

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Estado de Situación Financiera
Estado de Resultados
Estado de Resultados Integrales
Estado de Cambios en el Patrimonio
Estado de Flujos de Efectivo
Notas a los Estados Financieros

\$ - Pesos chilenos
M\$ - Miles de pesos chilenos
UF - Unidades de fomento





INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

Santiago, 9 de marzo de 2021

Señores Accionistas y Directores
Inversiones Tricahue S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de Inversiones Tricahue S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera. Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros sobre la base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad.

En consecuencia, no expresamos tal tipo de opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas de contabilidad utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión.



Santiago, 9 de marzo de 2021
Inversiones Tricahue S.A.
2

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de Inversiones Tricahue S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera.

Índice

Estados Financieros

Estado de Situación Financiera	3
Estado de Resultados	5
Estado de Resultados Integrales	6
Estado de Cambios en el Patrimonio	7
Estado de Flujos de Efectivo	8
Notas a los Estados Financieros	
Nota 1 – Información General	9
Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables	9
2.1) Bases de preparación.....	9
2.2) Nuevos pronunciamientos contables	9
2.3) Moneda funcional y de presentación.....	13
2.4) Tipos de cambio	13
2.5) Información financiera por segmentos operativos.....	13
2.6) Instrumentos financieros	13
2.7) Vacaciones del personal	14
2.8) Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos	14
2.9) Capital social.....	14
2.10) Distribución de dividendos	14
2.11) Reconocimiento de ingresos y gastos	15
2.12) Estado de flujos de efectivo.....	15
Nota 3 – Política de Gestión del Riesgo	16
Nota 4 – Estimaciones y Juicios o Criterios Críticos de la Administración	18
Nota 5 – Efectivo y Equivalentes al Efectivo.....	18
Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes	19
Nota 7 – Activos por Impuestos Corrientes	19
Nota 8 – Otros Activos Financieros No Corrientes	20
Nota 9 – Propiedades, planta y equipos.....	20
Nota 10 – Cuentas por Cobrar o Pagar y Transacciones con Entidades Relacionadas	21
Nota 11 – Directorio y Personal Clave de la Gerencia.....	22
Nota 12 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes	23
Nota 13 – Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar	23
Nota 14 – Otras Provisiones Corrientes	23
Nota 15 – Provisiones Corrientes por Beneficios al Personal	24

Nota 16 – Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos	24
Nota 17 – Patrimonio	26
Nota 18 – Ingresos de Actividades Ordinarias.....	28
Nota 19 – Gastos por Beneficios a los Empleados	28
Nota 20 – Otros Gastos por Naturaleza	29
Nota 21 – Impuestos a las Ganancias	29
Nota 22 – Utilidad por Acción	31
Nota 23 – Estado de Flujos de Efectivo.....	31
Nota 24 – Contingencias y Restricciones	31
Nota 25 – Caucciones Obtenidas de Terceros	32
Nota 26 - Sanciones	32
Nota 27 – Medio Ambiente	33
Nota 28 - Hechos Posteriores	33

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Estado de Situación Financiera

	<u>Nota</u>	<u>AI</u> <u>31.12.2020</u> <u>M\$</u>	<u>AI</u> <u>31.12.2019</u> <u>M\$</u>
ACTIVOS			
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	17.539	577
Otros activos no financieros, corrientes		190	190
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	(6)	727.398	633.729
Activos por impuestos corrientes	(7)	20.273	61.514
Total activos corrientes		<u>765.400</u>	<u>696.010</u>
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros, no corrientes	(8)	29.105.134	30.811.334
Propiedades, planta y equipo	(9)	3.771	7.140
Total activos no corrientes		<u>29.108.905</u>	<u>30.818.474</u>
Total Activos		<u>29.874.305</u>	<u>31.514.484</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Estado de Situación Financiera

	<u>Nota</u>	<u>AI</u> <u>31.12.2020</u> <u>M\$</u>	<u>AI</u> <u>31.12.2019</u> <u>M\$</u>
PATRIMONIO Y PASIVOS			
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(12)	3.160	19.962
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(13)	716.023	620.351
Otras provisiones, corrientes	(14)	987	2.271
Provisiones corrientes por beneficios al personal	(15)	13.192	11.706
Otros pasivos no financieros corrientes		<u>1.641</u>	<u>1.538</u>
Total pasivos corrientes		<u>735.003</u>	<u>655.828</u>
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(12)	-	3.160
Pasivos por impuestos diferidos	(16)	<u>5.263.654</u>	<u>5.792.841</u>
Total pasivos no corrientes		<u>5.263.654</u>	<u>5.796.001</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(17)	2.115.604	2.115.604
Ganancias acumuladas	(17)	4.866.994	4.876.596
Otras reservas	(17)	<u>16.893.050</u>	<u>18.070.455</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		23.875.648	25.062.655
Participaciones no controladoras		-	-
Total patrimonio		<u>23.875.648</u>	<u>25.062.655</u>
Total Patrimonio y Pasivos		<u>29.874.305</u>	<u>31.514.484</u>

Las Notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Estado de Resultados

	Nota	Por los ejercicios terminados al	
		31.12.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(18)	2.518.952	2.560.088
Gastos por beneficios a los empleados	(19)	(47.317)	(47.652)
Gastos por depreciación y amortización	(9)	(3.369)	(3.167)
Otros gastos, por naturaleza	(20)	(61.973)	(87.071)
Costos financieros		(2.733)	(2.092)
Resultados por unidades de reajuste		(177)	(127)
Ganancia antes de Impuesto		2.403.383	2.419.979
Impuestos a las ganancias	(21)	21.972	21.252
Ganancia		2.425.355	2.441.231
Ganancia atribuible a:			
Propietarios de la controladora		2.425.355	2.441.231
Participaciones no controladoras		-	-
Ganancia		2.425.355	2.441.231
Ganancia por Acción Básica y Diluida (\$ por Acción)		\$	\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	(22)	72,63	73,11
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas		-	-
Ganancia por acción básica		72,63	73,11

Las Notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Estado de Resultados Integrales

