

20
24

ANÁLISIS
RAZONADO
DE LOS ESTADOS
FINANCIEROS
CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024



tricot

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

TABLA DE CONTENIDOS

Contenido

Presentación Cuarto Trimestre 2024 (4T24)	3
Consolidado.....	6
Retail	6
Financiero.....	7
Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés.....	8
Resultados Consolidados.....	9
Resultados Segmento Retail.....	15
Resultados Segmento Financiero	19
Análisis del Balance General.....	32
Activos, Pasivos y Patrimonio.....	32
Liquidez.....	32
Endeudamiento.....	33
Actividad	35
Rentabilidad.....	35
Análisis de Riesgos y su Administración	37
ANEXO I.....	38
ANEXO II	39

Notas:

- Resultados financieros consolidados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF)
- Tipo de cambio mes peso/dólar a diciembre de 2024 de \$ 996,46 y diciembre 2023 de \$ 877,12.
- Simbología monedas: MM\$ = millones de pesos chilenos, M\$ = miles de pesos chilenos.
- pp = Puntos Porcentuales.
- SSS=Same Store Sales o Ventas a tiendas iguales.
- Para referirse a trimestres (T), meses (M) y semestres (S): 1T, 2T, 3T y 4T trimestres. 1S y 2S primer y segundo semestre. 9M y 12M meses respectivamente.
- Todos los valores presentados en este documento se expresan en términos nominales.

Presentación Cuarto Trimestre 2024 (4T24)

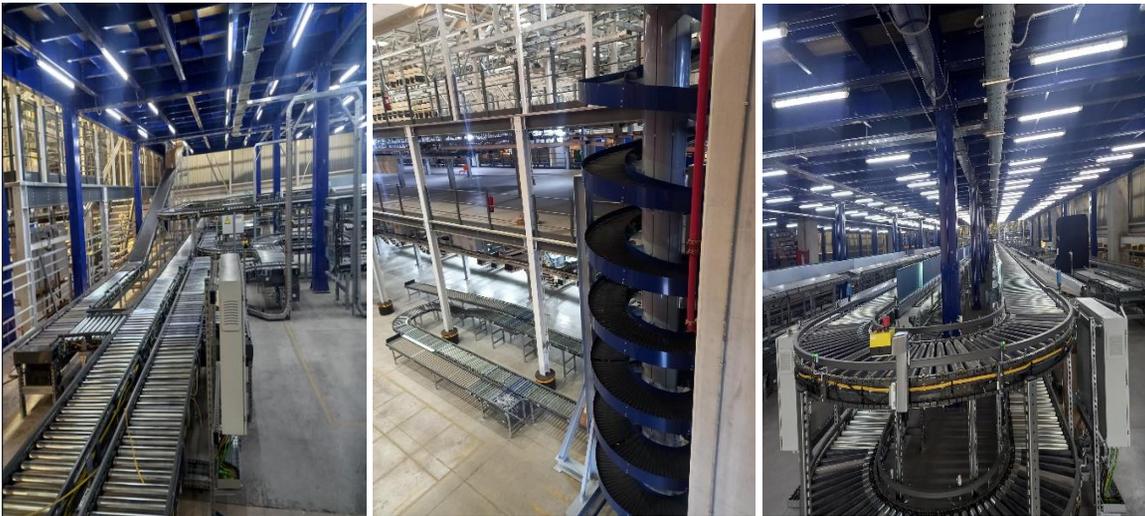
En este último trimestre del año, pese a que la economía nacional no mostró grandes mejoras en sus indicadores macroeconómicos, TRICOT pudo mantener la tendencia de crecimiento observada en los trimestres anteriores de 2024, alcanzando un alza en los ingresos del 10,0% en el trimestre y del 10,1% en el acumulado del año (**desde MM\$ 215.953 en 2023 a MM\$ 237.863 en 2024**).

Por otro lado, dicho aumento en los ingresos está estrechamente relacionado con mejoras operativas relevantes que fueron implementadas en los últimos años a través de diversas inversiones en áreas esenciales de la compañía, como logística, atención a clientes en puntos de venta, *e-commerce* y desarrollo comercial. Los resultados obtenidos muestran como estas inversiones están generando mejoras en la productividad, lo que se ha visto reflejado en una optimización de márgenes y gestión de gastos. **El Margen Bruto de la compañía se incrementó un 9,4% este último trimestre, y un 19,9% el año 2024.**

Los resultados consolidados el 2024 respecto del 2023, reflejan un crecimiento en la utilidad anual del 61,9%, (desde MM\$ 10.685 a MM\$ 17.300). Asimismo, el EBITDA aumentó un 32,3%, desde MM\$ 36.252 a MM\$ 47.976.

Las inversiones en logística han permitido aumentar de manera significativa el mix de productos, tanto en profundidad como en variedad, reflejando importantes aumentos en las unidades vendidas.

Los dos centros de distribución cuentan con un sistema mecanizado de última generación para abastecer las tiendas físicas y el *e-commerce*. **En nuestro CD destinado al e-commerce, se avanzó en la capacidad de entregar el mismo día por la tarde, las compras realizadas en la página durante la mañana en la ciudad de Santiago.**



Como consecuencia del aumento en la transaccionalidad, las sucursales han debido responder eficazmente a esta mayor carga de trabajo, lo cual ha sido posible gracias a una adaptación en su funcionamiento, con un fuerte enfoque en la operación del último trimestre del año, el más relevante en términos de ingresos y transacciones.

Este proceso ha implicado un cambio de enfoque y la operación de la atención al cliente, unificando en un solo lugar las distintas interacciones e incorporando tecnología de punta. Como parte de esta transformación, se implementaron cajas de autoatención con tecnología RFID (Radio Frecuencia), que permiten a los clientes simplemente depositar los productos para que el sistema los identifique sin necesidad de escaneo manual. Adicionalmente, solo una vez efectuado el pago de la compra, el sistema permite destrabar la alarma de seguridad y retirar los productos.

Actualmente, el 40% de la cadena ya opera con esta nueva modalidad, lo que ha sido determinante para absorber el incremento en las transacciones sin necesidad de aumentar la fuerza de venta. Actualmente, un número importante de las transacciones, en las tiendas que ya tienen este modelo, se realizan de manera espontánea bajo este sistema.

Gracias a estas mejoras, se ha **logrado incrementar el volumen de transacciones sin necesidad de ampliar la dotación a cargo del proceso de venta, con el consiguiente aumento de productividad.**



El Segmento Financiero también ha logrado avances significativos en productividad, siendo parte integral de esta nueva modalidad de atención a clientes. Por un lado, la autoatención ha generado espacios de tiempo e interacción que han permitido aumentar la captación de nuevos clientes e incrementar las colocaciones totales del trimestre en más del 22,5%.

Por otro lado, el proceso de atención remota ha optimizado la experiencia en sucursales. En la actualidad, los clientes son atendidos a través de módulos equipados con monitores que los conectan con asesores de servicio ubicados en nuestra casa matriz. Esto ha reducido significativamente los tiempos de espera, que no superan los 30 segundos, manteniendo la misma oferta de servicios y mejorando la productividad.

Hoy, con este proceso centralizado, la necesidad de personal es considerablemente menor, entregando, además, un servicio de mayor calidad ya que toda la atención es supervisada de manera integral.



Respecto al *e-commerce*, este ha respondido positivamente a los esfuerzos de inversión realizados en los últimos años. Por un lado, en logística, optimizando los procesos de distribución y entrega. Por otro, con la implementación del nuevo sitio sustentado en la plataforma Salesforce, que permite un alto volumen de transacciones sin problemas operativos.

En el cuarto trimestre, el *e-commerce* creció un 26,3%, mientras que en el año acumuló un crecimiento superior al 34,1%, alcanzando una participación del 5,5% en las ventas del cuarto trimestre.

Resumen Trimestre: 4T24 / 4T23**Consolidado**

Los Ingresos Ordinarios alcanzaron MM\$ 75.173 en el 4T24, un 10,0% superior al 4T23.

El Margen Bruto ascendió a MM\$ 31.880 en el 4T24, 9,4% superior al 4T23. El ratio de Margen Bruto/Ingresos al 4T24 fue de un 42,4% versus 42,6% el 4T23.

En el 4T24 los Gastos de Administración (GA), antes de depreciación, alcanzaron los MM\$ 13.771 (18,3% de los ingresos ordinarios), versus los MM\$ 12.002 (17,6% de los ingresos ordinarios) del periodo 4T23. Los Gastos de Administración registraron un aumento del 14,7%.

El Resultado Operacional anotó una ganancia de MM\$ 13.275 en 4T24, y un aumento de 7,9% respecto al 4T23, cuando se registró una ganancia de MM\$ 12.301.

El Resultado no Operacional registró una pérdida de MM\$ 1.512 el 4T24, en comparación con una pérdida de MM\$ 1.636 el 4T23.

Como efecto de todo lo anterior, el Resultado del 4T24 fue una ganancia de MM\$ 9.090, en comparación con la ganancia de MM\$ 8.522 el 4T23.

El EBITDA del 4T24 fue de MM\$ 18.109 (24,1% de los ingresos), lo que representa un crecimiento de 5,7% con respecto al 4T23 (MM\$ 17.139, un 25,1% de los ingresos).

Retail

Los Ingresos Ordinarios del negocio Retail aumentaron un 11,2% respecto al 4T23, alcanzando los MM\$ 58.396 en el 4T24, versus MM\$ 52.537 en el 4T23.

El Margen Bruto ascendió a MM\$ 23.438 en el 4T24, lo que representa un incremento de 8,1% respecto al 4T23.

Los Gastos de Administración (GA), antes de depreciación, fueron de MM\$ 10.844, versus los MM\$ 8.951 del periodo 4T23, es decir, un aumento de 21,2%.

El Resultado Operacional fue una ganancia de MM\$ 7.890 el 4T24, frente a una ganancia de MM\$ 8.013 el 4T23.

El Resultado del Segmento Retail en el 4T24 fue una ganancia de MM\$ 7.935, un 7,7% inferior a la ganancia de MM\$ 8.596 en el 4T23.

El EBITDA del Segmento Retail en el 4T24 fue de MM\$ 12.593 (21,6% de los ingresos), representando una disminución de 1,0% respecto al 4T23, cuando fue de MM\$ 12.722 (24,2% de los ingresos).

El indicador SSS del presente trimestre presentó un incremento de 13,1% en comparación al 4T23.

Las ventas del canal *e-commerce* crecieron en un 26,3% en el 4T24 en comparación con el 4T23. El ratio de ventas *e-commerce* sobre las ventas totales Retail representó un 5,5% el 4T24 versus el 4,8% el 4T23.

Financiero

Los Ingresos Ordinarios del negocio Financiero alcanzaron los MM\$ 16.777 el 4T24, un 6,2% superior al 4T23 (MM\$ 15.794).

El Margen Bruto ascendió a MM\$ 5.483 el 4T24, lo que representa un alza de 41,1% respecto al 4T23. El Margen Bruto/Ingresos al 4T24 fue de un 32,7% (en 4T23 fue de 24,6%).

Los Gastos de Administración (GA), antes de depreciación, disminuyeron un 4,1%, desde MM\$ 3.051 el 4T23 a MM\$ 2.927 el 4T24.

El Resultado Operacional alcanzó una utilidad de MM\$ 2.426 el 4T24, lo que representa un aumento de 243,6% respecto al 4T23.

El Resultado no Operacional registró una pérdida de MM\$ 1.092 en el 4T24, lo que representa una disminución de 3,5% respecto al 4T23.

El Resultado del Segmento Financiero en el 4T24 fue una utilidad de MM\$ 1.156, versus la pérdida de MM\$ 74 en el 4T23.

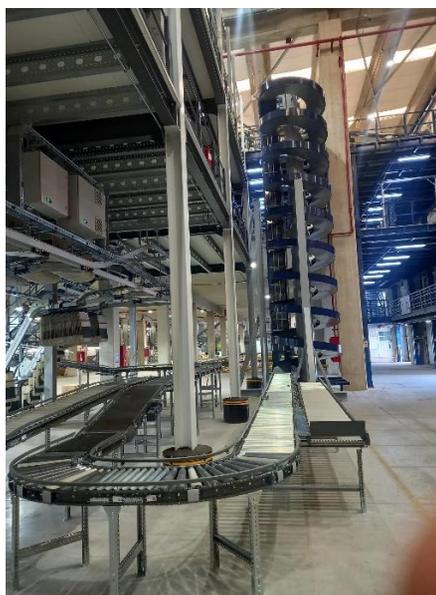
Finalmente, el EBITDA del segmento en el 4T24 fue de MM\$ 2.556 (15,2% sobre ingresos), lo que representa un aumento de 206,3% con respecto al 4T23 (MM\$ 834, un 5,3% sobre ingresos).

Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés.

- Durante el mes de octubre se adquirió la propiedad en Av. Bernardo O'Higgins N° 1038, Talagante, por un monto de MM\$1.747. En este lugar operaba una de las tiendas bajo modalidad de arrendamiento.



- Durante el último trimestre del año, se da inicio a la ampliación del Centro de Distribución de San Ignacio, ubicado en la comuna de Quilicura. Hasta ahora, solo una fracción del espacio físico se destinaba al mecanizado del *e-commerce*, mientras que el resto permanecía subutilizado. Con los nuevos trabajos, se incorporará un mecanizado de última generación que ocupará el resto de la capacidad del centro de distribución para abastecer la operación de las tiendas físicas. Esto complementará la infraestructura ya existente en el Centro de Distribución principal de Pedro Montt, ubicado en la comuna de Santiago. Gracias a esta expansión, se espera duplicar la capacidad logística hacia las sucursales, asegurando la operatividad necesaria para el crecimiento de los próximos años.



Resultados Consolidados

	4T2024	4T2023	Var.	Var.	12M2024	12M2023	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	75.173	68.330	6.842	10,0%	237.863	215.953	21.910	10,1%
Costos de Ventas	(43.293)	(39.190)	(4.103)	10,5%	(141.528)	(135.579)	(5.948)	4,4%
Margen Bruto	31.880	29.140	2.739	9,4%	96.335	80.374	15.961	19,9%
	42,4%	42,6%			40,5%	37,2%		
Gastos de Administración ¹	(13.771)	(12.002)	(1.769)	14,7%	(48.359)	(44.121)	(4.237)	9,6%
Depreciación y Amortización	(4.834)	(4.837)	4	-0,1%	(19.089)	(18.823)	(266)	1,4%
Resultado Operacional	13.275	12.301	974	7,9%	28.887	17.429	11.458	65,7%
	17,7%	18,0%			12,1%	8,1%		
Otras ganancias (pérdidas)	(39)	(194)	155	-79,8%	(933)	(457)	(476)	104,3%
Ingresos Financieros ²	2.748	509	2.239	439,7%	5.092	2.107	2.985	141,7%
Costos financieros ³	(1.919)	(2.380)	461	-19,4%	(7.427)	(7.245)	(181)	2,5%
Diferencias de cambio	(2.236)	593	(2.829)	-477,0%	(3.837)	510	(4.347)	-852,8%
Resultados por unidades de reajuste	(67)	(164)	96	-58,9%	(267)	(286)	18	-6,5%
Resultado No Operacional	(1.512)	(1.636)	123	-7,5%	(7.372)	(5.371)	(2.001)	37,3%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	11.763	10.666	1.097	10,3%	21.514	12.058	9.456	78,4%
Impuesto a las Ganancias	(2.672)	(2.143)	(529)	24,7%	(4.214)	(1.373)	(2.841)	206,9%
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	9.090	8.522	568	6,7%	17.300	10.685	6.615	61,9%
	12,1%	12,5%			7,3%	4,9%		
EBITDA⁴	18.109	17.139	970	5,7%	47.976	36.252	11.724	32,3%
	24,1%	25,1%			20,2%	16,8%		

1.- Gastos de Administración= Gastos de Administración + Costo de Distribución - Depreciación y Amortización

2.- Ingresos Financieros = Ingresos Financieros por depósitos a plazos en \$ y US\$ más diferencia de cambio por operaciones de forward (utilidad)

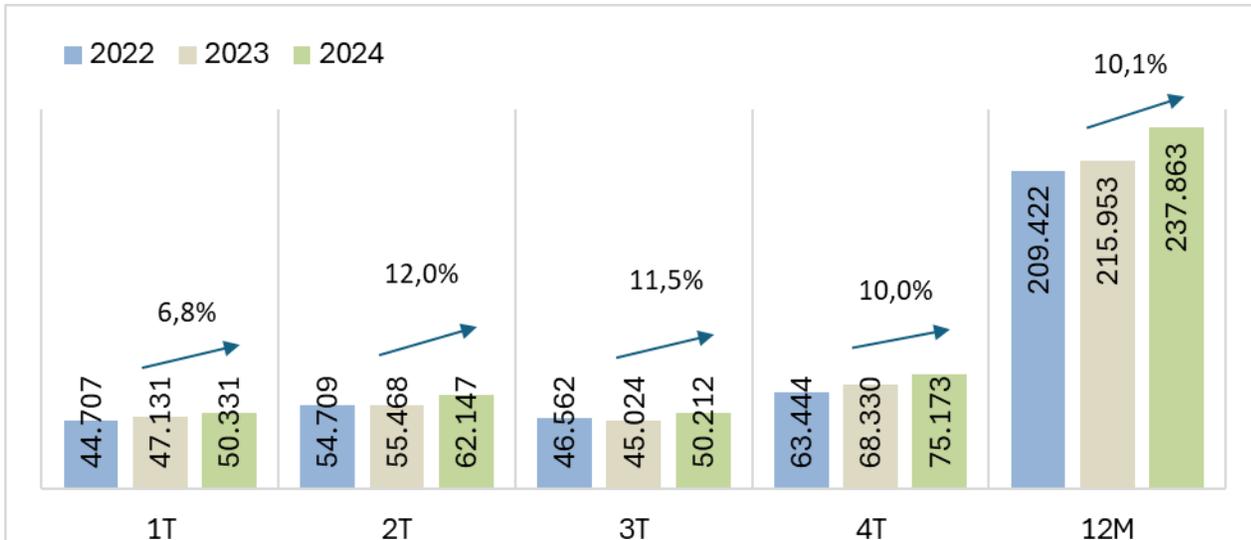
3.- Costo Financieros = Intereses , gastos bancarios y diferencia de cambio por operaciones de forward (pérdida)

4.- EBITDA: Los EBITDA del trimestre de Segmento Retail (MM\$ 12.593) y Segmento Financiero (MM\$ 2.556) no suman el EBITDA consolidado (MM\$ 18.109) debido a la eliminación de arriendos relacionados (MM\$ 2.890) y los derechos de uso de marca (MM\$ 69). Los arriendos y los derechos de uso en el Segmento Financiero se presentan en el "costo de venta", por lo cual disminuye su EBITDA y en el Segmento Retail se presentan en "otras ganancias (Perdidas)" que no afecta su EBITDA.

