



**EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS**

ANÁLISIS RAZONADO  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE MARZO DE 2021

---

## TABLA DE CONTENIDOS

### Contenido

Presentación 1° Trimestre 2021 .....	3
Resumen Trimestre: 1T21 / 1T20.....	5
Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés.....	6
Resultados Consolidados.....	7
Resultados Retail.....	13
Resultados Negocio Financiero.....	16
Análisis del Balance General.....	28
Liquidez.....	28
Endeudamiento.....	29
Actividad.....	31
Rentabilidad.....	32
Estado de Flujos de Efectivo.....	33
Análisis de Riesgo y su Administración.....	34
ANEXO I.....	35
ANEXO II.....	36

### Notas:

- Resultados financieros consolidados de acuerdo a las normas internacionales de información financiera (NIIF)
- Tipo de cambio mes peso/dólar a marzo de 2021 de \$ 721,82, diciembre 2020 de \$ 710,95 y marzo 2020 de \$ 852,03.
- 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: 1T, 2T, 3T y 4T. 12M para el año completo.

## Presentación 1° Trimestre 2021

El resultado neto de Tricot para el primer trimestre del 2021 fue de una utilidad de MM\$1.320, que compara positivamente con el resultado del mismo periodo del año anterior de una pérdida de MM\$-569. Esta brecha es producto del mejor desempeño del segmento de negocios retail, fuertemente marcado en el 2020 por el inicio de la pandemia de COVID 19 y su consecuente incertidumbre y limitaciones a la movilidad. En este segmento la venta se mantiene en niveles similares al 1T20 pero potenciada por un margen favorable y un control de gastos que permiten incrementar el EBITDA de la empresa en un 50,1%. En el segmento financiero los menores ingresos producto de la menor cartera administrada son compensados por menores gastos fruto de la misma disminución de cartera y de niveles de riesgo más bajos producto de la muy buena conducta de pagos de nuestros clientes.

La equivalencia en el nivel de ingresos para el trimestre en el segmento retail (-0,3%) se define tanto por lo acontecido en el año anterior como en el actual. En 2020 las ventas de los meses de enero y febrero fueron similares a las de 2019, siendo el mes de marzo castigado al marcar el inicio de la pandemia; en esta crisis el negocio de la venta de vestuario ha sido catalogado como “no esencial” debiendo cerrar locales siguiendo la dinámica de los planes de confinamiento comunales decretados por la autoridad. En 2021 la venta refleja dos efectos, primero la casi nula venta de uniformes escolares y segundo el efecto pandemia, asociado a los cierres de locales siguiendo la mencionada dinámica decretada por la autoridad. En este trimestre nuestras sucursales estuvieron operativas sólo un 60,2% del tiempo, cifra afectada por el progresivo confinamiento del mes de marzo que termina con la cadena operativa solo en un 19%, comparado con el 93,4% del mismo trimestre del año anterior, reflejando los cierres por pandemia desde marzo de dicho año. La venta a tiendas iguales (SSS) corrigido este efecto aumento en un 54,9%, reflejando la buena aceptación de nuestra propuesta comercial mas aún considerando la casi inexistencia de temporada escolar que tuvo una menor venta SSS de 87,9% comparada con el 1T2020. En los dos años anteriores el segmento escolar representó en promedio el 14,5% de la venta del trimestre.

El margen bruto de este segmento creció en un 8,3 pp comparado con el primer trimestre del 2020, manteniendo la tendencia del 4T20 apoyada por la escasa venta de uniformes escolares en 1T21, familia de productos que presenta menores márgenes.

El crecimiento de las venta brutas del canal digital (e-commerce) presentó en 1T21 un crecimiento de 602,5% respecto a 1T20, llegando a representar un 6,7% de las ventas totales (0,9% en 1T20).

En el segmento financiero se mantiene la misma tendencia del 4T20, la mejor posición de liquidez del consumidor mantiene la cartera en bajos niveles de riesgo y consiguientemente con bajos cargos a resultado por incobrables. Los retiros de ahorros de pensiones impulsaron la recaudación, mejorando los índices de riesgo y disminuyendo la cartera, ambos efectos permitieron liberar provisiones. Por contraparte esta liquidez hizo más difícil la colocación de créditos, principalmente avances en efectivo, profundizando la disminución de cartera.

Las recaudaciones del período alcanzaron los MM\$38.387 equivalentes a un promedio mensual de 22,5% del total de la cartera lo que compara positivamente tanto con el trimestre anterior (20,8%) como con el 1T20 (17,3%) e incluso con el 1T19 (19,6%) reflejando la liquidez actual de los tarjetahabientes.

El mismo efecto se observó en los recuperos de castigos que ascendieron a MM\$1.346 los cuales se mantienen en niveles del trimestre anterior (MM\$1.522) y muy por sobre el 1T20 (MM\$798) confirmando un escenario similar al del cierre del 2020.

Por lo anterior se observa una estabilización positiva en los indicadores de mora y recupero de la cartera. La cartera al día es de un 79,9%, cifra que compara de forma similar con el trimestre anterior (80,4%) pero mejor

que cualquier otro primer trimestre de la historia de la compañía y significativamente mejor que el 1T20 (70,9%) cuando la incertidumbre por el inicio de la pandemia comenzaba a elevar los niveles de riesgo.

Las colocaciones tuvieron una baja de 29,4% respecto a 1T20 período que ya presentaba un menor nivel de colocaciones por las medidas de control de riesgo tomadas por la empresa. Desde el trimestre anterior las colocaciones se han visto afectadas por el alto nivel de liquidez de los tarjetahabientes lo que se refleja también en el alto nivel de recaudaciones, llevando la cartera al cierre de marzo a disminuir un 44,8% respecto del cierre de marzo 2020.

En este contexto de incertidumbre producto de múltiples restricciones, es importante destacar:

- El comportamiento de nuestro personal en su dedicación profesional y en el respeto a las normas sanitarias, lo que ha hecho posible tener pocos casos de personal contagiado por la pandemia. Adicionalmente el desarrollo de la actividad a través del teletrabajo ha permitido la continuidad operativa de todas las funciones y estamentos.
- Tricot valora el gran aporte que nuestro personal representa para la empresa por lo que a pesar de tener múltiples locales cerrados por tiempos prolongados, debido a las restricciones del gobierno, no se ha recurrido a la suspensión temporal de ningún colaborador durante el presente año.
- El fuerte incremento de los canales no presenciales tanto del negocio del crédito como retail lo cual representa una importante oportunidad de desarrollo presente y futuro.
- El muy buen comportamiento de los clientes de Tricot con respecto a sus obligaciones crediticias lo que ha redundado en una cartera de menor tamaño pero con muy buenos indicadores de riesgo.
- La política del Directorio con foco en la liquidez, ha generado una sólida posición financiera que permitirá retomar las inversiones y recuperar el tamaño de la cartera apenas se despeje la actual coyuntura. El efectivo y equivalentes al 1T21 alcanza a MM\$76.087
- Se dio inicio al cambio de nuestras plataformas de E-commerce lo que nos permitirá soportar el gran avance de este canal entregando mejores niveles de servicio a nuestros clientes.

### Resumen Trimestre: 1T21 / 1T20

En el 1T21 los Ingresos Ordinarios alcanzaron MM\$ 32.042, con una baja de 15,2% respecto al 1T20. Por segmento de negocios las variaciones son:

- Los Ingresos del Segmento Retail en 1T21 no presenta variación relevante respecto al periodo pasado.
- Los ingresos del Segmento Financiero bajaron un 41,0% en relación al mismo período del año anterior, por baja de la cartera de clientes.

Las colocaciones de la tarjeta Visa Tricot en 1T21, fueron de MM\$ 27.477 (MM\$ 38.912 en 1T20), una disminución de 29,4%. En relación a igual periodo del año anterior, las colocaciones en Comercios Asociados bajaron un 21,2%, Avance en Efectivo un 55,3%, y las Ventas a Créditos en Tiendas un 13,5%. La cartera bruta disminuye en 44,8% (de MM\$ 99.910 a MM\$ 55.161) y la deuda promedio disminuye en 23,0% (de M\$ 223 a M\$ 172).

El Margen Bruto en el 1T21 ascendió a MM\$ 13.311; con un aumento del 12,2% respecto a 1T20. El Margen Bruto/Ingresos al 1T21 fue de un 41,5% (en 1T20 de 31,4%).

En el 1T21 los Gastos de Administración (GA), antes de depreciación, ascendieron a MM\$ 8.145 (25,4% de los ingresos ordinarios) versus los MM\$ 8.426 (22,3% de los ingresos ordinarios) en el 1T20, una baja de 3,3% en el gasto e incremento de 3,1 pp respecto a los ingresos, en consecuencia con el menor nivel de ingresos financieros.

El resultado neto consolidado del 1T21 fue de una utilidad de MM\$ 1.320 (4,1% de los ingresos) contra una pérdida de MM\$ 569 (-1,5% de los ingresos) en el 1T20.

El EBITDA del 1T21 fue de MM\$ 5.165 (16,1% de los ingresos), lo que representa un aumento del 50,1% con respecto al 1T20 (MM\$ 3.442).

**Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés.**

- Las ventas brutas de E-Commerce han tenido, en 1T21, un crecimiento de 602,5% respecto a 1T20 y alcanzan un 6,7% sobre las ventas totales de la Empresa y en 1T20 representaron un 0,9%.
- C.D. dedicado a e-commerce en ampliación, pasando de 5.000 m2 en 4T20 a 8.000 m2 en el 1T21.

## Resultados Consolidados

	1T2021	1T2020	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	32.042	37.771	(5.729)	-15,2%
Costos de Ventas	(18.731)	(25.902)	7.171	-27,7%
<b>Margen Bruto</b>	<b>13.311</b>	<b>11.869</b>	<b>1.442</b>	<b>12,2%</b>
	41,5%	31,4%		
Gastos de Administración <sup>1</sup>	(8.145)	(8.426)	281	-3,3%
Depreciación y Amortización	(3.059)	(3.149)	90	-2,9%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>2.106</b>	<b>293</b>	<b>1.813</b>	<b>618,9%</b>
	6,6%	0,8%		
Otras ganancias (pérdidas)	(116)	(85)	(31)	37,1%
Ingresos Financieros <sup>2</sup>	199	2.254	(2.055)	-91,2%
Costos financieros <sup>3</sup>	(997)	(1.230)	234	-19,0%
Diferencias de cambio	(63)	(2.647)	2.584	-97,6%
Resultados por unidades de reajuste	(1)	12	(13)	-107,9%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(978)</b>	<b>(1.696)</b>	<b>718</b>	<b>-42,3%</b>
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b>	<b>1.128</b>	<b>(1.403)</b>	<b>2.531</b>	<b>-180,4%</b>
Impuesto a las Ganancias	192	835	(643)	-77,0%
<b>Ganancia del ejercicio</b>	<b>1.320</b>	<b>(569)</b>	<b>1.889</b>	<b>-332,2%</b>
	4,1%	-1,5%		
<b>EBIIDA</b>	<b>5.165</b>	<b>3.442</b>	<b>1.723</b>	<b>50,1%</b>
	16,1%	9,1%		

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

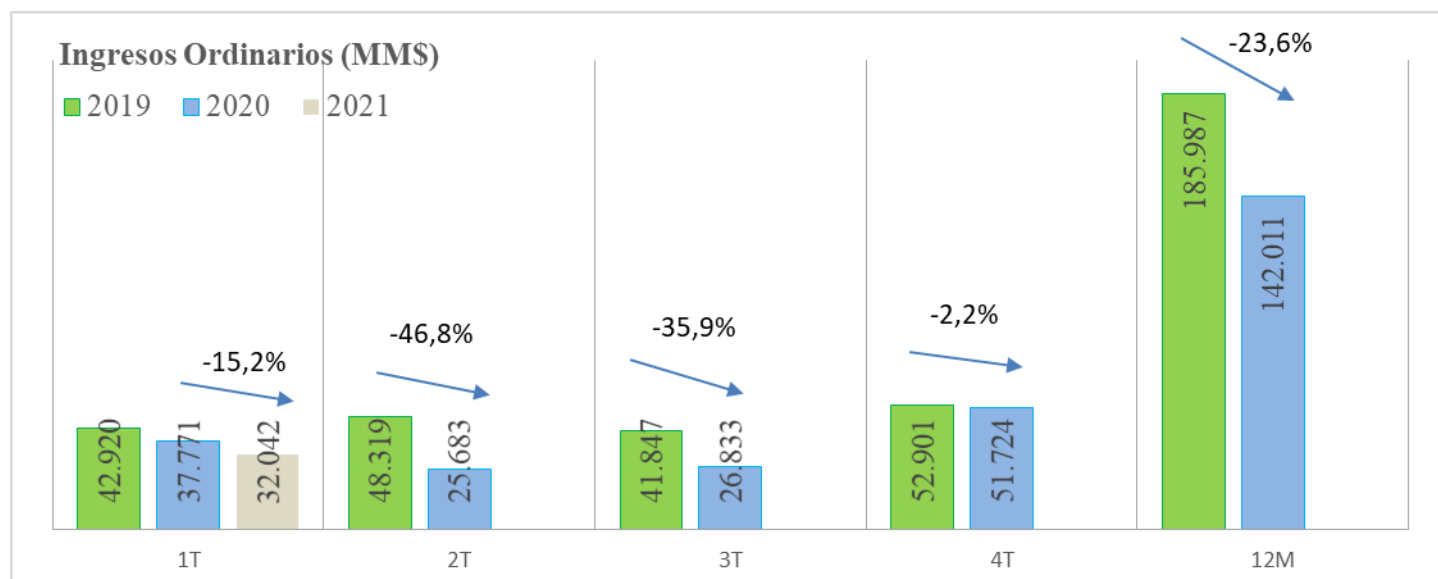
2 Ingresos Financieros = Ingresos Financieros por depósitos a plazos en \$ y US\$ más diferencia de cambio por operaciones de forward (utilidad)

3 Costo Financieros = Intereses , gastos bancarios y diferencia de cambio por operaciones de forward

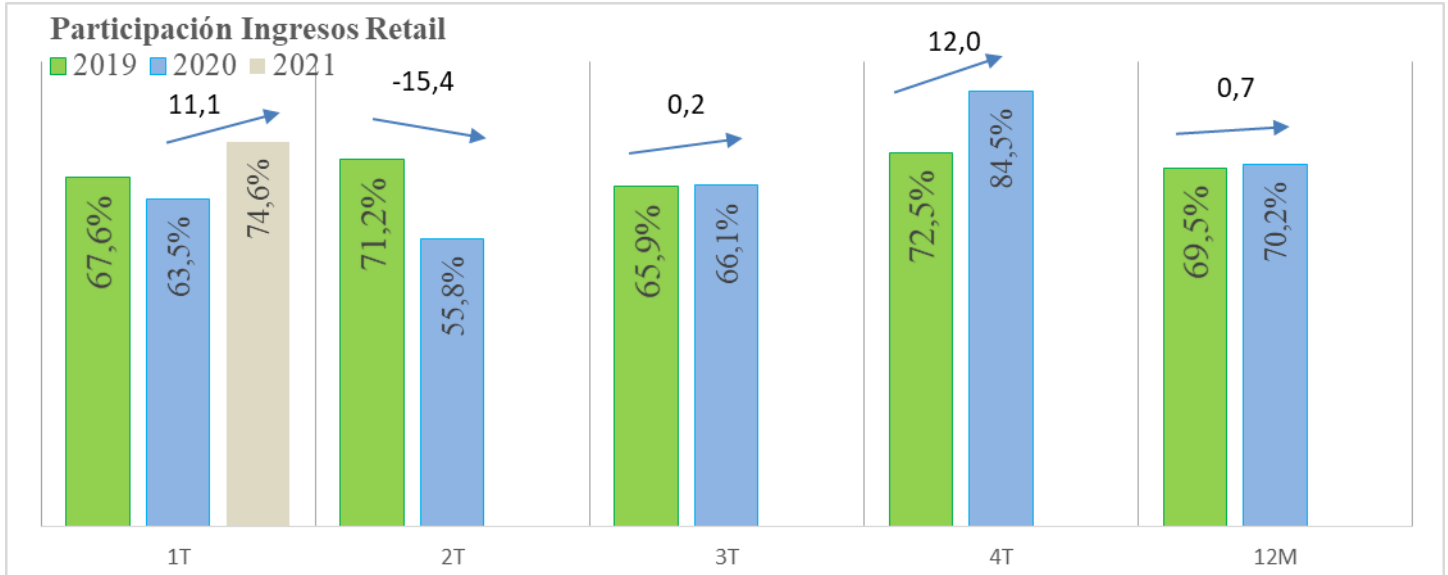
## Ingresos Ordinarios

Los Ingresos ordinarios disminuyeron 15,2% entre 1T21 y 1T20, por la baja en un 41% en el negocio financiero producto de la menor cartera administrada. Las venta de mercadería (negocio retail) bajaron un 0,3% debido a la baja en la cantidad de días en operación (-33,2%) producto de los planes de confinamiento, compensada con el aumento en la venta a iguales días de operación de 54,9% y el aumento en ventas del canal digital de 602,5%.