Estado de Resultados Integrales	Por los ejercicios terminados al	
	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Ganancia	2.425.355	2.441.231
Componentes de otro resultado integral antes de impuestos		
Activos financieros a valor justo		
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros a valor justo antes de impuestos	(1.706.200)	(8.192.611)
Total ajustes por valor justo de los activos financieros disponibles para la venta	(1.706.200)	(8.192.611)
Impuestos a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral		
Impuesto a las ganancias relacionado con activos financieros a valor justo	528.795	2.280.725
Total Impuestos a las ganancias	528.795	2.280.725
Total de otro resultado integral	(1.177.405)	(5.911.886)
Total Resultado integral	1.247.950	(3.470.655)
Resultado integral atribuible a:		
Propietarios de la controladora	1.247.950	(3.470.655)
Participaciones no controladoras	-	-
Total Resultado integral	1.247.950	(3.470.655)

Las Notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Capital Emitido M\$	Prima de Emisión M\$	Reservas de Ganancias o Pérdidas en la Remediación de Otros Activos Financieros M\$	Otras Reservas Varias M\$	Total Otras reservas M\$	Ganancias (pérdidas) acumuladas M\$	Patrimonio Atribuible a los Propietarios de la Controladora M\$	Participaciones no Controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial al 01.01.2020	2.105.195	10.409	18.118.874	(48.419)	18.070.455	4.876.596	25.062.655	-	25.062.655
Cambios en patrimonio									
Resultado integral									
Ganancia	-	-	-	-	-	2.425.355	2.425.355	-	2.425.355
Otro resultado integral	-	-	(1.177.405)	-	(1.177.405)	-	(1.177.405)	-	(1.177.405)
Resultado integral	-	-	(1.177.405)	-	(1.177.405)	2.425.355	1.247.950	-	1.247.950
Dividendos	-	-	-	-	-	(2.434.957)	(2.434.957)	-	(2.434.957)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	(1.177.405)	-	(1.177.405)	(9.602)	(1.187.007)	-	(1.187.007)
Saldo final al 31.12.2020	2.105.195	10.409	16.941.469	(48.419)	16.893.050	4.866.994	23.875.648	-	23.875.648
Saldo inicial al 01.01.2019	2.105.195	10.409	24.030.760	(48.419)	23.982.341	4.902.960	31.000.905	-	31.000.905
Cambios en patrimonio									
Resultado integral									
Ganancia	-	-	-	-	-	2.441.231	2.441.231	-	2.441.231
Otro resultado integral	-	-	(5.911.886)	-	(5.911.886)	-	(5.911.886)	-	(5.911.886)
Resultado integral	-	-	(5.911.886)	-	(5.911.886)	2.441.231	(3.470.655)	-	(3.470.655)
Dividendos	-	-	-	-	-	(2.467.595)	(2.467.595)	-	(2.467.595)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total cambios en patrimonio	-	-	(5.911.886)	-	(5.911.886)	(26.364)	(5.938.250)	-	(5.938.250)
Saldo final al 31.12.2019	2.105.195	10.409	18.118.874	(48.419)	18.070.455	4.876.596	25.062.655	-	25.062.655

Las Notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Estado de Flujos de Efectivo

		Por los ejercicios terminados al	
	Nota	31.12.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Operación			
Clases de pagos			
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios		(76.037)	(100.206)
Pagos a y por cuenta de los empleados		(29.712)	(28.527)
Dividendos recibidos		2.425.271	2.720.735
Impuestos a las ganancias netos recuperados		57.258	1.303
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de operación		2.376.780	2.593.305
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Inversión			
Compras de propiedades, planta y equipo	(9)	-	(1.203)
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión		-	(1.203)
Flujos de Efectivo Procedentes de (Utilizados en) Actividades de Financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		-	16.684
Intereses pagados		(841)	(1.536)
Pagos de pasivos por arrendamientos		(3.016)	(2.931)
Dividendos pagados	(17)	(2.338.142)	(2.607.865)
Pago de préstamos		(17.819)	-
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de financiación		(2.359.818)	(2.595.648)
Aumento Neto en el Efectivo y Equivalentes al Efectivo, antes del Efecto de los Cambios en la Tasa de Cambio		16.962	(3.546)
Efectos de la Variación en la Tasa de Cambio sobre el Efectivo y Equivalentes al Efectivo		-	-
Incremento (Disminución) Neta de Efectivo y Equivalentes al Efectivo		16.962	(3.546)
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Principio del Ejercicio		577	4.123
Efectivo y Equivalentes al Efectivo al Final del Ejercicio	(5)	17.539	577

Las Notas adjuntas N°s 1 a 28 forman parte integral de estos estados financieros.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 1 – Información General

Inversiones Tricahue S.A. tiene por objeto exclusivo el de adquirir y vender acciones de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. o de quien legalmente la suceda. Para este efecto, podrá solicitar, negociar o contraer créditos con entidades públicas o privadas, lo que no impedirá obtener recursos de otras fuentes de financiamiento.

Inversiones Tricahue S.A. es una sociedad anónima abierta, que se encuentra inscrita en el Registro de Valores con el número 0426, y por tanto, sujeta a la fiscalización de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y tiene su domicilio en calle San Antonio 486, Piso 7, oficina 72, Santiago.

La Sociedad no tiene una Controladora Directa ni última, por no pertenecer a ningún grupo de empresas.

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020, fueron aprobados por su Directorio en Sesión celebrada el día 9 de marzo de 2021.

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente en todos los ejercicios presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1) Bases de preparación

Los presentes estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”) y con las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las Normas Internacionales de Información Financiera (CINIIF).

2.2) Nuevos pronunciamientos contables

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2020.

Enmiendas y mejoras

Enmiendas a la NIC 1 “Presentación de estados financieros” y NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones y errores contables” Publicada en octubre de 2018. Usa una definición consistente de materialidad en todas las NIIF y el Marco Conceptual para la Información Financiera; aclara la explicación de la definición de material; e incorporar algunas de las guías en la NIC 1 sobre información inmaterial.

Enmienda a la NIIF 3 “Definición de un negocio” Publicada en octubre de 2018. Revisa la definición de un negocio. De acuerdo a la retroalimentación recibida por el IASB, la aplicación de la actual guía se piensa frecuentemente que es demasiado compleja y resulta en demasiadas transacciones que califican como combinaciones de negocios.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2.2) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

a) Normas, interpretaciones y enmiendas obligatorias por primera vez para los ejercicios financieros iniciados el 1 de enero de 2020.

