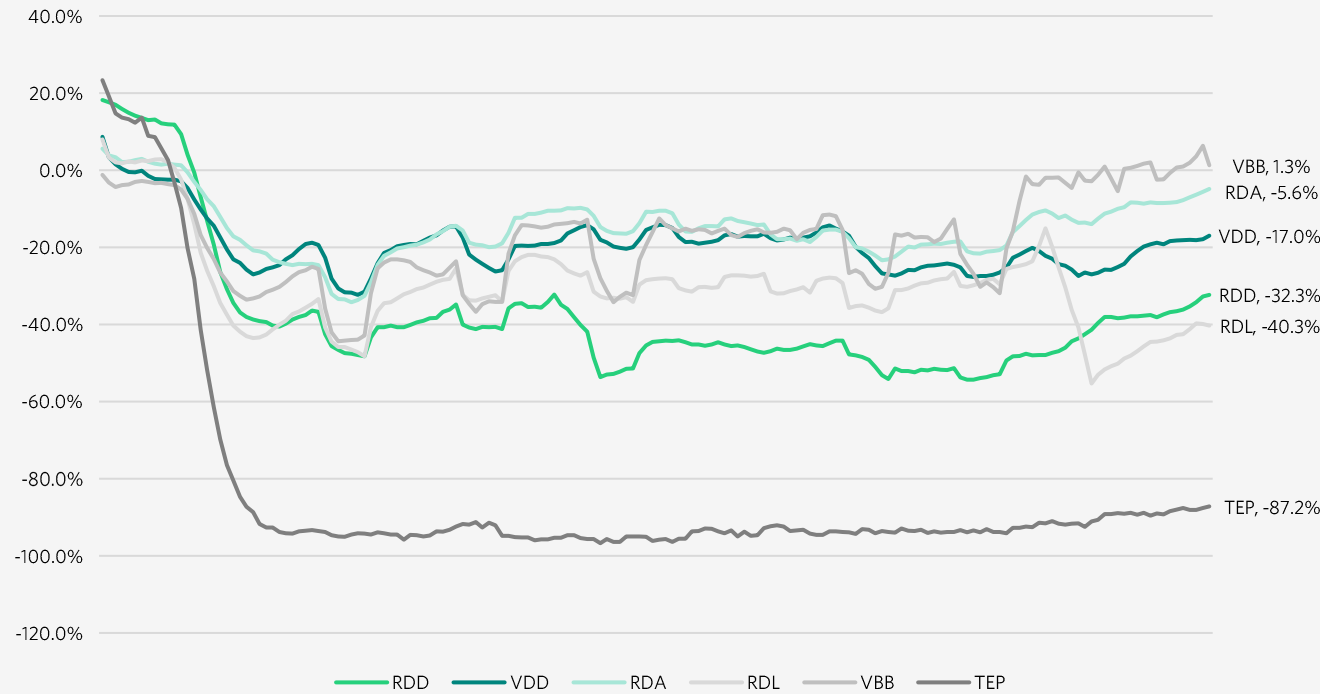
III. Distribución en el Fondo según Valor Económico



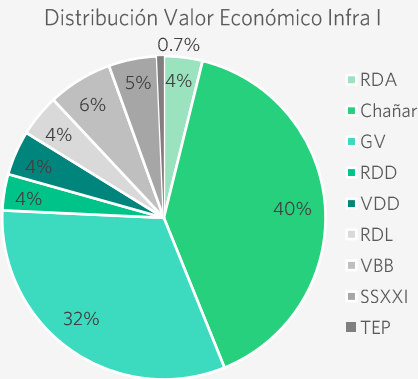
Consolidado transacciones: Activos de Coviansa

I. Variación transacciones diarias

Transacciones 2020 vs 2019 (promedio del mes)