La evolución trimestral y anual se muestra en el gráfico siguiente:

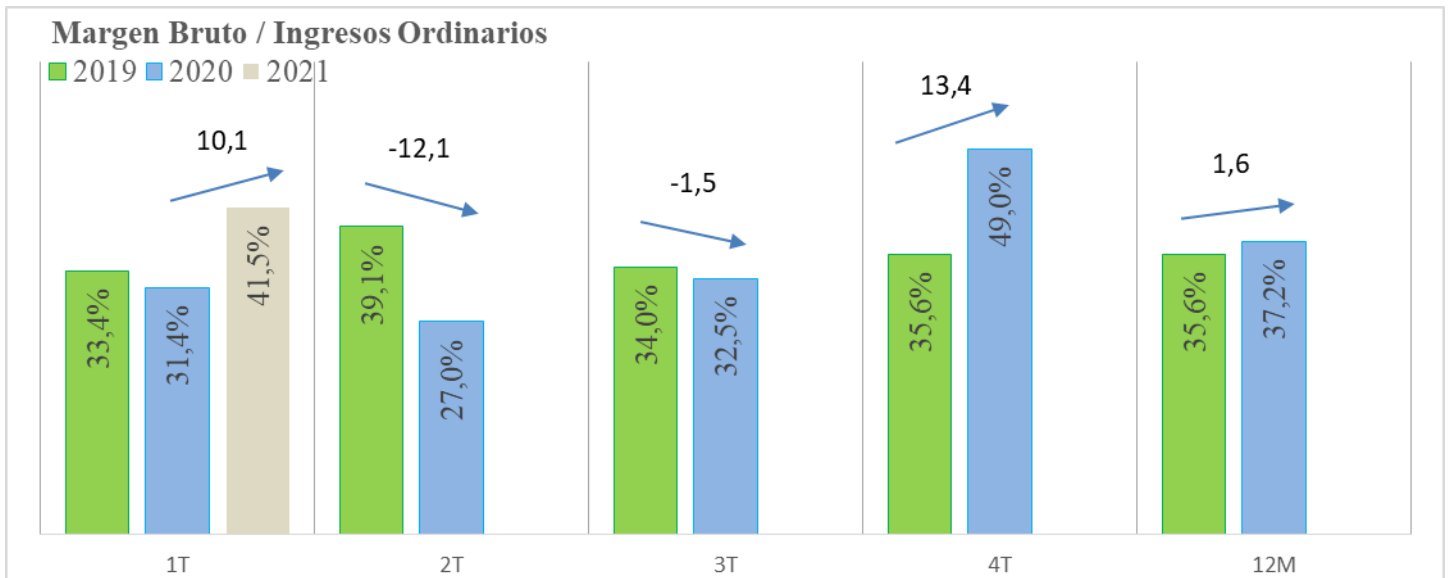


La evolución de la participación de los Ingresos Retail en los Ingresos Ordinarios es la siguiente:



**Margen Bruto**

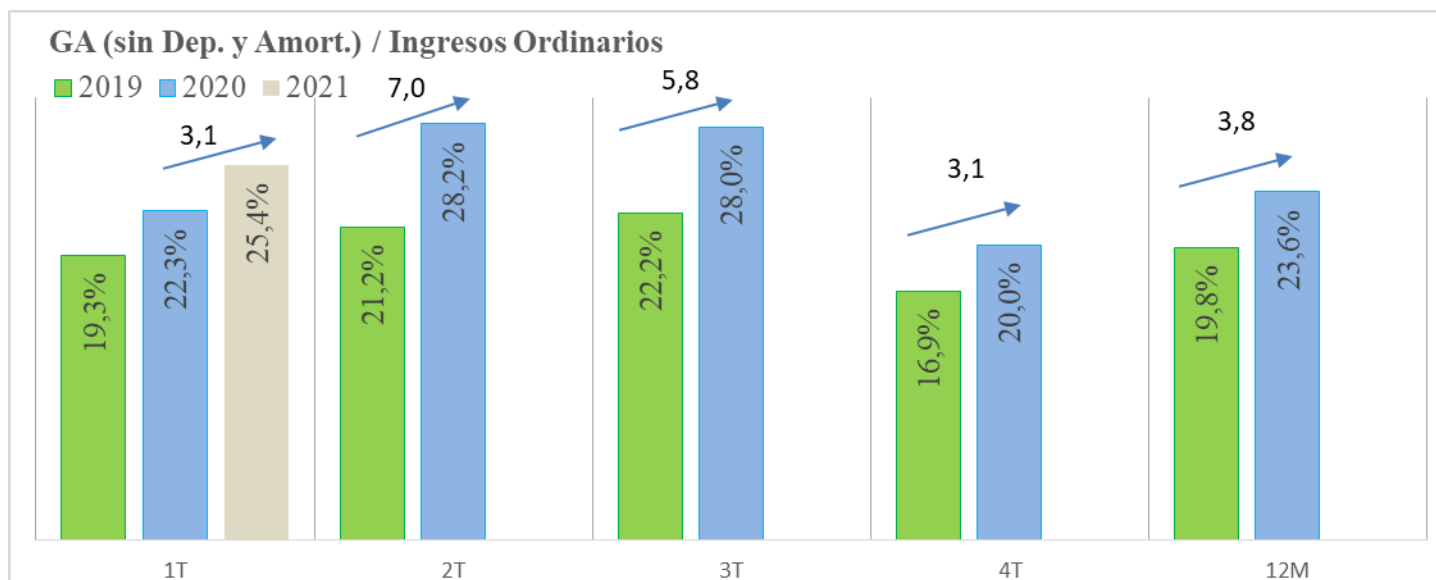
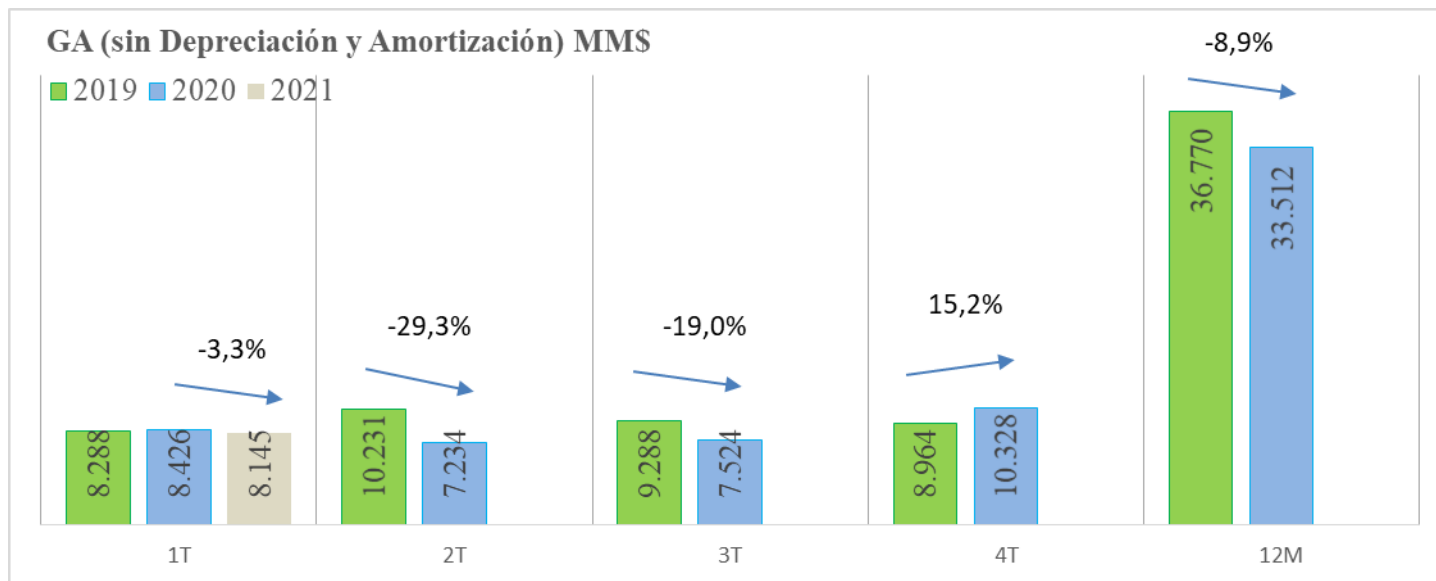
En el 1T21 hubo un incremento de 10,1 pp en el margen sobre ingresos con respecto al 1T20, producto de mejores márgenes comerciales y de muy bajos cargos a resultados por incobrables netos en el segmento financiero.





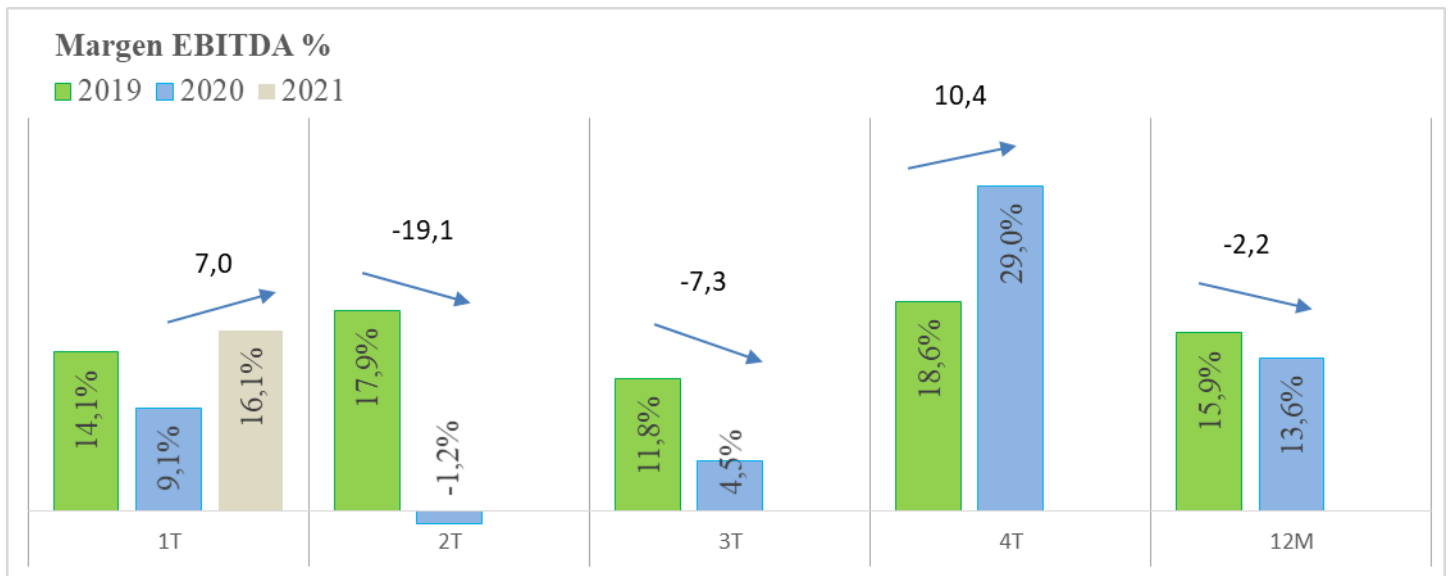
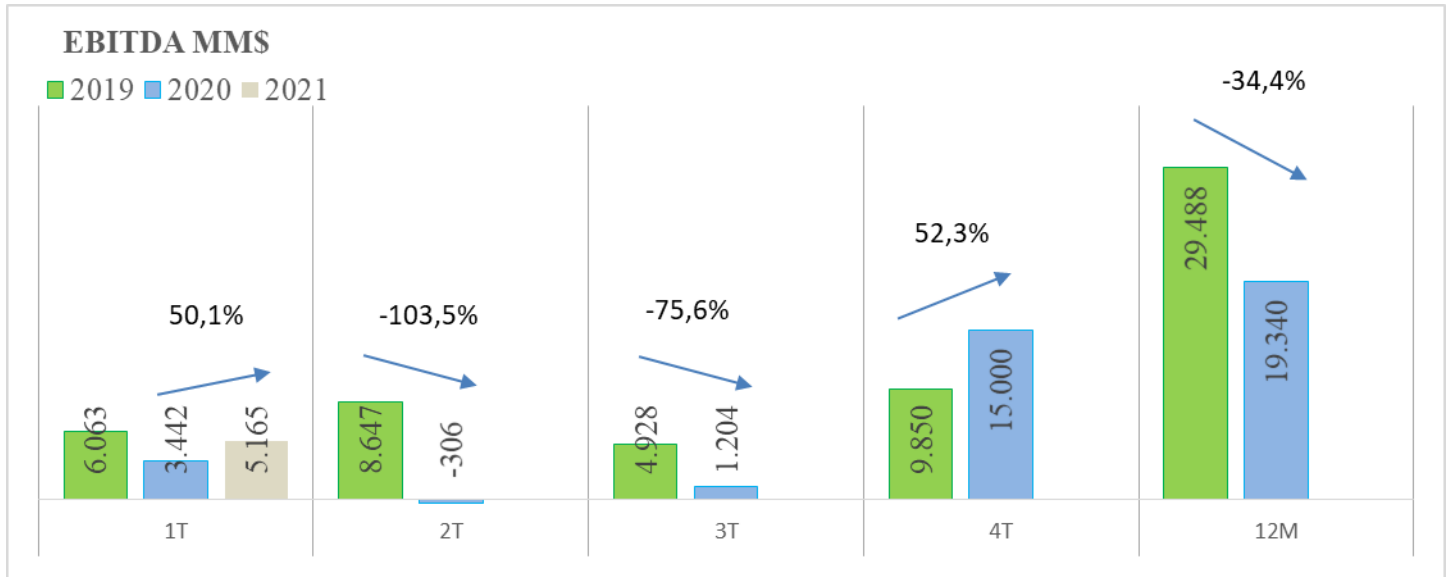
## Gastos de Administración (sin Depreciación y Amortización)

Los Gastos de Administración (GA) bajaron un 3,3% el 1T21 con respecto al 1T20, y el ratio de GA /Ingresos Ordinarios para igual período aumentó en 3,1 pp. Esto debido a los bajos ingresos del segmento financiero producto de la menor cartera en administración.

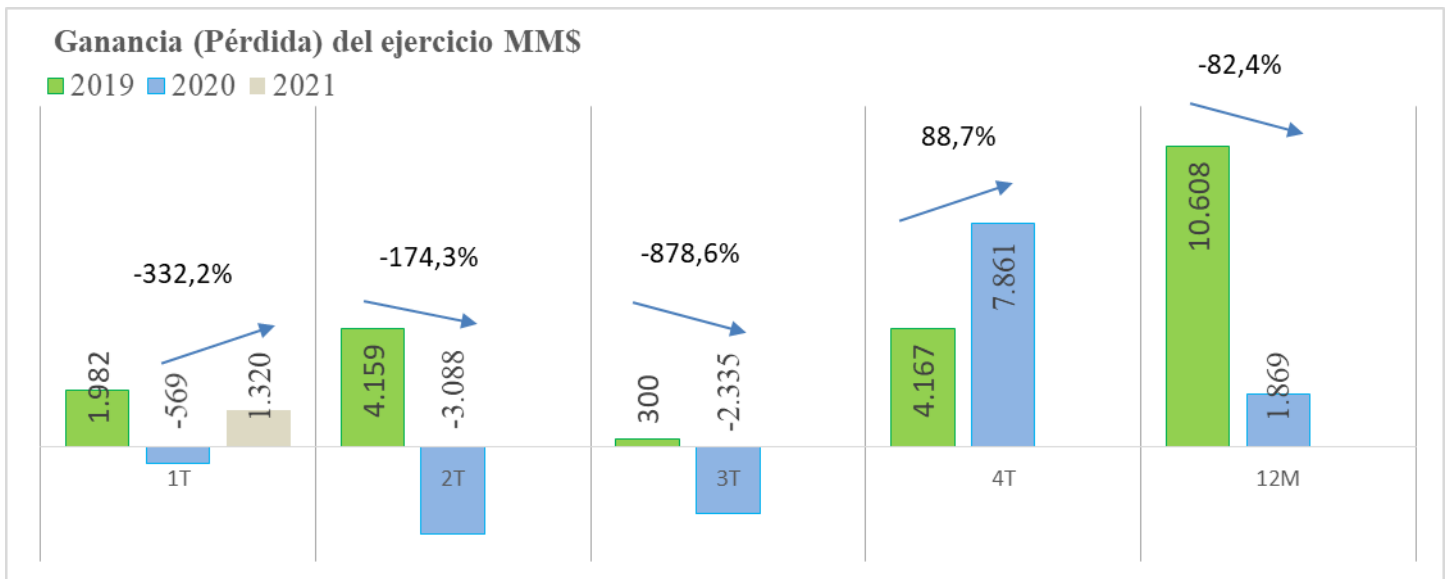
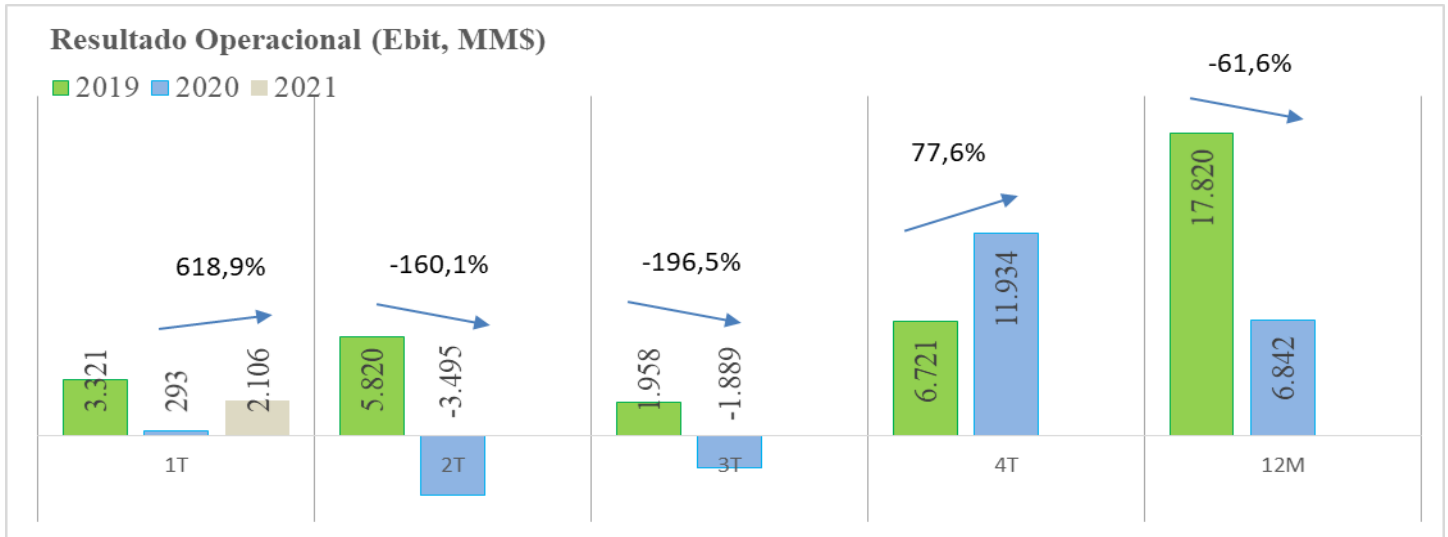


