

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Análisis razonado de los estados financieros

Al 31 de marzo de 2025

1.- ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La evolución de los Estados Financieros de Tricahue S.A., está fuertemente influenciada por los resultados de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. (Pehuenche) y en particular por la política de dividendos que esa Empresa implemente, al conformar acciones de esa compañía, el principal activo de la Sociedad.

Así entonces, los ingresos operacionales provienen de los dividendos que Pehuenche reparta o acuerde repartir en el transcurso de un ejercicio.

Al 31 de marzo de 2025, los estados financieros de Inversiones Tricahue S.A. reflejan una pérdida de 26 millones de pesos, explicada básicamente por una pérdida operacional que ascendió a 26 millones. Esta pérdida operacional representa una disminución de un 21,4% con respecto a la obtenida en igual período del año anterior.

A igual fecha del año 2024, la Sociedad obtuvo una pérdida del ejercicio que ascendió a 33 millones de pesos, y una pérdida operacional de 33 millones.

La pérdida al 31 de marzo de 2025, representa una pérdida por acción de 0,79 pesos por acción (pérdida por acción de 0,99 pesos a igual fecha del año anterior).

2.- VALOR DE MERCADO DE LOS PRINCIPALES ACTIVOS

El principal activo de la Sociedad está constituido por 17.810.021 acciones de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A., representativas del 2,91 % de las acciones suscritas y pagadas de esa sociedad. La inversión en estas acciones se presenta en el rubro “Otros activos financieros no corrientes” y se registra al valor de cotización bursátil de la cartera al cierre de cada período.

Al 31 de marzo de 2025, el valor de cierre bursátil de la acción de Pehuenche fue de \$ 2.819,6 por acción, expresados en un activo ascendente a 50.217 millones de pesos (\$ 2.351,7 por acción y un activo ascendente a 41.884 millones de pesos a igual fecha del año anterior).

3.- VARIACIÓN EN EL MERCADO

El giro de la Sociedad es adquirir y vender acciones de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A., por lo que el resultado, como asimismo el valor de sus activos, está íntimamente ligado al comportamiento que esa sociedad tenga.

4.- ESTADOS FINANCIEROS COMPARATIVOS (cifras en miles de pesos)

DEL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	31-03-2025	31-12-2024	31-03-2024
Activos Corrientes	71.984	1.063.624	192.649
Pasivos Corrientes	(50.671)	(1.016.216)	(48.864)
Capital de Trabajo	21.313	47.408	143.785
Propiedades, planta y equipo	984	1.175	3.495
Otros activos financieros no corrientes	50.217.133	44.525.053	41.883.825
Pasivos No Corrientes	10.165.887	8.672.308	8.081.329
Patrimonio	40.073.543	35.901.328	33.949.776
DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Resultado Operacional	(26.264)	4.404.418	(33.428)
Resultado No Operacional	245	2.950	1.276
Impuesto a la Renta	(435)	(37)	(755)
Resultado del Ejercicio	(26.454)	4.407.331	(32.907)
DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
Flujo Neto Actividades de Operación	939.955	4.380.673	873.778
Flujo Neto Actividades de Financiación	(965.801)	(4.470.920)	(904.348)
Flujo Neto Actividades de Inversión	-	(949)	-
Flujo Neto Total	(25.846)	(91.196)	(30.570)
PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS			
Liquidez corriente (%)	142,06	104,67	394,26
Deuda Patrimonio (veces)	(0,0013)	(0,0283)	(0,0014)
% Deuda a Corto Plazo	0,00	0,10	0,01
% Deuda a Largo Plazo	100,00	99,90	99,99
Rentabilidad del Patrimonio (%)	0,07	(12,28)	0,10
Utilidad por Acción (\$/Acción)	(0,79)	131,99	(0,99)