Enmienda a NIIF 9, NIC 39 y NIIF 7 “Reforma de la tasa de interés de referencia” Publicado en septiembre 2019. Estas enmiendas brindan ciertas simplificaciones en relación con la reforma a las tasas de interés de referencia. Las simplificaciones se relacionan con la contabilidad de cobertura y tienen efecto en la reforma IBOR la cual generalmente no debería hacer que la contabilidad de coberturas finalice. Sin embargo, cualquier ineficacia de cobertura debe continuar registrándose en resultados.

Enmienda a NIIF 16 “Concesiones de alquiler” Publicado en mayo 2020. Esta enmienda proporciona a los arrendatarios una exención opcional en relación a la evaluación si una concesión de alquiler relacionada con COVID-19 es una modificación de arrendamiento. Los arrendatarios pueden optar por contabilizar las concesiones de alquiler de la misma manera que lo harían si no fueran modificaciones de arrendamiento. En muchos casos, esto dará lugar a la contabilización de la concesión como un pago de arrendamiento variable.

Marco Conceptual revisado para los reportes financieros: El IASB ha emitido un Marco Conceptual revisado que se utilizará en las decisiones para establecer normas con efecto inmediato. Los cambios clave incluyen:

- aumentar la importancia de la administración en el objetivo de la información financiera,
- restablecer la prudencia como un componente de neutralidad,
- definir una entidad que informa, que puede ser una entidad legal, o una parte de una entidad,
- revisar las definiciones de activo y pasivo,
- eliminar el umbral de probabilidad para el reconocimiento y agregar orientación sobre la baja en cuentas,
- agregar orientación sobre diferentes bases de medición, y
- declara que la ganancia o pérdida es el principal indicador de rendimiento y que, en principio, los ingresos y gastos en otro resultado integral deben reciclarse cuando esto aumenta la relevancia o la representación fiel de los estados financieros.

No se realizarán cambios en ninguna de las normas contables actuales. Sin embargo, las entidades que se basan en el Marco Conceptual para determinar sus políticas contables para transacciones, eventos o condiciones, deberán aplicar el Marco revisado a partir del 1 de enero de 2020. Estas entidades deberán considerar si las políticas contables siguen siendo apropiadas según el Marco revisado.

La adopción de las normas, enmiendas e interpretaciones antes descritas, no tienen un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2.2) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, par las cuales no se ha efectuado adopción anticipada.

Normas e interpretaciones	Obligatoria para ejercicios iniciados a partir de
Enmienda a la NIC 1 "Presentación de estados financieros" sobre clasificación de pasivos ". Estas enmiendas de alcance limitado a la NIC 1, "Presentación de estados financieros", aclaran que los pasivos se clasificarán como corrientes o no corrientes dependiendo de los derechos que existan al cierre del período de reporte. La clasificación no se ve afectada por las expectativas de la entidad o los eventos posteriores a la fecha del informe (por ejemplo, la recepción de una renuncia o un incumplimiento del pacto). La enmienda también aclara lo que significa la NIC 1 cuando se refiere a la "liquidación" de un pasivo. La enmienda deberá aplicarse retrospectivamente de acuerdo con NIC 8. En mayo de 2020, el IASB emitió un "Exposure Draft" proponiendo diferir la fecha efectiva de aplicación al 1 de enero de 2023.	01/01/2022
Referencia al Marco Conceptual - Modificaciones a la NIIF 3: Se hicieron modificaciones menores a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" para actualizar las referencias al Marco conceptual para la información financiera y agregar una excepción para el reconocimiento de pasivos y pasivos contingentes dentro del alcance de la NIC 37 "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" e Interpretación 21 "Gravámenes". Las modificaciones también confirman que los activos contingentes no deben reconocerse en la fecha de adquisición.	01/01/2022
Enmienda a la NIC 16, "Propiedades, planta y equipo" prohíbe a las compañías deducir del costo de la propiedad, planta y equipos los ingresos recibidos por la venta de artículos producidos mientras la compañía está preparando el activo para su uso previsto. La compañía debe reconocer dichos ingresos de ventas y costos relacionados en la ganancia o pérdida del ejercicio.	01/01/2022
Enmienda a la NIC 37, "Provisiones, pasivos contingentes y activos contingentes" aclara para los contratos onerosos qué costos inevitables debe incluir una compañía para evaluar si un contrato generará pérdidas.	01/01/2022

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

2.2) Nuevos pronunciamientos contables (continuación)

b) Normas, interpretaciones y enmiendas emitidas, cuya aplicación aún no es obligatoria, para las cuales no se ha efectuado adopción anticipada (continuación)

Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2018–2020. Las siguientes mejoras se finalizaron en mayo de 2020:

01/01/2022

- NIIF 9 Instrumentos financieros: aclara qué honorarios deben incluirse en la prueba del 10% para la baja en cuentas de pasivos financieros.
- NIIF 16 Arrendamientos: modificación del ejemplo ilustrativo 13 para eliminar la ilustración de los pagos del arrendador en relación con las mejoras de arrendamiento, para eliminar cualquier confusión sobre el tratamiento de los incentivos de arrendamiento.
- NIIF 1 Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera: permite a las entidades que han medido sus activos y pasivos a los valores en libros registrados en los libros de su matriz para medir también las diferencias de conversión acumuladas utilizando las cantidades informadas por la matriz. Esta enmienda también se aplicará a los asociados y negocios conjuntos que hayan tomado la misma exención IFRS 1.
- NIC 41 Agricultura: eliminación del requisito de que las entidades excluyan los flujos de efectivo para impuestos al medir el valor razonable según la NIC 41. Esta enmienda tiene por objeto alinearse con el requisito de la norma de descontar los flujos de efectivo después de impuestos

Enmienda a NIIF 10 “Estados Financieros Consolidados” y NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos”. Publicada en septiembre 2014. Esta modificación aborda una inconsistencia entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto. La principal consecuencia de las enmiendas es que se reconoce una ganancia o pérdida completa cuando la transacción involucra un negocio (se encuentre en una filial o no) y una ganancia o pérdida parcial cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

Indeterminado

La Administración de la Sociedad estima que la adopción de las normas, interpretaciones y enmiendas antes descritas, no tendrá un impacto significativo en los estados financieros de la Sociedad en el período de su primera aplicación.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.3) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Sociedad se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). La moneda funcional y de presentación de Inversiones Tricahue S.A. es el Peso Chileno.

