INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Análisis razonado de los estados financieros

Al 31 de marzo de 2016

1.- ANÁLISIS RAZONADO DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

La evolución de los Estados Financieros de Tricahue S.A., está fuertemente influida por los resultados de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. 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 S.A. reparta o acuerde repartir en el transcurso de un ejercicio.

A esta fecha la Sociedad no ha reconocido ingresos por este concepto, ya que Pehuenche S.A. no ha celebrado su Junta Ordinaria de Accionistas en que se adopta el acuerdo de distribución del dividendo definitivo del ejercicio 2015.

Al 31 de marzo de 2016, los estados financieros de Tricahue S.A. reflejan una pérdida de 24 millones de pesos, explicada básicamente por una pérdida operacional de similar monto. Esta pérdida es similar a la obtenida en igual período del año anterior.

Finalmente, la pérdida al 31 de marzo de 2016, representa una pérdida por acción de 0.73 pesos por acción.

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 2016, el valor de cierre bursátil de la acción Pehuenche fue de $ 3.560 por acción, expresados en un activo ascendente a 63.404 millones de pesos.

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	**31-03-2016**	**31-12-2015**	**31-03-2015**
Activos Corrientes	19.882	1.579.896	26.196
Pasivos Corrientes	(45.370)	(1.581.370)	(35.864)
Capital de Trabajo	(25.488)	(1.474)	(9.668)
Propiedades, planta y equipo	-	-	4
Otros activos financieros no corrientes	63.403.675	65.879.268	72.130.585
Pasivos No Corrientes	14.823.886	15.510.512	17.281.579
Patrimonio	48.556.495	50.369.750	54.839.342
DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Resultado Operacional	(28.598)	3.996.924	(30.132)
Resultado No Operacional	(230)	(1.500)	(184)
Impuesto a la Renta	4.541	(720)	7.271
Resultado del Ejercicio	(24.287)	3.994.704	(23.045)
DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
Flujo Neto Actividades de Operación	1.537.060	3.646.297	1.135.700
Flujo Neto Actividades de Financiación	(1.536.885)	(3.647.259)	(1.134.205)
Flujo Neto Actividades de Inversion	-	-	-
Flujo Neto Total	175	(962)	1.495
PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS			
Liquidez corriente (%)	43,82	99,91	73,04
Deuda Patrimonio (veces)	(0,0009)	(0,0314)	(0,0007)
% Deuda a Corto Plazo	0,00	0,09	0,00
% Deuda a Largo Plazo	100,00	99,91	100,00
Rentabilidad del Patrimonio (%)	0,05	(7,93)	0,04
Utilidad por Acción ($/Acción)	(0,73)	119,63	(0,69)