INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Análisis razonado de los estados financieros

Al 30 de junio de 2019

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. 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.

Al 30 de junio de 2019, los estados financieros de Tricahue S.A. reflejan una utilidad de 943 millones de pesos, explicada básicamente por una utilidad operacional de similar monto. Esta utilidad representa un aumento de un 12,9% con respecto a la obtenida en igual período del año anterior.

A igual fecha del año 2018, la Sociedad obtuvo una utilidad del ejercicio que ascendió a 835 millones de pesos, y una utilidad operacional de 815 millones.

La utilidad al 30 de junio de 2019, representa una utilidad por acción de 28,24 pesos por acción (utilidad de 25,00 por acción 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 junio de 2019, el valor de cierre bursátil de la acción Pehuenche fue de $ 1.945,10 por acción, expresados en un activo ascendente a 34.642 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	30/06/2019	31/12/2018	30/06/2018
Activos Corrientes	59.590	844.988	74.982
Pasivos Corrientes	(307.312)	(773.994)	(276.382)
Capital de Trabajo	**(247.722)**	**70.994**	**(201.400)**
Propiedades, planta y equipo	529	132	198
Otros activos financieros no corrientes	34.642.270	39.003.945	35.798.141
Pasivos No Corrientes	6.862.030	8.074.166	7.239.356
Patrimonio	27.533.047	31.000.905	28.357.583
DEL ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES			
Resultado Operacional	932.464	2.442.954	815.153
Resultado No Operacional	(400)	(2.239)	(1.798)
Impuesto a la Renta	10.948	41.908	21.466
Resultado del Ejercicio	**943.012**	**2.482.623**	**834.821**
DEL ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO			
Flujo Neto Actividades de Operación	1.729.809	2.183.144	1.353.120
Flujo Neto Actividades de Financiación	(1.730.974)	(2.179.513)	(1.303.467)
Flujo Neto Actividades de Inversion	-	-	-
Flujo Neto Total	**(1.165)**	**3.631**	**49.653**
PRINCIPALES RAZONES FINANCIERAS			
Liquidez corriente (%)	19,39	109,17	27,13
Deuda Patrimonio (veces)	(0,0112)	(0,0250)	(0,0097)
% Deuda a Corto Plazo	0,04	0,09	0,04
% Deuda a Largo Plazo	99,96	99,91	99,96
Rentabilidad del Patrimonio (%)	(3,43)	(8,01)	(2,94)
Utilidad por Acción ($/Acción)	28,24	74,35	25,00