2.4) Tipos de cambio

Los activos y pasivos en unidades de fomento, se expresan al valor de equivalencia al cierre de cada período o ejercicio, los que se detallan a continuación:

	31.12.2020	31.12.2019
	\$	\$
Unidad de fomento	29.070,33	28.309,94

2.5) Información financiera por segmentos operativos

NIIF 8 exige que las entidades adopten "el enfoque de la Administración" al revelar información sobre el resultado de sus segmentos operativos. En general, esta es la información que la Administración utiliza internamente para evaluar el rendimiento de los segmentos y decidir cómo asignar los recursos a los mismos.

Inversiones Tricahue S.A. es una sociedad que tiene como giro exclusivo adquirir y vender acciones de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. y, por lo tanto, tiene sólo un segmento operativo.

2.6) Instrumentos financieros

a) Otros activos financieros no corrientes

Estas inversiones financieras corresponden a acciones con cotización bursátil sin capacidad de ejercer influencia significativa sobre la sociedad emisora (Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.), efectuadas en el mercado nacional y se registran al valor de cotización bursátil al cierre de cada ejercicio o período.

La valorización al valor justo de los instrumentos financieros se efectuó de acuerdo a lo señalado en NIIF 9 con efecto en Otros Resultados Integrales en el Patrimonio.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.6) Instrumentos financieros (continuación)

b) Efectivo y equivalentes al efectivo

Bajo este rubro del estado de situación financiera se registra el efectivo en caja y en cuentas corrientes bancarias.

2.7) Vacaciones del personal

La Sociedad reconoce el gasto por vacaciones del personal mediante el método del devengo. Este beneficio corresponde a todo el personal y equivale a un importe fijo según los contratos particulares de cada trabajador. Este beneficio es registrado a su valor nominal.

2.8) Impuesto a las ganancias e Impuestos diferidos

El resultado por impuesto a las ganancias del ejercicio, se determina como el impuesto corriente de Inversiones Tricahue S.A. y resulta de la aplicación de la tasa de impuesto sobre la base imponible del ejercicio, una vez aplicadas las deducciones que tributariamente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos y créditos tributarios, tanto por pérdidas tributarias como por deducciones. Se registra además bajo este rubro, la recuperación de los créditos de Primera Categoría provenientes de los dividendos recibidos de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A., producto de las pérdidas tributarias generadas por Inversiones Tricahue S.A. De acuerdo a lo señalado en NIC 12, se deben reconocer los activos y pasivos por impuestos diferidos basándose en diferencias temporales entre el valor libro de activos y pasivos del estado de situación financiera y su base tributaria y sobre montos de arrastre no usados de pérdidas tributarias, en la medida que éstas sean recuperables.

El resultado por impuesto a la renta se calcula sobre la base de leyes tributarias vigentes a la fecha del estado de situación financiera.

2.9) Capital social

El capital social está representado por 33.392.179 acciones ordinarias de una sola clase y un voto por acción.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos de los ingresos obtenidos.

Los dividendos sobre acciones ordinarias se reconocen como menor valor del patrimonio cuando son aprobados por el órgano competente.

2.10) Distribución de dividendos

Inversiones Tricahue S.A. ha definido como política, distribuir a lo menos el 30% de sus utilidades financieras como dividendos.

Los dividendos a pagar a los accionistas de la Sociedad se reconocen como un pasivo en los estados financieros en el período en que son declarados y aprobados por los accionistas de la Sociedad o cuando se configura la obligación correspondiente en función de las disposiciones legales vigentes o las políticas de distribución establecidas por la Junta de Accionistas.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.11) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio del devengo.

Los ingresos ordinarios corresponden a los dividendos devengados en cada ejercicio, por la inversión que mantiene Inversiones Tricahue S.A. en Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad reconoció como ingreso el dividendo provisorio comunicado con fecha 17 de diciembre de 2020 por Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. ascendente a \$40,84 por acción. Dicho dividendo equivale a M\$ 727.361 que se pagará a partir del día 27 de enero de 2021, por lo que se incluyó en el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad reconoció como ingreso el dividendo provisorio comunicado con fecha 20 de diciembre de 2019 por Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. ascendente a \$35,58 por acción. Dicho dividendo equivale a M\$ 633.680 que se pagó a partir del día 22 de enero de 2020, por lo que se incluyó en el rubro Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

2.12) Estado de flujos de efectivo

El estado de flujos de efectivo recoge los movimientos de caja realizados durante cada ejercicio, determinados por el método directo. En el estado de flujos de efectivo se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que figuran a continuación:

a) Flujos de efectivo

Entradas y salidas de efectivo o de otros medios equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a plazo inferior a tres meses de gran liquidez y de bajo riesgo de alteraciones en su valor.

b) Actividades de operación

Las actividades que constituyen la principal fuente de ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no puedan ser calificadas como de inversión o financiamiento.

c) Actividades de inversión

Las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos no corrientes y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 2 – Resumen de las Principales Políticas Contables (continuación)

2.12) Estado de flujos de efectivo (continuación)

d) Actividades de financiación

Actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos de carácter financiero.

El efectivo y equivalente al efectivo presentado en el estado de flujos de efectivo corresponde a saldos en caja y bancos.

Bajo el rubro “Flujo originado por actividades de la operación” se incluyen todos aquellos flujos de efectivo relacionados con el giro, intereses pagados, ingresos financieros y todos aquellos que no están definidos como de inversión o financiamiento.

Nota 3 – Política de Gestión del Riesgo

Riesgo financiero que surge de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros que posee la Sociedad y que están afectos a riesgos son:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Acciones de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	29.105.134	30.811.334

Inversiones Tricahue S.A. es una sociedad de inversiones que tiene como giro único, ser accionista minoritario de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A., razón por la cual es dueña de 17.810.021 acciones de dicha sociedad. Debido a esto, su principal ingreso corresponde a los dividendos recibidos por dicha inversión.

Estos instrumentos financieros se ven afectados por los siguientes riesgos:

a) Riesgo de precio

Inversiones Tricahue S.A. está expuesta al riesgo de precio de los títulos de capital mantenidas por la Sociedad y clasificadas en el estado de situación financiera como “Otros activos financieros no corrientes”.

