



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

ANÁLISIS RAZONADO  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 30 DE JUNIO DE 2018

---

## TABLA DE CONTENIDOS

### Contenido

Resumen Trimestre: 2T18 / 2T17.....	3
Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés. ....	4
Resultados Consolidados.....	5
Resultados Retail.....	10
Resultado Negocio Financiero .....	13
Análisis del Balance General .....	23
Liquidez .....	23
Endeudamiento.....	24
Actividad.....	26
Rentabilidad .....	27
Estado de Flujos de Efectivo .....	28
Análisis de Riesgo y su Administración.....	29
ANEXO I.....	32
ANEXO II.....	38

### Notas:

- Resultados financieros consolidados de acuerdo a las normas internacionales de información financiera (NIIF)
- Tipo de cambio mes peso/dólar junio 2018 de 651,21; diciembre 2017 \$ 614,75; junio 2017 de \$ 664,29.
- Simbología monedas: MM\$ = millones de pesos chilenos.
- pp = Puntos Porcentuales.
- Para referirse a trimestres: 1T, 2T, 3T y 4T. El 1S primer semestre y 12M para el año completo.

---

### Resumen Trimestre: 2T18 / 2T17

En el segundo trimestre de 2018 los Ingresos Ordinarios fueron MM\$ 47.096, cifra mayor al mismo periodo del año anterior en 12,5%; presentando incrementos en ambos segmentos: Retail y Financiero.

Los Ingresos del Segmento Retail en el segundo trimestre aumentaron un 11,0% respecto del segundo trimestre de 2017, debido en parte al aumento de la venta a tiendas iguales (SSS) en un 4,0% y la apertura de tiendas que aportaron 7,0%.

Los ingresos del Segmento Financiero aumentaron un 17,2% en relación al mismo período del año anterior. Cabe destacar que en Mayo de 2017 se inició un proceso de aumento de cupos, lo que llevó a aumentos en la colocación de avances en efectivo y a un mayor uso de la tarjeta Visa Tricot en comercios asociados a la red de Transbank, Esta apertura generó que las ventas de mercadería usando la tarjeta Visa Tricot en las tiendas Tricot, experimentarán una disminución del 4,2% de las ventas al crédito en el trimestre.

Las colocaciones totales del 2T18, pasaron de MM\$ 37.766 a MM\$ 48.912, aumentando un 29,5%. Las colocaciones en comercio asociado se incrementaron un 48,2% y el avance en efectivo en un 37,8% en relación a igual periodo. Esto implicó que la cartera de clientes creciera un 29,7% (de MM\$ 64.494 a MM\$ 83.639) y su deuda promedio un 18,6% (pasó de M\$150 a M\$ 178).

El Margen Bruto en el trimestre ascendió a MM\$18.512; esto es un aumento de 13,7% respecto a igual periodo del año anterior. El índice Margen Bruto/ Ingresos pasa de un 38,9% en el 2T17 a un 39,3% el 2T18.

En el segundo trimestre de 2018, los Gastos de Administración (GA), sin depreciación, ascendieron a MM\$9.716, representando un 20,6% de los ingresos versus un 21,6% (M\$9.044) en igual trimestre del año anterior. El aumento en 7,4% está dado principalmente por los gastos generados por las aperturas de tiendas nuevas.

El resultado no operacional (pérdida) del segundo trimestre de 2018 alcanzó los MM\$ 864. En el segundo trimestre de 2017 la pérdida fue de MM\$ 380. Esta variación se debe principalmente a la diferencia de cambio de las operaciones de dólares (préstamos, depósitos y forwards) con una variación neta de MM\$ 684.

El EBITDA del segundo trimestre de 2018 asciende a MM\$ 8.796 (18,7% de los ingresos de explotación), que aumenta en 21,5% con respecto al segundo trimestre del año 2017 que fue de MM\$ 7.243 (un 17,3% de los ingresos de explotación).

Producto de lo señalado en los puntos anteriores, la utilidad neta consolidada del trimestre alcanzó los MM\$ 5.199 (11% de los ingresos), contra los MM\$ 4.486 (10,7% de los ingresos) del año anterior, es decir un 15,9% mayor a igual trimestre del 2017.

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

- Implementación de un “Centro de datos (SITE) Secundario” ubicado en centro de Distribución Pedro Montt, como respaldo y contingencias ante la caída del SITE primario de Entel ubicado en Ciudad de los Valles.
- Al mes de junio del presente año la empresa está dando cumplimiento a la Ley de Inclusión Laboral N° 21015 en un orden del 76% de lo exigido.