Ingresos Ordinarios

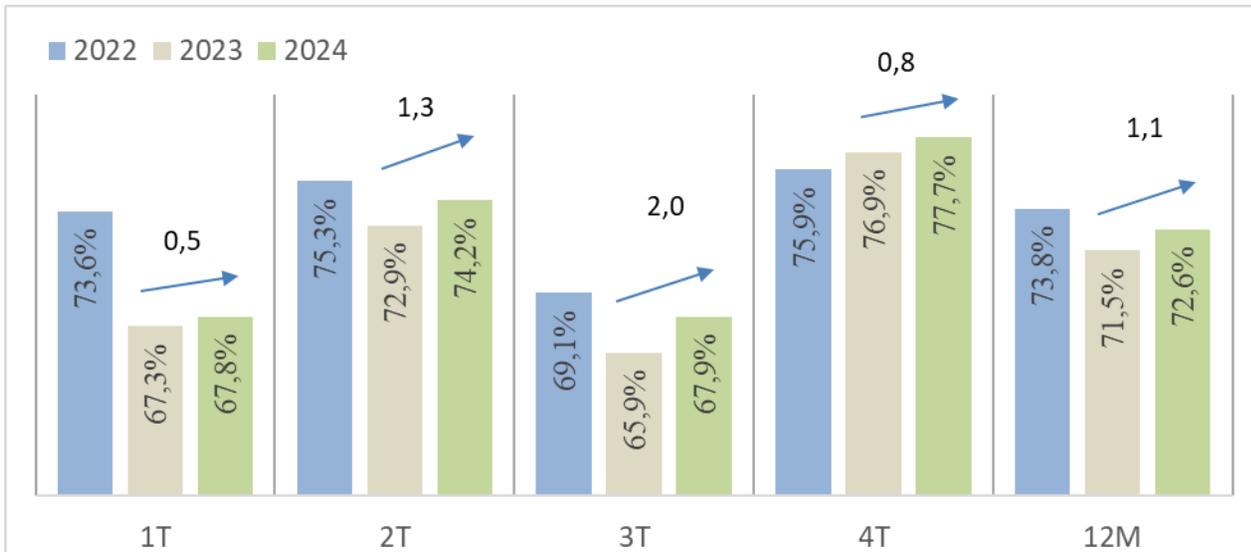
En el 4T24, los Ingresos Ordinarios crecieron un 10,0% en comparación con el mismo periodo del año anterior, impulsados principalmente por el Segmento Retail, que registró un incremento del 11,2%. Este crecimiento en Retail, en línea con la tendencia de los últimos trimestres, refleja el éxito de nuestra estrategia de “moda al mejor precio” y ha sido posible también gracias a las mejoras operacionales implementadas en los últimos años. Por su parte, los ingresos del Segmento Financiero mostraron un crecimiento más moderado, con un aumento del 6,2% en el 4T24, asociado principalmente a la expansión orgánica de la cartera de clientes.

Ingresos Ordinarios (MM\$)



La evolución durante el ejercicio 2024 de la participación de los Ingresos Retail dentro de los Ingresos Ordinarios es la siguiente:

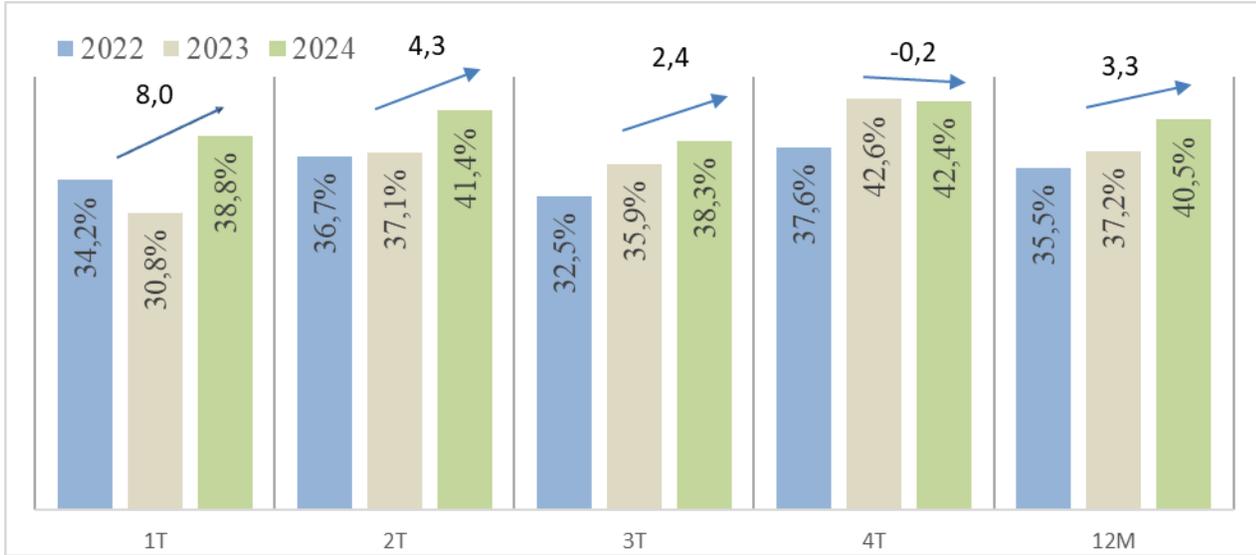
Participación Ingresos Retail (%)



Margen Bruto

En el 4T24, el Margen Bruto sobre Ingresos disminuyó en 0,2 pp respecto al 4T23, principalmente a la baja en el margen del Segmento Retail.

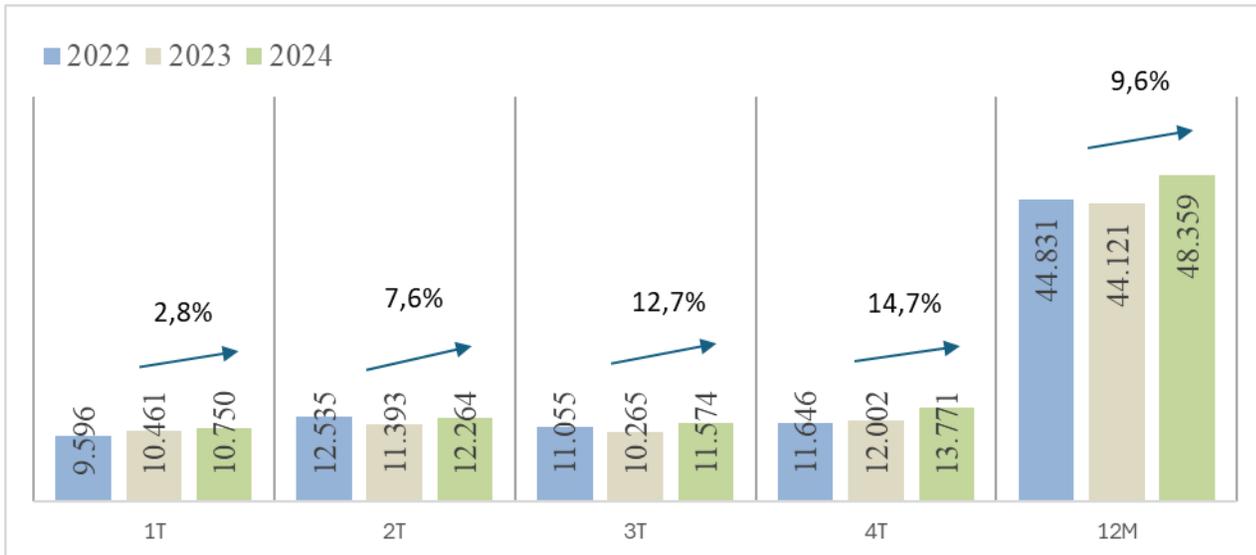
Margen Bruto / Ingresos Ordinarios (%)



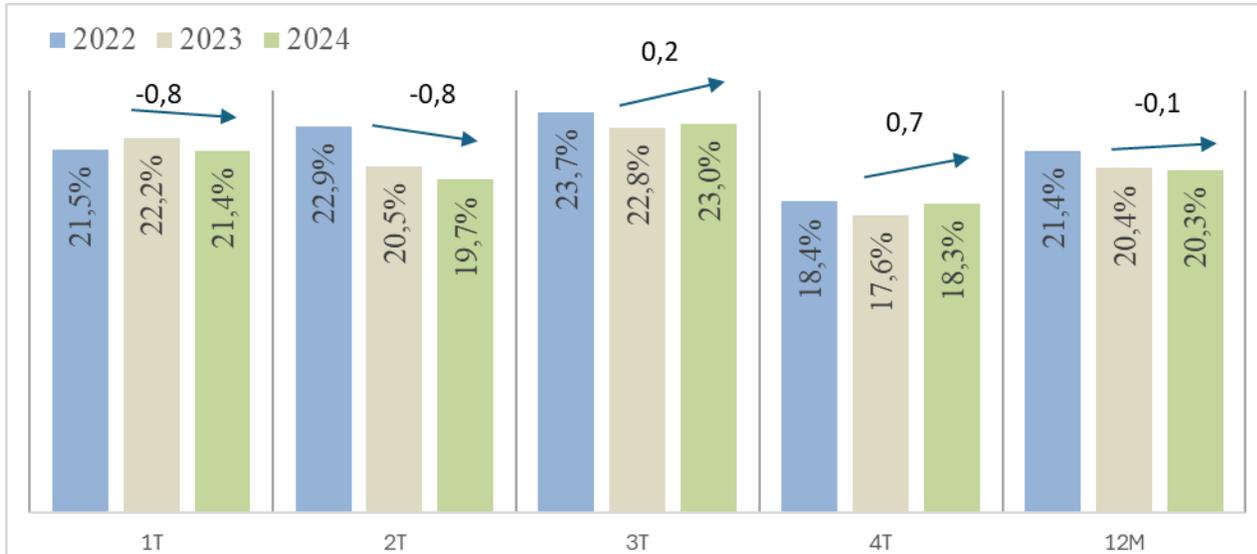
Gastos de Administración (sin Depreciación y Amortización)

En el 4T24, los Gastos de Administración (GA) crecieron un 14,7% en comparación con el 4T23. Este aumento responde principalmente a los esfuerzos operativos para alcanzar los ingresos necesarios en el trimestre de mayor actividad del año, lo que exige un alto nivel de operación. Actualmente, las medidas de control en este ámbito se mantienen, aunque con una exigencia menor respecto al mismo periodo del año pasado, cuando la prioridad de la compañía estaba en la contención del gasto.

GA, sin Depreciación y Amortización (MM\$)



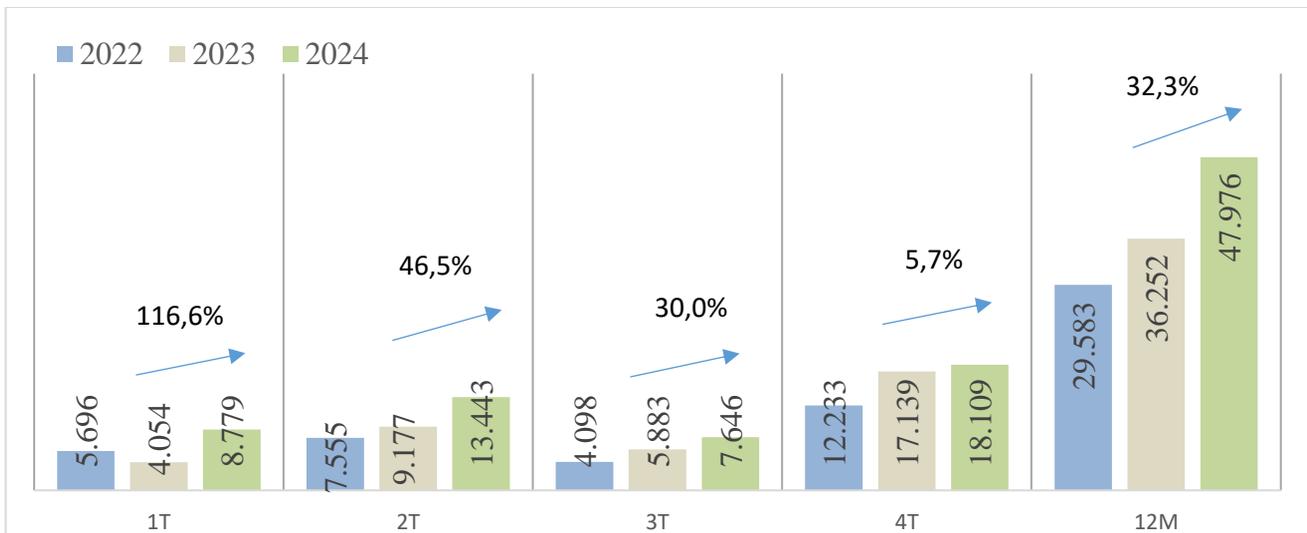
GA (sin Dep. y Amort.) / Ingresos Ordinarios (%)



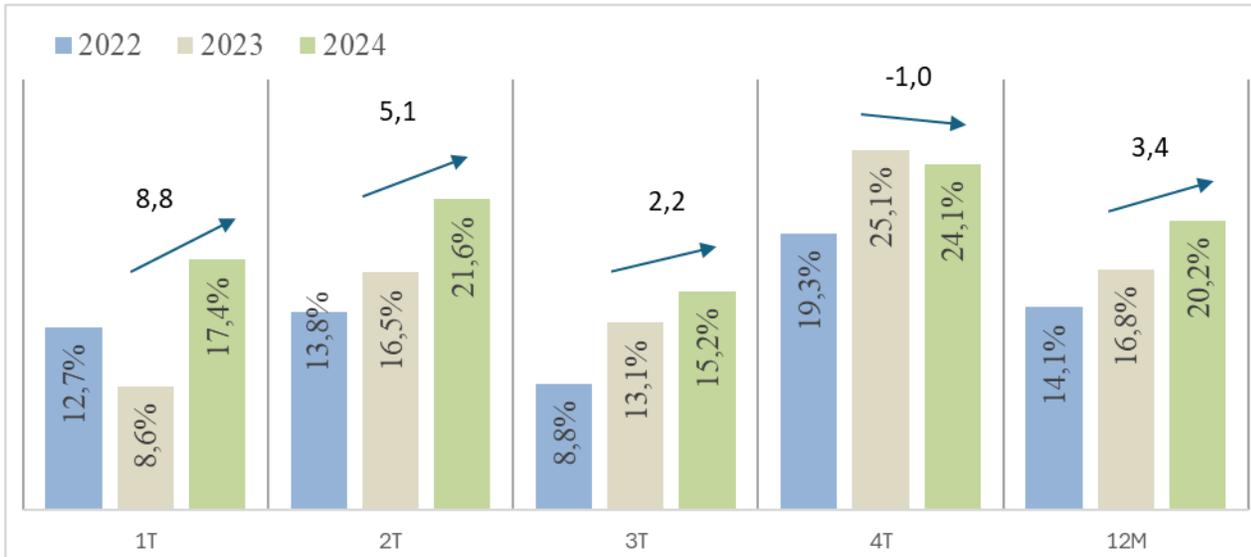
EBITDA y Margen EBITDA

En el 4T24, el EBITDA creció un 5,7%, mientras que el margen EBITDA disminuyó en 1,0 pp en comparación con el 4T23, manteniéndose en rangos similares a pesar de la leve reducción.