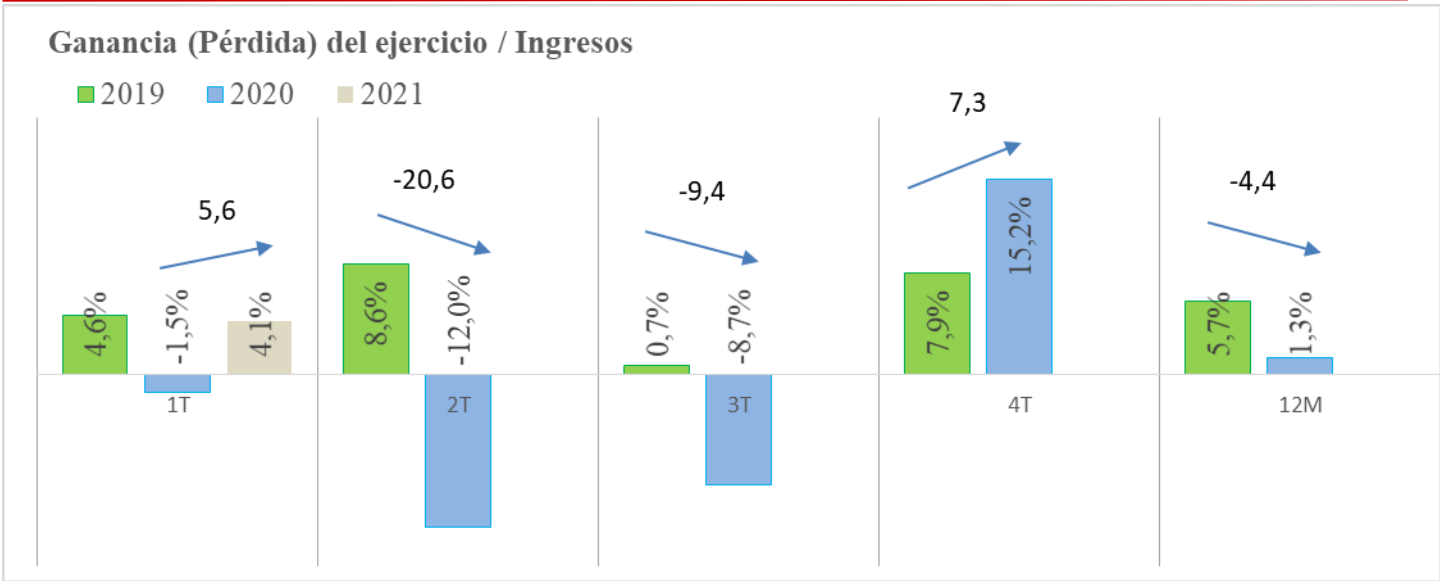
## EBITDA y Margen EBITDA

El Ebitda 1T21 aumentó en 50,1%, y el margen Ebitda aumentó en 7,0 pp, ambos con respecto a 1T20. Esto se produce gracias al mejor desempeño del margen bruto en el segmento retail con niveles de venta similares en ambos periodos. El segmento financiero, genera un EBITDA muy similar al del 1T20 dado que los menores ingresos son compensados con los menores costos producto de la baja en el riesgo de la cartera.



## Resultado Operacional y Ganancia (Pérdida) del ejercicio





## Resultados Retail

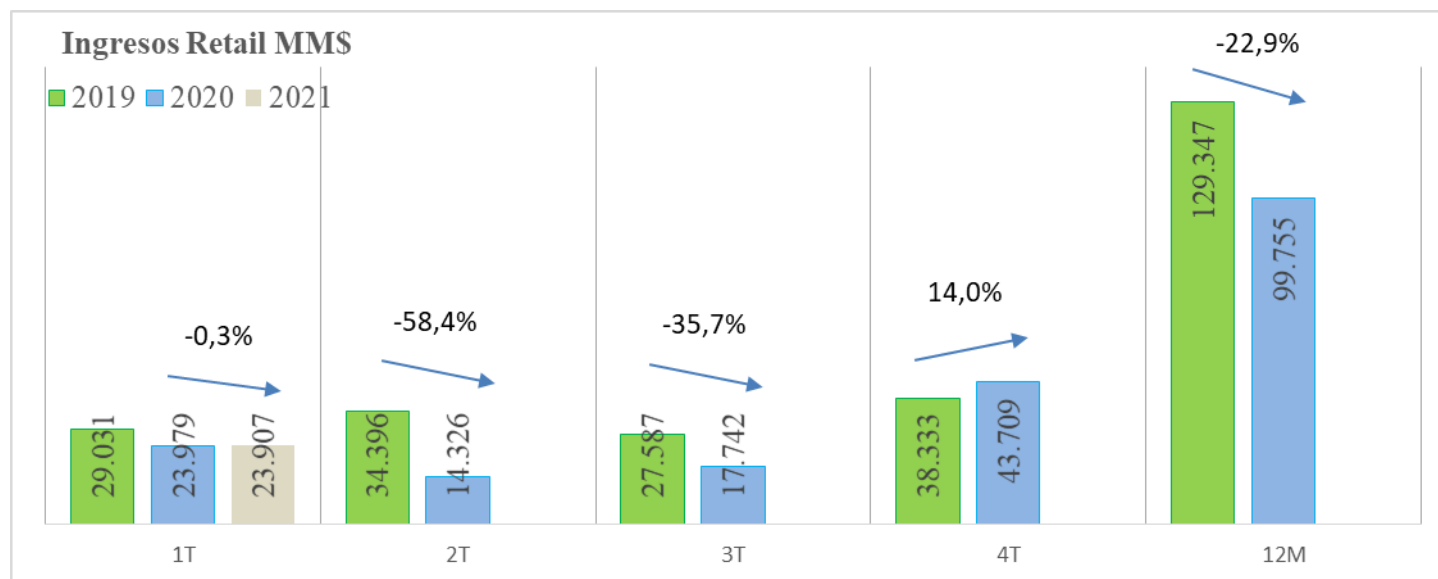
	1T2021	1T2020	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	23.907	23.979	(71)	-0,3%
Costos de Ventas	(16.300)	(18.344)	2.044	-11,1%
<b>Margen Bruto</b>	<b>7.607</b>	<b>5.635</b>	<b>1.972</b>	<b>35,0%</b>
	31,8%	23,5%		
Gastos de Administración <sup>1</sup>	(6.469)	(6.962)	492	-7,1%
Depreciación y Amortización	(3.015)	(3.096)	81	-2,6%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(1.877)</b>	<b>(4.422)</b>	<b>2.546</b>	<b>-57,6%</b>
	-7,9%	-18,4%		
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>266</b>	<b>207</b>	<b>59</b>	<b>28,6%</b>
<b>Ganancia del ejercicio</b>	<b>(843)</b>	<b>(2.777)</b>	<b>1.935</b>	<b>-69,7%</b>
	-3,5%	-11,6%		
<b>EBITDA <sup>2</sup></b>	<b>1.138</b>	<b>(1.327)</b>	<b>2.465</b>	<b>-185,8%</b>
	4,8%	-5,5%		

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

2 Ebitda = Resultado operacional + Depreciación y amortización

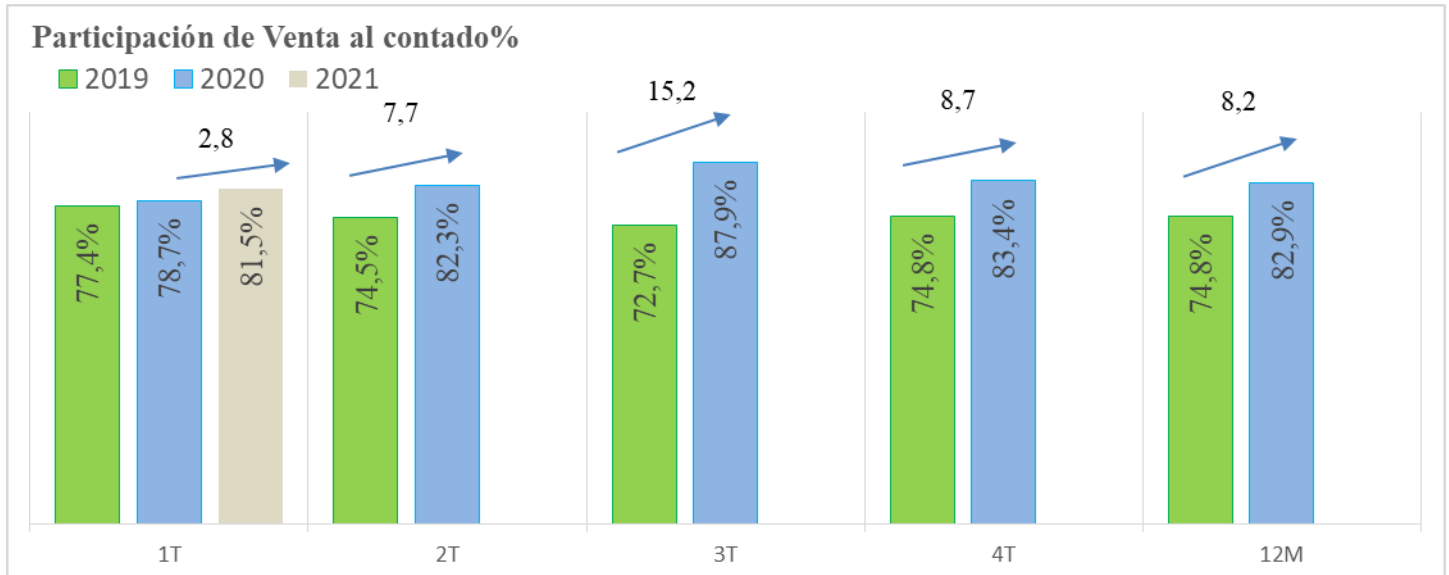
## Ingresos Retail

Los ingresos por venta Retail para el 1T21, con respecto al 1T20, bajaron 0,3%. Esto se explica por la baja en la cantidad de días en operación (60,2% en 2021 vs 90,4% en 2020), casi compensada con el aumento en la venta en sucursales a iguales días de operación de 54,9% y el aumento en ventas del canal digital de 602,5%.



**Participación de Ventas al contado**

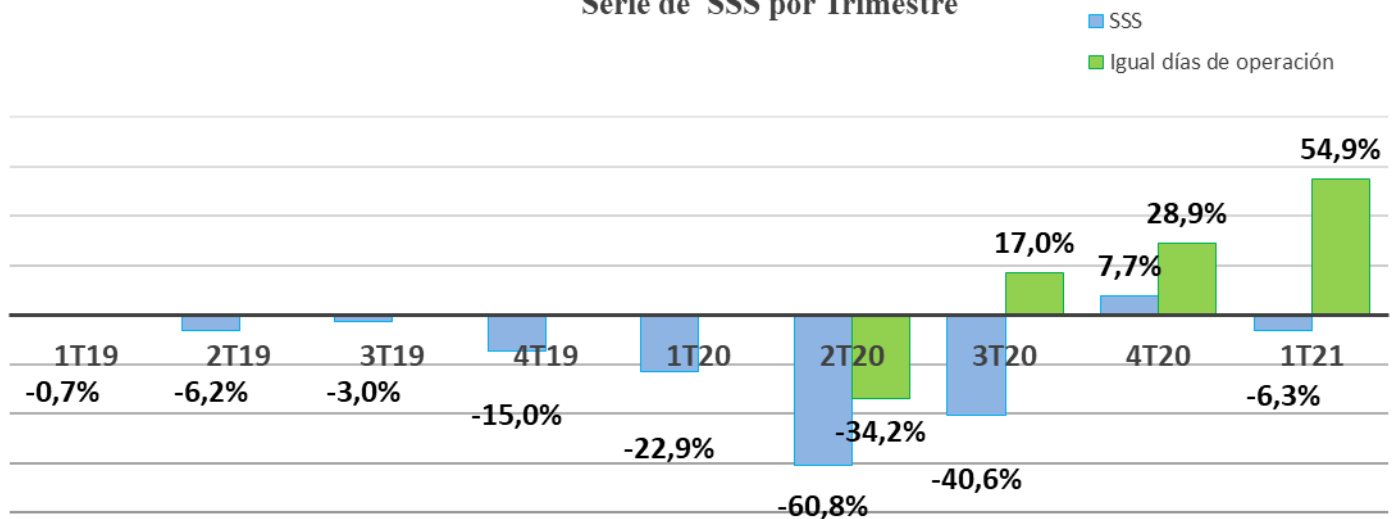
La relación de Ventas al Contado aumento en 1T21 con respecto al 1T20 en 2,8 pp, tal como se muestra en el gráfico siguiente:



**Same Store Sales (SSS) (\*)**

Las ventas a tiendas iguales bajaron en un 6,3% en el 1T21 versus 1T20. Para un nivel de operación de un 55,0% del total de tiendas (84,1% 1T20) la ventas a igual día de operación genera un crecimiento de un 54,9%.

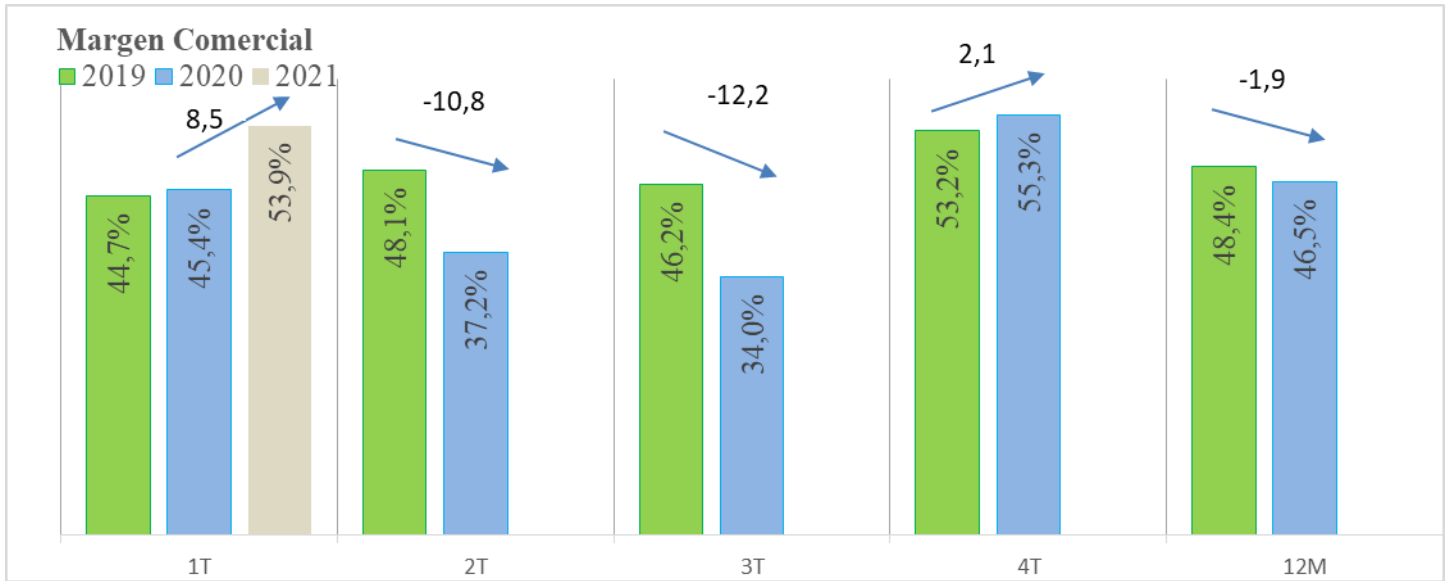
Serie de SSS por Trimestre



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

**Margen Comercial (\*)**

El Margen Comercial, registra un aumento de 8,5 pp., al pasar de un 45,4% en 1T20 a un 53,9% en 1T21. Esto se produce gracias a niveles de inventario acordes a la venta alcanzada apoyados por el menor peso de la familia de uniformes escolares que presenta menores márgenes.