## Resultados Consolidados

	2T2018	2T2017	Var.	Var.	1S2018	1SM2017	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	47.096	41.854	5.242	12,5%	87.433	78.404	9.029	11,5%
Costos de Ventas	(28.583)	(25.568)	(3.015)	11,8%	(55.522)	(49.214)	(6.308)	12,8%
<b>Margen Bruto</b>	<b>18.512</b>	<b>16.286</b>	<b>2.226</b>	<b>13,7%</b>	<b>31.911</b>	<b>29.190</b>	<b>2.721</b>	<b>9,3%</b>
Gastos de Administración <sup>1</sup>	(9.716)	(9.044)	(672)	7,4%	(17.918)	(16.871)	(1.048)	6,2%
Depreciación y Amortización	(1.115)	(1.067)	(48)	4,5%	(2.231)	(2.146)	(85)	4,0%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>7.682</b>	<b>6.176</b>	<b>1.506</b>	<b>24,4%</b>	<b>11.762</b>	<b>10.173</b>	<b>1.588</b>	<b>15,6%</b>
Otras ganancias (pérdidas)	(182)	(127)	(55)	43,6%	(326)	(173)	(153)	88,6%
Ingresos Financieros <sup>2</sup>	941	157	784	500,8%	1.245	355	890	250,9%
Costos financieros <sup>3</sup>	(80)	(446)	365	-82,0%	(639)	(1.106)	467	-42,2%
Diferencias de cambio	(1.529)	11	(1.540)	-14031,4%	(1.203)	39	(1.241)	-3209,8%
Resultados por unidades de reajuste	(13)	24	(37)	-153,6%	(15)	23	(37)	-165,9%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(864)</b>	<b>(380)</b>	<b>(483)</b>	<b>127,1%</b>	<b>(937)</b>	<b>(863)</b>	<b>(74)</b>	<b>8,6%</b>
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b>	<b>6.818</b>	<b>5.796</b>	<b>1.022</b>	<b>17,6%</b>	<b>10.824</b>	<b>9.310</b>	<b>1.514</b>	<b>16,3%</b>
Impuesto a las Ganancias	(1.619)	(1.309)	(310)	23,7%	(2.467)	(1.988)	(479)	24,1%
<b>Ganancia del ejercicio</b>	<b>5.199</b>	<b>4.486</b>	<b>713</b>	<b>15,9%</b>	<b>8.357</b>	<b>7.323</b>	<b>1.035</b>	<b>14,1%</b>
<b>EBITDA<sup>5</sup></b>	<b>8.796</b>	<b>7.243</b>	<b>1.554</b>	<b>21,5%</b>	<b>13.992</b>	<b>12.319</b>	<b>1.673</b>	<b>13,6%</b>

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)

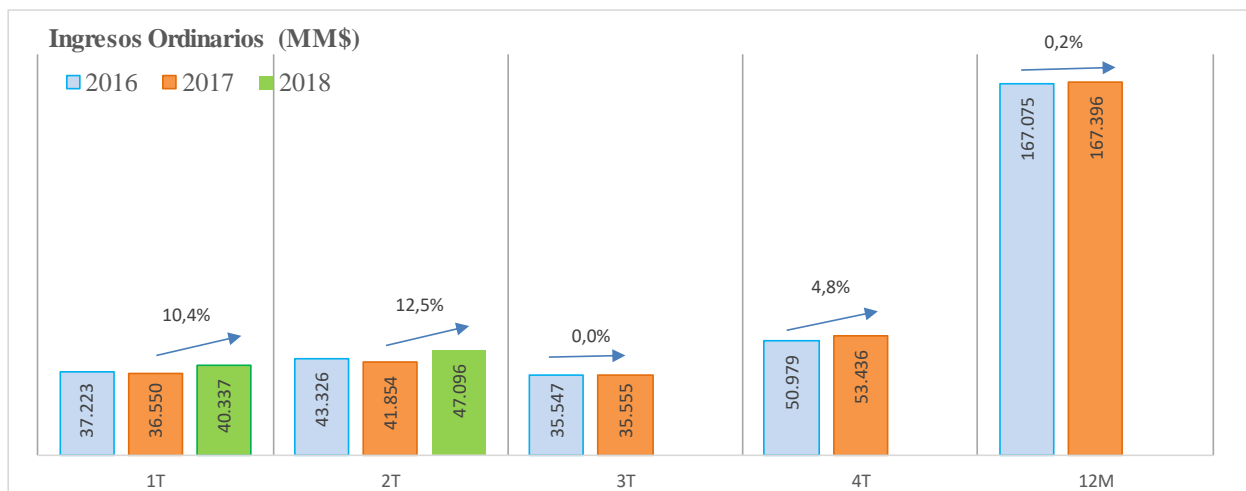
3 Costo Financieros = Intereses , gastos bancarios y diferencia de cambio por operaciones de forward (pérdida)

4 Diferencias de Cambio = Diferencia de cambio préstamos y depósitos en US\$

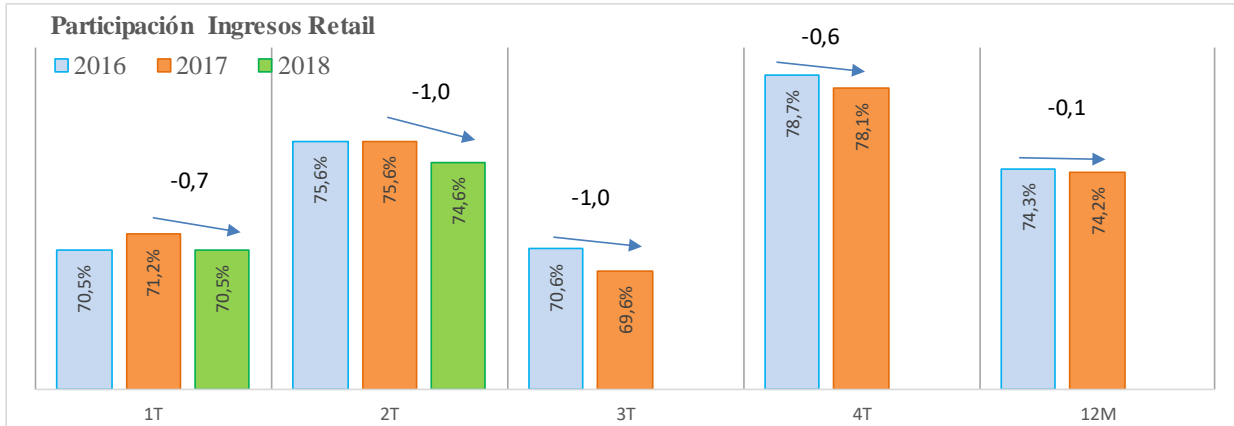
5 EBITDA = Resultado Operacional + Depreciación y Amortización