EBITDA (MM\$)



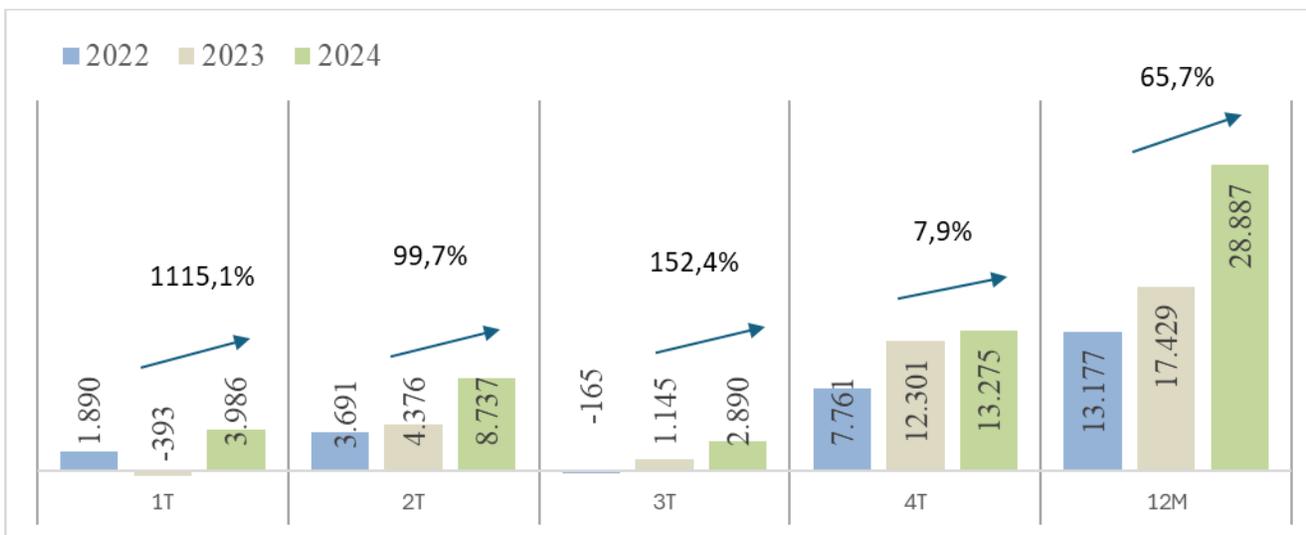
Margen EBITDA (%)



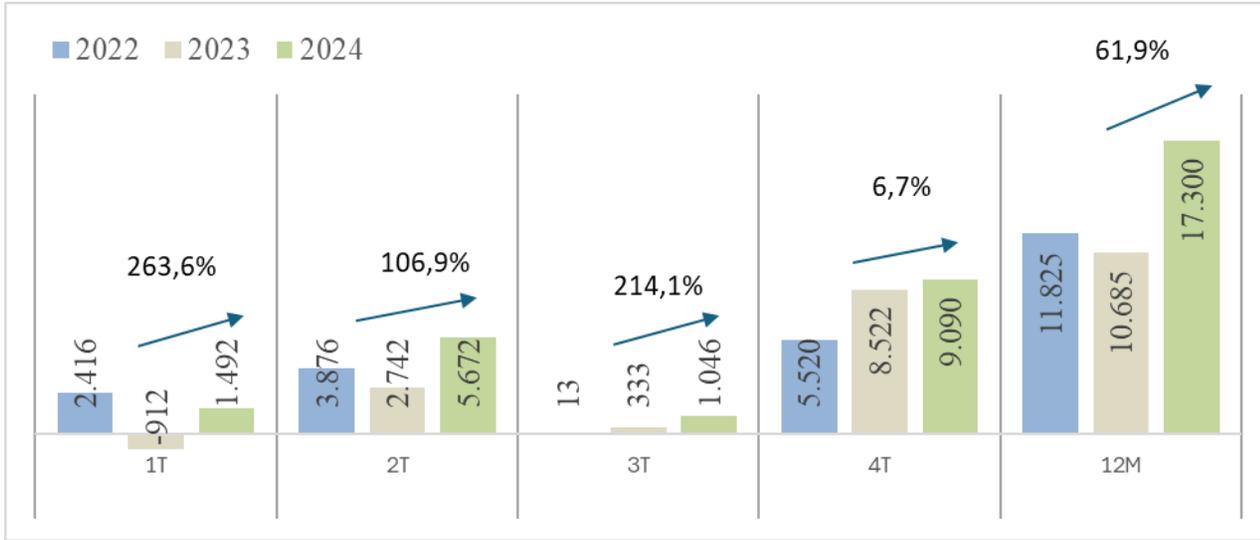
Resultado Operacional y Ganancia (Pérdida) del ejercicio

La utilidad del ejercicio en el 4T24 alcanzó los MM\$ 9.090, lo que representa un incremento del 6,7% frente a los MM\$ 8.522 registrados en el 4T23. Este resultado se atribuye principalmente al crecimiento de los ingresos y por mayor Margen Bruto de ambos segmentos.

Resultado Operacional, Ebit (MM\$)



Ganancia (Pérdida) del ejercicio (MM\$)



Resultados Segmento Retail

	4T2024	4T2023	Var.	Var.	12M2024	12M2023	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	58.396	52.537	5.859	11,2%	172.739	154.332	18.407	11,9%
Costos de Ventas	(34.958)	(30.864)	(4.094)	13,3%	(112.524)	(102.098)	(10.426)	10,2%
Margen Bruto	23.438	21.673	1.765	8,1%	60.215	52.234	7.981	15,3%
	40,1%	41,3%			34,9%	33,8%		
Gastos de Administración ¹	(10.844)	(8.951)	(1.894)	21,2%	(36.963)	(34.532)	(2.431)	7,0%
Depreciación y Amortización	(4.704)	(4.709)	5	-0,1%	(18.602)	(18.243)	(359)	2,0%
Resultado Operacional	7.890	8.013	(123)	-1,5%	4.650	(541)	5.190	960,2%
	13,5%	15,3%			2,7%	-0,4%		
Resultado No Operacional	2.539	3.078	(539)	-17,5%	8.893	7.369	1.523	20,7%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	10.429	11.091	(663)	-6,0%	13.542	6.829	6.714	98,3%
Impuesto a las Ganancias	(2.494)	(2.495)	1	0,0%	(2.615)	(558)	(2.057)	368,2%
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	7.935	8.596	(662)	-7,7%	10.927	6.270	4.657	74,3%
	13,6%	16,4%			6,3%	4,1%		
EBITDA ²	12.593	12.722	(129)	-1,0%	23.251	17.702	5.549	31,3%
	21,6%	24,2%			13,5%	11,5%		

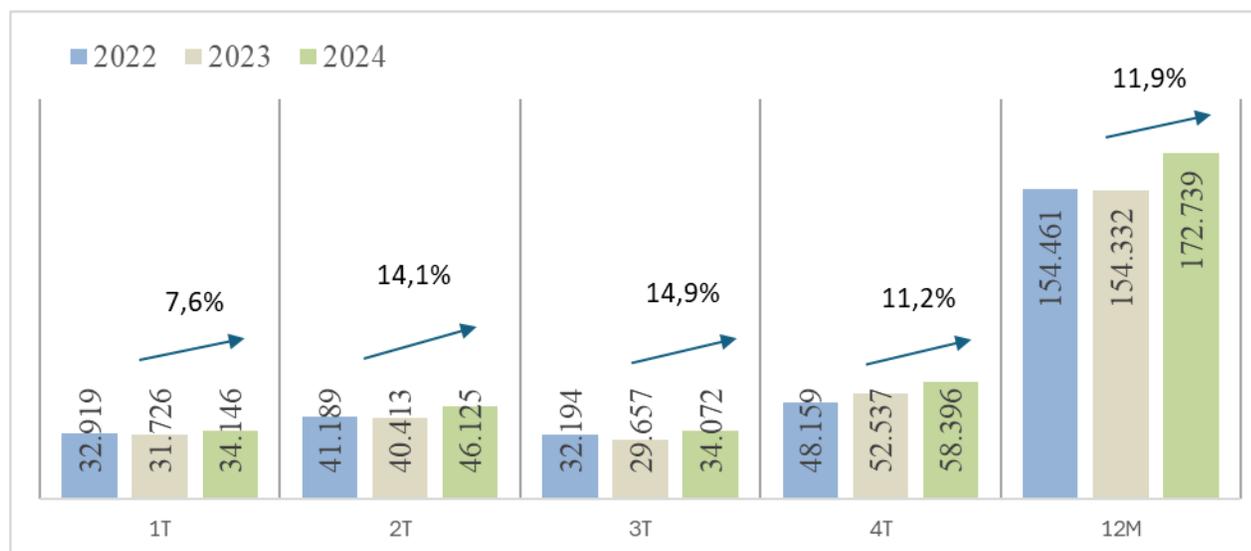
1 Gastos de Administración= Gastos de Administración + Costo de Distribución - Depreciación y Amortización

2 Ebitda = Resultado operacional + Depreciación y amortización

Ingresos Retail

Los ingresos por ventas en el Segmento Retail crecieron un 11,2% en el 4T24 en comparación con el 4T23, en línea con el resultado general del año y la tendencia de los trimestres anteriores. La combinación de mejoras operativas en tiendas y logística, junto con una propuesta comercial alineada con nuestro enfoque de moda a bajo precio, explica en gran medida estos resultados.

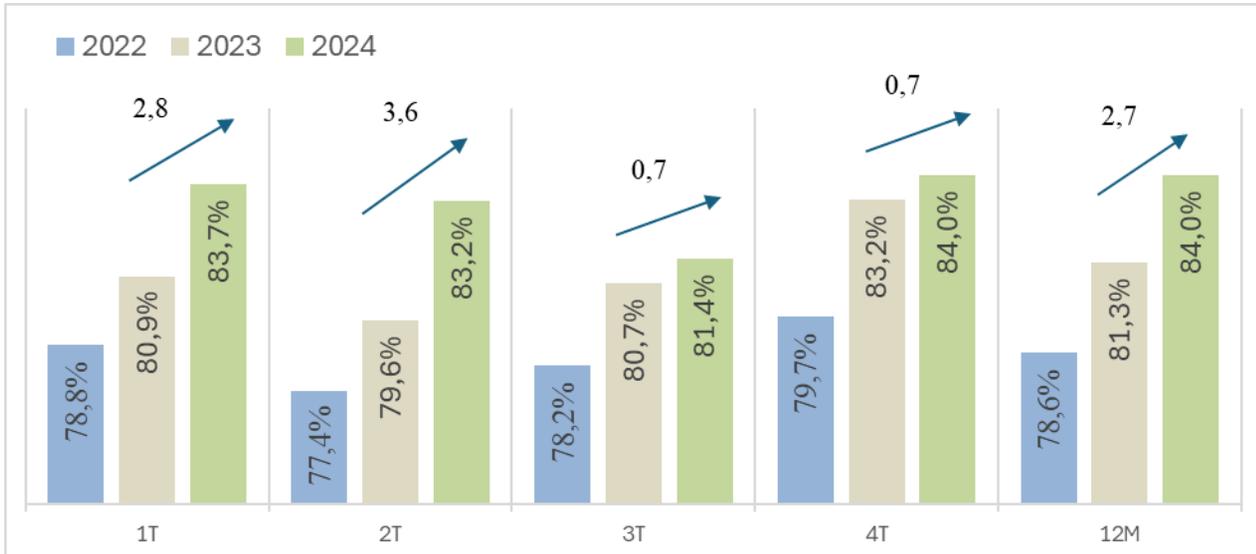
Ingresos Retail (MM\$)



Participación de ventas al contado

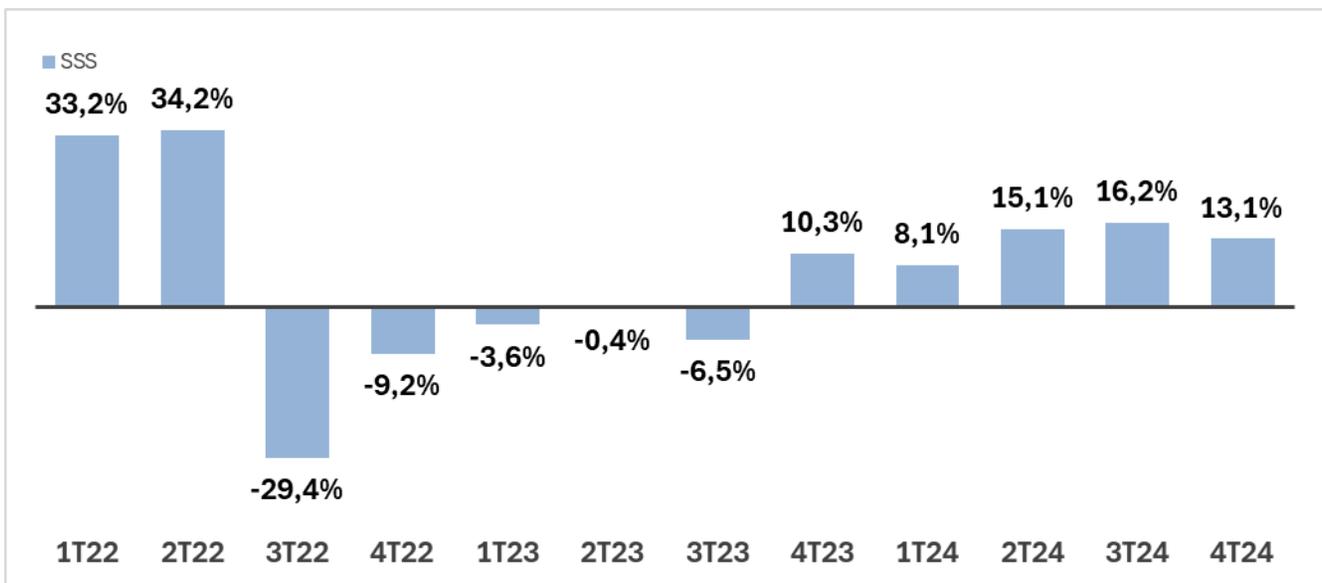
En el 4T24, las ventas al contado aumentaron en 0,7 pp respecto al 4T23, alcanzando un 84% en el último año, lo que sugiere una tendencia de estabilidad en este indicador.

Participación de ventas al contado (%)



Same Store Sales (SSS) (*)

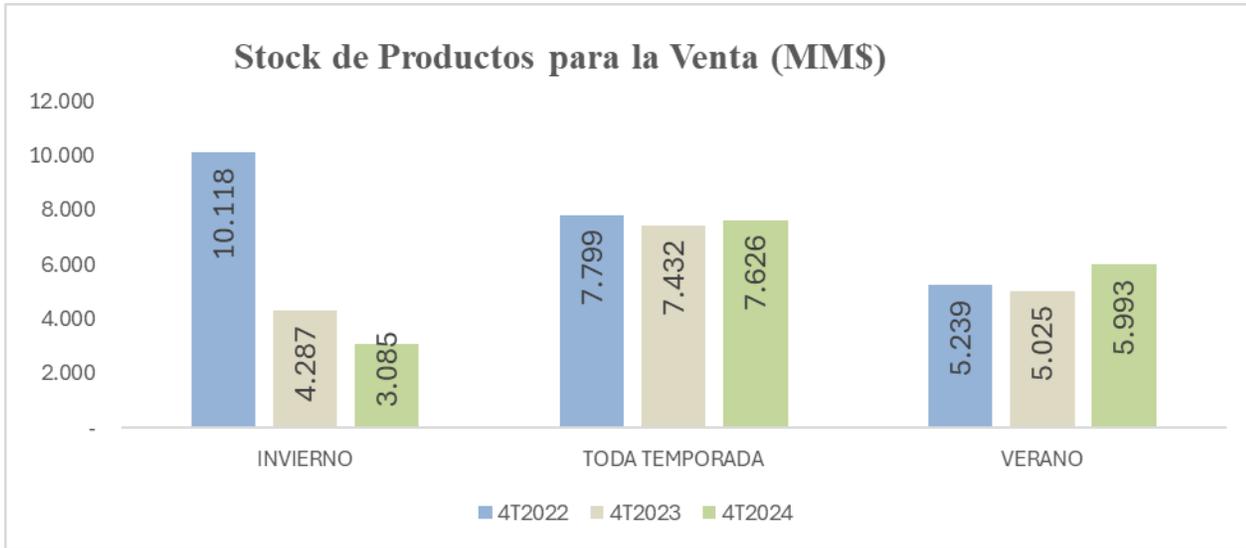
En el 4T24, las ventas a tiendas iguales crecieron un 13,1% respecto al 4T23, lo que se atribuye a un esfuerzo constante por mejorar la oferta comercial y las operaciones que la soportan, y manteniendo la tendencia de crecimiento desde el 4T23. Cabe destacar que este 4T24 crece sobre un trimestre que ya había aumentado un 10,3%, es decir, con una base comparativa más exigente que los trimestres anteriores de este mismo año.



(*) Venta neta (sin IVA y sin recargo financiero)

Stock de Productos para la Venta al cierre del 4T24 (*)

El inventario general se encuentra dentro del rango de manejo normal de la compañía. El inventario de toda temporada se mantiene similar al de los dos años anteriores, y las diferencias de mayor verano y menor invierno se ajustan a la estrategia definida para el cierre del año. Esta estrategia busca robustecer el periodo de liquidación y mantener el ingreso de la mercadería de invierno con un adelanto de temporada menos agresivo.

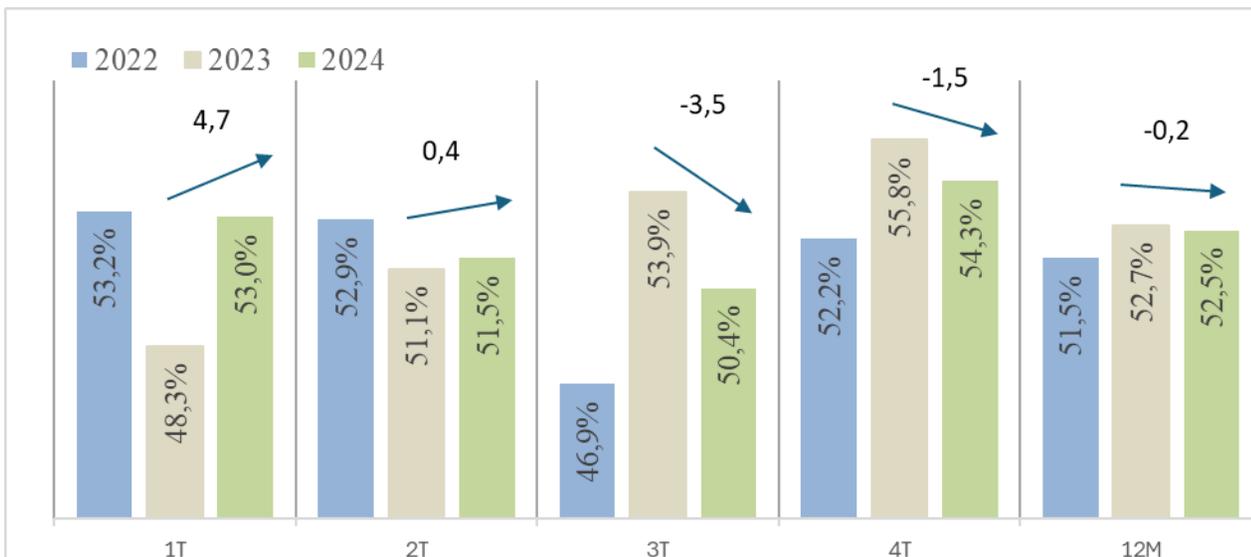


(*) Stock disponible para la venta en tiendas y centros de distribución (no incluye mercaderías en tránsito desde el proveedor)

Margen Comercial (*)

El Margen Comercial experimentó una disminución de 1,5 puntos porcentuales, pasando del 55,8% en el 4T23 al 54,3% en el 4T24. Este trimestre, y especialmente en diciembre, se implementó una estrategia comercial agresiva y focalizada en precios bajos, particularmente para nuestros productos de mayor moda. Además, el diferencial en el tipo de cambio de los productos ingresados en comparación con el año pasado también impactó negativamente en este indicador de margen.