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

## Resultados Negocio Financiero

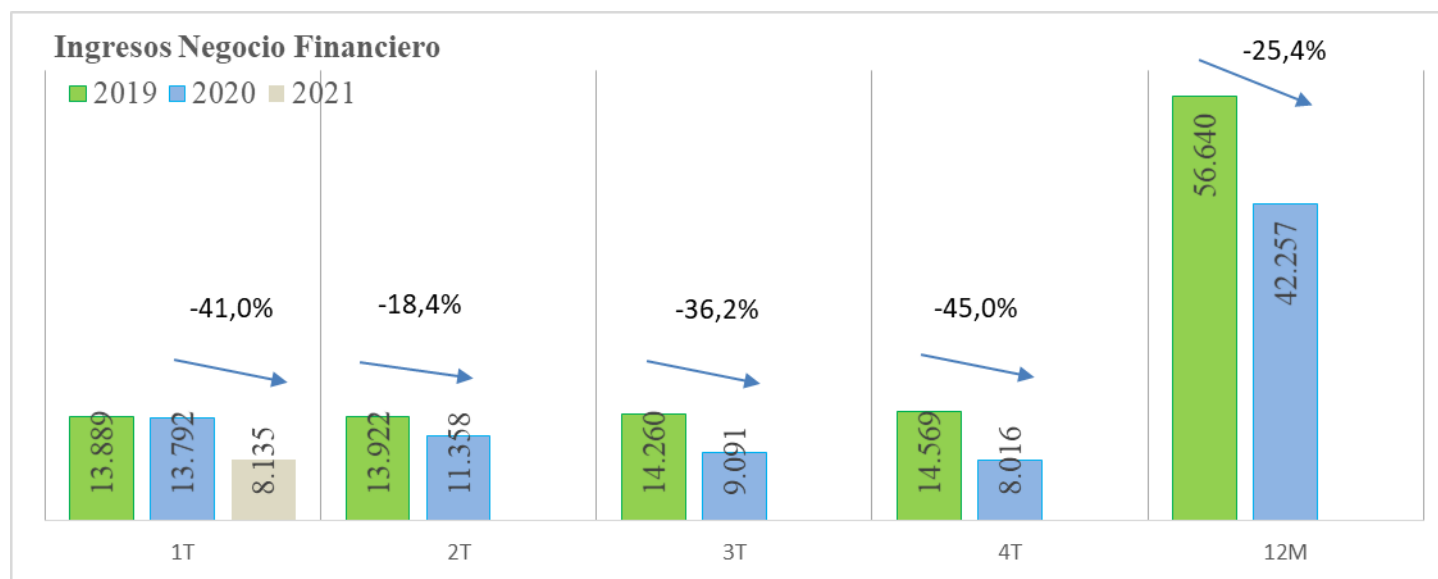
	1T2021	1T2020	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	8.135	13.792	(5.658)	-41,0%
Costos de Ventas	(3.453)	(8.712)	5.259	-60,4%
<b>Margen Bruto</b>	<b>4.681</b>	<b>5.080</b>	<b>(399)</b>	<b>-7,9%</b>
	57,5%	36,8%		
Gastos de Administración <sup>1</sup>	(1.676)	(1.465)	(211)	14,4%
Depreciación y Amortización	(45)	(54)	9	-17,2%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>2.961</b>	<b>3.562</b>	<b>(601)</b>	<b>-16,9%</b>
	36,4%	25,8%		
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(222)</b>	<b>(749)</b>	<b>528</b>	<b>-70,4%</b>
<b>Ganancia del ejercicio</b>	<b>2.163</b>	<b>2.209</b>	<b>(46)</b>	<b>-2,1%</b>
	26,6%	16,0%		
<b>EBITDA <sup>2</sup></b>	<b>3.005</b>	<b>3.616</b>	<b>(610)</b>	<b>-16,9%</b>
	36,9%	26,2%		

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

2 Ebitda = Resultado operacional + Depreciación y amortización

## Ingresos Negocio Financiero

Los Ingresos Ordinarios del negocio Financiero disminuyeron un 41,0% en el 1T21 con respecto 1T20, afectados por el menor nivel de cartera producto originalmente de una más estricta política de riesgo y posteriormente por el aumento de la liquidez del mercado debido al primer y segundo retiro de ahorros de los fondos de pensiones.





## Antecedentes generales de la Cartera de Clientes

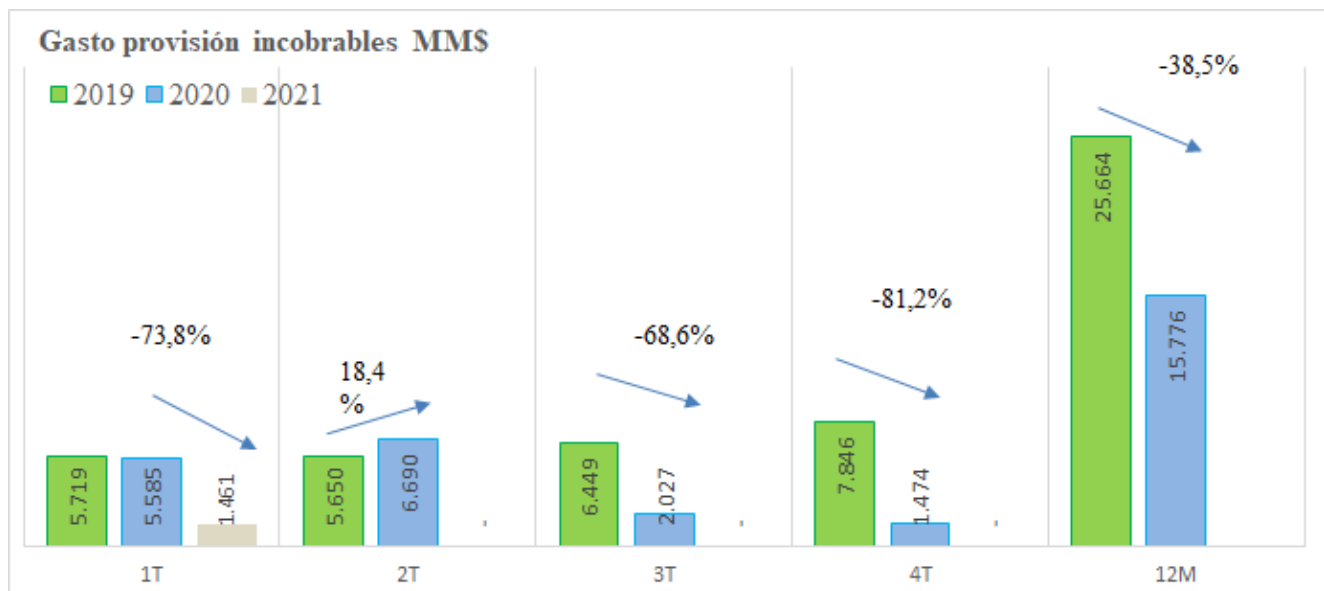
Año Trimestre	Unidad	2020					2021
		1T	2T	3T	4T	12M	1T
Cartera Bruta	MM\$	99.910	82.164	61.996	60.134		55.161
Castigos Incobrables	MM\$	6.123	6.436	7.360	4.693	24.612	2.778
Gasto en Provisiones Incobrables	MM\$	5.585	6.690	2.027	1.474	15.776	1.461
Gasto Prov. por Pasivo Contingente	MM\$	-138	-197	151	-439	-623	-5
Stock Provisiones Incobrables <sup>(1)</sup>	MM\$	20.015	20.269	14.936	11.717		10.399
Clientes Activos	Miles	448	386	313	334		321
Deuda Promedio	M\$	223	213	198	180		172
Tasa de Riesgo <sup>(2)</sup>	%	20,0%	24,7%	24,1%	19,5%		18,9%
% Castigo 12 meses/Cartera Bruta	%	23,3%	29,6%	42,0%	40,9%		38,6%
% Castigo Neto 12 meses/Cartera Bruta	%	19,8%	25,7%	35,5%	32,9%		28,9%

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

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

### Provisión Incobrable (\*)

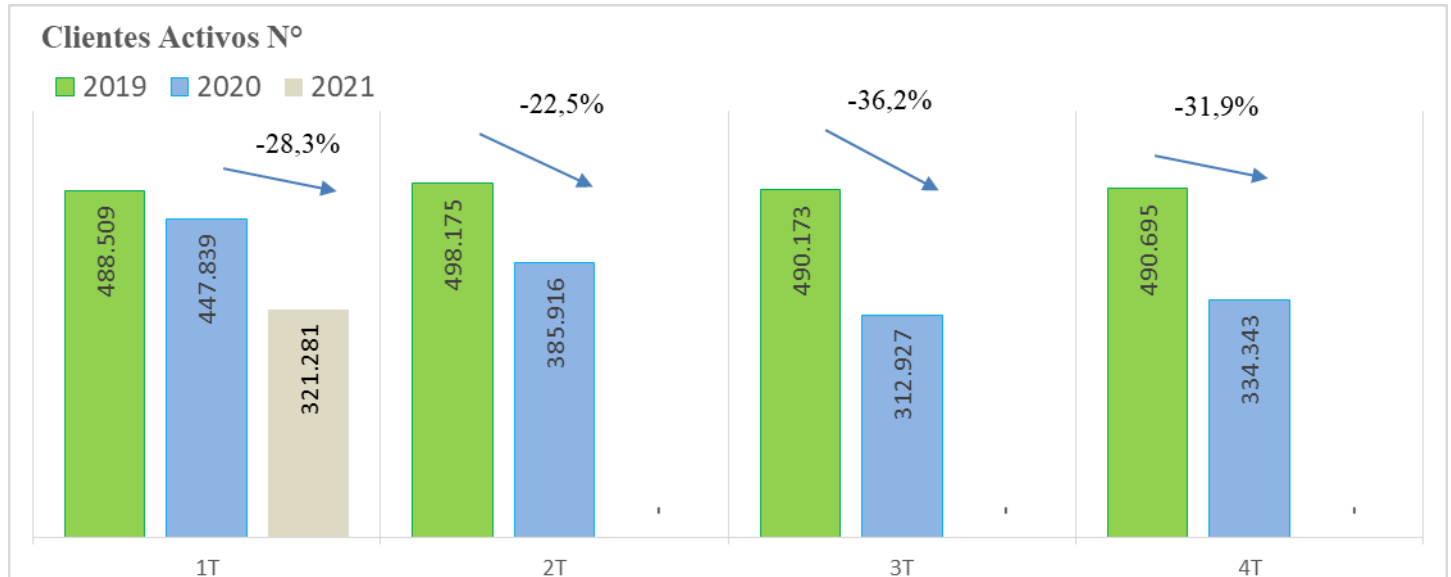
El gasto por provisión en 1T21 llega a MM\$ 1.461; esto es menor en 73,8% con respecto a 1T20 debido al efecto de la disminución de la cartera de clientes y la positiva recaudación de cuotas, esto ha mantenido buenos indicadores de riesgo.



Nota: No incluye provisión de incobrable por pasivo contingente.

## Cientes Activos (\*)

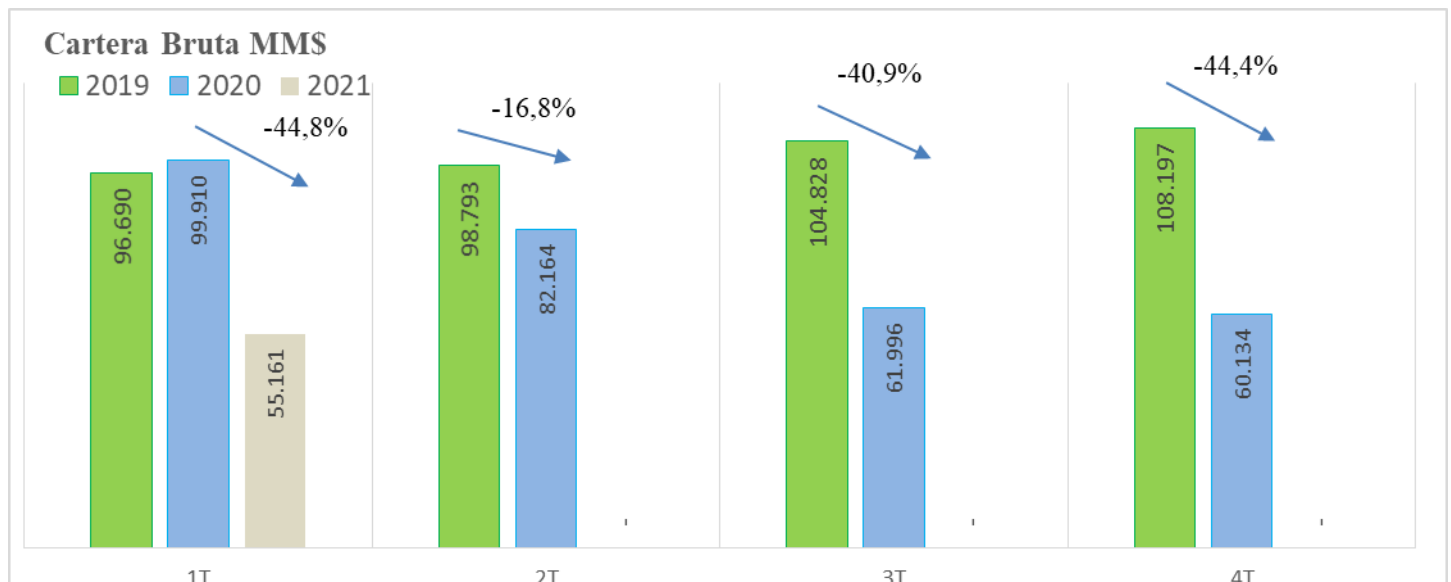
El número de Clientes Activos al 1T21 disminuyó en 126.558 respecto al 1T20, un 28,3%.



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

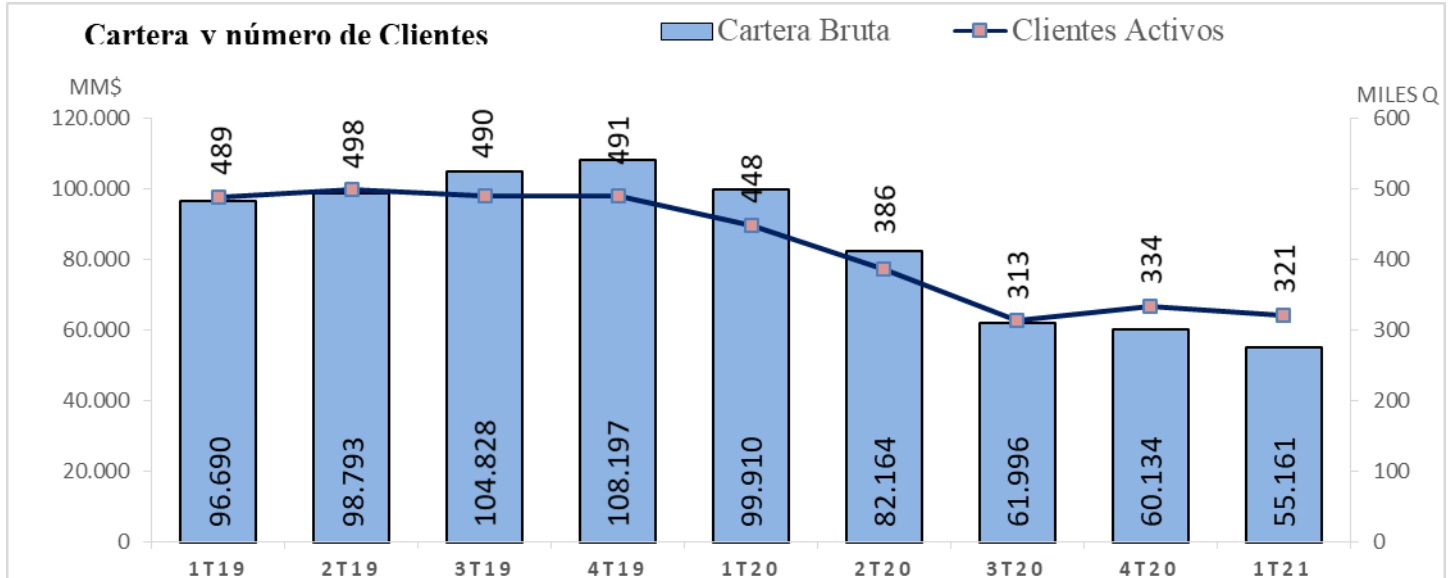
## Cartera Bruta

La Cartera presenta una disminución de 44,8% al 1T21 respecto del 1T20. Lo anterior como consecuencia de la menor colocación y de la liquidez del mercado dadas las medidas de apoyo lanzadas durante los últimos meses.



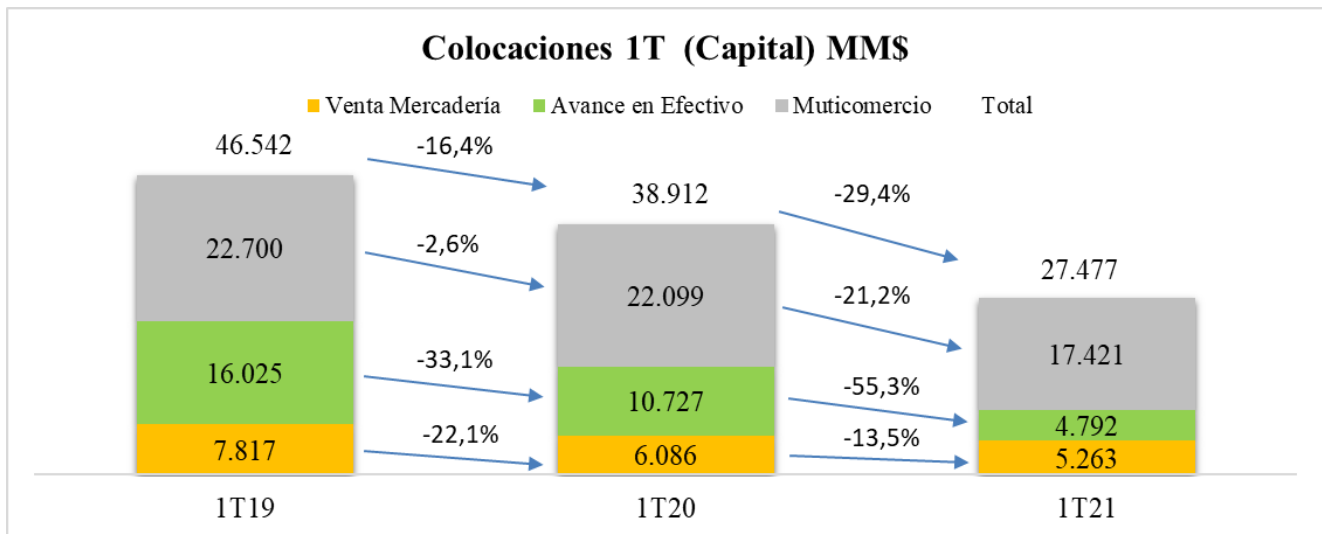
## Cartera de Clientes:

El gráfico siguiente muestra la evolución de cartera y número de clientes con deuda.

