

EL FONDO

Fecha de Inicio	10 de marzo de 2017
Moneda del Fondo	CLP
Duración	7 años (30 marzo 2024)
Valor Libro Cuota Serie A (31-3-2017)	26.280,38
Valor Libro Cuota Serie I (31-3-2017)	26.283,05
Nº Cuotas Suscritas	920.000

VALOR CUOTA BURSÁTIL

Valor Cuota	Serie A	Serie I
Inicial	26.436,13	26.436,13
31-03-2017	26.436,13	26.436,13
30-04-2017	26.764,42	26.436,13
31-05-2017	26.993,94	26.436,13
30-06-2017	26.993,94	26.436,13
31-07-2017	27.210,48	26.436,13

COMITÉ DE VIGILANCIA

Pedro Antonio Bassi F.
Jorge Francisco Palavecino H.
Carlos Alberto Sepúlveda I.

REMUNERACIÓN FIJA ANUAL

Serie A 1,2% + IVA
Serie I 1,0% + IVA

CONTACTOS

Carlos Saieh L.
carlos.saieh@toesca.cl
+56 2 2646 2008

Sergio Gritti B.
sergio.gritti@toesca.cl
+56 2 2646 2000

Ignacio Santini Z.
ignacio.santini@toesca.cl
+56 2 2646 2039

DETALLE

El Fondo de Inversión Toesca Infraestructura se constituye el 10 de marzo del presente año, realizando en este mismo mes la inversión en su primer activo. De esta manera el Fondo completó la adquisición del 49% de la Ruta del Algarrobo, autopista recién inaugurada que une La Serena y Vallenar, que tiene una extensión de 187 km.

BALANCE AL 31 DE JULIO (en miles de pesos)

Efectivo en banco	835	Provisiones terceros	10.427
Cuotas en fondos mutuos	142.347	Remuneración por pagar AGF	26.045
Activos Corrientes	143.182	Pasivos Corrientes	36.473
Inversiones en Sociedades de Infraestructura	23.224.062	Aportes	24.321.240
Menor valor en inversiones	1.870.001	Resultado de inversiones método de participación	1.131.459
Activos No Corrientes	25.094.063	Otros	-251.926
		Patrimonio	25.200.772
Total Activos	25.237.245	Total Pasivos + Patrimonio	25.237.245

OBJETIVO DEL FONDO

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

ACTIVOS DEL FONDO

Activo	Región	KM	Participación	Operador	Fin Concesión	Tipo Concesión
Ruta del Algarrobo	III y IV	187	49,0%	Sacyr	35 años	Plazo variable-IMG

APORTANTES DEL FONDO

Aportantes	Serie	Participación
BTG PACTUAL CHILE S A C DE BOLSA S A	A	23,23%
BICE VIDA COMPANIA DE SEGUROS S A	I	20,00%
PENTA VIDA CIA DE SEGUROS DE VIDA S A	I	20,00%
SEGUROS VIDA SECURITY PREVISION S A	I	20,00%
BICE INVERSIONES CORREDORES DE BOLSA S A	A	8,16%
VALORES SECURITY S A C DE BOLSA	A	6,29%
MBI CORREDORES DE BOLSA S A	A	1,63%
LARRAIN VIAL S.A CORREDORA DE BOLSA	A	0,68%
CONSORCIO C DE BOLSA S A	A	0,02%

Infórmese de las características esenciales de la inversión en este fondo, las que se encuentran contenidas en su reglamento interno y contrato general de fondos. La rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado por este fondo, no garantiza que ella se repita en el futuro. Los valores de las cuotas de los fondos son variables.

RUTA DEL ALGARROBO

Sociedad Concesionaria Ruta del Algarrobo S.A es titular del contrato "Concesión Ruta 5 Norte Tramo: La Serena - Vallenar" adjudicado por el MOP el 26 de enero de 2012. Está ubicada en la Ruta 5 Norte, uniendo las ciudades La Serena y Vallenar. Se divide en dos tramos:

- Tramo 1 (Sur): sector emplazado en la IV región
- Tramo 2 (Norte): sector emplazado en la III región

El tráfico vehicular se caracteriza por la similar relación entre vehículos livianos y pesados, siendo levemente mayor el tráfico de vehículos livianos. Sin embargo, debido a las diferencias tarifarias por categoría, los ingresos son explicados aproximadamente en un 75% por vehículos pesados.