Margen Comercial (%)

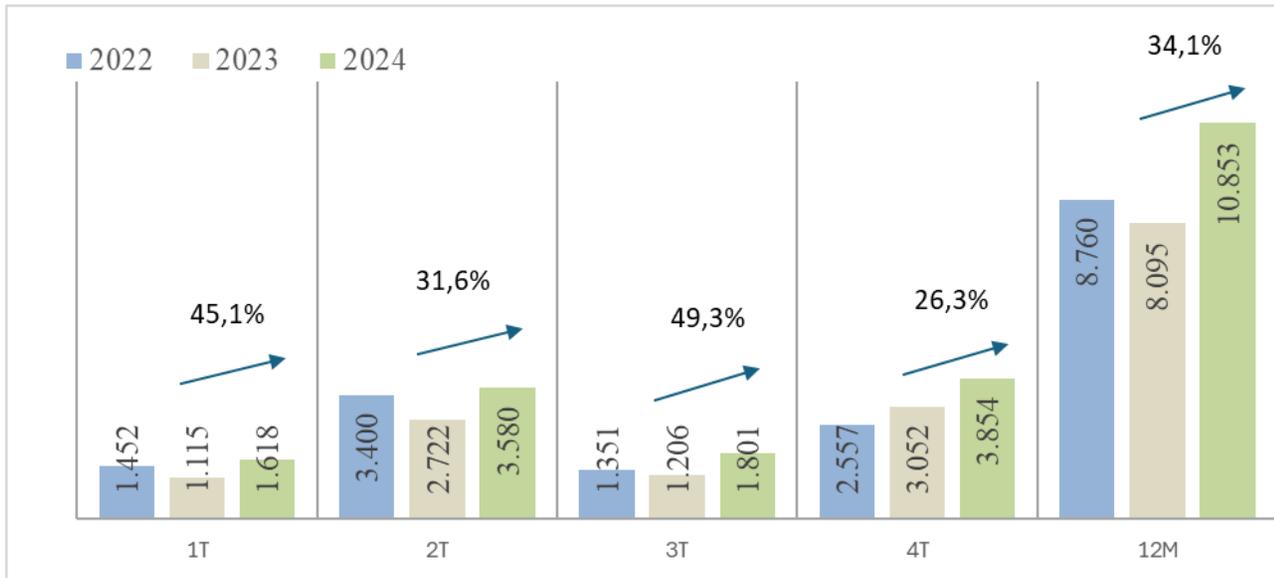


(*) Margen Comercial = (Ingreso Ordinarios - Costo de Mercadería) / Ingresos Ordinarios.

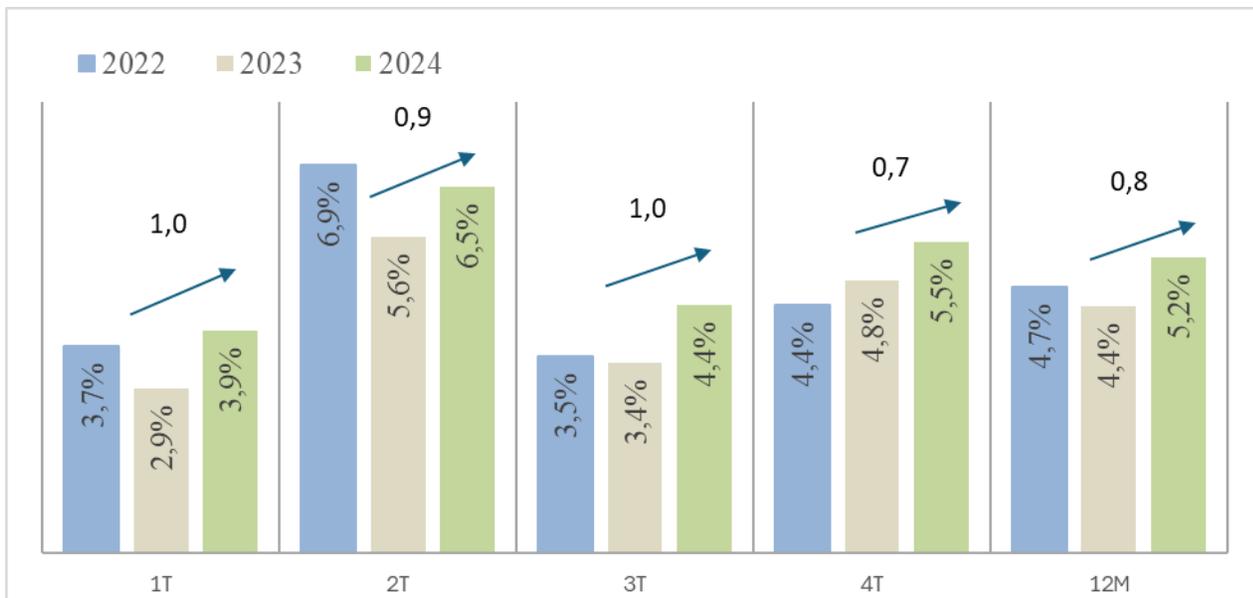
Venta Bruta e-commerce

El aumento del 26,3% en las ventas del e-commerce en el 4T24, respecto al 4T23, refleja la continua tendencia de crecimiento de este canal, que ha superado ampliamente el crecimiento de nuestras tiendas físicas. En los últimos dos años, hemos realizado importantes inversiones en logística, capacidad y experiencia del sitio, junto con un esfuerzo por ampliar la oferta comercial mediante un mix exclusivo que ya representa una proporción relevante de las ventas de este canal.

E-commerce Venta Bruta (MM\$)



Participación de e-commerce sobre Venta Bruta (%)



Resultados Segmento Financiero

	4T2024	4T2023	Var.	Var.	12M2024	12M2023	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	16.777	15.794	983	6,2%	65.123	61.621	3.502	5,7%
Costos de Explotación	(11.294)	(11.908)	615	-5,2%	(40.649)	(41.909)	1.261	-3,0%
Margen Bruto	5.483	3.886	1.597	41,1%	24.475	19.712	4.763	24,2%
	32,7%	24,6%			37,6%	32,0%		
Gastos de Administración ¹	(2.927)	(3.051)	124	-4,1%	(11.395)	(9.589)	(1.806)	18,8%
Depreciación y Amortización	(130)	(128)	(2)	1,3%	(488)	(581)	93	-16,0%
Resultado Operacional	2.426	706	1.720	243,6%	12.592	9.542	3.050	32,0%
	14,5%	4,5%			19,3%	15,5%		
Resultado No Operacional	(1.092)	(1.132)	40	-3,5%	(4.620)	(4.313)	(307)	7,1%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	1.334	(426)	1.760	413,4%	7.972	5.229	2.743	52,5%
Impuesto a las Ganancias	(178)	352	(530)	-150,7%	(1.599)	(815)	(784)	96,3%
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	1.156	(74)	1.230	1664,4%	6.373	4.414	1.959	44,4%
	6,9%	-0,5%			9,8%	7,2%		
EBITDA ²	2.556	834	1.722	206,3%	13.079	10.123	2.957	29,2%
	15,2%	5,3%			20,1%	16,4%		

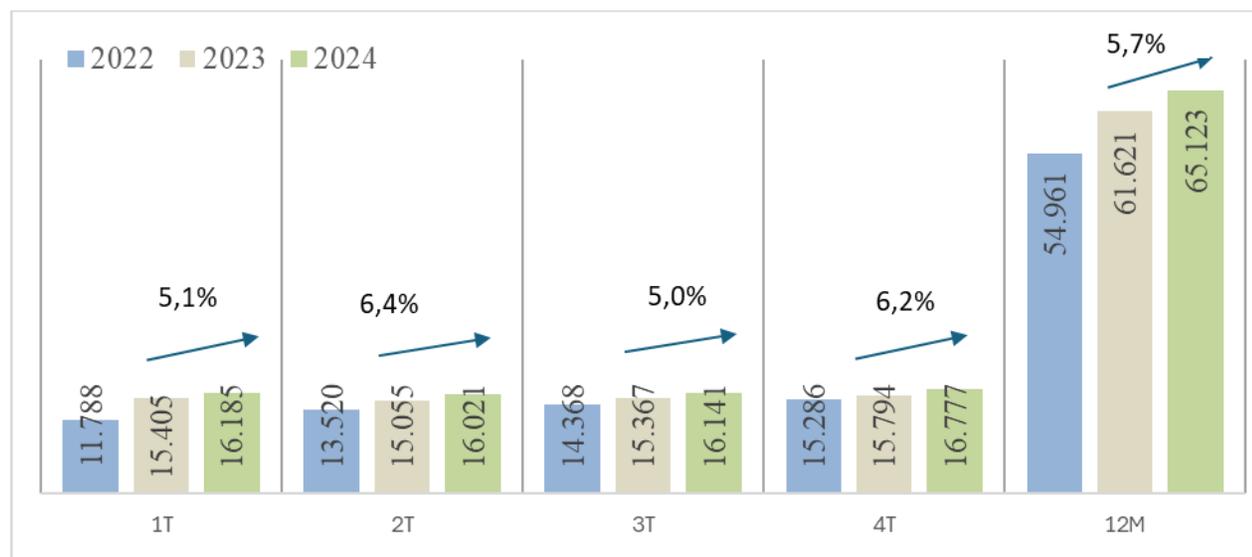
1 Gastos de Administración= Gastos de Administración + Costo de Distribución - Depreciación y Amortización

2 Ebitda = Resultado operacional + Depreciación y amortización

Ingresos Segmento Financiero

Los ingresos ordinarios del Segmento Financiero crecieron un 6,2% en el 4T24 respecto al 4T23, impulsados principalmente por el incremento en el tamaño promedio de la cartera durante los últimos 12 meses, la cual ha mantenido un crecimiento orgánico sostenido en los últimos tres años.

Ingresos Segmento Financiero (MM\$)



Antecedentes generales de la Cartera de Clientes

Año Trimestre	Unidad	2023					2024				
		1T	2T	3T	4T	12M	1T	2T	3T	4T	12M
Cartera Bruta	MM\$	91.456	91.282	90.319	96.624		92.629	94.806	95.369	107.755	
Castigos Incobrables	MM\$	6.923	8.100	7.352	6.152	28.527	6.162	5.702	5.296	5.566	22.726
Gasto en Provisiones Incobrables	MM\$	7.082	6.715	6.486	6.971	27.255	5.455	5.326	5.281	6.683	22.745
Gasto Prov. por Pasivo Contingente	MM\$	(10)	(96)	(22)	(27)	(156)	68	257	28	(53)	301
Stock Provisiones Incobrables ⁽¹⁾	MM\$	21.809	20.425	19.559	20.378		19.671	19.295	19.280	20.397	
Clientes Activos	Miles	429	425	408	434		414	421	422	459	
Deuda Promedio	M\$	213	215	222	223		224	225	226	235	
Tasa de Riesgo ⁽²⁾	%	23,8%	22,4%	21,7%	21,1%		21,2%	20,4%	20,2%	18,9%	
% Castigo 12 meses/Cartera Bruta	%	24,4%	29,2%	31,6%	29,5%		30,0%	26,8%	24,4%	21,1%	
% Castigo Neto 12 meses/Cartera Bruta	%	21,1%	26,0%	28,2%	26,3%		26,5%	23,3%	21,1%	18,2%	

(1) Stock no incluye provisión de incobrable por pasivo contingente

(2) Tasa de Riesgo = Stock de Provisión Incobrable /Cartera Bruta

Provisión de Incobrables (*)

El gasto por provisión de incobrables en el 4T24 fue de MM\$ 6.683, registrando una disminución del 4,1% respecto al 4T23. Esta baja se explica principalmente por la mejora en los indicadores generales de mora y un menor nivel de castigos registrados en el periodo, todo esto en un contexto donde la cartera creció un 11,5%.

Gasto provisión incobrable (MM\$)



Nota: No incluye provisión de incobrable por pasivo contingente.

Cientes Activos (*)

Al cierre del 4T24, el número de Cientes Activos aumentó un 5,7% en comparación con el 4T23, alcanzando un total de 458.592 clientes, en línea con el crecimiento de la cartera.

Cientes Activos

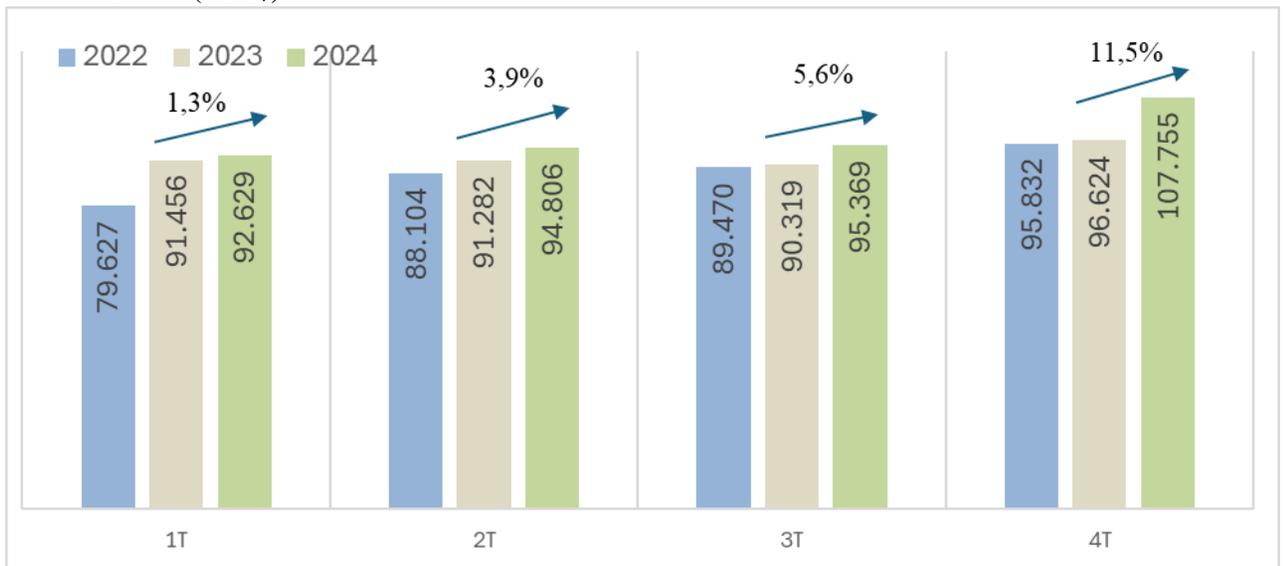


(*) Cientes Activos = Todo cliente que mantiene una deuda pendiente.

Cartera Bruta

La cartera creció un 11,5% al cierre del 4T24 en comparación con el 4T23, en línea con el objetivo de la empresa de incrementar su volumen de manera conservadora en el tiempo. Sin embargo, en este último trimestre del año se observa una aceleración en el crecimiento, sustentada en el logro de mantener los indicadores de mora en niveles bajos, condición clave para impulsar una mayor expansión de la cartera.

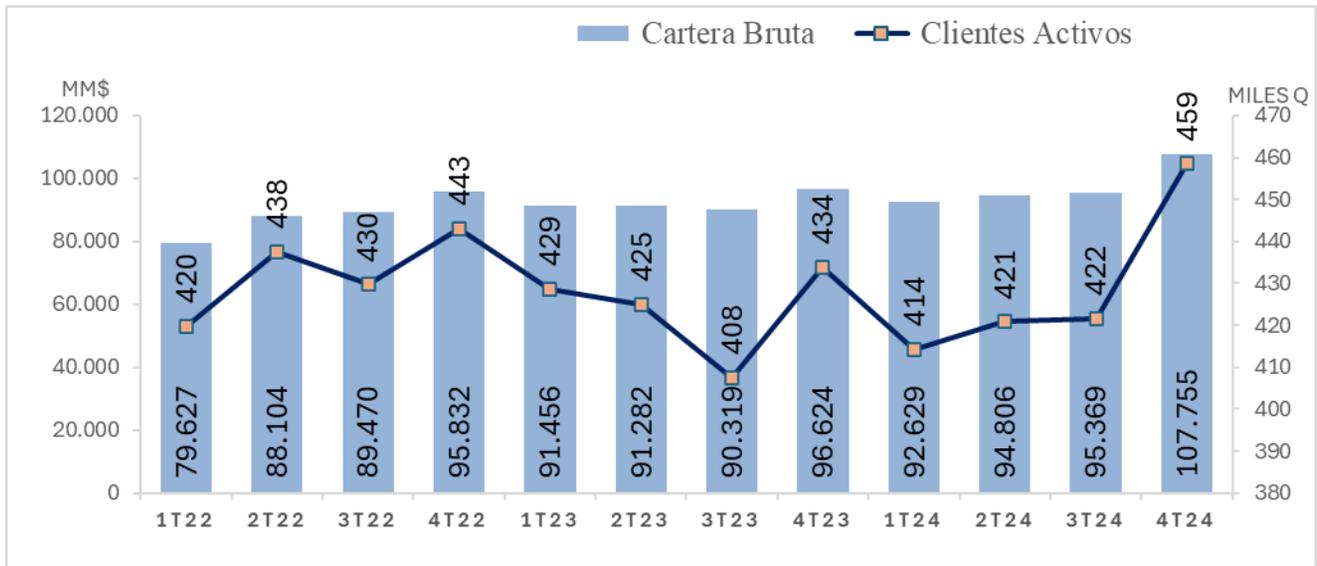
Cartera Bruta (MM\$)



Cartera de Clientes:

El siguiente gráfico muestra la evolución de la cartera y el número de clientes con deuda, reflejando la tendencia de crecimiento mencionada y la relación entre ambos indicadores.