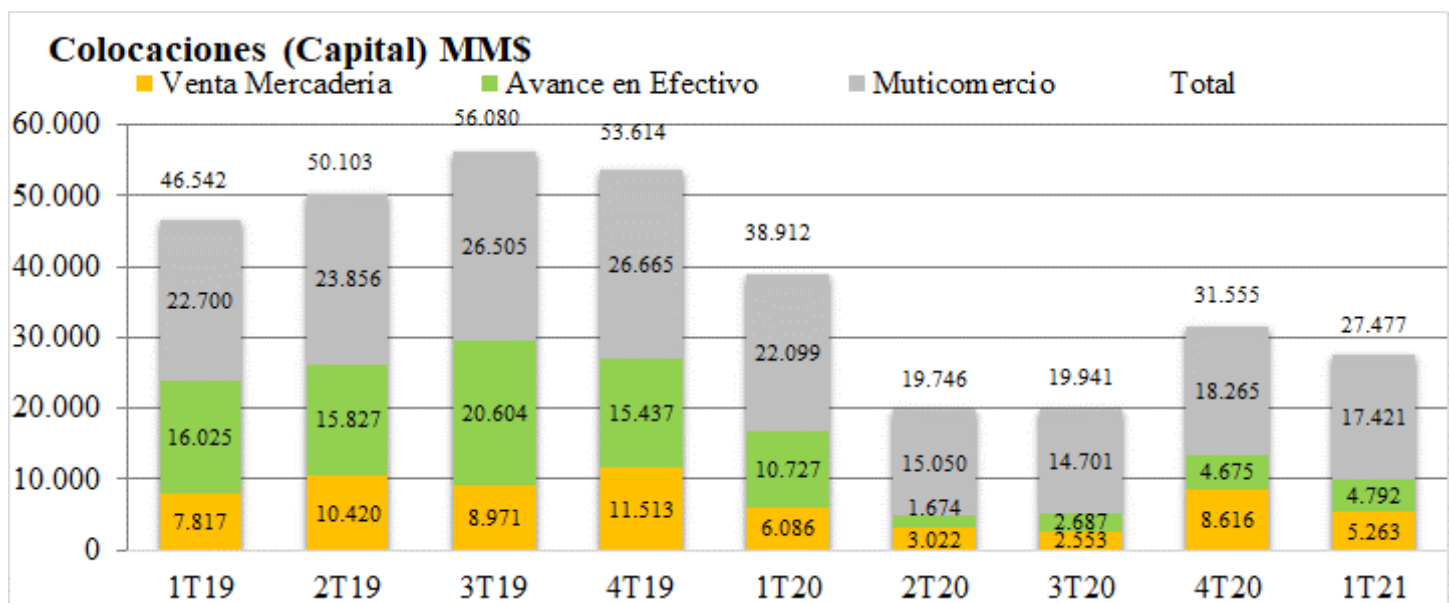
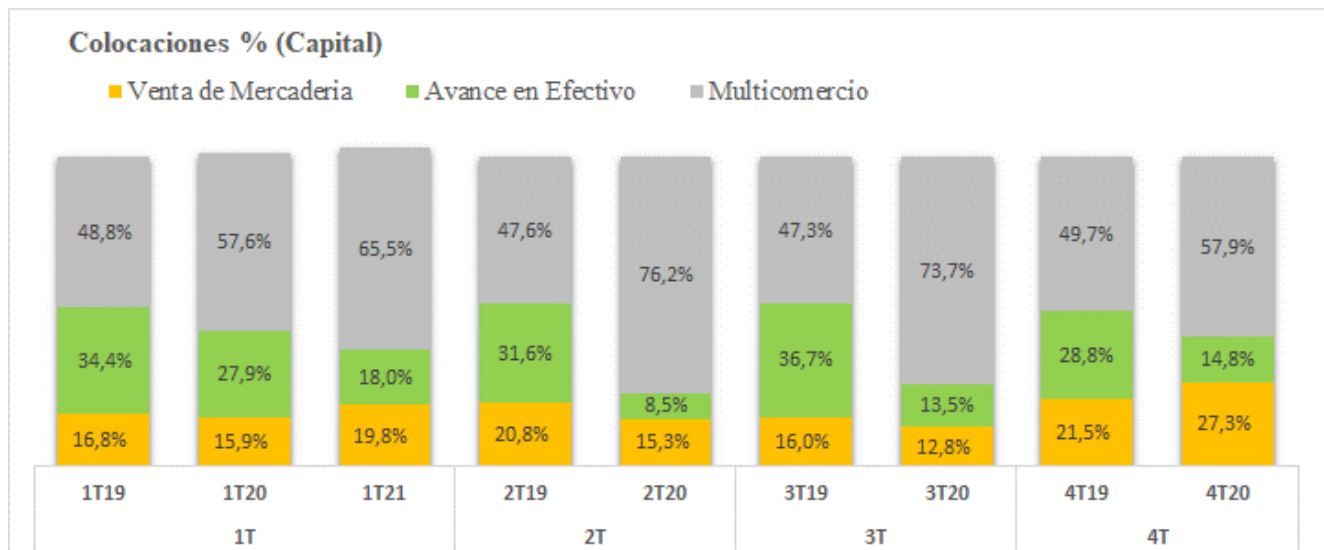


## Colocaciones

El total de colocaciones bajó un 29,4% entre 1T20 y 1T21: Comercios Asociados un 21,2%, Avance en Efectivo un 55,3%, y Ventas a Crédito en Tiendas un 13,5%, todo en relación a igual período del año anterior.

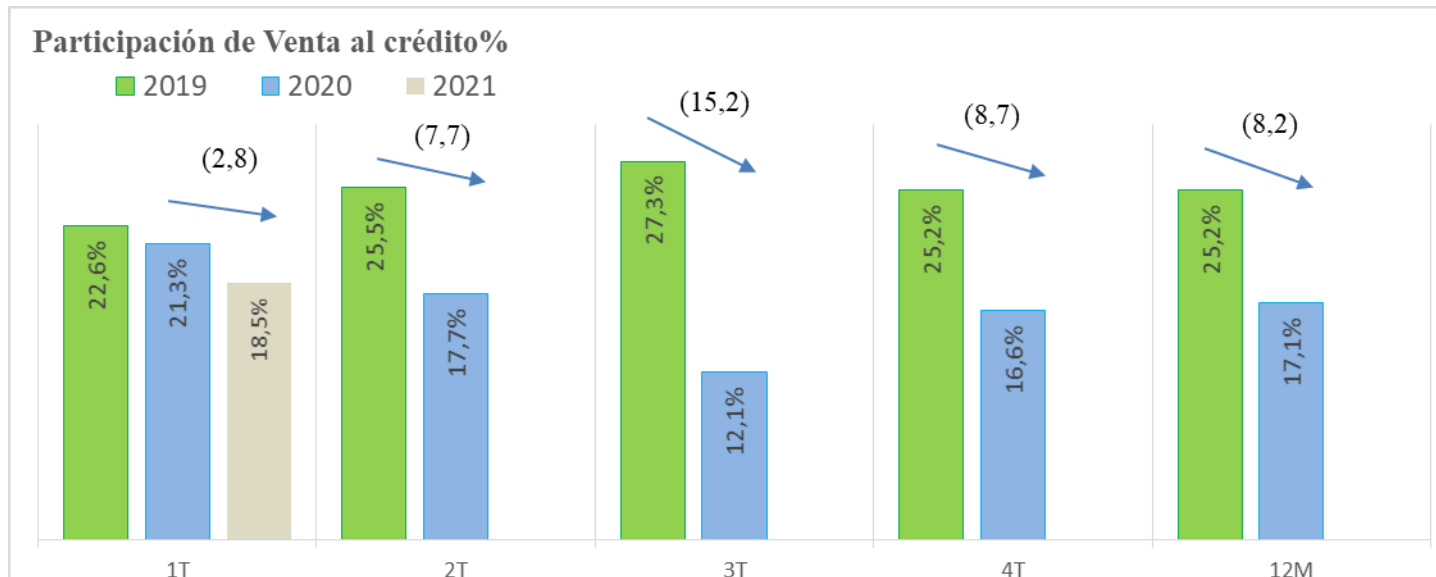


La composición de las colocaciones y los montos colocados por trimestres se muestran en los gráficos siguientes:



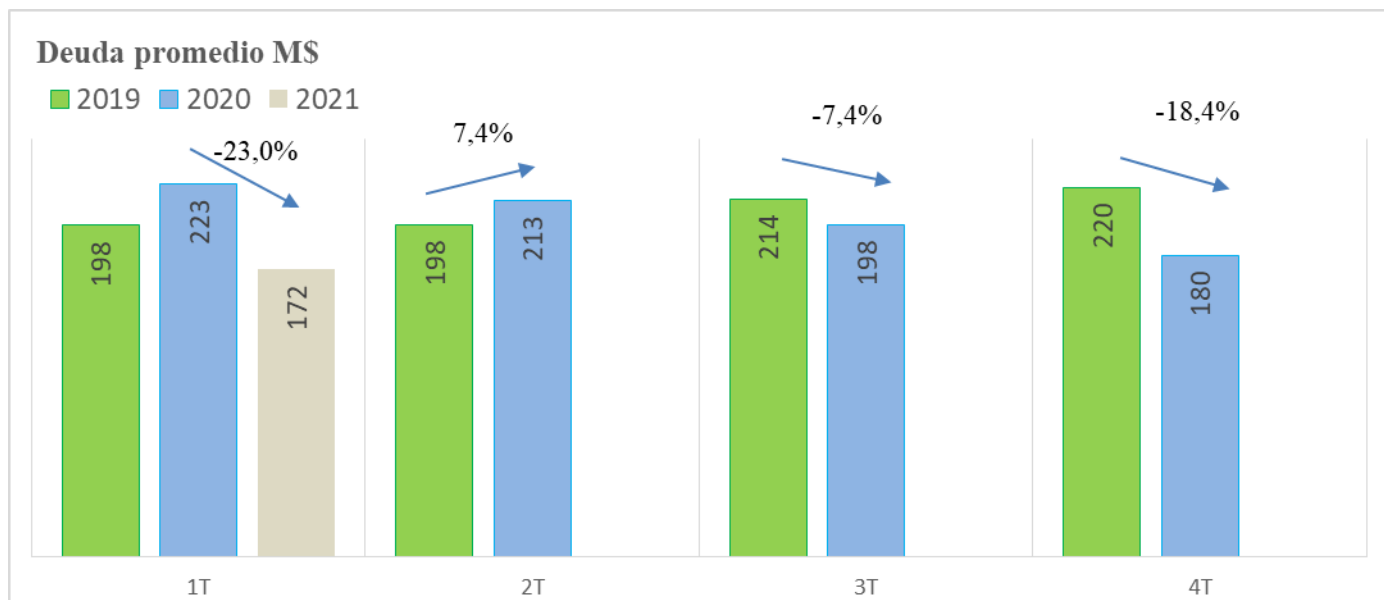
## Participación de Venta a crédito en tiendas Tricot con Tarjeta Visa Tricot

Las ventas con la Tarjeta Visa Tricot en tiendas Tricot bajaron 2,8 pp en el 1T21 con respecto al 1T20, esto debido a los efectos de mayor liquidez de las personas producto de los retiros de fondos de AFP.



## Deuda Promedio (\*)

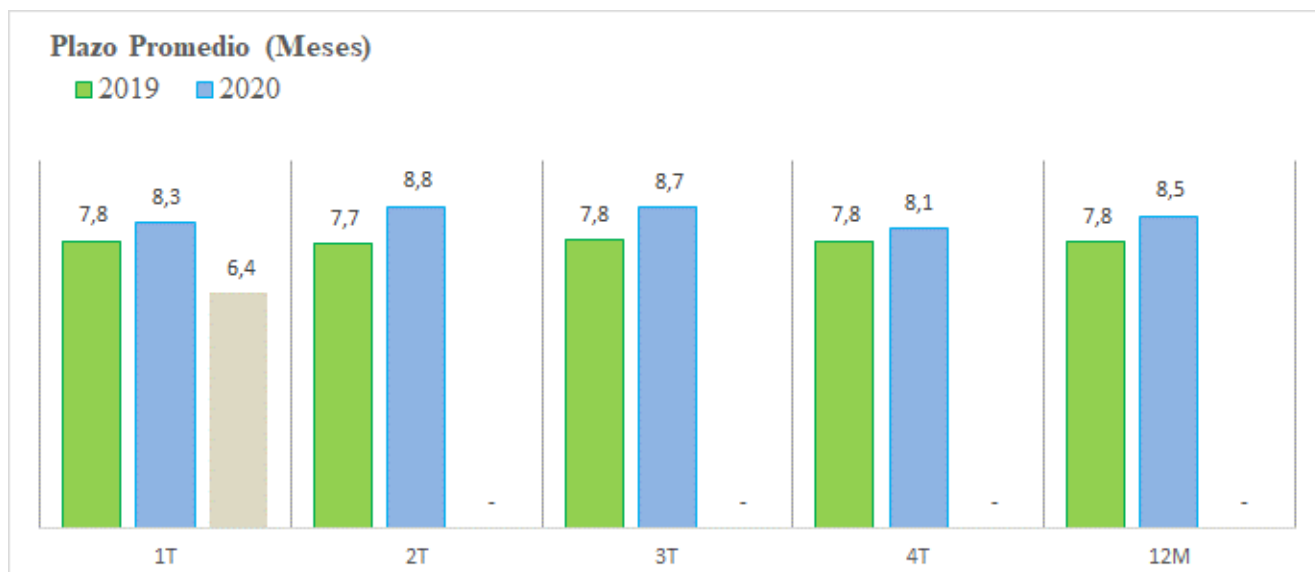
La deuda promedio por cliente disminuyó un 23,0% el 1T21 versus el 1T20. Esto se produce por la menor participación de los avances en las colocaciones y el pago oportuno de cuotas debido a la liquidez observada.



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

## Plazo Promedio (\*)

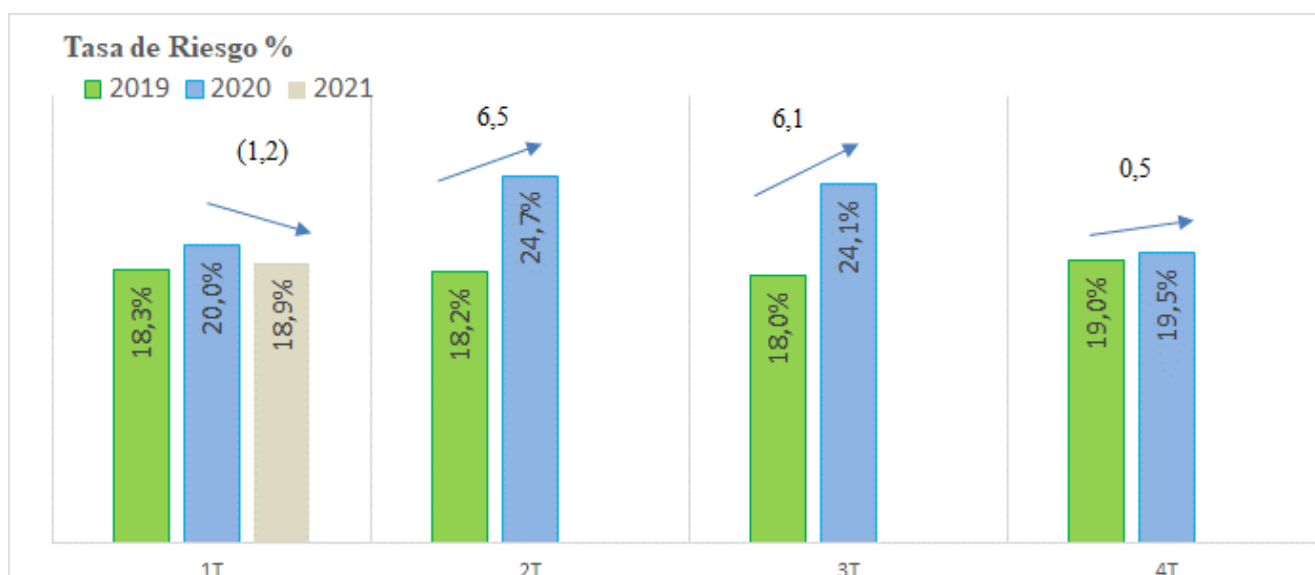
El plazo promedio de las colocaciones entre el 1T21 versus el 1T20 presenta cambios debido a la menor colocación de renegociaciones, que tiene un mayor plazo, lo que impacta sobre el menor plazo promedio.