La concesión cuenta con la particularidad de tener fin variable, es decir, finaliza cuando ocurra lo primero entre:

- 35 años de concesión
- $VPI \geq ITC$ (UF 7.185.000)

FLUJO DE CAJA OPERATIVO (en miles de pesos)

	enero - julio		Var. %
	2016	2017	
Flujo de Caja de Operación	3.583.540	7.656.830	113,7%
Ingresos	6.695.896	10.432.217	55,8%
Pagos Operativos	-2.054.931	-2.355.487	14,6%
Pago al MOP	-1.057.425	-419.900	-60,3%
Flujo de Caja de Inversión	-15.064.119	-1.012.898	-93,3%
Flujo de Caja Financiero	10.292.128	-8.942.935	-186,9%
Impuestos	-2.144.963	-994.606	-53,6%
Cobros MOP	5.868.871	2.644.381	-54,9%
Dividendos	0	0	
Otros pagos	-1.229.458	0	-100,0%
Flujo de Caja del Período	1.305.999	-649.226	
Caja Acumulada	4.554.465	12.830.530	181,7%
Saldo Cuentas de Reserva	0	-3.892.168	
Caja Disponible	4.554.465	8.938.362	96,3%

BALANCE AL 31 DE JULIO DE 2017 (en miles de pesos)

	diciembre 2016	julio 2017
Activos No Corrientes	218.412.014	222.073.525
Activos Corrientes	17.734.338	16.273.661
Total de Activos	236.146.352	238.347.186
Pasivo No Corriente	184.448.312	184.739.437
Pasivo Corriente	8.225.131	6.211.704
Patrimonio	43.472.909	47.396.045
Pasivos + Patrimonio	236.146.352	238.347.186

DETALLE

En julio se realizó el pago de la primera cuota del Tramo L/P 1 que comprende capital e interés, junto con el primer pago del Tramo L/P 2 que comprende sólo intereses. El crédito que comienza a pagarse fue otorgado por Banco Estado y Banco Itaú en partes iguales, y reprogramado en marzo de 2017 por un monto equivalente a MM UF 7.000, el cual devenga intereses a una tasa TAB Nominal 180 más un margen de 1,2%, con cupones pagaderos en enero y julio de cada año hasta el año 2041.

El valor pagado en julio por concepto de amortización corresponde MM CLP 516,3 y por concepto de intereses corresponde a MM CLP 2.481.

Por otra parte, el día 20 de julio la plaza de peaje Punta Colorada sufrió un asalto donde fueron robados M CLP 49.000. Hay un seguro en proceso de liquidación por lo que debiese ser recuperado el total del monto.

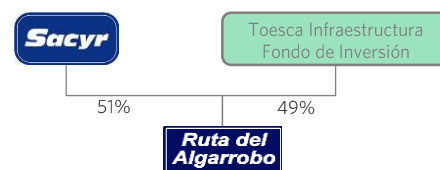
ASPECTOS RELEVANTES

Emplazamiento	III y IV Región
Extensión	187 km
Inicio concesión	3 de abril de 2012
Puesta en Servicio Provisoria	10 de mayo de 2016
Puesta en Servicio Definitiva	1 de marzo de 2017
Plazo máximo	35 años (2047)
VPI acumulado	UF 1.032.305,7 (14,37%)
Inversión materializada	MM UF 8,5
ITC adjudicación	UF 7.185.000

- La diferencia en el ítem "Ingresos" es explicada por la plaza de peaje Punta Colorada (Sur), que fue habilitada en mayo de 2016, por lo que no hubo ingresos de peaje en esta plaza durante los primeros meses de dicho año.
- En 2016 se realizó un pago por la garantía IMG, razón por la cual se observa gran diferencia entre los años analizados en el ítem "Pago al MOP".
- La diferencia en el "Flujo de Caja de Inversión" se debe a que en 2016 la sociedad concesionaria se encontraba en período de construcción. Además, en este mes del año anterior se realizó la mayor inversión debido a la obra de la Variante Incahuasi, cuyo desembolso fue alrededor de MM CLP 4.100.
- Con respecto al "Flujo de Caja Financiero", el valor correspondiente al 2016 es explicado en su mayoría por las disposiciones de deuda. Adicionalmente, en este mes del presente año se realizó el pago de la primera cuota del crédito. Resultando una gran diferencia entre ambos períodos.
- Los "Impuestos" del año 2016 son mayores principalmente por el pago del IVA de la construcción.
- Entre marzo y julio del presente año se han estado dotando las Cuenta de Reserva de Servicio a la Deuda y de Mantenimiento Mayor.

ESTRUCTURA SOCIETARIA

Fondo: 49%
Concesiones viales Andinas SpA: 51%



RUTA DEL ALGARROBO

EVOLUCIÓN DE LOS TRÁFICOS

FLUJO VEHICULAR - PEAJE CACHIYUYO (Norte)

En el presente mes se observó un aumento en el flujo vehicular de 2,8% en comparación a julio del año anterior. Asimismo, considerando una relación equivalente a la categoría C2 para todos los vehículos, el flujo aumentó en 6,6%.