Las inversiones en títulos de capital que posee Inversiones Tricahue S.A. en Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. son inversiones con cotización bursátil que se transan en la Bolsa de Valores de Santiago.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 3 – Política de Gestión del Riesgo (continuación)

Riesgo financiero que surge de instrumentos financieros (continuación)

a) Riesgo de precio (continuación)

Sobre la base de lo anterior, se ha efectuado una sensibilización del precio de cierre de la acción de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. para el cuarto trimestre de 2020 y 2019 y el mes de enero de 2021 y 2020, con el objeto de determinar el efecto que se produce sobre los “Otros activos financieros no corrientes” y sobre las “Otras reservas”. Los respectivos efectos se presentan a continuación:

Detalle	Valor Acción \$	Valor Activo Otros activos Financieros no Corrientes M\$	Saldo Otras Reservas M\$	Efecto en Resultados Integrales M\$
Valor cierre cuarto trimestre 2019	1.730,0	30.811.334	18.118.874	(5.911.886)
Valor enero 2020	1.750,0	31.167.535	18.378.901	260.027
Valor cierre cuarto trimestre 2020	1.634,2	29.105.134	16.941.469	(1.177.405)
Valor enero 2021	1.900,0	33.839.037	20.397.218	3.455.749

b) Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables que le permita a la Sociedad contar con el capital de trabajo necesario para cubrir sus obligaciones de corto plazo.

El riesgo de liquidez para Inversiones Tricahue S.A. se generaría en la eventualidad en que su inversión en Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. no otorgue los ingresos por dividendos previamente presupuestados. Debido a que Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. ha otorgado dividendos en forma periódica y constante a sus accionistas, podemos afirmar que este riesgo es de baja probabilidad de ocurrencia.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito para Inversiones Tricahue S.A. está dado por las cuentas por cobrar por los dividendos informados por Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. y que se encuentran pendientes de pago al cierre de cada ejercicio o período. Debido a que tales dividendos han sido pagados efectivamente en cada oportunidad en que es acordado por Empresa Eléctrica Pehuenche S.A., podemos afirmar que el riesgo de crédito es bajo.

La sociedad Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. no cuenta con una clasificación de riesgo determinado por empresas externas.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 4 – Estimaciones y Juicios o Criterios Críticos de la Administración

Las estimaciones y criterios usados son continuamente evaluados y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluyendo las expectativas de ocurrencia de eventos futuros que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias.

La Sociedad efectúa estimaciones y supuestos respecto del futuro. La Administración de la Sociedad estima que no existen riesgos significativos de causar un ajuste material a los saldos de los activos y pasivos en el próximo año.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados financieros no incluyen estimaciones relevantes.

Nota 5 – Efectivo y Equivalentes al Efectivo

a) La composición del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Efectivo en caja	575	577
Saldos en Bancos	16.964	-
Total	<u>17.539</u>	<u>577</u>

b) El detalle por tipo de moneda del saldo anterior es el siguiente:

Detalle del Efectivo y Equivalentes al Efectivo	Moneda	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Monto del efectivo y equivalentes del efectivo	\$Chilenos	17.539	577
Total		<u>17.539</u>	<u>577</u>

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 6 – Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar Corrientes

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

Deudores Comerciales y otras Cuentas por Cobrar, Bruto y Neto	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Dividendos por cobrar (ver Nota 2.11)	727.361	633.680
Otras cuentas por cobrar	37	49
Total deudores comerciales y otras cuentas por cobrar	<u>727.398</u>	<u>633.729</u>

Los saldos incluidos en este rubro no devengan intereses.

Debido a la naturaleza de la cuenta por cobrar y el plazo de recuperación de las mismas, no existen diferencias significativas entre los valores libros y los valores justos de deudores comerciales y otras cuentas por cobrar.

Nota 7 – Activos por Impuestos Corrientes

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

Activos por Impuestos Corrientes	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Impuesto por recuperar por utilidades absorbidas (PPUA) del ejercicio	20.273	24.943
Impuesto por recuperar por utilidades absorbidas (PPUA) anteriores	-	36.571
Total	<u>20.273</u>	<u>61.514</u>

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 8 – Otros Activos Financieros No Corrientes

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

Otros Activos Financieros no Corrientes	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Acciones Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	29.105.134	30.811.334
Total	<u>29.105.134</u>	<u>30.811.334</u>

El detalle de las acciones es el siguiente:

RUT	Sociedad	Número de Acciones	Porcentaje de Participación	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
96.504.980-0	Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.	17.810.021	2,91%	29.105.134	30.811.334

El valor justo de las acciones al 31 de diciembre de 2020 representa un activo de M\$29.105.134 (M\$30.811.334 al 31 de diciembre de 2019).

Los dividendos recibidos de este activo financiero se presentan como “Actividades de Operación” en el estado de flujos de efectivo, específicamente como “Dividendos recibidos”.

Los instrumentos financieros (acciones) han sido contabilizados a su valor justo en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de acuerdo al valor de la cotización bursátil de la acción de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. a esas fechas.

Nota 9 – Propiedades, planta y equipo

El detalle del rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Clase de Activo	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Activos por derecho de uso	8.972	8.972
Otros activos	2.438	2.438
Depreciación acumulada	<u>(7.639)</u>	<u>(4.270)</u>
Total	<u>3.771</u>	<u>7.140</u>

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 9 – Propiedades, planta y equipos (continuación)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los cuadros de movimientos de Propiedades, planta y equipo, son los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2020	Saldo Inicial al 01-01-2020 M\$	Adiciones M\$	Depreciación del Ejercicio M\$	Saldo Final al 31-12-2020 M\$
Activos por derecho de uso	5.981	-	(2.991)	2.990
Otros activos	1.159	-	(378)	781
Total	7.140	-	(3.369)	3.771

Al 31 de diciembre de 2019	Saldo Inicial al 01-01-2019 M\$	Adiciones M\$	Depreciación del Ejercicio M\$	Saldo Final al 31-12-2019 M\$
Activos por derecho de uso	8.972	-	(2.991)	5.981
Otros activos	132	1.203	(176)	1.159
Total	9.104	1.203	(3.167)	7.140

Los saldos de “Activos por derecho de uso”, corresponden al arriendo de las oficinas de la Sociedad, ubicadas en el Edificio Bahía en Santiago Centro, los cuales comenzaron a ser contabilizados con la aplicación de NIIF16 a contar del 1 de enero de 2019.

Nota 10 – Cuentas por Cobrar o Pagar y Transacciones con Entidades Relacionadas

- 1) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene saldos con entidades relacionadas.
- 2) Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las transacciones entre partes relacionadas son las siguientes:

Al 31.12.2020

Nombre	Naturaleza de la Relación	Compra / (Venta) N° de Acciones	Comentarios
Inversiones Última Esperanza Ltda.	Vinculada con Director	4.285.871	Compra acciones de Tricahue S.A.