II. Distribución en el Fondo según Valor Económico





2

Ruta del Algarrobo

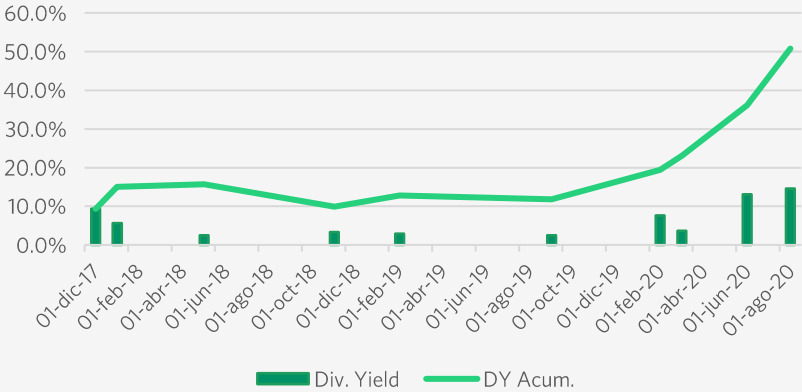
Venta del activo

toesca.

Venta RDA: Efectos en el Fondo

- » La TIR bruta para el Fondo de la inversión realizada es de 30%, y el múltiplo en 2.0x.
- » La TIR neta para el Fondo de la inversión realizada, descontando todos los costo y comisiones, es de 26%, y el múltiplo en 1.83x.
- » Efecto estimado en valor cuota de marzo es de +18% aproximadamente, asumiendo todo lo demás constante.
- » Las distribuciones totales realizadas por el Fondo hasta la fecha completarían más de el 50% del capital invertido en UF, habiéndose realizado la venta de solo uno de sus activos.

Evolución Div. Yield



Año	Flujo UF	Capital Prom. UF	Yield
2017	85,852	877,641	9.8%
2018	162,330	1,672,869	9.7%
2019	159,870	3,027,961	5.3%
3Q2020	1,348,359	3,458,792	39.0%