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

## Tasa de Riesgo (\*)

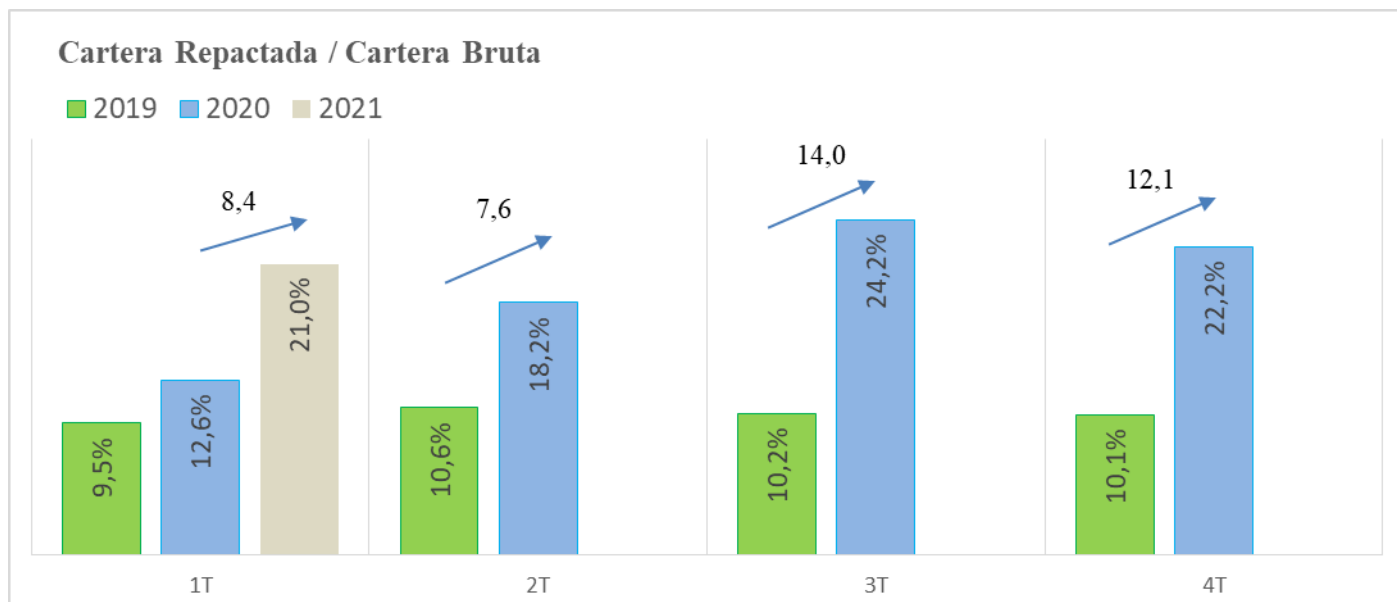
La Tasa de Riesgo del 1T21 presentó un disminución de 1,2 pp respecto al 1T20, es decir, pasó de un 20,0% a 18,9% producto de la disminución en la morosidad en periodos anteriores. La Tasa se ha tendido a normalizar debido a las buenas recaudaciones a partir del 4T20 producto de políticas de originación mas conservadoras y gracias a la mayor liquidez de nuestros clientes por las medidas anti crisis sanitaria.



(\*) Stock de Provisión Incobrable /Cartera de Clientes Vigente

## Cartera Repactada (\*)

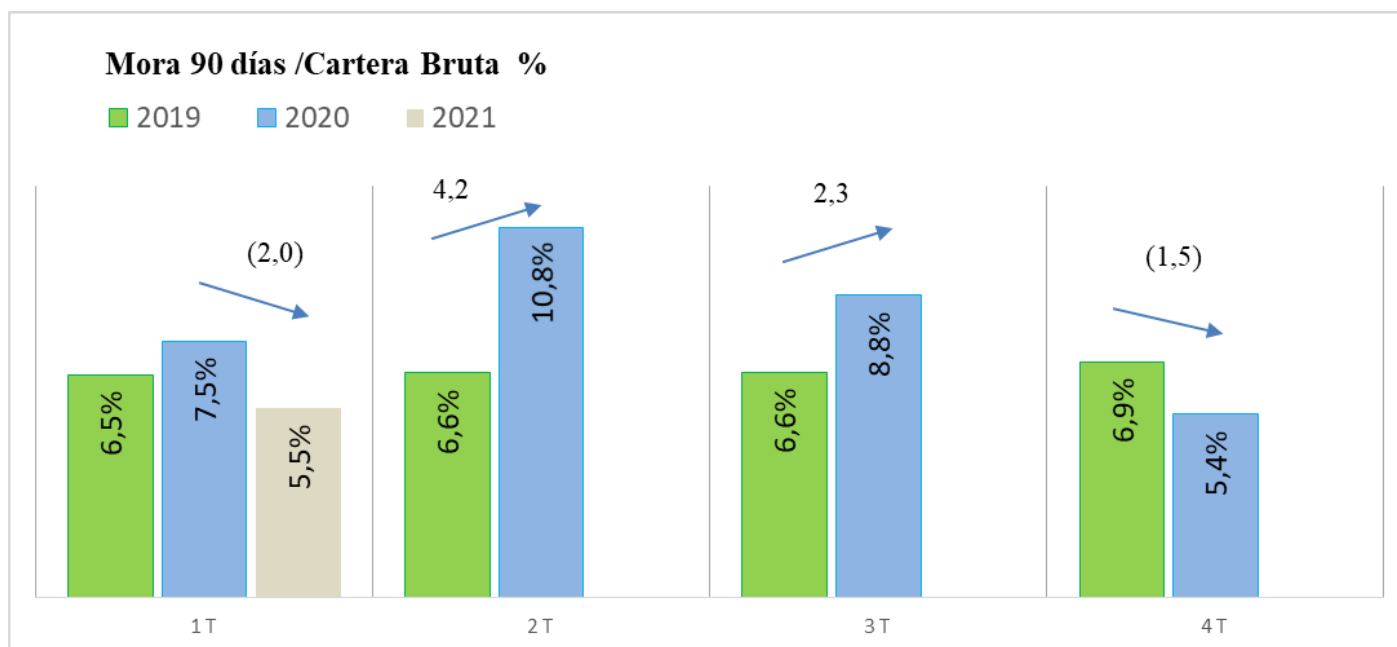
La cartera repactada del 1T21 creció 8,4 pp con respecto a 1T20, sin embargo esta cartera disminuye por segundo trimestre consecutivo y mantiene muy buenos niveles de mora desde fines del 2020.



(\*) En esta clasificación se incluye todo cliente que haya repactado su deuda, mientras no complete el pago de dicha operación de repactación.

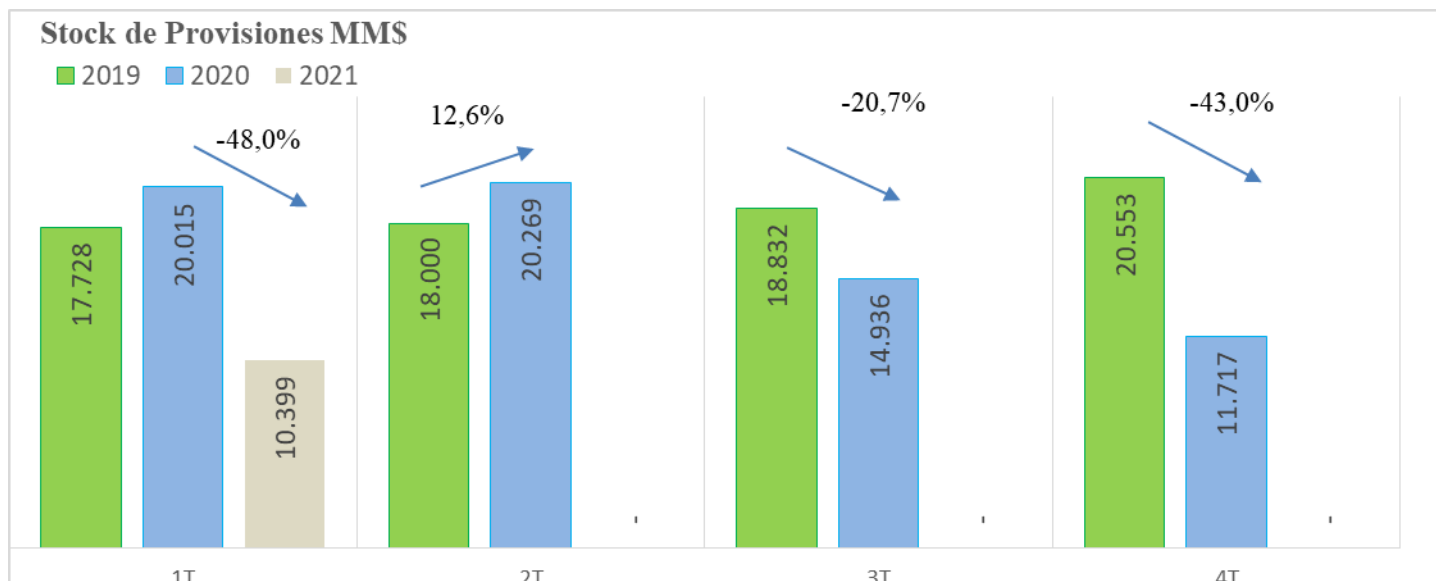
## Mora 90 Días / Cartera Bruta (%)

La mora 90 días sobre la cartera bruta presenta el mejor registro histórico de un primer trimestre siendo 2,0 pp menor que el 1T20 y 1,0 pp menor que el 1T19 período previo a la crisis social y pandemia Covid19.



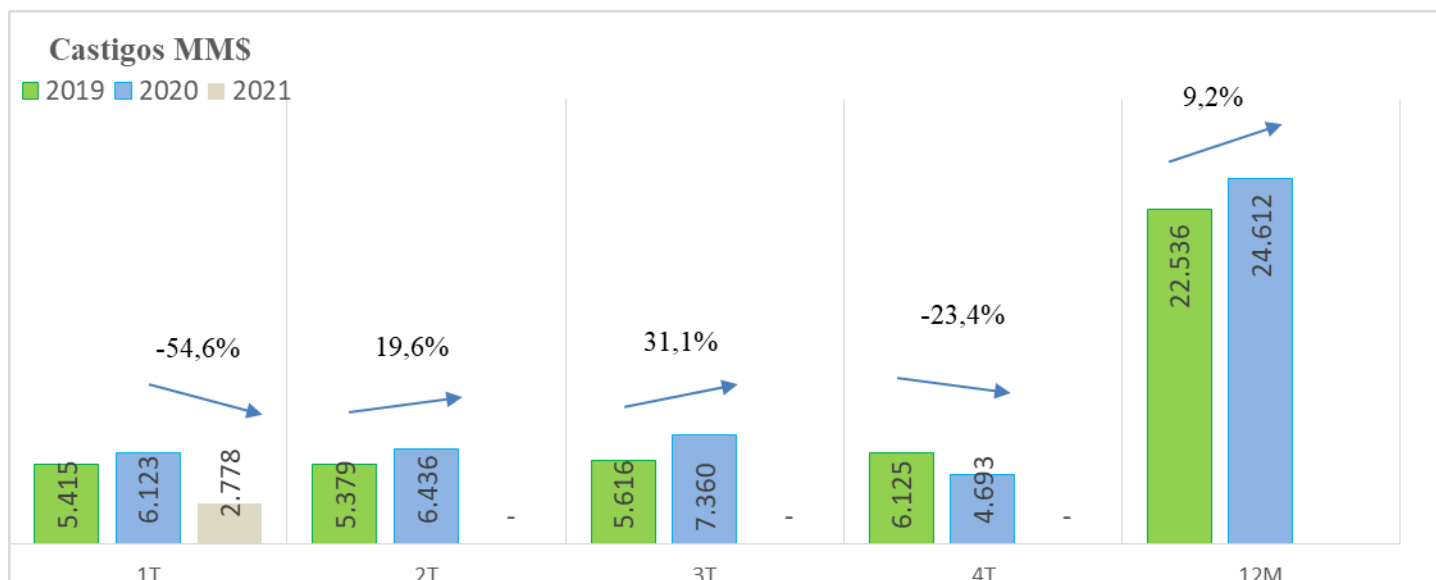
## Stock de Provisiones

El Stock de Provisión disminuyó en un 48,0% entre 1T21 y 1T20, como resultado de la disminución en el volumen de la cartera de clientes y la recuperación de las tasas de riesgo.



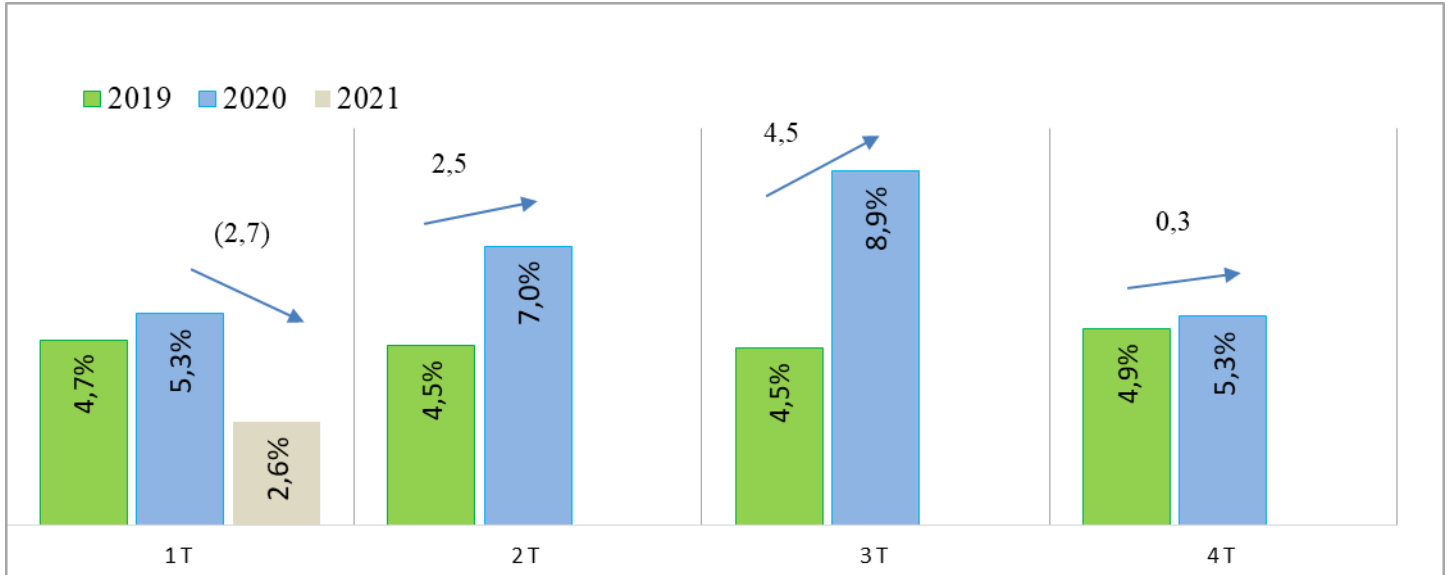
## Castigos

Se observa una disminución de los Castigos del 1T21 en un 54,6% respecto al 1T20, explicado por el ya mencionado efecto de liquidez del mercado y de la menor cartera administrada.

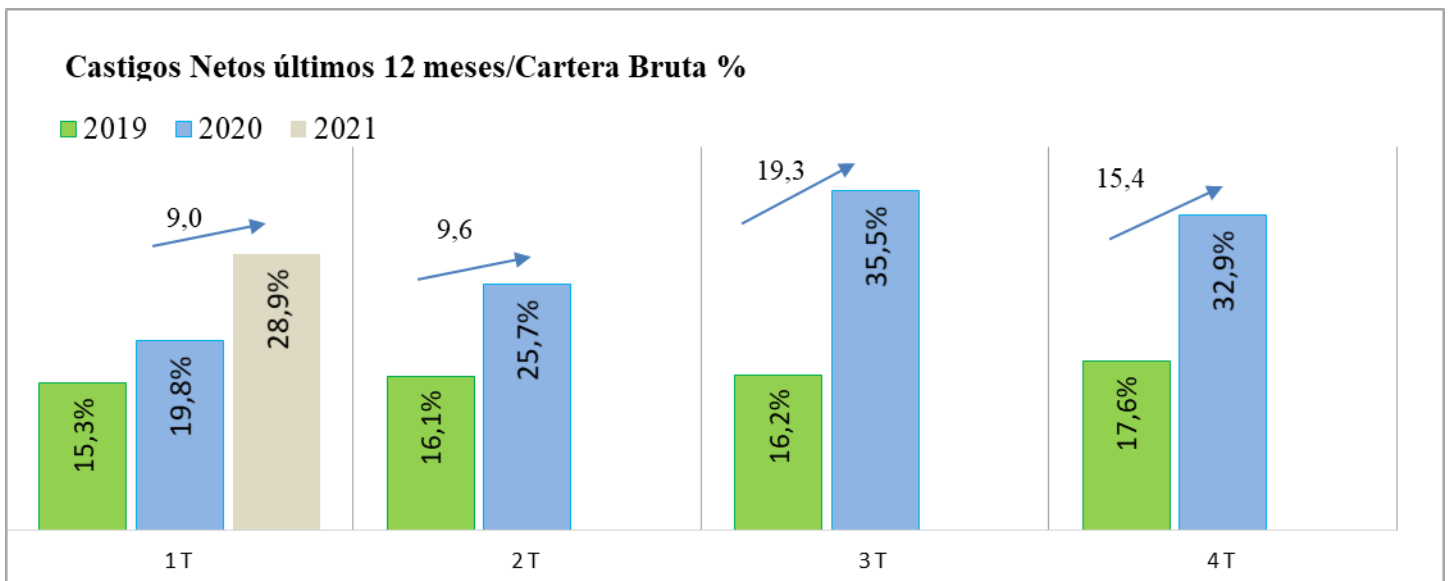




Castigos Netos trimestre1/Cartera Bruta (%)