Al 31.12.2019

Nombre	Naturaleza de la Relación	Compra / (Venta) N° de Acciones	Comentarios
Los Ángeles Soc. de Inv. Ltda.	Vinculada con Director	131.742	Compra acciones de Tricahue S.A.

Las condiciones de las transacciones con terceros vinculados, si las hubiere, son equivalentes a las que se dan en las transacciones hechas en condiciones de independencia mutua entre las partes.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 11 – Directorio y Personal Clave de la Gerencia

La remuneración de la Gerencia General al cierre de los presentes estados financieros asciende a la suma de M\$32.853 (M\$32.049 a igual período en 2019).

La retribución asignada a los miembros del Directorio por cada sesión en las que participan asciende a:

	UF
Presidente y Vicepresidente del Directorio	7,5
Director	5,0

Comité de Directores

Cada miembro integrante del Comité de Directores percibe una dieta por asistencia a sesión de UF 6,5.

Remuneración del Comité de Directores

Durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los señores miembros del Comité de Directores que se indican, percibieron las siguientes remuneraciones:

Director	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Carlos Cáceres S.	932	903
Rodrigo Tuset O.	932	903
Fernando Perramont S.	932	903
Total	2.796	2.709

Directores

Con fecha 30 de abril de 2020, en 30ª Junta Ordinaria de Accionistas, se eligen como Directores a los señores: Alejandro Amenábar Tirado (Presidente); Rodrigo Tuset Ortiz (Vicepresidente); Carlos Cáceres Solórzano (Director Independiente); Ricardo Bachelet Artigues; Juan Eduardo Errázuriz Domínguez; Santiago Lema Keith y Fernando Perramont Sánchez.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 12 - Otros Pasivos Financieros Corrientes y No Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	Corrientes		No Corrientes	
	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Sobregiro cuenta corriente Bco. de Chile	-	253	-	-
Línea de crédito utilizada (*)	-	16.685	-	-
Obligaciones por arriendo financiero	3.160	3.024	-	3.160
Total	<u>3.160</u>	<u>19.962</u>	<u>-</u>	<u>3.160</u>

(*) Corresponde a Línea de Crédito utilizada en el Banco de Chile.

Nota 13 – Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

La composición de este saldo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Dividendos por pagar (1)	714.673	619.407
Proveedores	1.237	836
Otras cuentas por pagar	113	108
Total	<u>716.023</u>	<u>620.351</u>

(1) El saldo al 31 de diciembre de 2020, corresponde principalmente al dividendo provisorio de \$21,0 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2020, declarado a pagar a partir del día 29 de enero de 2021, ascendente a M\$ 701.236. El saldo al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente al dividendo provisorio de \$18,4 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2019, declarado a pagar a partir del día 24 de enero de 2020, ascendente a M\$ 614.416.

Nota 14 – Otras Provisiones Corrientes

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Provisión impuestos por pagar (gastos rechazados)	<u>987</u>	<u>2.271</u>
Total	<u>987</u>	<u>2.271</u>

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 15 – Provisiones Corrientes por Beneficios al Personal

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Provisión vacaciones	13.192	11.706
Total	<u>13.192</u>	<u>11.706</u>

Nota 16 – Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos

El origen del activo y el pasivo por impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

Diferencias Temporarias	Activos por impuestos		Pasivos por impuestos	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$	M\$	M\$
Provisión de vacaciones	3.562	3.161	-	-
Obligaciones por arrendamiento	853	1.670	-	-
Propiedades, planta y equipos	-	-	807	1.615
Valorización de acciones	-	-	5.267.262	5.796.057
Total	<u>4.415</u>	<u>4.831</u>	<u>5.268.069</u>	<u>5.797.672</u>

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Presentación neta en los estados financieros (pasivo)	<u>(5.263.654)</u>	<u>(5.792.841)</u>

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 16 – Activos y Pasivos por Impuestos Diferidos (continuación)

El efecto en resultados por impuestos diferidos es el siguiente:

	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	<u>392</u>	<u>601</u>
Total	<u><u>392</u></u>	<u><u>601</u></u>

Los movimientos del rubro “Impuestos diferidos” del Estado de Situación Financiera en los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, son los siguientes:

Movimientos Impuestos Diferidos	Activo M\$	Pasivo M\$
Saldo al 1 de enero de 2019	2.615	8.076.781
Provisión de vacaciones	546	-
Propiedades, planta y equipos	-	1.615
Obligaciones por arrendamiento	1.670	-
Ajuste de inversión a valor justo	-	(2.280.724)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u><u>4.831</u></u>	<u><u>5.797.672</u></u>
Provisión de vacaciones	401	-
Propiedades, planta y equipos	-	(808)
Obligaciones por arrendamiento	(817)	-
Ajuste de inversión a valor justo	-	(528.795)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	<u><u>4.415</u></u>	<u><u>5.268.069</u></u>

La materialización del pago de impuestos en la Sociedad ocurrirá en la eventualidad que se enajenen acciones de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 17 – Patrimonio

a) Capital pagado

- Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social de Inversiones Tricahue S.A. asciende a M\$2.115.604 y está representado por 33.392.179 de acciones serie única y sin valor nominal, totalmente suscritas y pagadas.
- El número de acciones autorizadas corresponde a 33.392.179, no encontrándose al 31 de diciembre de 2020 y 2019, acciones autorizadas pendientes de suscripción y pago.
- Acciones en circulación

31.12.2020	31.12.2019
33.392.179	33.392.179

No existen variaciones en el número de acciones en circulación.

- La totalidad de las acciones emitidas tienen los mismos derechos y privilegios.
- La Sociedad no tiene acciones propias en su poder.
- No existen acciones emitidas con emisión reservada como consecuencia de opciones o contrato para la venta de acciones.

b) Política de dividendos

Inversiones Tricahue S.A. ha definido como política, distribuir a lo menos el 30% de sus utilidades financieras como dividendo.

El movimiento ocurrido durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 en las cuentas de patrimonio, es el siguiente:

Con fecha 26 de diciembre de 2018, se acordó distribuir un dividendo provisorio de \$22,6 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2018, equivalentes a M\$ 754.663. Este dividendo se pagó a partir del día 25 de enero de 2019.