**Ingresos Ordinarios:** Los Ingresos Ordinarios aumentaron un 12,5% entre 2T18 y 2T17, impulsado por los ingresos de mercadería en un 11,0% y por el negocio financiero en un 17,2%.

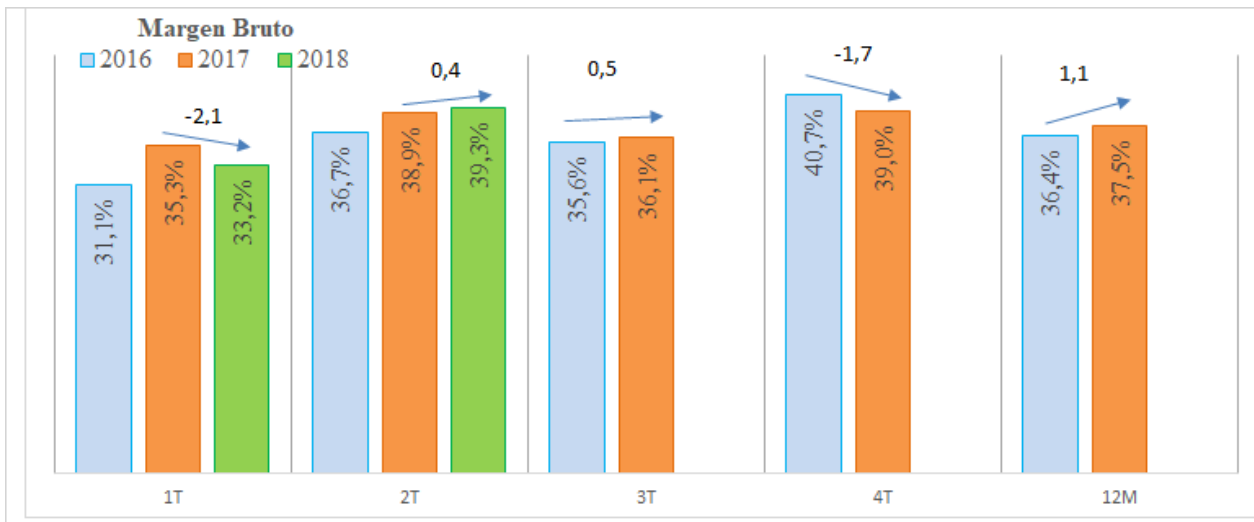
La evolución trimestral y anual se muestra en el gráfico siguiente:



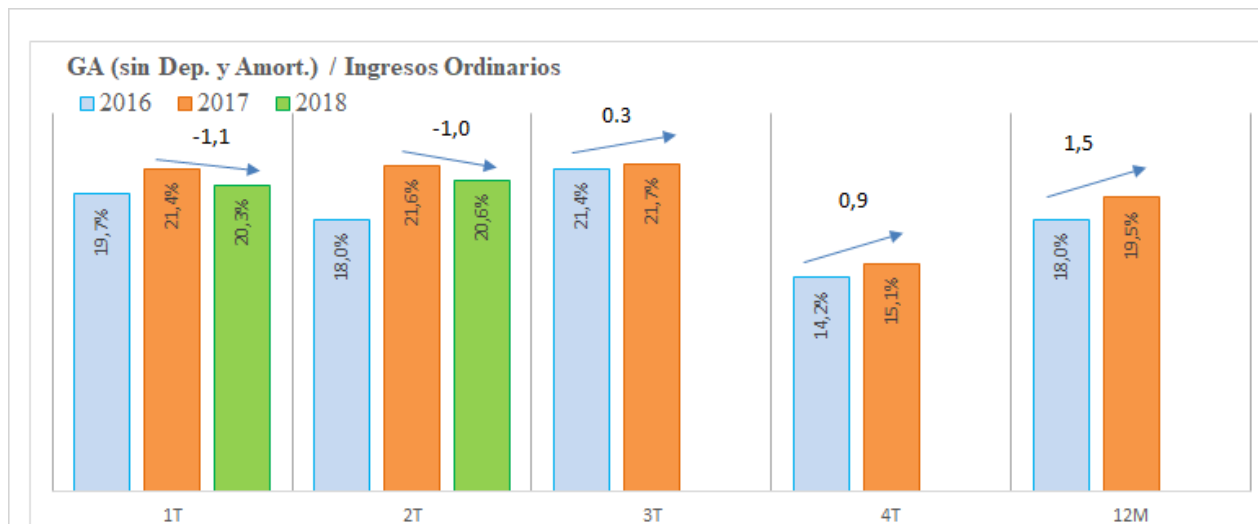
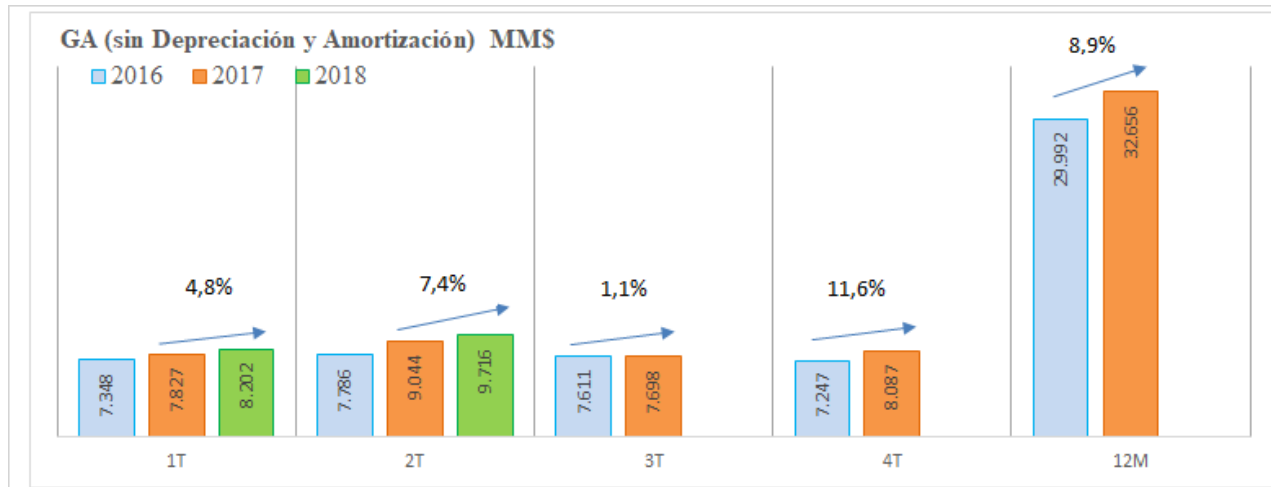
La evolución de la participación de los Ingresos Retail en los Ingresos Ordinarios es la siguiente:



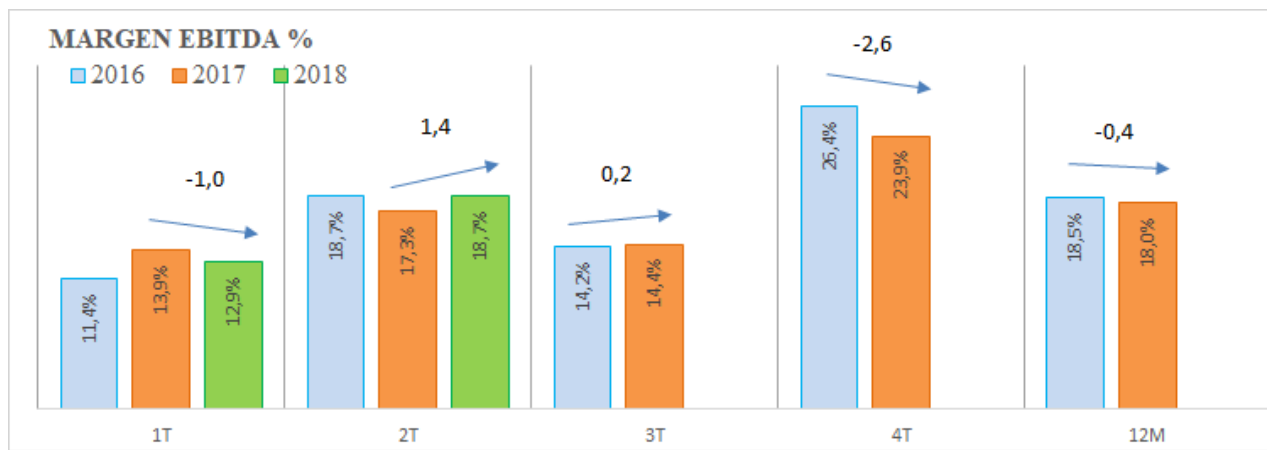
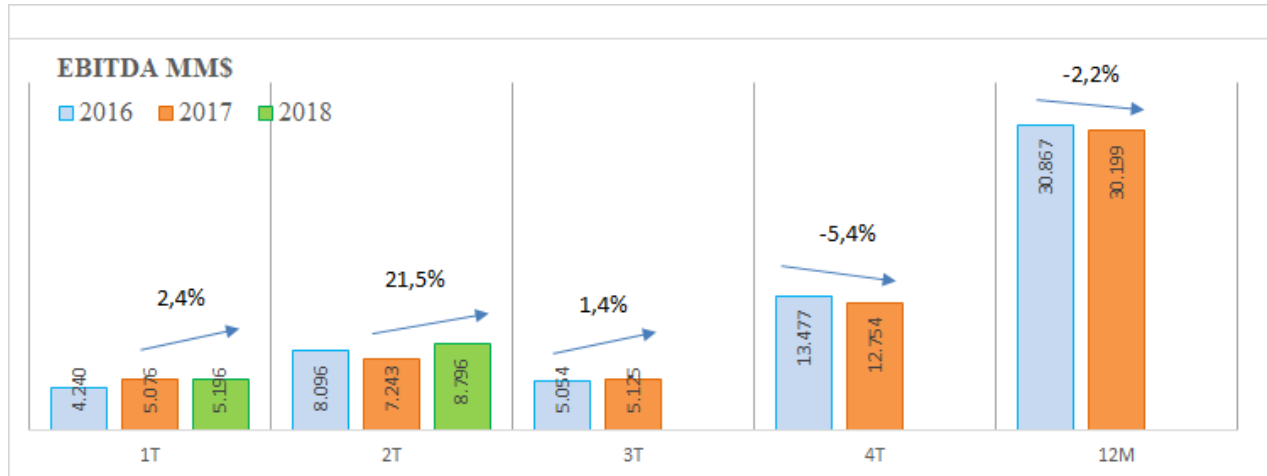
**Margen Bruto:** Para el 2T18 hubo un aumento en 0,4 pp con respecto al 2T17, producto principalmente del negocio financiero.