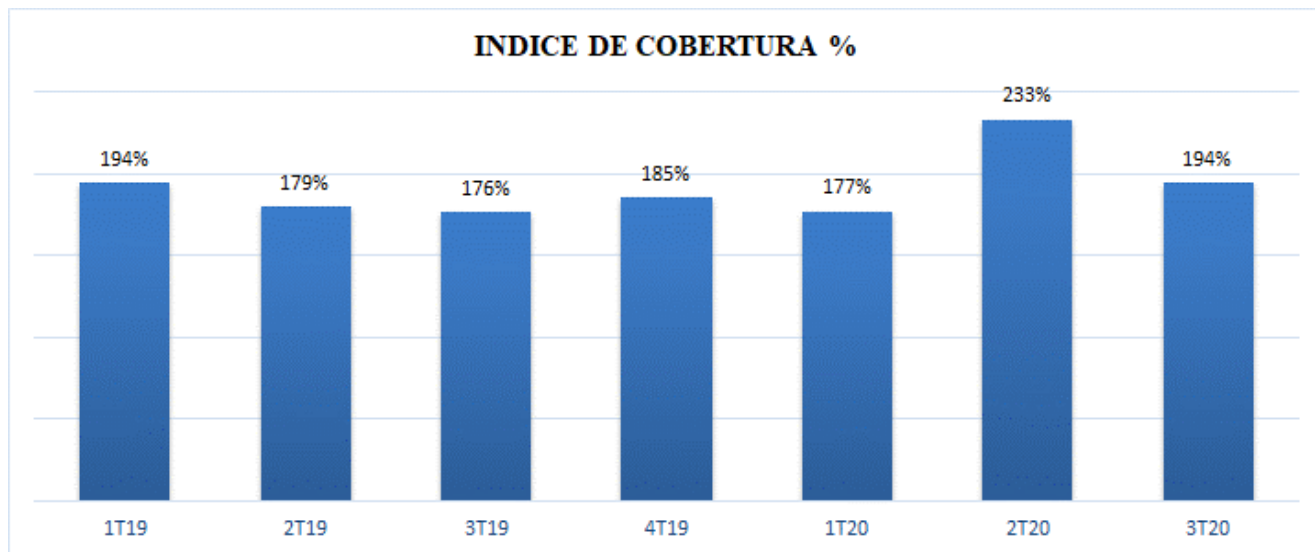


Castigos Netos Últimos 12 Meses / Cartera Bruta (%)



## Índice de Cobertura (\*)

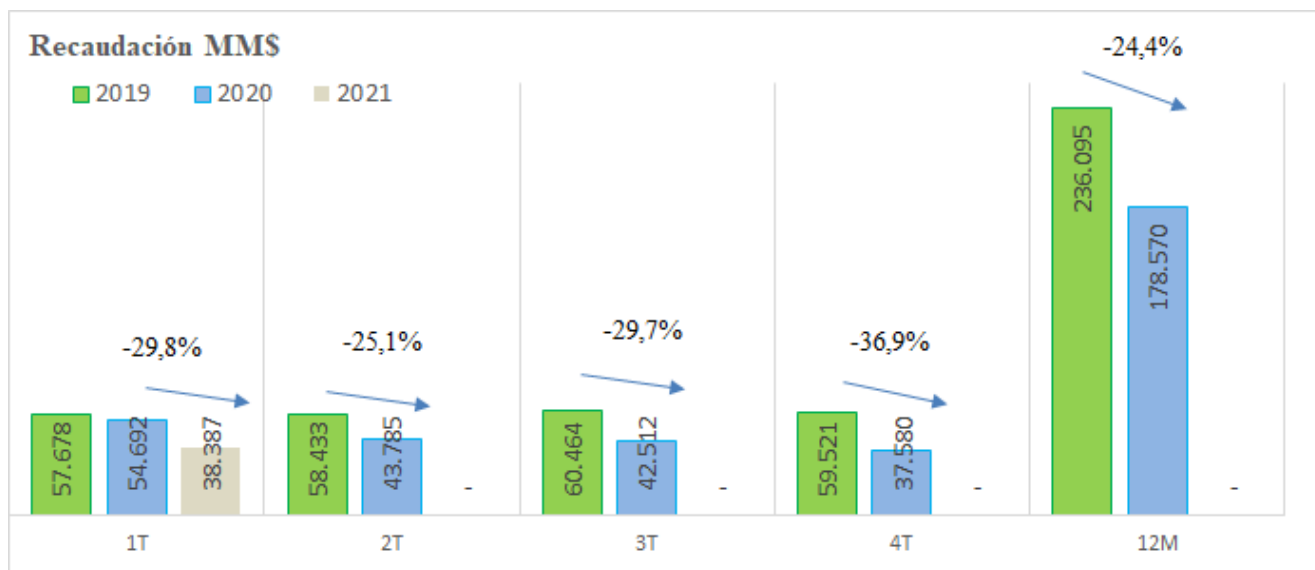
Tal como muestra el gráfico, la cobertura efectiva de la provisión se ha mantenido sobre el nivel castigado, alcanzando a septiembre 2020 el 194%. El saldo de provisión ha estado en un nivel superior a los Castigos realizados en los últimos 6 meses.

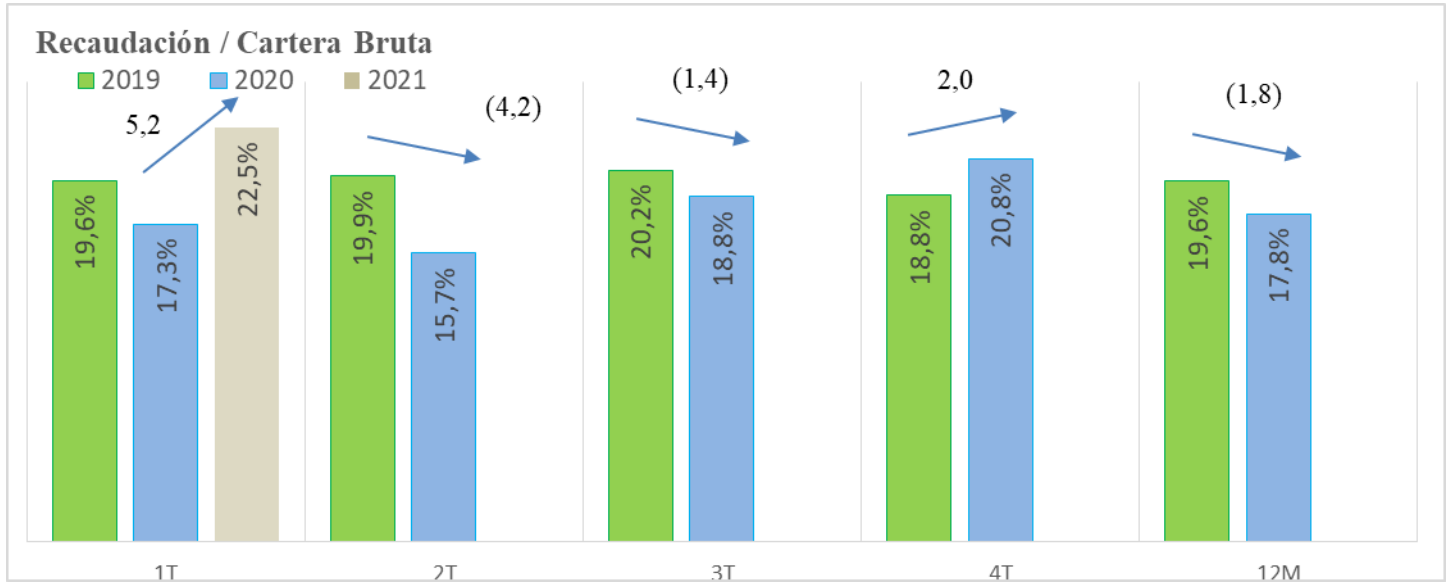


(\*) Este índice se calcula respecto a los castigos netos de recupero de los 6 meses futuros, es decir, se presenta con 6 meses de desfase.

## Recaudaciones

La recaudación de la cartera en 1T21 bajó en un 29,8% respecto al 1T20, equivalente a MM\$ 16.305, por efecto de menor tamaño de cartera, ya que la recaudación/cartera aumentó en 5,2 pp respecto al mismo periodo del 2020.





El incremento en el índice de recaudación en 1T21 respecto a períodos anteriores está influenciada por los últimos retiros del 10% de los fondos de las AFPs que afectaron positivamente la cobranza de la cartera.

**Análisis del Balance General**

Resumen Balance	31-03-2021	31-12-2020	Var MM\$	Var %
	MM\$	MM\$		
Total activo corriente	152.122	159.328	(7.206)	-4,5%
Total activo, no corriente	109.541	109.462	79	0,1%
<b>Total Activos</b>	<b>261.663</b>	<b>268.791</b>	<b>(7.127)</b>	<b>-2,7%</b>
Total pasivos, corrientes	49.908	55.297	(5.390)	-9,7%
Total pasivos, no corrientes	77.689	79.685	(1.995)	-2,5%
<b>Total Pasivos</b>	<b>127.597</b>	<b>134.982</b>	<b>(7.385)</b>	<b>-5,5%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>134.067</b>	<b>133.809</b>	<b>257</b>	<b>0,2%</b>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>	<b>261.663</b>	<b>268.791</b>	<b>(7.127)</b>	<b>-2,7%</b>

**Liquidez**

Indicadores	Unidades	31-03-2021	31-12-2020	31-03-2020
Liquidez Corriente <sup>3</sup>	Veces	3,0	2,9	2,6
Razón Acida <sup>4</sup>	Veces	2,5	2,5	2,1
Capital de Trabajo <sup>5</sup>	MM\$	102.215	104.031	102.181

3 Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

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

5 Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente.

## Endeudamiento

Indicadores	Unidades	31-03-2021	31-12-2020	31-03-2020
Leverage <sup>6</sup>	Veces	1,0	1,0	1,1
Leverage Neto <sup>7</sup>	Veces	0,4	0,4	0,8
DFN /Ebitda <sup>8</sup>	Veces	(2,1)	(2,5)	0,0
Cobertura de Gastos Financiero <sup>9</sup>	Veces	4,9	4,2	5,7
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto <sup>10</sup>	Veces	(0,3)	(0,4)	0,0
Razon Pasivo Corriente <sup>11</sup>	%	39,1%	41,0%	43,5%
Razon Pasivo No Corriente <sup>12</sup>	%	60,9%	59,0%	56,5%

6 Leverage = (Pasivos Totales) / Total Patrimonio

7 Leverage Neto = (Pasivos Totales - Efectivo y equivalente de efectivo) / Total Patrimonio

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

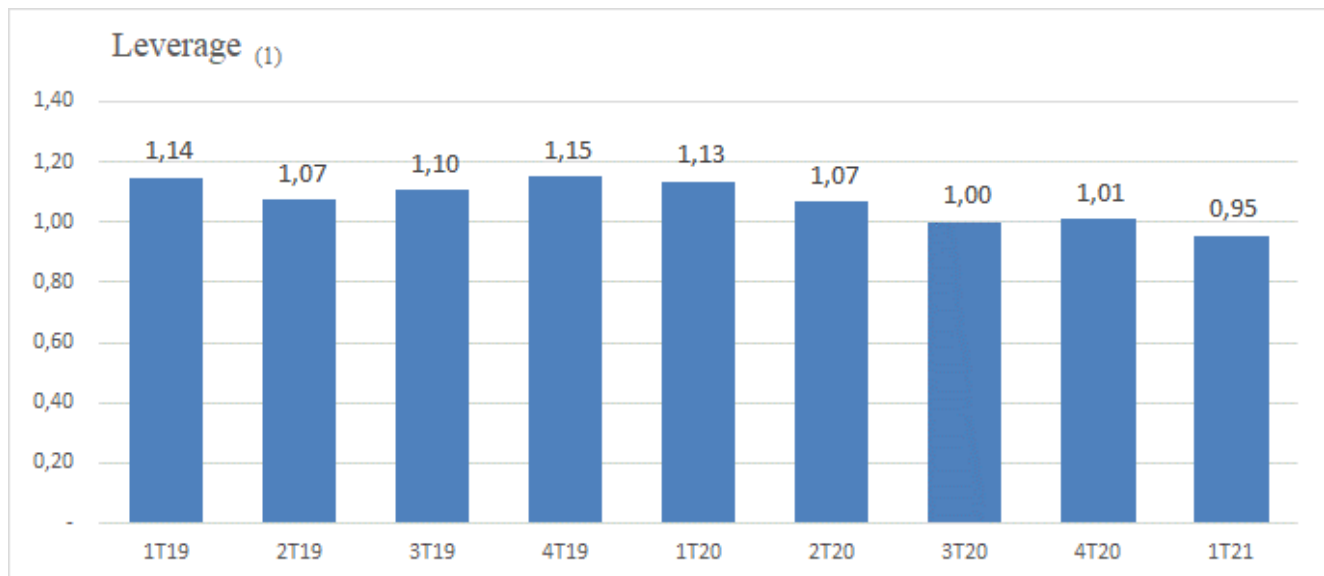
9 Cobertura de Gastos Financieros = EBITDA últimos 12 meses / Gastos Financieros últimos 12 meses.

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

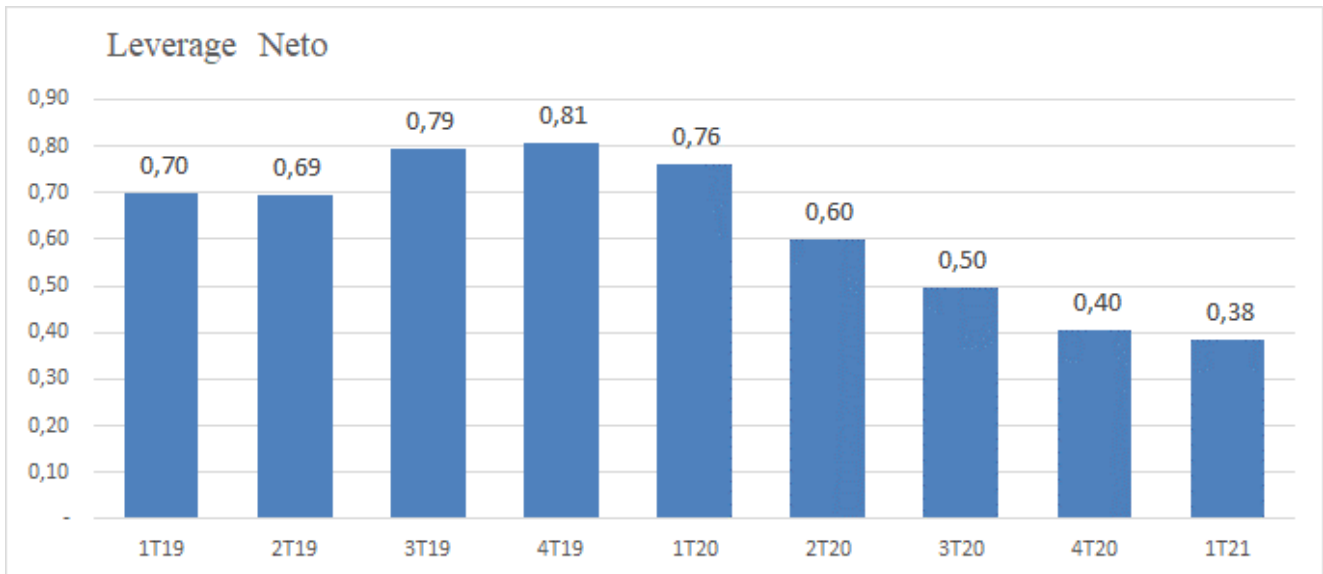
11 Razón Pasivo Corriente = Pasivo Corriente / Pasivo Totales

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

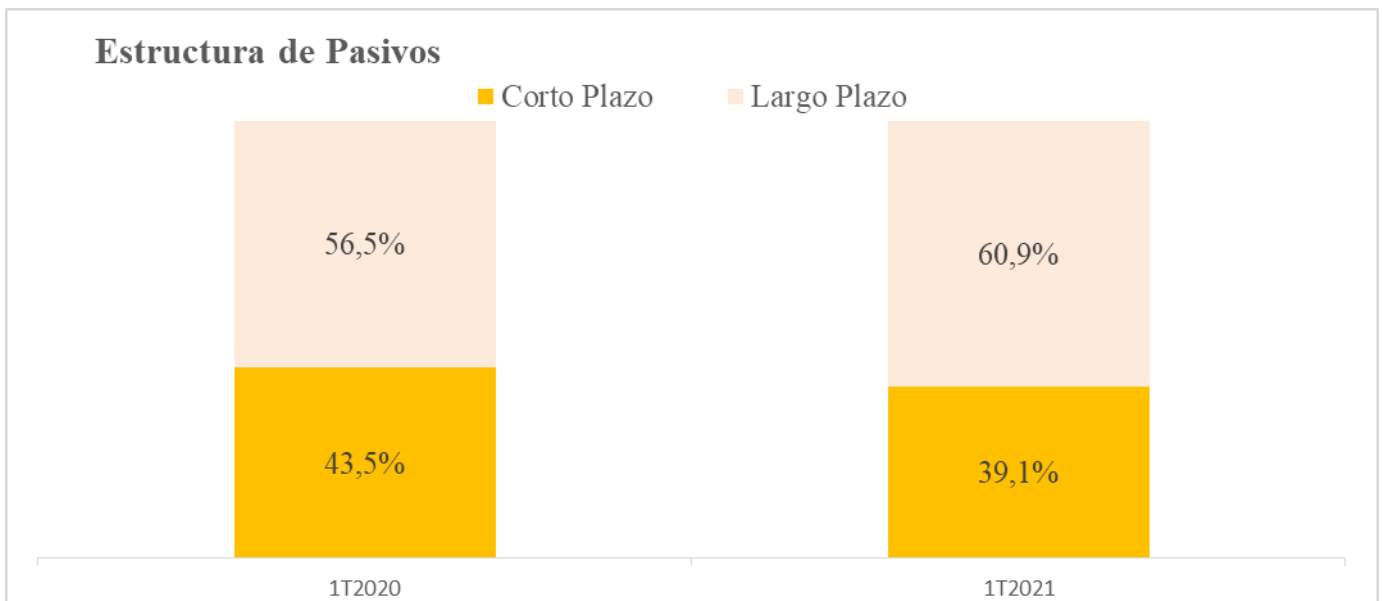
El Leverage Neto ha venido bajando hacia niveles pre-crisis debido a los flujos operacionales del segmento financiero, reflejados en una menor cartera producto de recaudaciones por sobre las colocaciones del periodo y por el pago mensual de los pasivos tomados como precaución ante los posibles resultados de la pandemia en la empresa a comienzos del 2020.