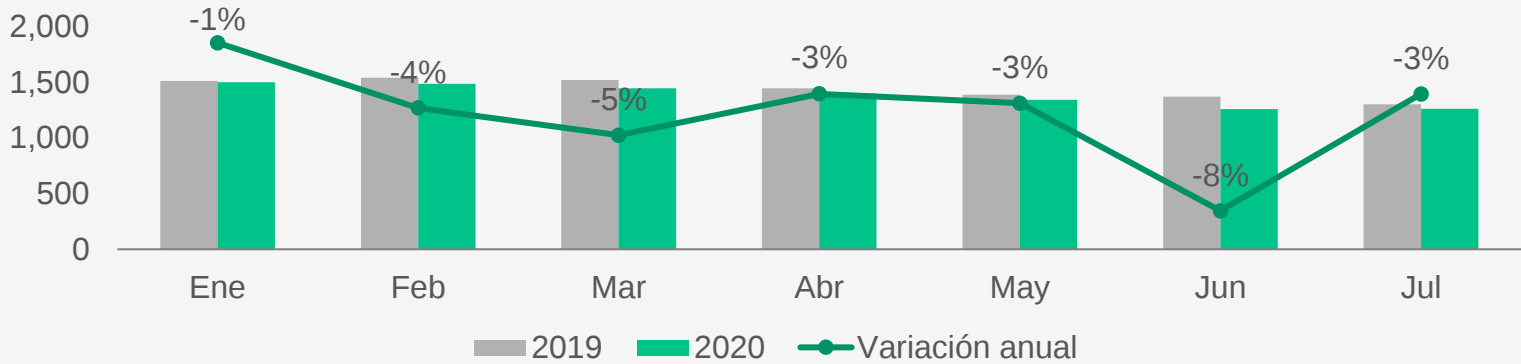


3

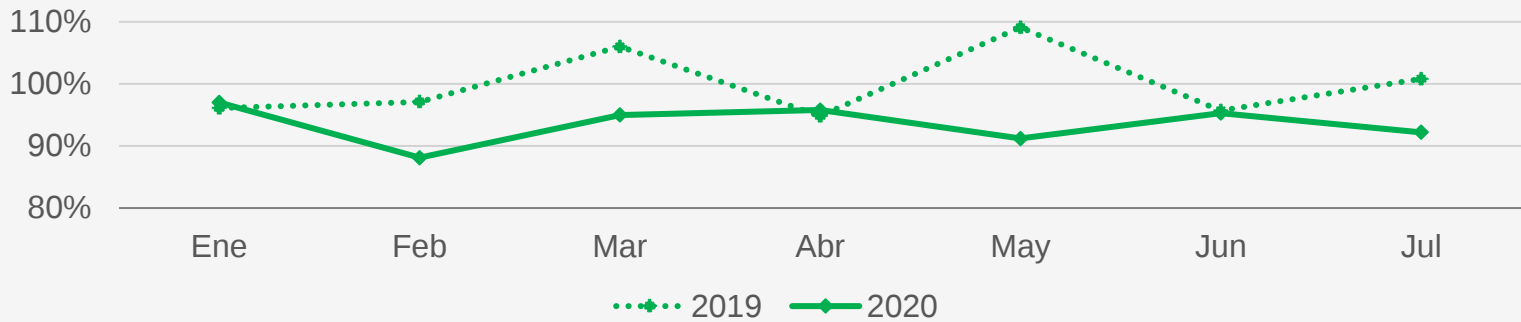
Nueva Atacama

toesca.

Evolución del consumo (miles de m³)



Nivel de cobranza mensual



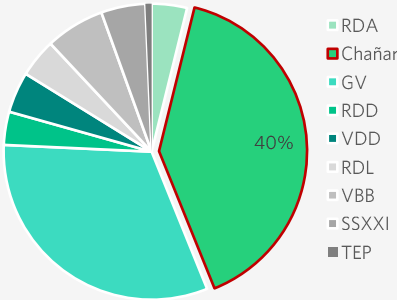
Medidas tomadas respecto al servicio prestado a los clientes

- 1. Restablecimiento del suministro a todos los clientes
- 2. Pago de cuentas en 12 cuotas luego de la pandemia

Políticas internas adoptadas por la compañía

- 1. Incremento de las líneas de créditos
- 2. Emisión de bono local para refinanciar deuda
- 3. Postergación de inversiones no esenciales
- 4. Reducción de costos
- 5. Intensificación de cobranza
- 6. Tele trabajo para todas las labores que lo permiten
- 7. Implementación de transporte privado para operadores que deben seguir asistiendo a las plantas
- 8. Registro de T° al ingreso de los recintos.
- 9. Medidas preventivas en todos los CAC (barreras físicas de acrílico, cintas de seguridad para distanciamiento, pendones informativos, etc.)
- 10. Basureros exclusivos para guantes y mascarillas
- 11. Dispensadores de alcohol gel

Distribución Valor Económico Infra I



Proyección de Caja al final de Diciembre 2020

Budget 2020	39 km	CLP 4.666 MM
Forecast Actualizado ⁽¹⁾		CLP 27.238 MM

(1) Actualizado a junio

Proyección de Flujo de Caja Operacional 2020

Budget 2020	CLP 10.669 MM
Forecast Actualizado ⁽²⁾⁽³⁾	CLP 8.087 MM

(2) Impactado también influenciado por la no publicación el decreto tarifario por parte de la autoridad. (3) Estimamos que una parte del flujo dejado de recibir por causa del Covid-19 debiera ser recuperado hacia adelante con actividades de cobranza. Adicionalmente, se está intentando resolver el impacto del decreto tarifario con la autoridad.