Cartera (MM\$) y Clientes (MN^o)



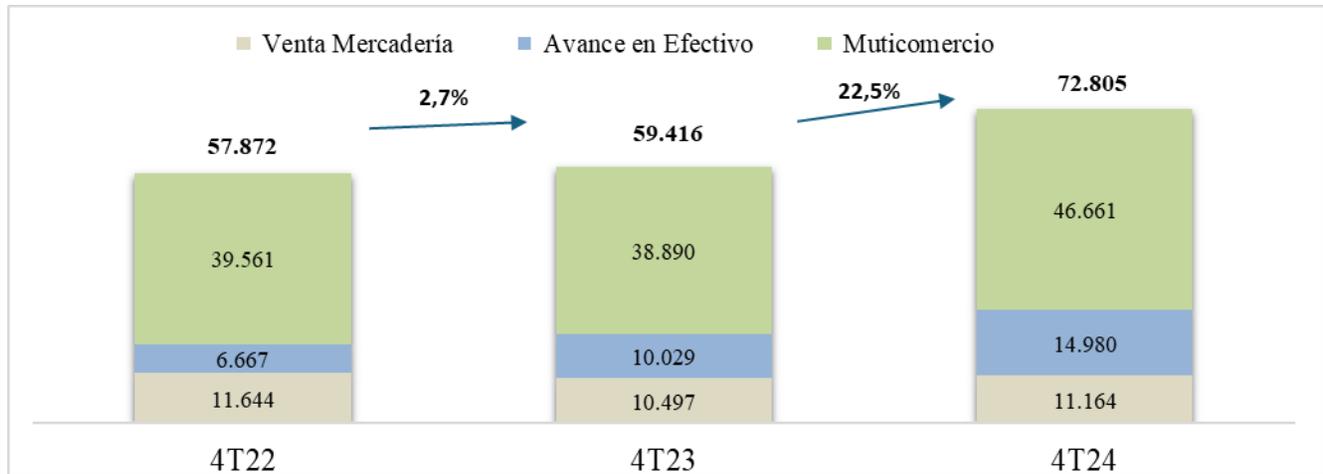
Colocaciones

Durante el 4T24, el flujo total de colocaciones alcanzó los MM\$ 72.805, lo que representa un incremento del 22,5% respecto al mismo periodo del año anterior (4T23). Al analizar las variaciones por cada línea de negocio en comparación con el 4T23, se observan los siguientes resultados:

- En el segmento de Comercios Asociados, se registró un crecimiento del 20,0%, consolidando el uso de nuestra tarjeta en el multicomercio como la principal línea de crédito, con una participación del 64,1% en las colocaciones de capital.
- En Avance en Efectivo, el incremento fue del 49,4%, pasando de MM\$ 10.029 a MM\$ 14.980, aumentando su participación hasta el 20,6%, el 4T24.
- Por su parte, las Ventas a Crédito en Tiendas experimentaron un aumento del 6,4%, y su participación en el total de colocaciones bajo al 15,3%, en comparación con el periodo anterior.

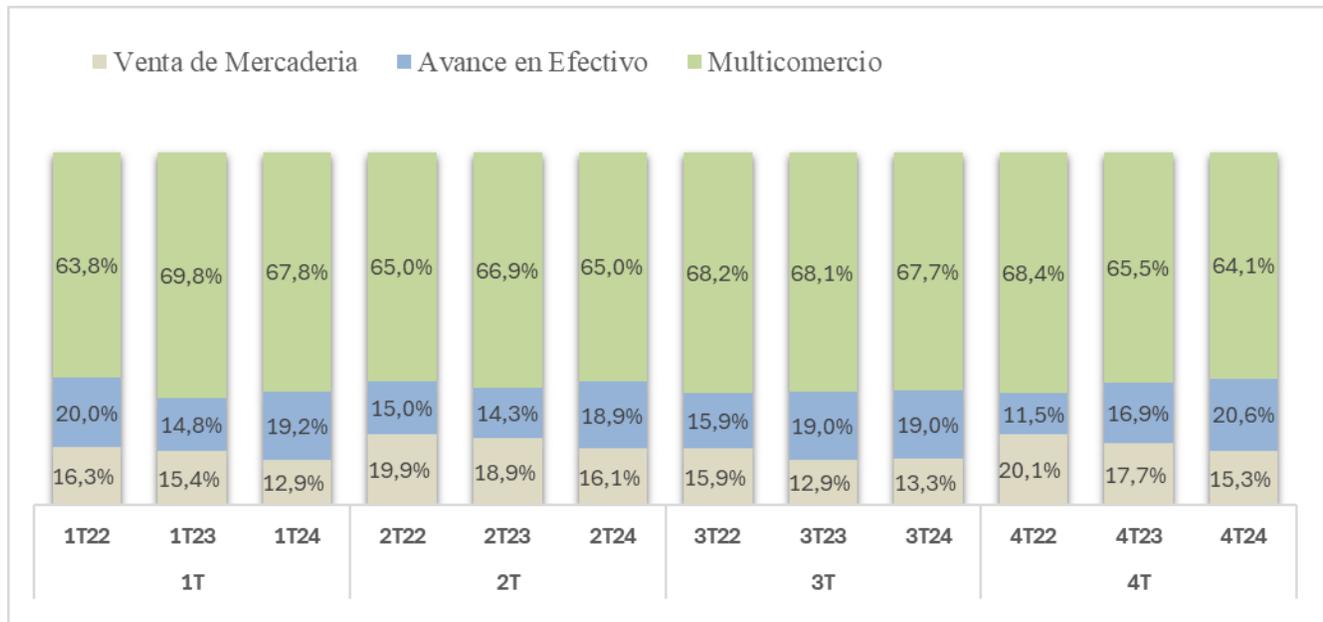
Estos resultados responden a nuestra estrategia de expansión de la cartera, priorizando incrementos moderados en las líneas disponibles para clientes de bajo riesgo y respaldados, además, por el crecimiento en la base de nuevos clientes. Asimismo, el área de riesgo monitorea continuamente esta evolución para garantizar la estabilidad y calidad de la cartera.

Colocaciones de Capital 4T (MM\$)

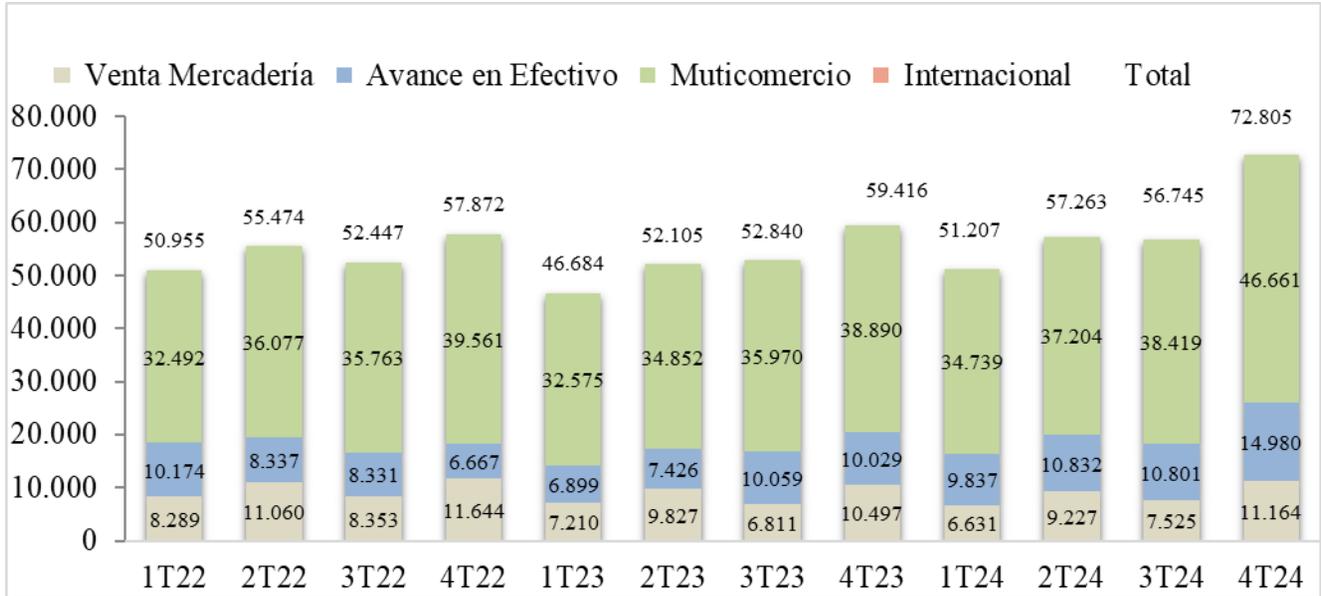


A continuación, se presentan los gráficos que ilustran la composición de las colocaciones y los montos colocados por trimestre, evidenciando que la distribución por líneas de negocio se ha mantenido relativamente estable a lo largo del tiempo.

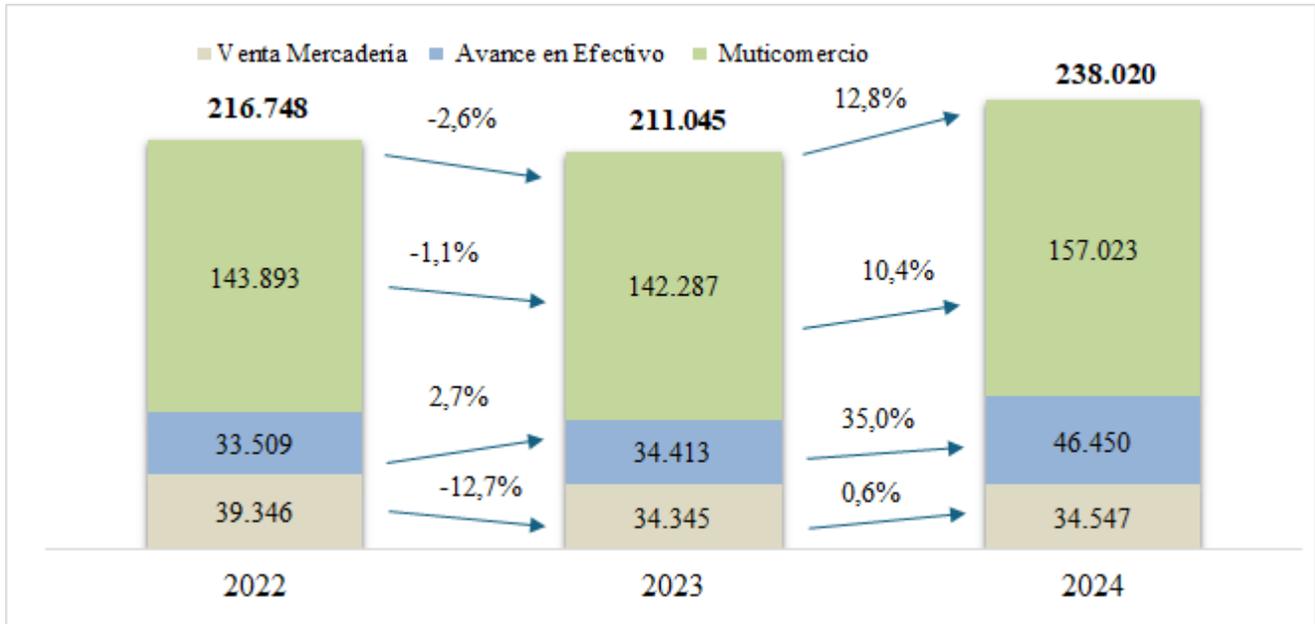
Colocaciones de Capital (%)



Colocaciones de Capital (MM\$)

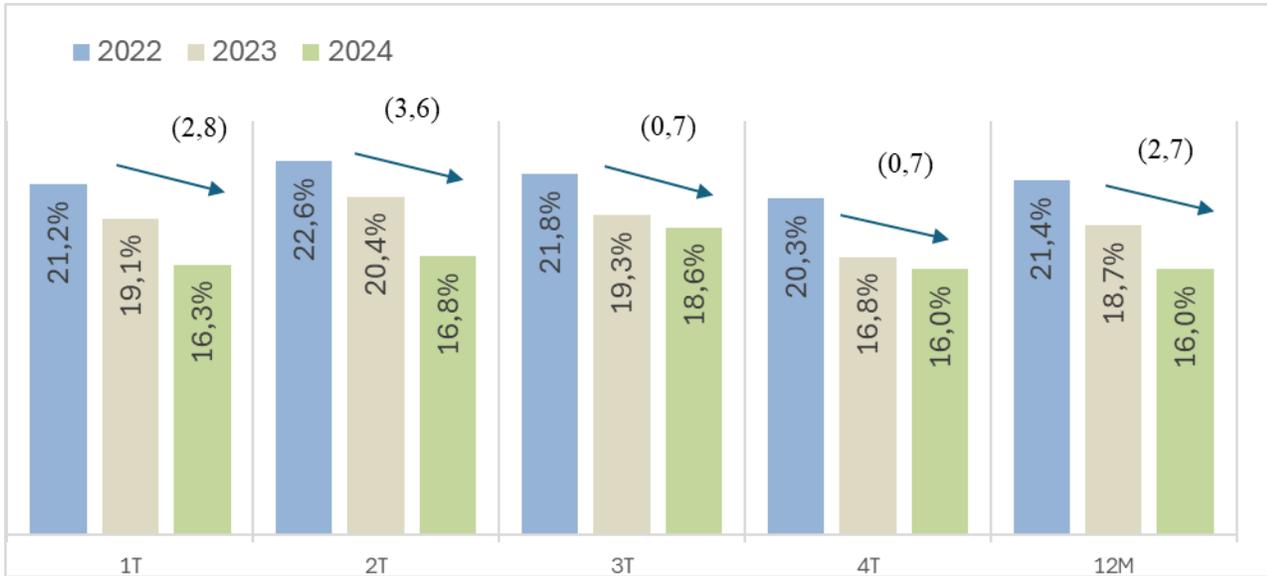


Colocaciones de Capital 12M (MM\$)



Participación de Venta a Crédito con Tarjeta Visa Tricot en tiendas Tricot

La participación de las ventas realizadas con la Tarjeta Visa Tricot en las tiendas Tricot disminuyó en 0,7 pp durante el 4T24, en comparación con el mismo periodo del año anterior (4T23)



Deuda Promedio (*)

Durante el 4T24, la deuda promedio por cliente aumentó un 5,5% en comparación con el 4T23, manteniéndose relativamente estable en términos reales al ajustar por inflación.

Deuda promedio (M\$)

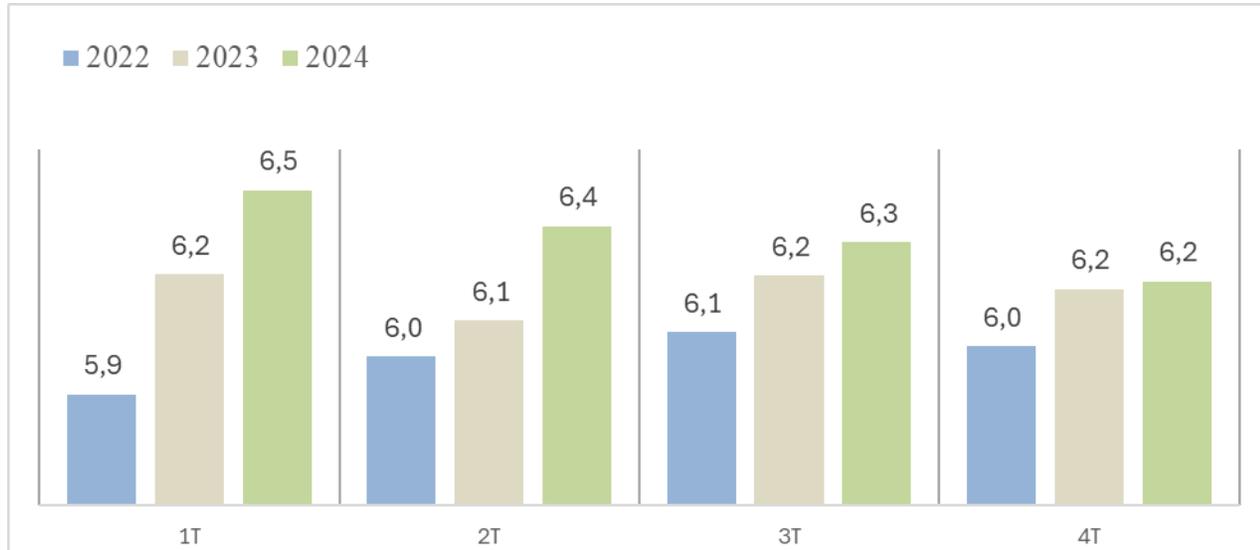


(*) Cartera vigente bruta dividida por número de clientes activos con deuda.

Plazo Promedio (*)

El plazo promedio de las colocaciones se mantuvo similar con el trimestre del año anterior, con 6,2 meses en el 4T24, manteniéndose en rangos similares desde 2022.

Plazo Promedio (Meses)

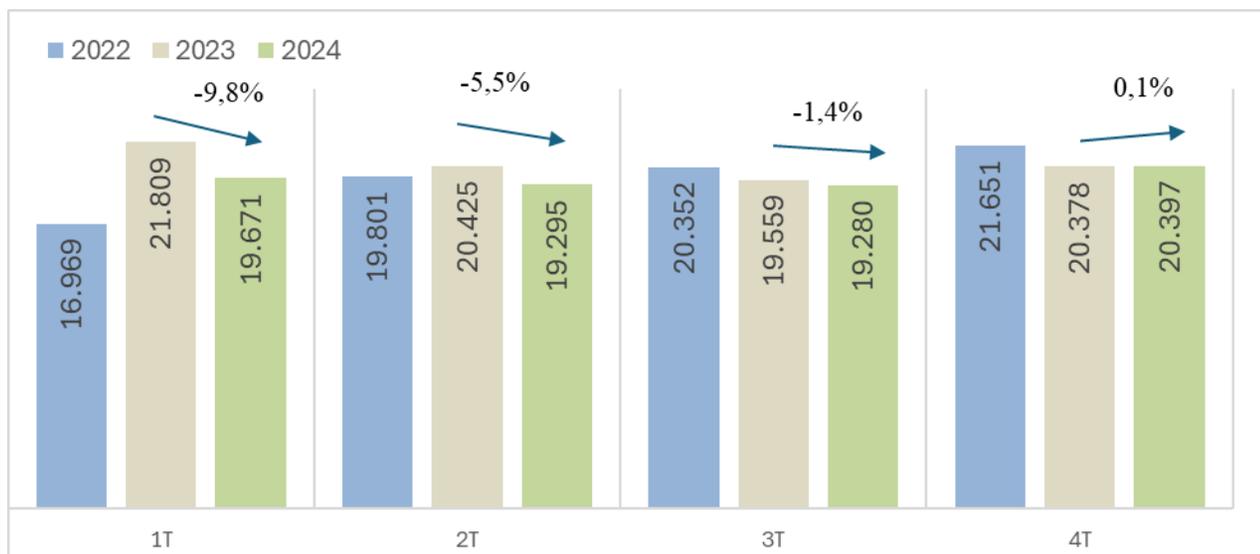


(*) Corresponde al plazo promedio de los negocios que se originaron en cuotas. No incluye la condición de pago de Revolving.