**Gastos de Administración (sin Depreciación y Amortización):** El GA de 2T18 con respecto a 2T17 se incrementó un 7,4% y el ratio de GA /Ingreso Ordinarios para igual periodo disminuyó en 1,0 pp. principalmente por efecto de gastos de tiendas nuevas, en particular por transporte, honorarios por apoyo informático y remuneraciones.



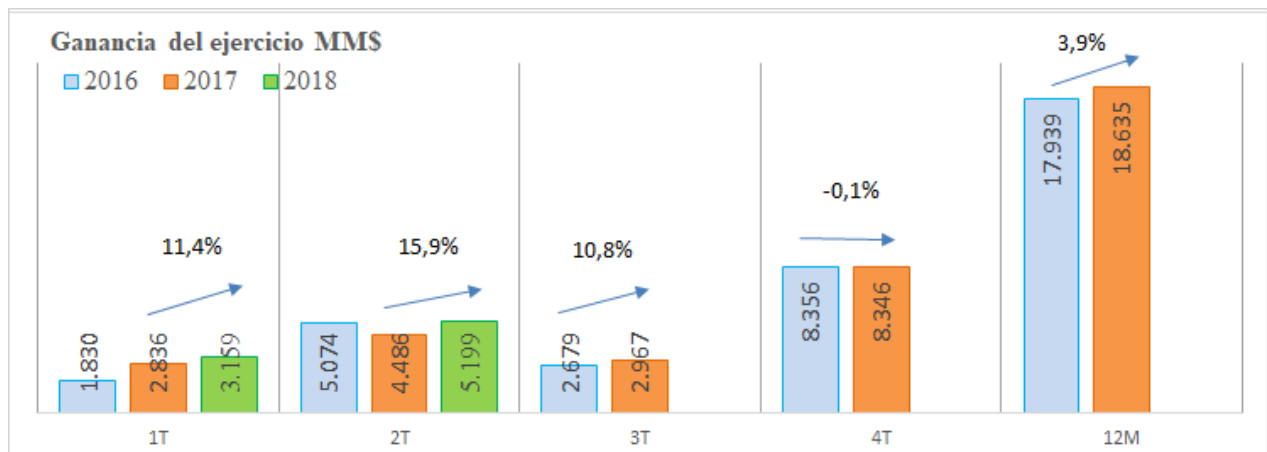
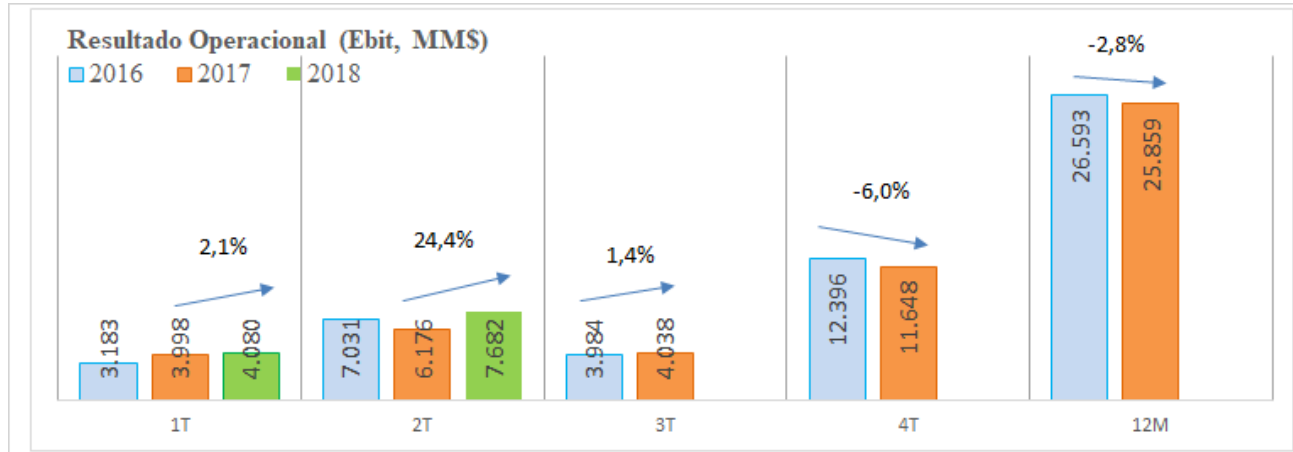
**EBITDA y Margen EBITDA:** Para 2T18 y 2T17, el Ebitda aumentó en 21,5% y el margen Ebitda aumentó 1,4 pp, básicamente por el aumento del Margen Bruto.