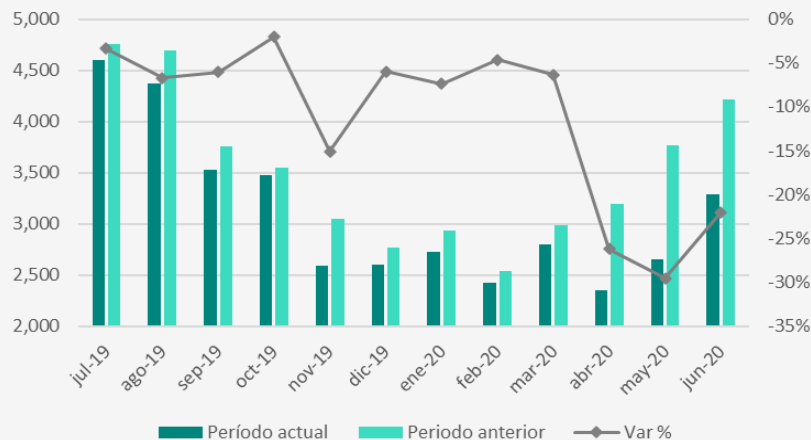
4

GasValpo

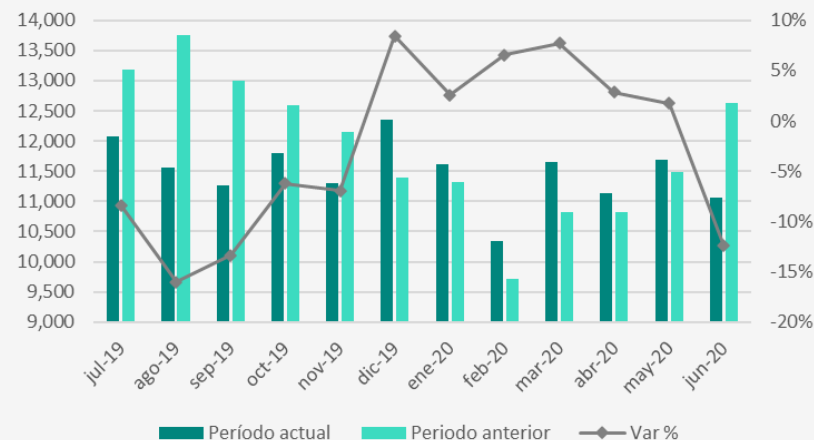
toesca.

Evolución de la demanda

Segmento ResCom (miles m3)

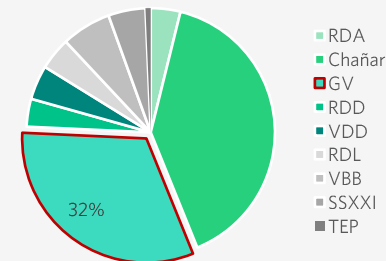


Segmento Industrial (miles m3)

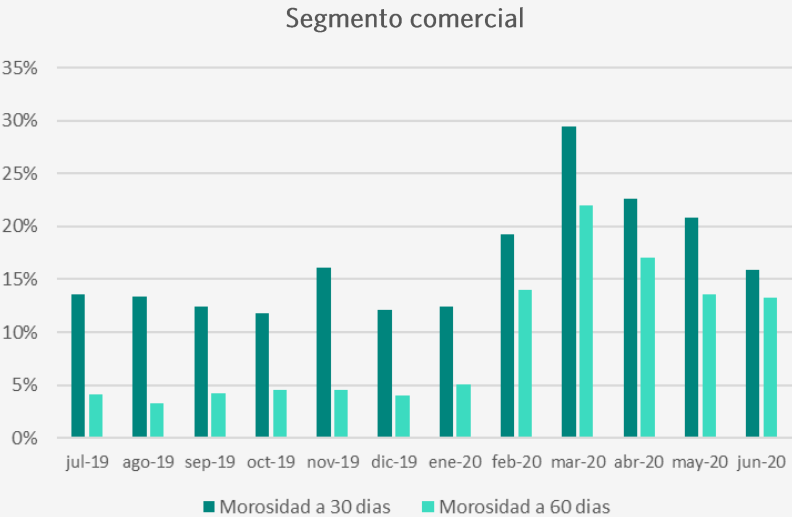
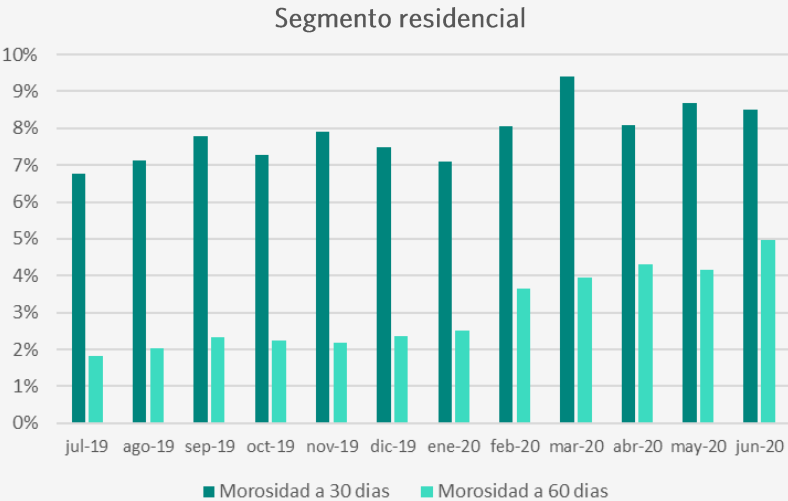