Stock de Provisiones (*)

El nivel de provisiones aumentó un 0,1% entre el 4T24 y el 4T23. Este incremento está directamente relacionado con el crecimiento del tamaño de la cartera; sin embargo, este aumento es menor al registrado en la cartera, lo que refleja de manera favorable la evolución del indicador de tasa de riesgo.

Stock de Provisiones (MM\$)

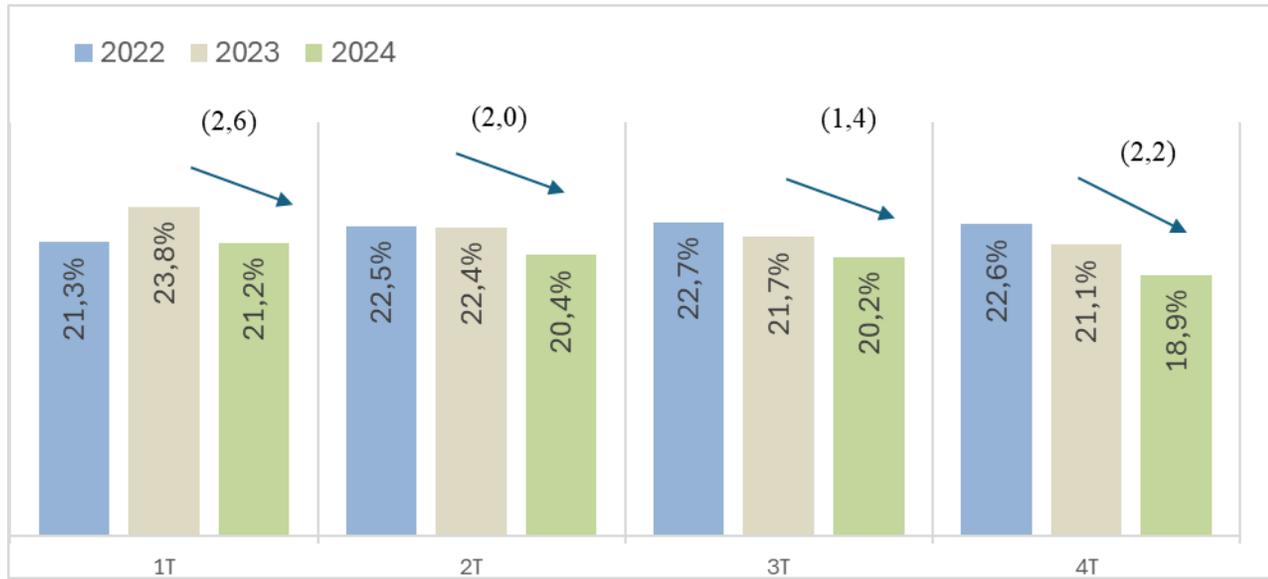


(*) Por deuda de clientes vigentes.

Tasa de Riesgo (*)

La Tasa de Riesgo registró una disminución de 2,2 pp en el 4T24, pasando del 21,1% al 18,9% en comparación con el mismo periodo del año anterior (4T23), lo que representa el nivel más bajo del periodo en análisis. Este descenso se atribuye al efectivo trabajo de control de la mora y la gestión del riesgo que la compañía ha mantenido durante este periodo.

Tasa de Riesgo (%)

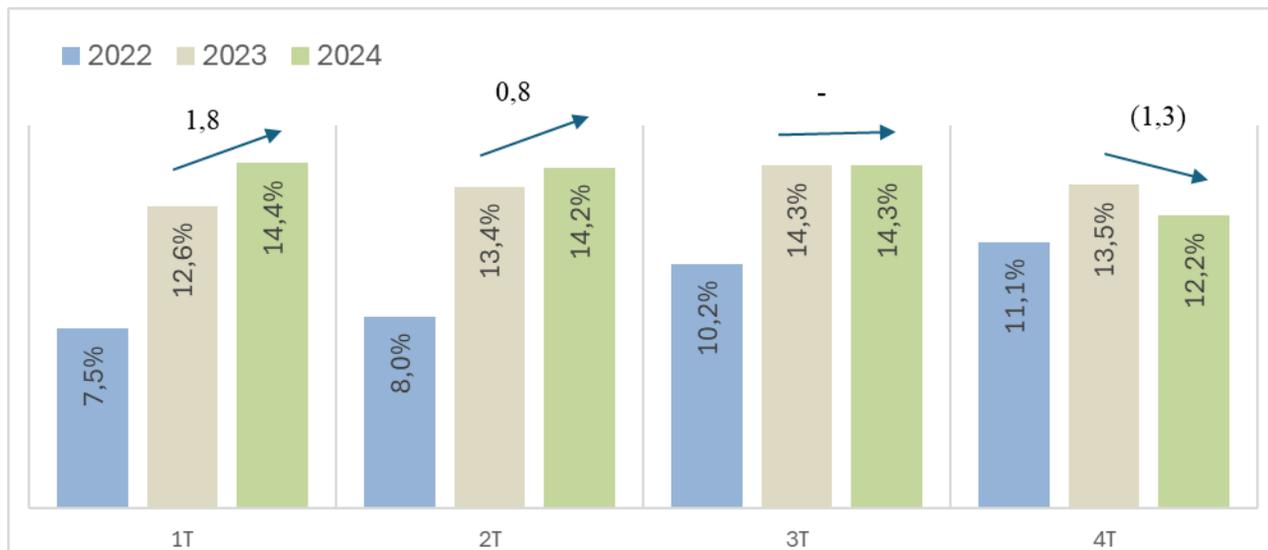


(*) Stock de Provisión Incobrable /Cartera de Clientes (de deuda vigente).

Cartera Renegociada (*)

El porcentaje de cartera renegociada presenta una disminución de 1,3 pp en comparación con el mismo periodo del año anterior (4T23) y de 2,1 pp respecto al trimestre inmediatamente anterior, lo que está en línea con el control de la mora previamente descrito.

Cartera Renegociada / Cartera Bruta (%)

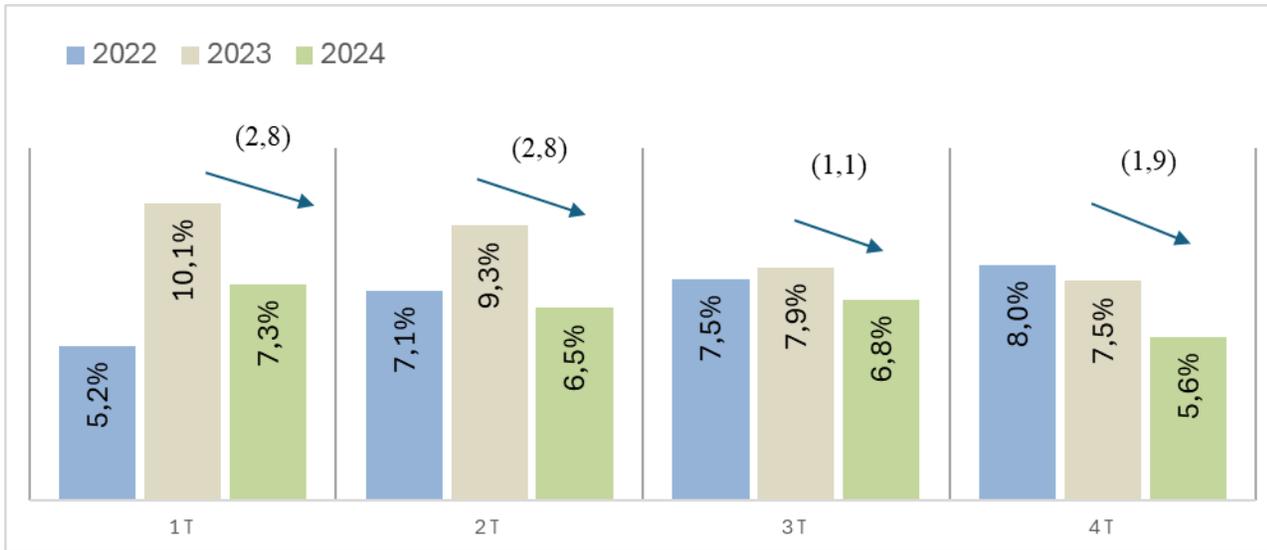


(*) En esta clasificación se incluye todo cliente que haya repactado su deuda. Esta condición se mantiene hasta que el cliente complete el pago total de dicha operación.

Mora 90 días

El indicador de morosidad a 90 días, calculado sobre la cartera bruta, experimentó una disminución de 1,9 pp en comparación con el 4T23, lo que se refleja en la mejora de los indicadores de la tasa de riesgo y las provisiones de incobrables mencionados anteriormente.

Mora 90 días /Cartera Bruta (%)



Castigos

Los castigos realizados durante el 4T24 alcanzaron M\$ 5.566, lo que representa una disminución del 9,5% en comparación con el 4T23, alineándose con la reducción de la mora a 90 días y la Tasa de Riesgo. Esta baja resulta aún más relevante al considerar el incremento en términos absolutos del tamaño de la cartera, lo que destaca la efectividad de las estrategias implementadas.

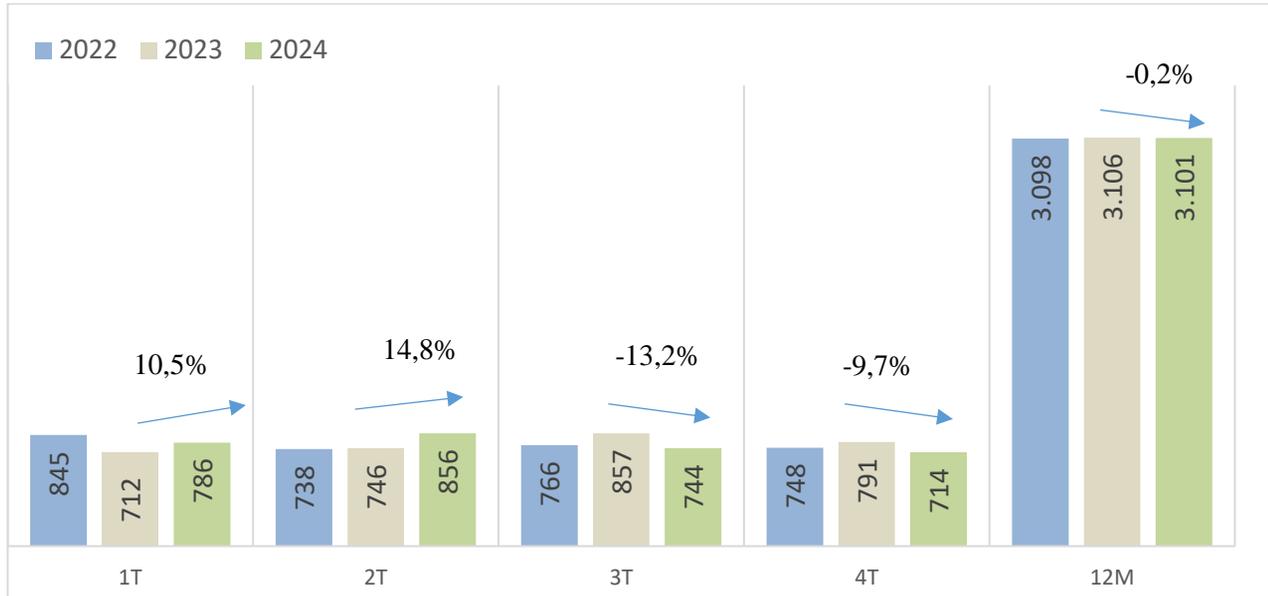
Castigos (MM\$)



Recupero de Castigos

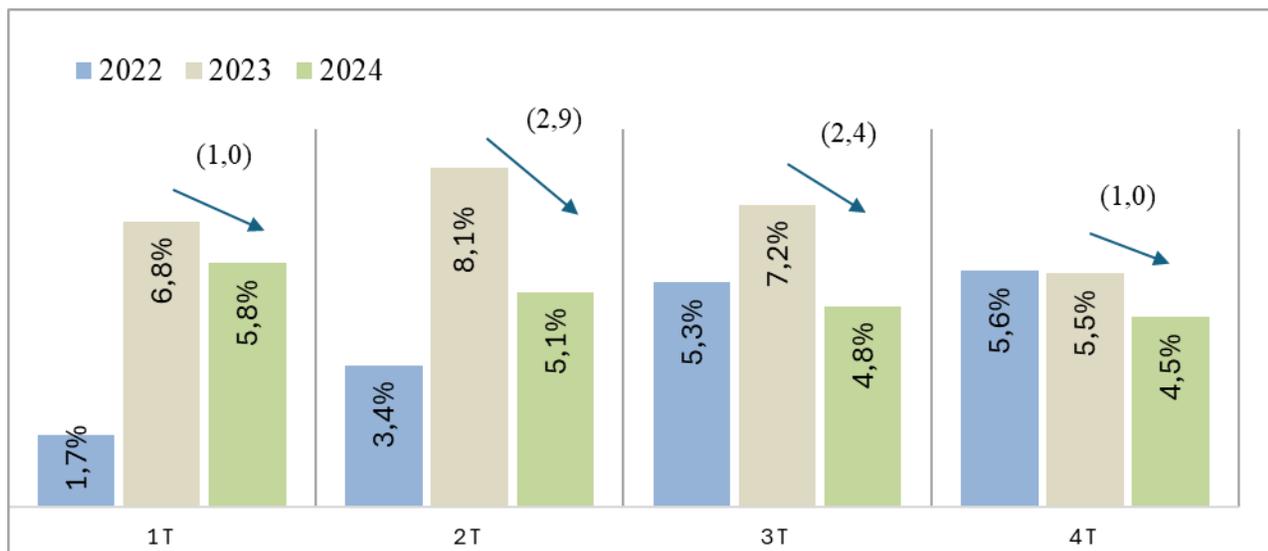
El recupero de castigos disminuyó un 9,7% en el 4T24 en comparación con el 4T23. Esta reducción es esperable, dado que este indicador está estrechamente vinculado a la disminución de los castigos, tanto en términos absolutos como en relación con el tamaño de la cartera.

Recupero de Castigos (MM\$)

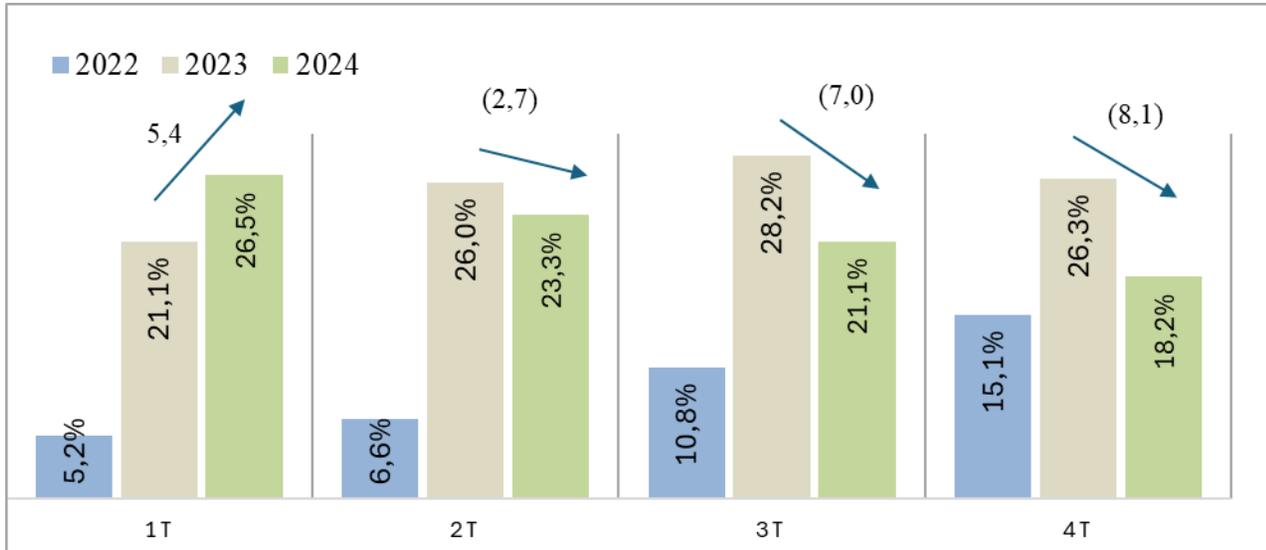


Castigos Netos/Cartera Bruta (%)

La reducción en los Castigos Brutos se ha reflejado en una mejora del indicador de Castigos Netos Trimestre/Cartera Bruta, incluso considerando la menor recuperación de castigos. Este indicador alcanzó un 4,5% en el 4T24, por debajo del 5,5% registrado en el mismo periodo del año anterior (4T23).