(1) Desde 1T19 el indicador está afectado por la aplicación de la norma IFRS 16 sobre Arrendamientos, lo que tiene efectos sobre Leverage y otros indicadores.



La estructura de pasivos de corto plazo respecto a los pasivos totales no tiene cambios significativos, llegando al 39,1% el 1T21 y siendo de 43,5% el 1T20.



## Actividad

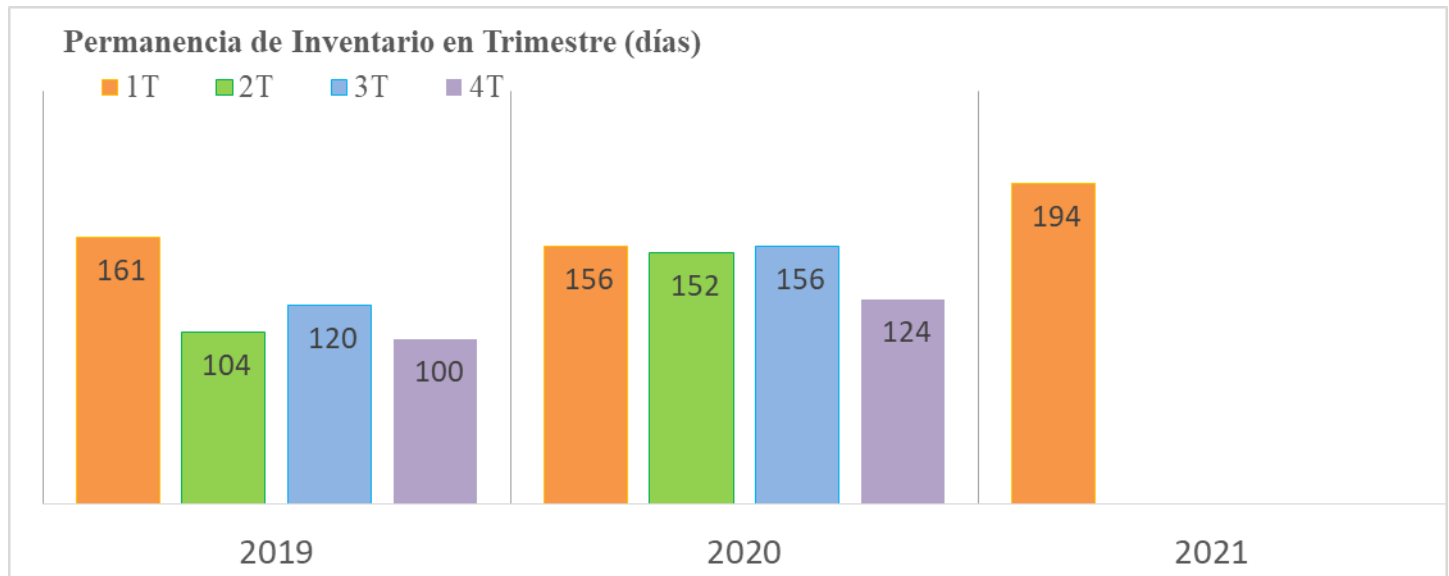
Indicadores	Unidades	31-03-2021	31-12-2020	31-03-2020
Rotación de Inventario <sup>13</sup>	Veces	1,9	2,9	2,3
Permanencia de Inventarios <sup>14</sup>	Días	194	124	156
Rotación de Activo <sup>15</sup>	Veces	0,5	0,5	0,6

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

La Permanencia de Inventario a 1T21 presenta un aumento con respecto a 1T20 debido a mercadería que se ha mantenido inmovilizada en las tiendas cerradas temporalmente por el plan de desconfinamiento.



### Rentabilidad

Indicadores	Unidades	1T2021	1T2020
Rentabilidad del Patrimonio, ROE <sup>18</sup>	%	1,0	-0,4
Rentabilidad del Activo ROA <sup>19</sup>	%	0,5	-0,2
Margen EBITDA <sup>20</sup>	%	16,1	9,1
Margen Utilidad <sup>21</sup>	%	4,1	-1,5

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

Los indicadores de rentabilidad presentan el positivo resultado del 1T21 debido al menor cargo a resultado por incobrables netos del segmento financiero.



**Estado de Flujos de Efectivo**

	31-03- 2021 MM\$	31-03- 2020 MM\$	Var. MM\$	Var. %
--	---------------------	---------------------	-----------	--------

**Consolidado**

Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	(2.557)	(2.901)	344	-11,9%
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	(1.808)	7.655	(9.462)	-123,6%
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(404)	(1.631)	1.228	-75,3%
<b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>(4.769)</b>	<b>3.122</b>	<b>(7.890)</b>	<b>-252,8%</b>
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	80.856	45.732	35.123	76,8%
<b>Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente</b>	<b>76.087</b>	<b>48.854</b>	<b>27.233</b>	<b>55,7%</b>

**Segmento Retail**

Flujos de operación de los segmentos	(7.652)	(10.283)	2.631	-25,6%
Flujos de financiamiento de los segmentos	2.514	15.236	(12.722)	-83,5%
Flujos de inversión de los segmentos	(372)	(1.555)	1.184	-76,1%
<b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>(5.510)</b>	<b>3.398</b>	<b>(8.908)</b>	<b>-262,2%</b>
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	80.217	45.402	34.816	76,7%
<b>Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente</b>	<b>74.707</b>	<b>48.799</b>	<b>25.908</b>	<b>53,1%</b>

**Segmento Financiero**

Flujos de operación de los segmentos	5.095	7.382	(2.287)	-31,0%
Flujos de financiamiento de los segmentos	(4.321)	(7.581)	3.260	-43,0%
Flujos de inversión de los segmentos	(32)	(76)	44	-57,7%
<b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>741</b>	<b>(276)</b>	<b>1.017</b>	<b>-368,7%</b>
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	639	331	308	93,0%
<b>Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente</b>	<b>1.380</b>	<b>55</b>	<b>1.325</b>	<b>2410,9%</b>

### Análisis de Riesgo y su Administración

Los principales riesgos a los cuales está afecta la Empresa, se resumen a continuación. Su descripción detallada se presentan en el punto “**2) Riesgos financieros y regulatorios**” de la “**Nota 3 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero**” de los Estados Financieros del período.

#### 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 de Protección de datos personales

b.1.2 Proyecto de ley que modifica la Ley 19.628 en materia de registro de deudores.

b.1.3 Proyecto de ley de reducción de jornada laboral

b.1.4 Ley 21.227 de Protección al Empleo

b.1.5 Ley N° 21.320 modifica la Ley N° 19.496 que establece normas sobre protección de los derechos de los consumidores (SERNAC)

##### b.2) Riesgos de seguridad de la información

#### c) **Riesgos de continuidad operacional**

**ANEXO I**
**ANTECEDENTES GENERALES**

Año Trimestre	Unidad	2020					2021
		1T	2T	3T	4T	12M	1T
Tricot	N°	99	100	99	100		100
Tricot Connect	N°	31	25	24	24		24
Total N° de Tiendas	N°	130	125	123	124		124
Ingresos de Explotación	MM\$	37.771	25.683	26.833	51.724	142.011	32.042
EBITDA	MM\$	3.442	-306	1.204	15.000	19.340	5.165
Resultado Final	MM\$	-569	-3.088	-2.335	7.861	1.869	1.320
Margen de Utilidad	MM\$	-1,5%	-12,0%	-8,7%	15,2%	1,3%	4,1%
Deuda Financiera Neta / EBITDA (1)	Veces	0,0	-0,9	-2,3	-2,5		-2,1
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto (2)	Veces	0,0	-0,1	-0,3	-0,4		-0,3
Cobertura de Gastos Financieros (3)	Veces	5,7	3,8	3,0	4,2		4,9
Leverage (4)	Veces	1,1	1,1	1,0	1,0		1,0
Leverage Neto (5)	Veces	0,8	0,6	0,5	0,4		0,4
Liquidez Corriente (6)	Veces	2,6	2,7	3,2	2,9		3,0
Razón Acida (7)	Veces	2,1	2,3	2,6	2,5		2,5
Capital de Trabajo (8)	MM\$	102.181	97.221	96.721	104.031		102.215
Razón Pasivo Corriente	%	43,5%	40,5%	34,7%	41,0%		39,3%
Razón Pasivo No Corriente	%	56,5%	59,5%	65,3%	59,0%		60,7%
Rentabilidad del Patrimonio (9)	%	-0,4%	-2,3%	-1,8%	5,9%	1,4%	1,0%
Rentabilidad del Activo (10)	%	-0,2%	-1,1%	-0,8%	2,7%	0,7%	0,5%

**ANEXO II**
**EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS**

Estados de Situación Financiera Consolidados  
Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota N°</b>	<b>31.03.2021 M\$</b>	<b>31.12.2020 M\$</b>
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	(4)	76.087.109	80.855.784
Otros activos financieros	(5)	345.090	370.092
Otros activos no financieros	(9)	2.138.132	1.871.543
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(6)	45.654.894	50.115.163
Inventarios	(8)	24.929.504	23.607.493
Activos por Impuestos	(18)	2.967.592	2.508.225
<b>Total activos corrientes</b>		<b>152.122.321</b>	<b>159.328.300</b>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Otros activos no financieros	(9)	1.287.024	1.282.034
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(10)	480.796	513.375
Propiedades, planta y equipo, neto	(11)	40.724.606	40.487.309
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento, neto	(12)	54.000.975	54.470.672
Activos por impuestos diferidos	(13)	13.047.647	12.709.005
<b>Total activos, no corrientes</b>		<b>109.541.048</b>	<b>109.462.395</b>
<b>Total Activos</b>		<b>261.663.369</b>	<b>268.790.695</b>

**EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS**

Estados de Situación Financiera Consolidados  
 Al 31 de marzo de 2021 y 31 de diciembre de 2020  
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota N°</b>	<b>31.03.2021 M\$</b>	<b>31.12.2020 M\$</b>
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	(14)	24.810.978	22.053.020
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(15)	8.096.149	7.898.509
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	11.336.567	16.398.475
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(7)	956.619	560.633
Otras provisiones	(17)	1.122.644	1.128.736
Provisiones por beneficios a los empleados	(19)	3.123.222	4.179.938
Otros pasivos no financieros	(20)	461.335	3.077.772
Total pasivos corrientes		<u>49.907.514</u>	<u>55.297.083</u>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	(14)	7.935.359	9.804.283
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(15)	58.238.353	59.032.670
Pasivo por impuestos diferidos	(13)	4.967.505	5.090.931
Provisiones por beneficios a los empleados	(19)	6.548.133	5.756.707
Total pasivos, no corrientes		<u>77.689.350</u>	<u>79.684.591</u>
<b>Total pasivos</b>		<b><u>127.596.864</u></b>	<b><u>134.981.674</u></b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	(21)	95.169.081	95.169.081
Prima de emisión	(21)	29.044.361	29.044.361
Otras reservas	(21)	(5.172.539)	(4.506.055)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(21)	15.025.602	14.101.634
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la Controladora		<u>134.066.505</u>	<u>133.809.021</u>
Total patrimonio		<u>134.066.505</u>	<u>133.809.021</u>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b><u>261.663.369</u></b>	<b><u>268.790.695</u></b>

**EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS**

Estados de Resultados Integrales Consolidados  
Al 31 de marzo de 2021 y 2020  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota	31.03.2021 M\$	31.03.2020 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(22)	32.041.859	37.770.935
Costo de ventas	(22)	(18.731.050)	(25.902.396)
Margen bruto		<u>13.310.809</u>	<u>11.868.539</u>
Costos de distribución	(23)	(1.306.838)	(1.172.444)
Gastos de administración	(23)	(9.897.672)	(10.403.126)
Otras ganancias (pérdidas)	(24)	(116.353)	(84.854)
Ingresos Financieros	(24)	198.771	2.253.669
Costos financieros	(24)	(996.948)	(1.230.487)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(25)	(62.644)	(2.646.946)
Resultados por unidades de reajuste	(24)	(975)	12.304
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		<u>1.128.150</u>	<u>(1.403.345)</u>
Gasto por impuesto a las ganancias	(13)	191.804	834.771
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto		<u>1.319.954</u>	<u>(568.574)</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		<u>1.319.954</u>	<u>(568.574)</u>
<b>Ganancia (pérdida) del ejercicio</b>		<b><u>1.319.954</u></b>	<b><u>(568.574)</u></b>

**EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS**

Estados de Resultados Integrales Consolidados  
Al 31 de marzo de 2021 y 2020  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	31.03.2021 M\$	31.03.2020 M\$
<b>Ganancia del período</b>		<b>1.319.954</b>	<b>(568.574)</b>
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Otro resultado integral, que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuesto	(19)	(912.991)	(541.445)
Impuesto a las ganancias relacionado ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados	(13)	<u>246.507</u>	<u>146.191</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultado del periodo	(13)	246.507	146.191
Otro resultado integral		<u>(666.484)</u>	<u>(395.254)</u>
Total resultado integral		<u>(666.484)</u>	<u>(395.254)</u>
Resultado Integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios		<u>653.470</u>	<u>(963.828)</u>
<b>Total resultado integral</b>		<b><u>653.470</u></b>	<b><u>(963.828)</u></b>
		<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Utilidad por acción</b>			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	(22)	<u>3,08</u>	<u>(1,33)</u>
Ganancia por acción básica		<u>3,08</u>	<u>(1,33)</u>

## EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedio  
Al 31 de marzo de 2021 y 2020  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Al 31 de marzo de 2021:

	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 2021		95.169.081	29.044.361	(1.930.073)	(2.575.982)	(4.506.055)	14.101.634	133.809.021
Cambios en el patrimonio:								
Resultado Integral:								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	1.319.954	1.319.954
Otro resultado integral		-	-	(666.484)	-	(666.484)	-	(666.484)
Resultado integral		-	-	(666.484)	-	(666.484)	1.319.954	653.470
Provisión de dividendo mínimo	(21)	-	-	-	-	-	(395.986)	(395.986)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2021</b>		<b>95.169.081</b>	<b>29.044.361</b>	<b>(2.596.557)</b>	<b>(2.575.982)</b>	<b>(5.172.539)</b>	<b>15.025.602</b>	<b>134.066.505</b>

Al 31 de marzo de 2020:

	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 2020		95.169.081	29.044.361	(999.044)	(2.575.982)	(3.575.026)	12.793.491	133.431.907
Cambios en el patrimonio:								
Resultado Integral:								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	(568.574)	(568.574)
Otro resultado integral	(21)	-	-	(395.254)	-	(395.254)	-	(395.254)
Resultado integral		-	-	(395.254)	-	(395.254)	(568.574)	(963.828)
<b>Saldo al 31 de marzo de 2020</b>		<b>95.169.081</b>	<b>29.044.361</b>	<b>(1.394.298)</b>	<b>(2.575.982)</b>	<b>(3.970.280)</b>	<b>12.224.917</b>	<b>132.468.079</b>



**EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS**

Estado de Flujo Efectivo Consolidado Intermedio - Método directo  
 Al 31 de marzo de 2021 y 2020  
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	31.03.2021 M\$	31.03.2020 M\$
<b>Flujo Originado por actividades de la operación</b>			
Recaudación de deudores por venta		57.785.233	70.294.273
Pago a proveedores y personal (menos)		(55.229.140)	(67.515.164)
Otros ingresos (gastos) financieros		(409.591)	875.751
IVA y otros similares pagados (menos)		<u>(4.703.560)</u>	<u>(6.556.260)</u>
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación		(2.557.058)	(2.901.400)
<b>Flujo Originado por actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos	(4.d)	-	4.650.000
Obtención de cartas de crédito	(4.d)	12.921.966	20.510.294
Reembolsos de préstamos clasificados como actividades de financiación (menos)	(4.d)	(12.355.560)	(15.313.275)
Intereses Pagados	(4.d)	(313.947)	(214.923)
Pagos de pasivos por arrendamiento (NIIF 16)	(4.d)	(2.011.409)	(1.932.679)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	(4.d)	<u>(48.903)</u>	<u>(44.894)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(1.807.853)	7.654.523
<b>Flujo Originado por actividades de inversión</b>			
Incorporación de activo fijo (menos)		(532.866)	(1.849.604)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión		<u>129.102</u>	<u>218.207</u>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión		(403.764)	(1.631.397)
Flujo neto positivo (negativo) del ejercicio		<u>(4.768.675)</u>	<u>3.121.726</u>
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		(4.768.676)	3.121.726
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		80.855.784	45.732.364
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(4)</b>	<b><u>76.087.109</u></b>	<b><u>48.854.090</u></b>

**EMPRESAS TRICOT S.A.****Dirección:**

Avenida Vicuña Mackenna 3600, Macul, Santiago, Chile.

**Contactos:**

Alejandro Vera Zuzulich  
Gerente de Administración y Finanzas  
Teléfono: 223503609  
Email: [avera@tricot.cl](mailto:avera@tricot.cl)

Alexis Gajardo Valdivieso  
Subgerente Finanzas  
Teléfono: 223503615  
Email: [agajardo@tricot.cl](mailto:agajardo@tricot.cl)

**Website:**

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