## Ganancia del ejercicio:

El resultado final del 2T18 con respecto 2T17 aumentó en 15,9%. El Resultado Operacional aumento entre los incrementos y bajas de los ítems que lo componen, pero el Resultado no Operacional se vio afectado por la diferencia de cambio que se mantienen en préstamos, depósitos y forwards.



## Resultados Retail

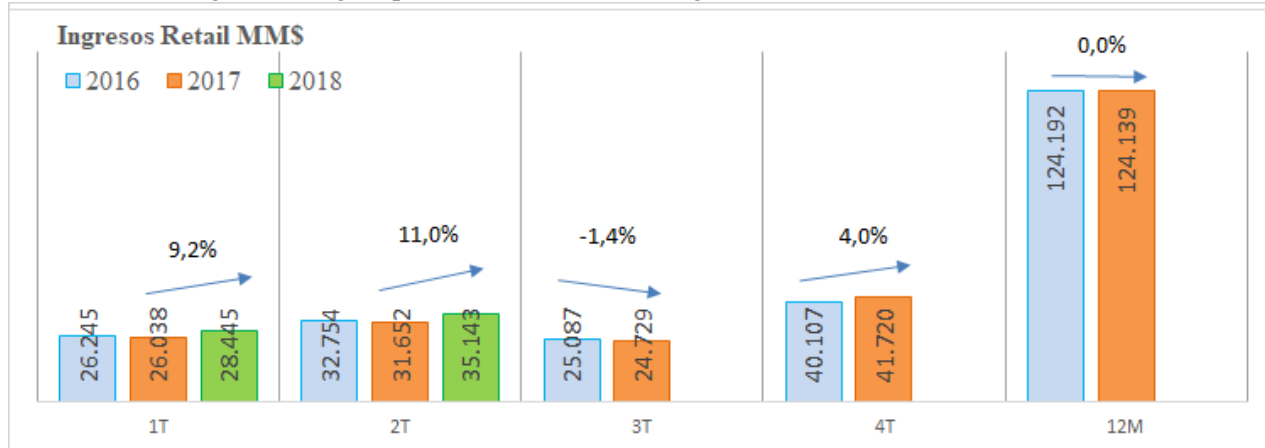
	2T2018	2T2017	Var.	Var.	1S2018	1SM2017	Var.	Var.
	MMS	MMS	MMS	%	MMS	MMS	MMS	%
Ingresos Ordinarios	35.143	31.652	3.491	11,0%	63.588	57.690	5.897	10,2%
Costo de Ventas	(22.539)	(19.821)	(2.718)	13,7%	(43.066)	(37.926)	(5.140)	13,6%
<b>Margen Bruto</b>	<b>12.603</b>	<b>11.830</b>	<b>773</b>	<b>6,5%</b>	<b>20.522</b>	<b>19.764</b>	<b>758</b>	<b>3,8%</b>
Gastos de Administración <sup>1</sup>	(7.822)	(7.392)	(430)	5,8%	(14.682)	(13.839)	(843)	6,1%
Depreciación y Amortización	(1.067)	(1.007)	(61)	6,0%	(2.137)	(2.026)	(111)	5,5%
<b>Resultado operacional</b>	<b>3.714</b>	<b>3.431</b>	<b>282</b>	<b>8,2%</b>	<b>3.703</b>	<b>3.900</b>	<b>(197)</b>	<b>-5,1%</b>
<b>Resultado No operacional</b>	<b>1.001</b>	<b>1.202</b>	<b>(201)</b>	<b>-16,7%</b>	<b>2.706</b>	<b>2.304</b>	<b>401</b>	<b>17,4%</b>
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>3.614</b>	<b>3.524</b>	<b>90</b>	<b>2,5%</b>	<b>5.040</b>	<b>4.848</b>	<b>192</b>	<b>4,0%</b>
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>4.781</b>	<b>4.438</b>	<b>343</b>	<b>7,7%</b>	<b>5.840</b>	<b>5.926</b>	<b>(86)</b>	<b>-1,4%</b>

<sup>1</sup> Gastos de Administración= Gastos de Administración + Costo de Distribución - Depreciación y Amortización