- Fuerte impacto en segmento ResCom dado i) paralización de clientes comerciales, ii) presencia de un invierno más cálido y iii) baja en el número de clientes consumiendo gas.
- Clientes industriales con fuerte impacto en junio, producto de una disminución en la demanda de varios clientes de la compañía.

Distribución Valor Económico Infra I

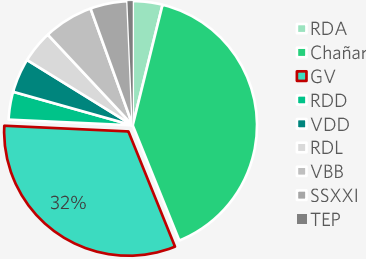


Evolución de la morosidad



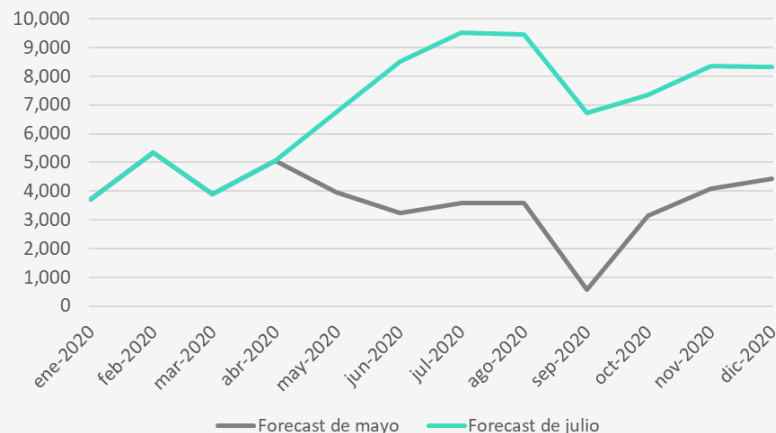
- Importante incremento en nivel de morosidad en segmento comercial. Clientes residenciales muestran un incremento menor producto de clientes que se han acogido a plan para postergación de pagos.
- Clientes industriales no han presentado variaciones relevantes.

Distribución Valor Económico Infra I



Caja estimada para el período

- Se implementó un fuerte plan de reducción en los opex y capex aprobados para el año, equivalentes a USD3mm aprox de caja.
- En relación al forecast presentado en mayo, varios supuestos se modificaron:
 - (-) Consumo residencial y comercial por debajo de lo estimado inicialmente.
 - (-) Nivel de morosidad sen segmento ResCom se incrementa, pasando de un 1% a un 2% para clientes residencial y de un 10% a un 15% para clientes comercial.
 - (+) Se reduce nivel esperado de clientes que se espera que se acojan al mecanismo para postergar el pago de cuentas, pasando de un 20% a un 5%.
 - (+) No se consideran atrasos en pagos de clientes industriales.
- Tomando estos supuestos la caja proyectada al cierre de año aumentado en forma significativa.
- Menor generación de caja estimada para el 2020 en relación al Budget alcanza los USD8.5 mm, lo que se compensa con menores inversiones por USD3 mm.



Se espera que la mayor parte de los flujos que han dejado de ser recibidos no van a ser recuperados, dado que estos obedecen a una menor demanda o a cuentas por cobrar que no van a ser recibidas. No obstante esto, dicho efecto debería volver a la normalidad una vez que la pandemia haya terminado.



Toesca Infraestructura

toesca.

toesca.