

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Análisis razonado de los estados financieros

Al 30 de septiembre 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 30 de septiembre de 2025, los estados financieros de Inversiones Tricahue S.A. reflejan una utilidad de 3.147 millones de pesos, explicada básicamente por una utilidad operacional que ascendió a 3.154 millones. Esta utilidad operacional representa una disminución de un 9,4% con respecto a la obtenida en igual período del año anterior.

A igual fecha del año 2024, la Sociedad obtuvo una utilidad del ejercicio que ascendió a 3.482 millones de pesos, y una utilidad operacional de 3.480 millones.

La utilidad al 30 de septiembre de 2025, representa una utilidad por acción de 94,24 pesos por acción (utilidad por acción de 104,27 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 30 de septiembre de 2025, el valor de cierre bursátil de la acción de Pehuenche fue de \$ 2.989,10 por acción, expresados en un activo ascendente a 53.236 millones de pesos (\$ 2.450,0 por acción y un activo ascendente a 43.635 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	30-09-2025	31-12-2024	30-09-2024
Activos Corrientes	1.501.277	1.063.624	2.124.418
Pasivos Corrientes	(31.433)	(1.016.216)	(2.035.527)
Capital de Trabajo	1.469.844	47.408	88.891
Propiedades, planta y equipo	602	1.175	2.237
Otros activos financieros no corrientes	53.235.931	44.525.053	43.634.551
Pasivos No Corrientes	10.940.331	8.672.308	8.473.610
Patrimonio	43.766.046	35.901.328	35.252.069
DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Resultado Operacional	3.153.829	4.404.418	3.480.139
Resultado No Operacional	(315)	2.950	2.294
Impuesto a la Renta	(6.594)	(37)	(637)
Resultado del Ejercicio	3.146.920	4.407.331	3.481.796
DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
Flujo Neto Actividades de Operación	2.623.209	4.380.673	2.435.243
Flujo Neto Actividades de Financiación	(2.694.292)	(4.470.920)	(2.487.435)
Flujo Neto Actividades de Inversión	-	(949)	(949)
Flujo Neto Total	(71.083)	(91.196)	(53.141)
PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS			
Liquidez corriente (%)	4.776,12	104,67	104,37
Deuda Patrimonio (veces)	(0,0007)	(0,0283)	(0,0577)
% Deuda a Corto Plazo	0,00	0,10	0,19
% Deuda a Largo Plazo	100,00	99,90	99,81
Rentabilidad del Patrimonio (%)	(7,19)	(12,28)	(9,88)
Utilidad por Acción (\$/Acción)	94,24	131,99	104,27