Con fecha 22 de mayo de 2019, se acordó repartir el 100% de las utilidades netas del ejercicio 2018, aprobación que deducidos los dividendos provisorios pagados, significó distribuir un dividendo definitivo adicional de \$ 25,64742 por acción, por un total de M\$ 856.423. Este dividendo se pagó a partir del día 31 de mayo de 2019.

Al mismo tiempo, se acordó el pago de un dividendo eventual de \$ 3,65 por acción, por un total de M\$ 121.882, con cargo a las utilidades retenidas de ejercicios anteriores, el que se pagó conjuntamente con el dividendo definitivo adicional, en la misma forma y fecha de éste.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

b) Política de dividendos (continuación)

Con fecha 30 de septiembre de 2019, se acordó distribuir un dividendo provisorio de \$26,2 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2019, equivalentes a M\$ 874.875. Este dividendo se pagó a partir del día 30 de octubre de 2019.

Con fecha 23 de diciembre de 2019, se acordó distribuir un dividendo provisorio de \$18,4 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2019, equivalentes a M\$ 614.416. Este dividendo se pagó a partir del día 24 de enero de 2020.

Con fecha 30 de abril de 2020, se aprobó el reparto del 97,55% de las utilidades netas del ejercicio 2019, aprobación que deducidos los dividendos provisorios pagados, significa distribuir un dividendo definitivo ascendente a \$26,72 por acción, equivalentes a M\$ 892.239, el que se pagó a partir del día 18 de mayo de 2020.

Con fecha 28 de septiembre de 2020, se acordó distribuir un dividendo provisorio de \$25,2 por acción con cargo a las utilidades del ejercicio 2020, equivalentes a M\$ 841.483. Este dividendo se pagó a partir del día 30 de octubre de 2020.

Con fecha 22 de diciembre de 2020, se aprobó el reparto de un segundo dividendo provisorio correspondiente al ejercicio 2020, por un monto de \$21,0 por acción, equivalentes a M\$701.236, que se pagará a partir del día 29 de enero de 2021.

Se adjunta a continuación el cuadro resumen de los dividendos declarados:

Cuadro de dividendos					
N° Dividendo	Tipo de Dividendo	Fecha Pago	\$ por Acción	Dividendo M\$	Imputación Año
81	Dividendo provisorio	25-01-2019	22,6	754.663	2018
82	Dividendo definitivo	31-05-2019	25,64742	856.423	2018
83	Dividendo definitivo	31-05-2019	3,65	121.882	2018
84	Dividendo provisorio	30-10-2019	26,2	874.875	2019
85	Dividendo provisorio	24-01-2020	18,4	614.416	2019
86	Dividendo definitivo	18-05-2020	26,72	892.239	2019
87	Dividendo provisorio	30-10-2020	25,2	841.483	2020
88	Dividendo provisorio	29-01-2021	21,0	701.236	2020

c) Gestión de capital

El objetivo de la Sociedad es mantener un nivel adecuado de capitalización, que le permita asegurar el acceso a los mercados financieros para el desarrollo de sus objetivos de mediano y largo plazo, optimizando el retorno a sus accionistas y manteniendo una sólida posición financiera.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 17 – Patrimonio (continuación)

d) Otras reservas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, dentro del Estado de Cambios en el Patrimonio, se presentan las Otras Reservas con saldo de M\$16.893.050 y M\$18.070.455, respectivamente.

Este saldo está compuesto de los siguientes conceptos:

- 1) Ajuste a valor justo de los Otros activos financieros no corrientes, neto de impuestos diferidos, por M\$16.941.469 y M\$18.118.874 al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.
- 2) Corrección monetaria (M\$ 48.419) al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Este concepto corresponde a la Corrección monetaria del capital pagado al 1 de enero de 2009, la que para efectos de revelación es presentada en este rubro de acuerdo a lo señalado en el Oficio Circular N° 456 de la CMF (ex SVS).

Nota 18 – Ingresos de Actividades Ordinarias

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Dividendos	2.518.952	2.560.088
Total	2.518.952	2.560.088

Nota 19 – Gastos por Beneficios a los Empleados

La composición de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

Gastos por Beneficios a los Empleados	Número de Empleados	31.12.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Remuneraciones	2	(45.832)	(45.631)
Otros beneficios		(1.485)	(2.021)
Total		(47.317)	(47.652)

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 20 – Otros Gastos por Naturaleza

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Servicios profesionales independientes y externalizados	(22.694)	(22.309)
Otros suministros y servicios	(9.524)	(16.445)
Gastos legales	-	(20.567)
Publicaciones y avisos	(7.943)	(7.374)
Honorarios y dietas	(17.287)	(15.669)
Arriendos y gastos comunes	(1.897)	(2.126)
Patentes municipales	(288)	(210)
Otros	(2.340)	(2.371)
Total	<u>(61.973)</u>	<u>(87.071)</u>

Nota 21 – Impuestos a las Ganancias

a) El efecto en resultados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 por impuestos a las ganancias, es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Pago provisional por utilidades absorbidas (PPUA)	20.273	24.943
Recuperación de crédito por absorción de utilidades	2.294	-
Ajustes al impuesto corriente del ejercicio anterior	-	(2.021)
Efecto por activos o pasivos por impuesto diferido del ejercicio	392	601
Provisión Impuesto Único Artículo 21 (gastos rechazados)	(987)	(2.271)
Total	<u>21.972</u>	<u>21.252</u>

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 21 – Impuestos a las Ganancias (continuación)

- b) El siguiente cuadro muestra la conciliación entre el impuesto a la renta contabilizado y el que resultaría de aplicar tasa efectiva correspondiente a los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

(Gasto) Ingreso por Impuesto a las Ganancias	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
(Gastos) ingresos por impuestos corrientes	20.709	24.943
Ajustes al impuesto corriente del período anterior	1.858	(2.021)
Otros gastos por impuestos corrientes	(987)	(2.271)
(Gasto) ingreso por impuestos corrientes, neto, total	21.580	20.651
(Gasto) diferido ingreso por impuestos relativos a la creación y reversión de diferencias temporarias	392	601
Otros (gastos) ingresos por impuestos diferidos	-	-
(Gastos) ingresos por impuestos diferidos, neto, total	392	601
(Gastos) ingresos por impuestos a las ganancias	21.972	21.252
Conciliación del Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Legal con el Gasto por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	31.12.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Gasto (Ingreso) por Impuestos utilizando la tasa legal	(648.913)	(653.394)
Otros incrementos (decrementos) por impuestos legales	871	(4.292)
Diferencias permanentes	671.831	678.938
Efecto cambio de tasa Ley 20.780	-	-
Diferencia por tasa del cálculo del PPUA y tasa vigente	(1.817)	-
Diferencia provisión de impuestos	-	-
Total ajustes al gasto por impuestos utilizando la tasa legal	670.885	674.646
(Gasto) Ingreso por Impuestos Utilizando la Tasa Efectiva	21.972	21.252

La Sociedad tiene derecho a recuperar impuestos derivados de pérdidas tributarias y por los créditos de primera categoría provenientes de los dividendos recibidos de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. Por esta misma razón, se ha optado por el criterio de no reconocer un activo por impuesto diferido y sí el abono a resultados por dicha recuperación en el año en que se produzcan pérdidas tributarias.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 22 – Utilidad por Acción

La utilidad por acción básica se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el promedio ponderado de las acciones comunes en circulación en el año, excluyendo, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Sociedad y mantenidas como acciones de tesorería.