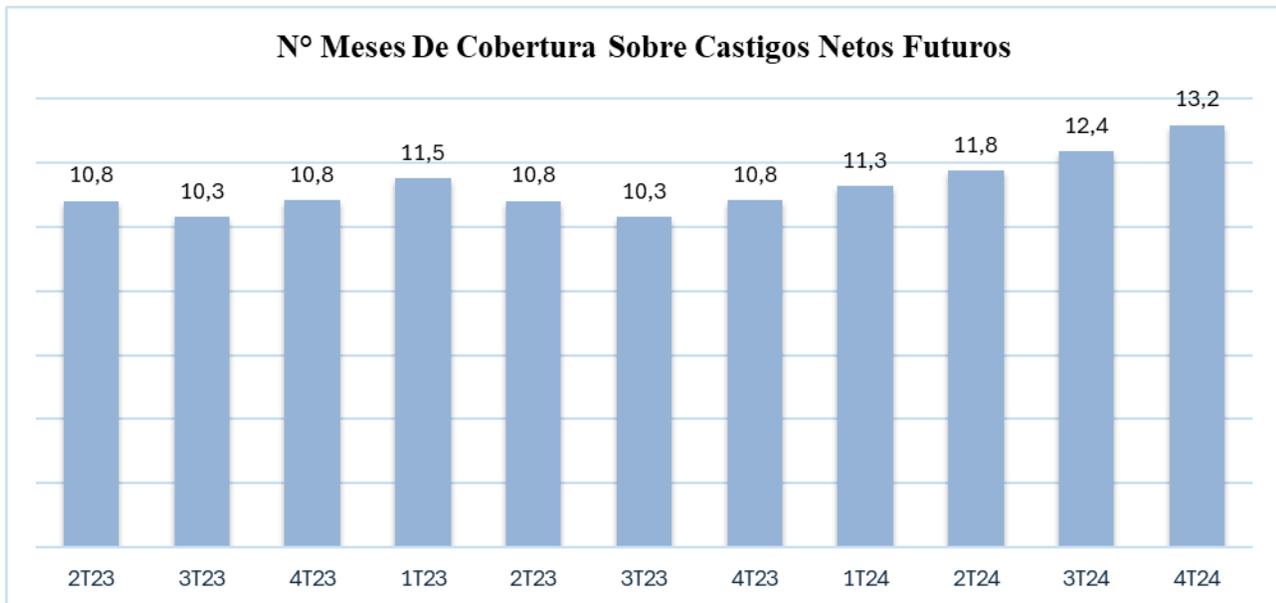


Castigos Netos Últimos 12 Meses / Cartera Bruta (%)



Meses de Cobertura de Provisión por Incobrables (*)

El índice de cobertura sobre los castigos futuros alcanzó los 13,2 meses en diciembre de 2024, superando en 2 meses los 10,8 registrados en diciembre de 2023. Este resultado refleja la sólida cobertura generada en provisiones, prácticamente triplicando el *duration* de nuestra cartera.

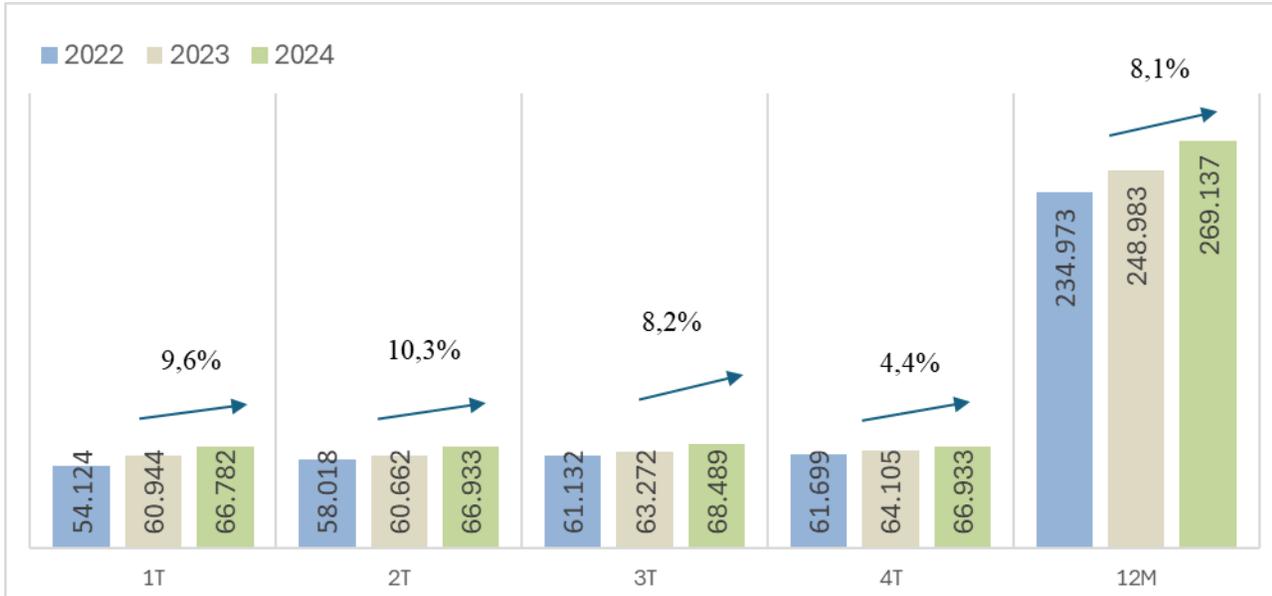


(*) Este índice se calcula sobre el stock de 12 meses atrás de la provisión de incobrable (vigente y contingente) dividido en el promedio de los castigos netos de recupero de los 12 últimos meses.

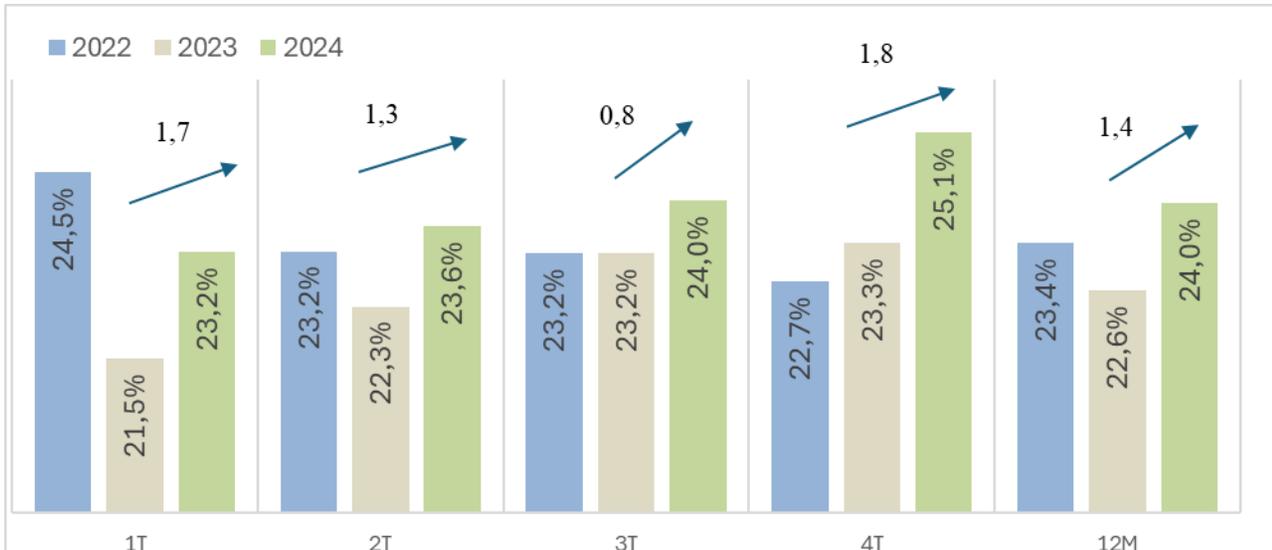
Recaudaciones

La recaudación se mantiene en niveles muy saludables, con un incremento en línea con la variación de la cartera. En el 4T24, la tasa de recaudación alcanzó un 25,1%, frente al 23,3% registrado en el 4T23. De manera general, esto sugiere que la cartera podría recuperar lo colocado en un periodo cercano a 4 meses.

Recaudación (MM\$)



Recaudación / Cartera Bruta (%)



Análisis del Balance General

Resumen Balance	31-12-2024	31-12-2023	Var MM\$	Var %
Activos	MM \$	MM \$		
Total activo corriente	187.910	165.196	22.714	13,7%
Total activo, no corriente	158.922	162.190	(3.267)	-2,0%
Total Activos	346.832	327.386	19.446	5,9%
Total pasivos, corrientes	109.922	93.873	16.049	17,1%
Total pasivos, no corrientes	94.493	98.256	(3.763)	-3,8%
Total Pasivos	204.415	192.129	12.286	6,4%
Total Patrimonio	142.417	135.257	7.161	5,3%
Total de Pasivos y Patrimonio	346.832	327.386	19.446	5,9%

Activos, Pasivos y Patrimonio

Los activos totales presentaron un aumento de MM\$ 19.446, es decir, un 5,9% más al 31 de diciembre de 2024 en comparación con el 31 de diciembre de 2023. Este incremento se da por aumento en Cuentas por Cobrar por MM\$ 12.316, Inventarios por MM\$ 5.815, Propiedades de plantas y equipos por M\$ 6.236 y disponible en Caja, depósitos a plazo por MM\$ 2.870, y por reducciones de activos por derechos de uso por MM\$ 3.765, menores activos por impuestos por MM\$ 3.601, entre otros.

Los pasivos totales aumentaron un 6,4%, equivalente a MM\$ 12.286. Este aumento se explica principalmente por aumentos de los préstamos bancarios y coberturas por MM\$ 11.675 (cartas de créditos por Comercio Exterior por MM\$ 6.711, aumento neto de amortizaciones de préstamos en pesos y UF por MM\$ 5.036 y rebaja de cobertura de Forward por MM\$ 72), cuentas por pagar a proveedores nacionales por MM\$ 2.883 y Provisiones por Beneficios a los empleados por MM\$ 1.481, menos los pasivos de arriendos financieros por MM\$ 4.234.

El patrimonio aumentó en MM\$ 7.161 principalmente por el resultado a 31 de diciembre 2024, efecto neto de provisión de dividendo y pagos por MM\$ 1.628, aumento de resultado del periodo anterior, por MM\$ 6.615 y por menor pérdida actuarial de las IAS por MM\$ 1.083.

Liquidez

Indicadores	Unidades	31-12-2024	31-12-2023
Liquidez Corriente ³	Veces	1,7	1,8
Razón Acida ⁴	Veces	1,3	1,4
Capital de Trabajo ⁵	MM\$	77.988	71.323

3 Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

4 Razón Acida = (Activo Corriente – Inventario) / Pasivo Corriente

5 Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente.

Los índices de liquidez no muestran una variación significativa entre diciembre de 2024 y el mismo mes del 2023, manteniéndose dentro de los rangos históricos para nuestra empresa. El aumento en el Capital de Trabajo está relacionado principalmente con el incremento de los deudores comerciales y los inventarios.

Endeudamiento

Indicadores	Unidades	31-12-2024	31-12-2023
Leverage ⁶	Veces	1,4	1,4
Leverage Neto ⁷	Veces	1,0	1,0
DFN /Ebitda ⁸	Veces	0,4	0,3
Cobertura de Gastos Financiero ⁹	Veces	6,5	5,0
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto ¹⁰	Veces	0,1	0,1
Razon Pasivo Corriente ¹¹	%	53,8%	48,9%
Razon Pasivo No Corriente ¹²	%	46,2%	51,1%

6 Leverage = (Pasivos Totales) / Total Patrimonio

7 Leverage Neto = (Pasivos Totales - Efectivo y equivalente de efectivo - Otros activos financieros de Cy L/Plazo) / Total Patrimonio

8 DFN / EBITDA = Deuda Financiera Neta (DFN) ó "Otros pasivos financieros de C y L/Plazo - Efectivo y equivalente de efectivo - Otros activos financieros de Cy L/Plazo" / EBITDA últimos 12 meses.

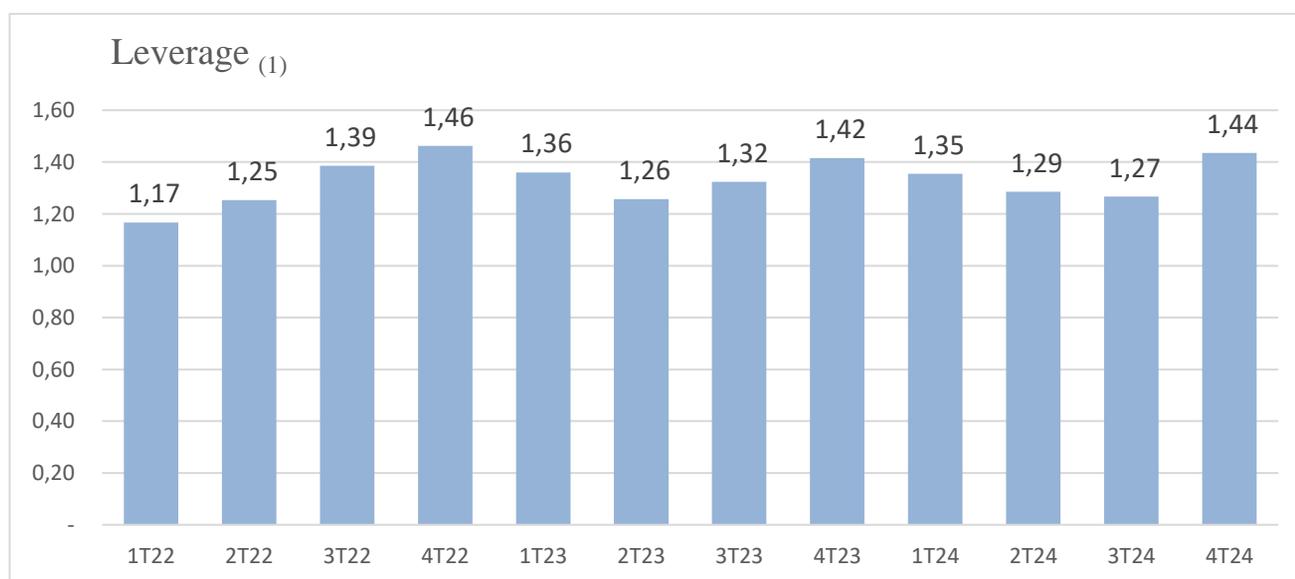
9 Cobertura de Gastos Financieros = EBITDA últimos 12 meses / Gastos Financieros últimos 12 meses.

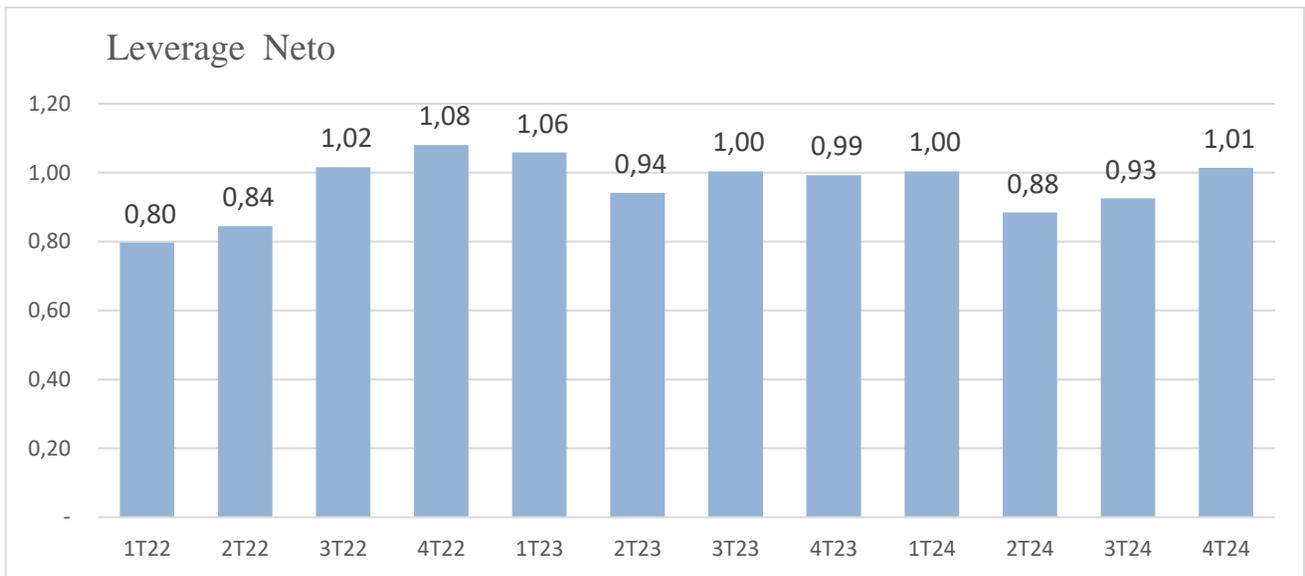
10 Nivel de Endeudamiento Financiero Neto = DFN (Otros pasivos financieros de C y L/Plazo - Efectivo y equivalente de efectivo - Otros activos financieros de Cy L/plazo)/ Total Patrimonio

11 Razón Pasivo Corriente = Pasivo Corriente / Pasivo Totales

12 Razón Pasivo No Corriente = Pasivo No Corriente / Pasivo Totales

A diciembre de 2024, los índices de endeudamiento se mantienen estables respecto a diciembre de 2023, sin variaciones en los indicadores de Leverage y Leverage Neto. Por su parte, la cobertura de gastos financieros mejoró, impulsada por la reducción de los costos financieros en los últimos 12 meses y el incremento del EBITDA en el mismo periodo.





La proporción de pasivos de corto plazo respecto al total de pasivos aumentó de 48,9% en el 4T23 a 53,8% en el 4T24. Este ajuste refleja el efecto combinado de la amortización de préstamos existentes y la contratación de nueva deuda.