En lo que va del año, el flujo vehicular acumulado sigue por debajo de los registros de 2016, siendo -0,2% inferior. Por otro lado, este déficit disminuyó producto del incremento vehicular de julio. Con respecto al tráfico equivalente acumulado, se puede ver un alza del 1,9% en 2017 con respecto al mismo período de 2016.

Categorías	julio 2016	julio 2017	Variación % mensual	Acum. julio 2016	Acum. julio 2017	Variación % Acum.
C1 Motos	322	310	-3,7%	3.505	4.137	18,0%
C2 Autos y Camionetas	72.211	71.806	-0,56%	508.229	498.151	-1,98%
C3 Bus de dos ejes	1.844	1.356	-26,46%	12.009	10.652	-11,30%
C4 Camión de dos ejes	8.656	8.934	3,21%	64.943	62.350	-3,99%
C5 Bus de más de dos ejes	9.779	9.671	-1,10%	68.700	66.043	-3,87%
C6 Camión más de dos ejes	37.829	42.225	11,62%	273.164	287.448	5,23%
C7 Sobre Dimensionado	432	460	6,5%	3.123	2.716	-13,0%
Total	131.073	134.762	2,8%	933.673	931.497	-0,2%
Total equivalente(*)	287.687	306.794	6,6%	2.063.387	2.102.969	1,9%

(*) Corresponde a una relación equivalente a la categoría C2

FLUJO VEHICULAR - PEAJE PUNTA COLORADA (Sur)

Julio corresponde al segundo mes factible para comparar tráficos entre 2016 y el presente año, ya que esta plaza de peaje se habilitó a mediados de mayo del año pasado. De acuerdo a la tabla, el flujo vehicular del mes supera en 3,3% al de julio 2016. Comparando el flujo equivalente a la categoría C2, se aprecia algo parecido, resultando ser 6,4% superior los flujos de julio del 2017 que los del mismo mes del año anterior.

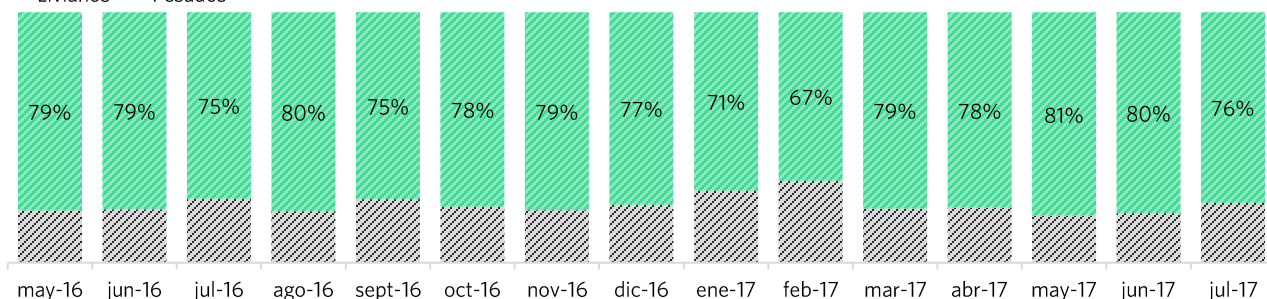
En relación al flujo acumulado a la fecha, no es posible realizar una comparación, debido a que esta plaza de peaje no estuvo operando el año 2016 completo.

Categorías	julio 2016	julio 2017	Variación % mensual	Acum. julio 2016	Acum. julio 2017	Variación % Acum.
C1 Motos	334	331	-0,9%	825	4.425	-
C2 Autos y Camionetas	76.839	77.019	0,23%	176.681	534.526	-
C3 Bus de dos ejes	1.573	1.634	3,88%	4.383	11.087	-
C4 Camión de dos ejes	9.528	9.633	1,10%	25.783	66.490	-
C5 Bus de más de dos ejes	9.780	9.673	-1,09%	25.309	66.058	-
C6 Camión más de dos ejes	38.285	42.634	11,36%	102.090	292.382	-
C7 Sobre Dimensionado	521	441	-15,4%	1.167	2.633	-
Total	136.860	141.365	3,3%	336.238	977.601	-
Total equivalente(*)	296.987	316.136	6,4%	760.925	2.172.036	-

(*) Corresponde a una relación equivalente a la categoría C2

DISTRIBUCIÓN DE INGRESOS

▨ Livianos ■ Pesados



(*) El gráfico inicia en mayo de 2016 ya que desde ese mes ambos peajes se encuentran operando