Ganancias (Pérdidas) Básicas por Acción	31.12.2020	31.12.2019
	M\$	M\$
Ganancias (pérdidas) atribuibles a los propietarios de la controladora	2.425.355	2.441.231
Resultado disponible para accionistas comunes, básico	2.425.355	2.441.231
Promedio ponderado de número de acciones, básico	33.392.179	33.392.179
Ganancias básicas por acción (\$ por acción)	72,63	73,11

No existen transacciones o conceptos que generen efecto dilutivo.

Nota 23 – Estado de Flujos de Efectivo

No se han generado actividades de financiamiento o de inversión, que comprometan flujos futuros significativos.

Nota 24 – Contingencias y Restricciones

Inversiones Tricahue S.A. ha contratado al estudio de abogados Vergara, Labarca & Cía. para asumir la defensa en las siguientes causas, que se encuentran actualmente en tramitación ante los Tribunales y entre las partes que para cada caso se indican:

1. Medida prejudicial de exhibición de documentos, tramitada ante el 15° Juzgado Civil de Santiago, bajo el Rol N° 24.291-2017.

Inversiones Tricahue S.A. presentó una medida prejudicial, solicitando que Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. y su matriz Enel Generación S.A. exhibieran ciertos documentos necesarios para deducir, como mínimo, una eventual demanda de indemnización de perjuicios en contra de dichas sociedades y sus directores. El fundamento de la medida dice relación con los abusos cometidos en perjuicio de Inversiones Tricahue S.A., en su calidad de accionista minoritario de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.

El Tribunal accedió parcialmente a la solicitud de exhibición, la que todavía no se ha cumplido, por cuanto las sociedades requeridas dedujeron recurso de reposición, el cual se encuentra pendiente de ser resuelto.

2. Solicitud de designación de árbitro interpuesta ante el 20° Juzgado Civil de Santiago, bajo el Rol N° 30.773-2017.

Inversiones Tricahue S.A. solicitó la designación de un juez árbitro, para conocer de las diferencias que mantiene con Empresa Eléctrica Pehuenche S.A., Enel Generación S.A., Enel Chile S.A. y los directores de dichas sociedades. El Tribunal de primera instancia designó a don Nelson Contador Rosales como árbitro, designación que fue apelada por los demandados ante la Corte de Apelaciones de Santiago, la que revocó la resolución apelada, acogiendo las oposiciones al nombramiento de árbitro formuladas por los demandados y dejando sin efecto la designación efectuada.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 24 – Contingencias y Restricciones (continuación)

3. Demanda interpuesta en contra de Enel Chile S.A. ante el 10º Juzgado Civil de Santiago, bajo el Rol N° 14.953-2020.

Con fecha 28 de septiembre de 2020, Inversiones Tricahue S.A. interpuso demanda en juicio ordinario en contra de Enel Chile S.A. para hacer valer la responsabilidad extracontractual de dicha empresa por los daños causados con motivo del denominado “Proyecto Elqui”. En la demanda, Inversiones Tricahue S.A. solicitó: “1.- Que el demandado deberá ofrecer a Tricahue la compra de la totalidad de sus acciones en Pehuenche (17.810.021 acciones), a una suma de \$72.558.025.554 (setenta y dos mil quinientos cincuenta y ocho millones veinticinco mil quinientos cincuenta y cuatro pesos), o a la suma que determine SS. de conformidad con el mérito del proceso; 2.- Que, en subsidio de lo solicitado en el numeral 1 precedente, el demandado deberá indemnizar a Tricahue la suma de \$12.431.394.658 (doce mil cuatrocientos treinta y un millones trescientos noventa y cuatro mil seiscientos cincuenta y ocho pesos), o la suma que determine SS. de conformidad con el mérito del proceso”; todo lo anterior, más reajustes, intereses y costas.

El proceso se encuentra actualmente en el período de discusión.

Adicionalmente, la Sociedad ha contratado al estudio de abogados Balmaceda, Cox & Piña Abogados para asumir la defensa de la siguiente causa:

Querrela por delitos contemplados en la Ley del Mercado de Valores.

Inversiones Tricahue S.A. presentó ante el Séptimo Juzgado de Garantía de Santiago una querrela por delitos contemplados en la Ley del Mercado de Valores (Artículo 59 a de la Ley 18.045) en contra de los directores de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A.

Los hechos que motivan la acción dicen relación con la presentación ante la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) y el público en general, de Memorias anuales que contienen información falsa. Con posterioridad, se presentó una ampliación de querrela por falseamiento de actas de Directorio de Empresa Eléctrica Pehuenche S.A. Esta ampliación fue presentada también ante el Séptimo Juzgado de Garantía de Santiago. Esta causa concluyó con una decisión de no perseverar.

Nota 25 – Caucciones Obtenidas de Terceros

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen cauciones obtenidas de terceros.

Nota 26 - Sanciones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad, sus Directores y Administradores no han recibido sanciones de la Comisión para el Mercado Financiero (CMF) ni de otras autoridades administrativas.

INVERSIONES TRICAHUE S.A.

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Nota 27 – Medio Ambiente

Por la naturaleza de la industria en que opera, la Sociedad no está afecta a factores medio ambientales, razón por la cual no ha realizado desembolsos por este concepto.

Nota 28 - Hechos Posteriores

Entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos de carácter financiero o de otra índole, que afecten en forma significativa la interpretación de los mismos.

CLAUDIO LOBOS V.
Gerente General
Inversiones Tricahue S.A.