Actividad

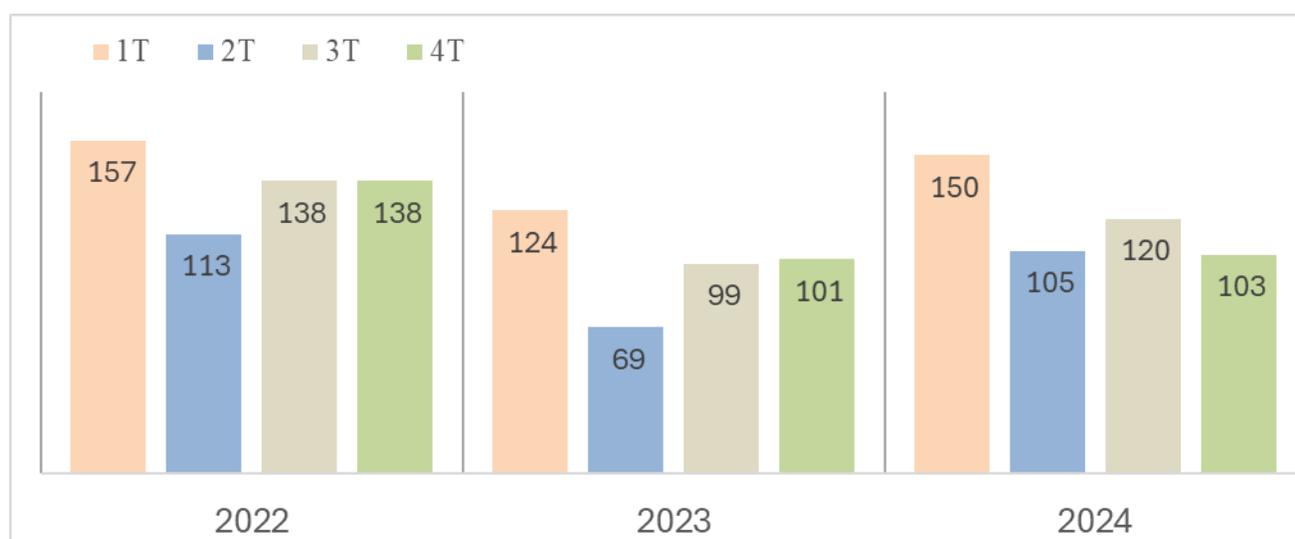
Indicadores	Unidades	31-12-2024	31-12-2023
Rotación de Inventario ¹³	Veces	3,5	3,6
Permanencia de Inventarios ¹⁴	Días	103	101
Rotación de Activo ¹⁵	Veces	0,7	0,7

13 Rotación de Inventario = 360/ Permanencia de Inventarios

14 Permanencia de Inventarios = ((Inventario - Mercadería en Tránsito)/(Costo de Mercadería 12 Meses)/360)

15 Rotación de Activo = Ingresos Ordinarios 12 Meses / Activos Total del Periodo

El ratio de Permanencia de Inventarios se mantiene dentro de rangos normales y sin variación el de Rotación de Activo.



Rentabilidad

Indicadores	Unidades	4T2024	4T2023	12M2024	12M2023
Rentabilidad del Patrimonio, ROE ¹⁸	%	6,7	6,5	12,8	8,2
Rentabilidad del Activo ROA ¹⁹	%	2,8	2,6	5,3	3,3
Margen EBITDA ²⁰	%	24,1	25,1	20,2	16,8
Margen Utilidad ²¹	%	12,1	12,5	7,3	4,9

18 ROE (Return over Equity) = Utilidad del Periodo / Patrimonio Periodo Pasado

19 ROA (Return over Assets) = Utilidad del Periodo/ Activos Periodo Pasado

20 Margen EBITDA = EBITDA del Periodo / Ingresos Ordinarios del Periodo

21 Margen Utilidad = Utilidad del Periodo/ Ingresos Ordinarios del Periodo

En general, todos los indicadores de rentabilidad han mostrado un incremento en comparación con el mismo periodo del año anterior, como consecuencia de la utilidad del 4T24 y específicamente del año, tal como se ha expuesto previamente en este informe.

Estado de Flujos de Efectivo

	31-12-2024 MM\$	31-12-2023 MM\$	Var. MM\$	Var. %
--	--------------------	--------------------	-----------	--------

Consolidado

Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	32.496	31.423	1.073	3,4%
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(21.827)	(16.402)	(5.425)	33,1%
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	1.924	(10.785)	12.709	-117,8%
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	12.592	4.236	8.356	197,3%
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	34.859	30.623	4.236	13,8%
Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente	47.451	34.859	12.592	36,1%

Segmento Retail

Flujos de operación de los segmentos	38.095	32.755	5.340	16,3%
Flujos de financiamiento de los segmentos	(27.817)	(18.554)	(9.263)	49,9%
Flujos de inversión de los segmentos	2.471	(10.307)	12.778	-124,0%
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	12.749	3.894	8.855	227,4%
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	31.475	27.581	3.894	14,1%
Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente	44.224	31.475	12.749	40,5%

Segmento Financiero

Flujos de operación de los segmentos	(5.599)	(1.332)	(4.267)	320,4%
Flujos de financiamiento de los segmentos	5.990	2.152	3.838	178,3%
Flujos de inversión de los segmentos	(547)	(478)	(69)	14,5%
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(157)	342	(499)	-145,8%
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	3.384	3.042	342	11,2%
Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente	3.227	3.384	(157)	-4,6%

El flujo operacional experimentó un aumento de MM\$ 1.073, principalmente, por mayores pagos a proveedores y personal por MM\$ 35.794, y de una mayor recaudación por venta de MM\$ 37.407.

El flujo por actividades de financiamiento disminuyó en MM\$ 5.425, originado principalmente, por un incremento en los pagos de dividendos por MM\$ 4.645 y una disminución en la obtención de financiamiento neto de pagos (incluido las cartas de créditos por Comercio Exterior) por MM\$ 561.

El flujo neto originado por las actividades de inversión presentó un aumento de MM\$ 12.709, explicado principalmente por un aumento en la gestión de instrumentos financieros por MM\$ 16.158, neto de una mayor inversión en activos fijos equivalente a MM\$ 3.382.

Análisis de Riesgos y su Administración

Los principales riesgos a los cuales está expuesta la Compañía se presentan en forma resumida a continuación. Una descripción más detallada se presenta en el punto 2), “Riesgos financieros y regulatorios” de la “Nota 3, “Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero” de los Estados Financieros del periodo.

a) Riesgos financieros

a.1) Riesgos de mercado

a.1.1) Riesgo de tipo de cambio

a.1.2) Riesgo de tasa de interés

a.1.3) Riesgo de inflación

a.2) Riesgo de liquidez

a.3) Riesgo de crédito asociado a las cuentas por cobrar de clientes

b) Riesgos regulatorios

b.1) Riesgo Legal

b.1.1 Proyecto de ley que modifica la Ley 19.628 en materia de registro de deudores.

b.1.2 Proyecto de ley que modifica régimen de gratificaciones del Código del Trabajo.

b.1.3 Proyecto de ley de reforma de pensiones.

b.1.4 Proyecto de ley que mejora la protección de las personas consumidoras en el ámbito de sus intereses individuales fortaleciendo al Servicio Nacional del Consumidor y establece otras modificaciones que Indica.

b.1.5 Modifica la Ley N° 19.496, que establece normas sobre protección de los derechos de los consumidores, para restringir los días y horas hábiles para efectuar llamadas telefónicas y visitas de cobranza extrajudicial.

b.2) Riesgos de seguridad de la información

ANEXO I

ANTECEDENTES GENERALES

Año	Unidad	2023					2024				
		1T	2T	3T	4T	12M	1T	2T	3T	4T	12M
Tricot	N°	107	107	106	107		105	105	105	105	
Tricot Connect	N°	11	11	11	11		3	3	1	-	
Total N° de Tiendas	N°	118	118	117	118		108	108	106	105	
Ingresos de Explotación	MM\$	47.131	55.468	45.024	68.330	215.953	50.331	62.147	50.212	75.173	237.863
EBITDA	MM\$	4.054	9.177	5.883	17.139	36.252	8.779	13.443	7.646	18.109	47.976
Resultado Final	MM\$	-912	2.742	333	8.522	10.685	1.492	5.672	1.046	9.090	17.300
Margen de Utilidad	MM\$	-1,9%	4,9%	0,7%	12,5%	4,9%	3,0%	9,1%	2,1%	12,1%	7,3%
Deuda Financiera Neta / EBITDA (1)	Veces	0,7	0,2	0,5	0,3		0,5	0,2	0,5	0,4	
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto (2)	Veces	0,1	0,1	0,1	0,1		0,2	0,1	0,2	0,1	
Cobertura de Gastos Financieros (3)	Veces	3,4	3,1	3,8	5,0		6,6	7,1	5,3	6,5	
Leverage (4)	Veces	1,4	1,3	1,3	1,4		1,4	1,3	1,3	1,4	
Leverage Neto (5)	Veces	1,1	0,9	1,0	1,0		1,0	0,9	0,9	1,0	
Liquidez Corriente (6)	Veces	2,0	2,1	1,9	1,8		1,8	1,9	2,0	1,7	
Razón Ácida (7)	Veces	1,6	1,8	1,5	1,4		1,3	1,6	1,6	1,3	
Capital de Trabajo (8)	MM\$	69.631	70.012	66.404	71.323		66.252	76.581	82.357	77.988	
Razón Pasivo Corriente	%	40,3%	37,6%	42,1%	48,9%		47,9%	47,0%	45,3%	53,8%	
Razón Pasivo No Corriente	%	59,7%	62,4%	57,9%	51,1%		52,1%	53,0%	54,7%	46,2%	
Rentabilidad del Patrimonio (9)	%	-0,7%	2,1%	0,3%	6,5%	8,2%	1,1%	4,2%	0,8%	6,7%	12,8%
Rentabilidad del Activo (10)	%	-0,3%	0,9%	0,1%	2,6%	3,3%	0,5%	1,7%	0,3%	2,8%	5,3%

1 DFN / EBITDA = DFN (Otros pasivos financieros de C y L/Plazo - Efectivo y equivalente de efectivo - Otros activos financieros de C y L/Plazo) / EBITDA últimos 12 meses.

2 Nivel de Endeudamiento Financiero Neto = DFN (Otros pasivos financieros de C y L/Plazo - Efectivo y equivalente de efectivo - Otros activos financieros de C y L/Plazo) / Total Patrimonio

3 Cobertura de Gastos Financieros = EBITDA últimos 12 meses / Gastos Financieros últimos 12 meses

4 Leverage = (Pasivos Totales) / Total Patrimonio

5 Leverage Neto = (Pasivos Totales - Efectivo y equivalente de efectivo - Otros activos financieros de C y L/Plazo) / Total Patrimonio

6 Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

7 Razón Ácida = (Activo Corriente - Inventario) / Pasivo Corriente

8 Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente.

9 ROE (Return over Equity) = Utilidad del Periodo / Patrimonio Periodo Pasado

10 ROA (Return over Assets) = Utilidad del Periodo / Activos Periodo Pasado

ANEXO II

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Situación Financiera Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de pesos chilenos – M\$)

ACTIVOS	Nota N°	31.12.2024 M\$	31.12.2023 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	(4)	47.451.032	34.858.827
Otros activos financieros	(5)	5.797.606	12.681.917
Otros activos no financieros	(9)	985.952	1.356.648
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(6)	93.464.929	81.148.950
Inventarios	(8)	40.210.254	34.394.832
Activos por impuestos	(18)	-	754.921
Total activos corrientes		187.909.773	165.196.095
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros	(5)	6.825.611	9.664.313
Otros activos no financieros	(9)	1.735.887	1.657.065
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(10)	2.216.891	2.349.275
Propiedades, planta y equipo, neto	(11)	66.831.816	60.596.016
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	(12)	68.375.274	72.139.822
Activos por impuestos diferidos	(13)	12.936.812	15.783.254
Total activos, no corrientes		158.922.291	162.189.745
Total Activos		346.832.064	327.385.840

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Situación Financiera Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de pesos chilenos – M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota N°	31.12.2024 M\$	31.12.2023 M\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(14)	65.878.909	56.657.545
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(15)	11.952.949	11.145.868
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	15.334.724	12.451.467
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(7)	3.636.163	3.408.968
Otras provisiones	(17)	1.756.024	1.338.441
Pasivo por impuestos	(18)	1.212.754	-
Provisiones por beneficio a los empleados	(19)	6.891.400	5.578.423
Otros pasivos no financieros	(20)	3.258.876	3.292.261
Total pasivos corrientes		109.921.799	93.872.973
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(14)	15.231.828	12.778.115
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(15)	64.156.376	69.197.539
Pasivo por impuestos diferidos	(13)	6.546.298	7.889.571
Provisión por beneficio a los empleados	(19)	8.558.353	8.390.751
Total pasivos, no corrientes		94.492.855	98.255.976
Total pasivos		204.414.654	192.128.949
Patrimonio			
Capital pagado	(21)	95.169.081	95.169.081
Prima de emisión	(21)	29.044.361	29.044.361
Otras reservas	(21)	(8.342.543)	(7.259.822)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(21)	26.546.511	18.303.271
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la Controladora		142.417.410	135.256.891
Total patrimonio		142.417.410	135.256.891
Total Pasivos y Patrimonio		346.832.064	327.385.840

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Resultados Integrales Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Estado de resultado integral	Nota N°	31.12.2024 M\$	31.12.2023 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(22)	237.862.645	215.953.128
Costo de ventas	(22)	(141.527.524)	(135.579.262)
Margen bruto		96.335.121	80.373.866
Costos de distribución	(23)	(10.277.957)	(8.435.166)
Gastos de administración	(23)	(57.170.465)	(54.509.565)
Otras ganancias (pérdidas)	(24)	(932.633)	(456.540)
Ingresos Financieros	(24)	5.091.582	2.106.736
Costos financieros	(24)	(7.426.767)	(7.245.310)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(25)	(3.837.297)	509.756
Resultados por unidades de reajuste	(24)	(267.282)	(285.751)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		21.514.302	12.058.026
Gasto por impuesto a las ganancias	(13)	(4.213.944)	(1.373.152)
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto		17.300.358	10.684.874
Ganancia		17.300.358	10.684.874
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		17.300.358	10.684.874
Ganancia (pérdida) del ejercicio		17.300.358	10.684.874

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Resultados Integrales Consolidados
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Estado de resultado integral	Nota N°	31.12.2024 M\$	31.12.2023 M\$
Ganancia del período		17.300.358	10.684.874
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Otro resultado integral, que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuesto por beneficios a los empleados	(19)	(1.483.179)	(2.671.181)
Impuesto a las ganancias relacionado ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados	(13)	400.458	721.219
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultado del período	(13)	400.458	721.219
Otro resultado integral		(1.082.721)	(1.949.962)
Total resultado integral		(1.082.721)	(1.949.962)
Resultado Integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios		16.217.637	8.734.912
Total resultado integral		16.217.637	8.734.912

Utilidad por acción		31.12.2024 \$	31.12.2023 \$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	(21)	40,35	24,92
Ganancia por acción básica		40,35	24,92

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Movimientos al 31.12.2024	Nota N°	Capital pagado	Prima de emisión	Reserva resultado actuarial en planes de beneficio	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio neto, total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2024		95.169.081	29.044.361	(5.684.453)	(1.575.369)	(7.259.822)	18.303.271	135.256.891
Cambios en el patrimonio:								
Resultado Integral:								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	17.300.358	17.300.358
Otro resultado integral	(21)	-	-	(1.082.721)	-	(1.082.721)	-	(1.082.721)
Resultado integral		-	-	(1.082.721)	-	(1.082.721)	17.300.358	16.217.637
Provisión de dividendo mínimo		-	-	-	-	-	(3.636.163)	(3.636.163)
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(3.283.980)	(3.283.980)
Dividendos pagados utilidad año anterior	(22)	-	-	-	-	-	(2.136.975)	(2.136.975)
Saldo al 31 de diciembre de 2024		95.169.081	29.044.361	(6.767.174)	(1.575.369)	(8.342.543)	26.546.511	142.417.410

Movimientos al 31.12.2023	Nota N°	Capital pagado	Prima de emisión	Reserva resultado actuarial en planes de beneficio	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio neto, total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2023		95.169.081	29.044.361	(3.734.491)	(1.575.369)	(5.309.860)	11.892.346	130.795.928
Resultado Integral:								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	10.684.874	10.684.874
Otro resultado integral	(21)	-	-	(1.949.962)	-	(1.949.962)	-	(1.949.962)
Resultado integral		-	-	(1.949.962)	-	(1.949.962)	10.684.874	8.734.912
Provisión de dividendo mínimo	(21)	-	-	-	-	-	(3.408.968)	(3.408.968)
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(864.981)	(864.981)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		95.169.081	29.044.361	(5.684.453)	(1.575.369)	(7.259.822)	18.303.271	135.256.891

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Flujo Efectivo Consolidado – Método directo
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Estado de flujo de efectivo	Nota N°	31.12.2024 M\$	31.12.2023 M\$
Flujo Originado por actividades de la operación			
Recaudación de deudores por venta		404.888.074	367.481.298
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		590.796	4.560.700
Pago a proveedores y personal (menos)		(353.909.944)	(318.116.088)
Otros ingresos (gastos) financieros		1.721.894	(2.955.107)
Otros pagos por actividades de operación		(20.794.909)	(19.547.393)
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación		32.495.911	31.423.410
Flujo Originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos	(14.f)	14.000.000	2.664.743
Obtención de cartas de crédito	(14.f)	73.171.038	52.705.744
Reembolsos de préstamos clasificados como actividades de financiación (menos)	(14.f)	(81.909.523)	(50.729.868)
Intereses pagados	(14.f)	(3.963.372)	(2.781.669)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	(14.f)	(14.295.683)	(14.076.393)
Pago de dividendos (menos)	(21.c)	(8.829.761)	(4.184.777)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(21.827.301)	(16.402.220)
Flujo Originado por actividades de inversión			
Incorporación de activo fijo (menos)		(13.836.934)	(10.454.475)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		13.960.596	(2.197.357)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión		1.799.933	1.866.596
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión		1.923.595	(10.785.236)
Flujo neto positivo (negativo) del ejercicio		12.592.205	4.235.954
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		12.592.205	4.235.954
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		34.858.827	30.622.873
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	(4)	47.451.032	34.858.827

EMPRESAS TRICOT S.A.**Dirección:**

Avenida Vicuña Mackenna 3600, Macul, Santiago, Chile.

Contactos:

Rodrigo Picón Bernier
Gerente de Administración y Finanzas
Teléfono: 223503614
Email: rpicon@tricot.cl

Alexis Gajardo Valdivieso
Subgerente de Finanzas
Teléfono: 223503615
Email: agajardo@tricot.cl

Website:

<https://www.tricot.cl/inversionistas>