<sup>2</sup> EBITDA = Resultado Operacional + Depreciación y Amortización

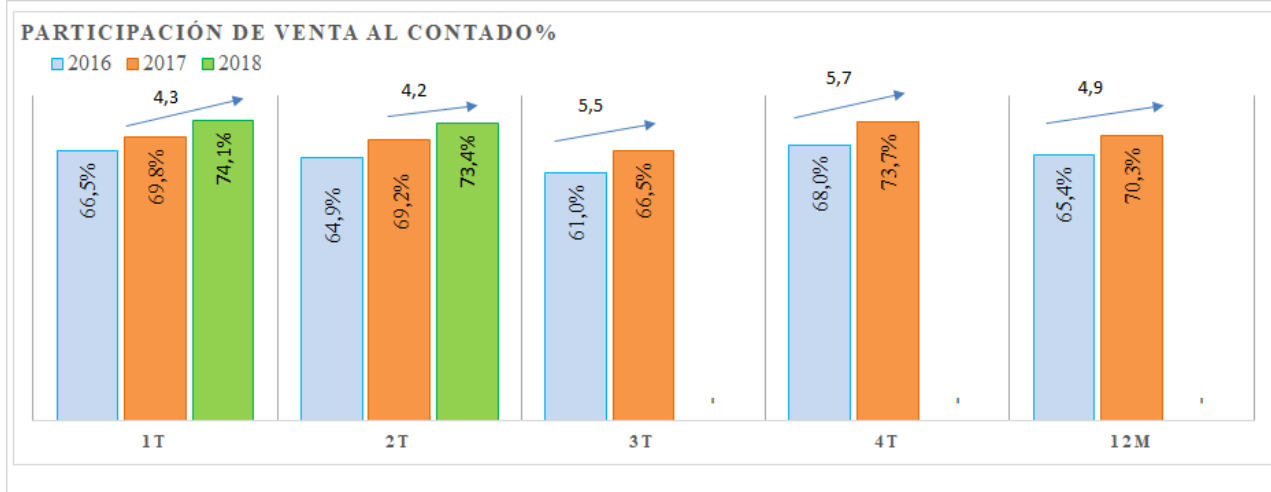
### Ingresos Retail:

Los ingresos para el 2T18, con respecto al 2T17, aumentaron 11,0%. Esto se explica por el incremento de ventas a tiendas iguales en igual periodo (4,0%), más el ingreso de tiendas nuevas.

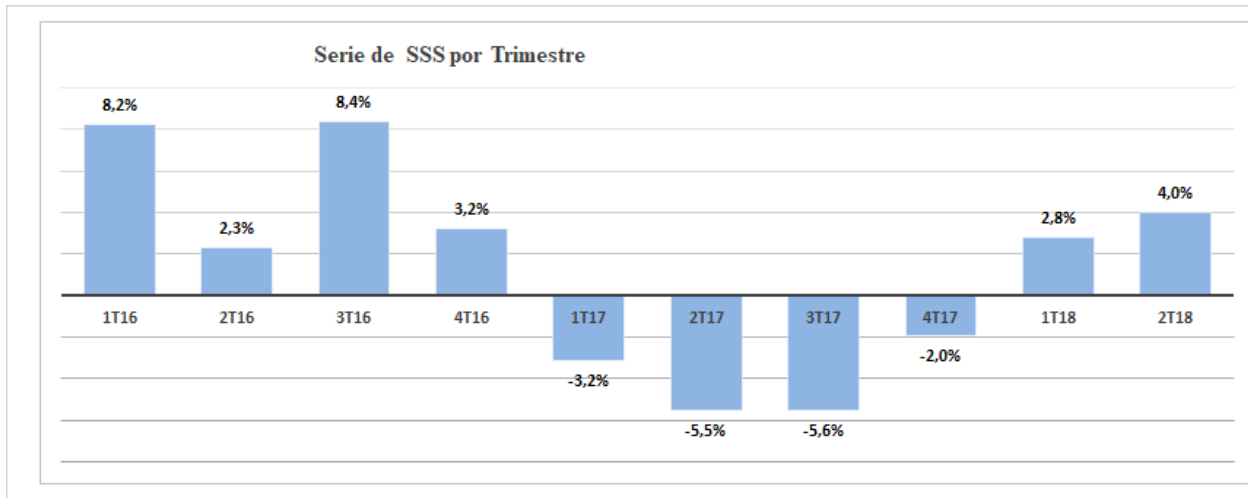


## Participación de Ventas al contado:

Desde la liberación de cupos de la tarjeta Visa Tricot, se ha producido una baja sostenida del uso de ésta en las ventas al crédito en tiendas Tricot; en consecuencia un aumento en las ventas en condición de contado, tal como se muestra en el gráfico siguiente:

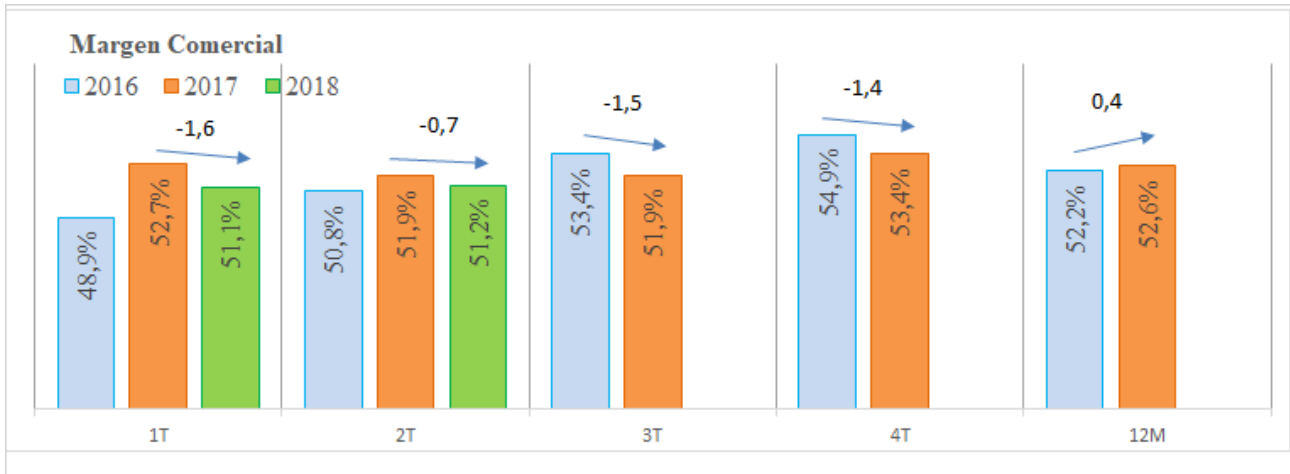


**Same Store Sale (\*):** Las ventas a tiendas iguales han aumentado en un 4,0% para 2T18 versus 2T17.



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

**Margen Comercial (\*):** El Margen Comercial, registró una disminución desde el 51,9% el 2T17 a 51,2% el 2T18, es decir, una disminución de 0,7 pp., debido a un aumento relativo del costo respecto a precio de venta.



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

### Resultado Negocio Financiero

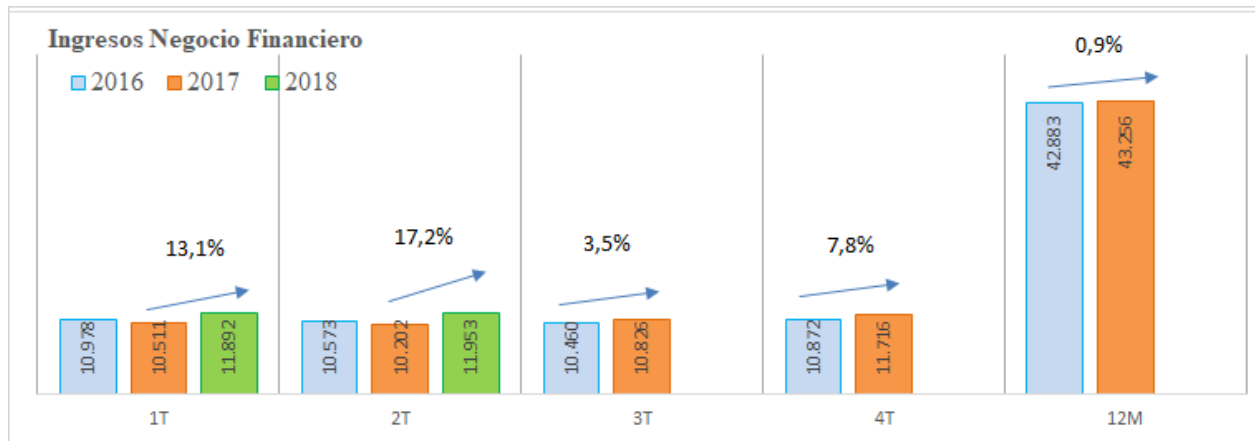
	2T2018	2T2017	Var.	Var.	1S2018	1SM2017	Var.	Var.
	MMS	MMS	MMS	%	MMS	MMS	MMS	%
Ingresos Ordinarios	11.953	10.202	1.751	17,2%	23.845	20.714	3.131	15,1%
Costo de Ventas	(7.038)	(6.638)	(399)	6,0%	(14.427)	(13.080)	(1.347)	10,3%
<b>Margen Bruto</b>	<b>4.916</b>	<b>3.564</b>	<b>1.351</b>	<b>37,9%</b>	<b>9.419</b>	<b>7.634</b>	<b>1.785</b>	<b>23,4%</b>
Gastos de Administración <sup>1</sup>	(1.894)	(1.651)	(243)	14,7%	(3.236)	(3.032)	(204)	6,7%
Depreciación y Amortización <sup>3</sup>	(47)	(60)	13	-21,2%	(94)	(120)	26	-21,9%
<b>Resultado operacional</b>	<b>2.974</b>	<b>1.853</b>	<b>1.122</b>	<b>60,5%</b>	<b>6.089</b>	<b>4.482</b>	<b>1.606</b>	<b>35,8%</b>
<b>Resultado No operacional</b>	<b>(871)</b>	<b>(691)</b>	<b>(180)</b>	<b>26,1%</b>	<b>(1.673)</b>	<b>(1.376)</b>	<b>(297)</b>	<b>21,6%</b>
<b>Ganancia (Pérdida)</b>	<b>1.585</b>	<b>962</b>	<b>623</b>	<b>64,7%</b>	<b>3.317</b>	<b>2.475</b>	<b>843</b>	<b>34,0%</b>
<b>EBITDA<sup>2</sup></b>	<b>3.022</b>	<b>1.913</b>	<b>1.109</b>	<b>58,0%</b>	<b>6.182</b>	<b>4.602</b>	<b>1.580</b>	<b>34,3%</b>

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

2 EBITDA = Resultado Operacional + Depreciación y Amortización

3 Reclasificación en Ags. '17 de Activo Fijo por Inventario.

**Ingresos Negocio Financiero:** Los Ingresos Ordinarios del negocio Financiero aumentaron un 17,2% en el 2T18 con respecto 2T17 por el aumento de colocaciones y por tanto en los intereses y comisiones por las nuevas condiciones de otorgamiento de crédito de la tarjeta VISA Tricot iniciada en mayo 2017.

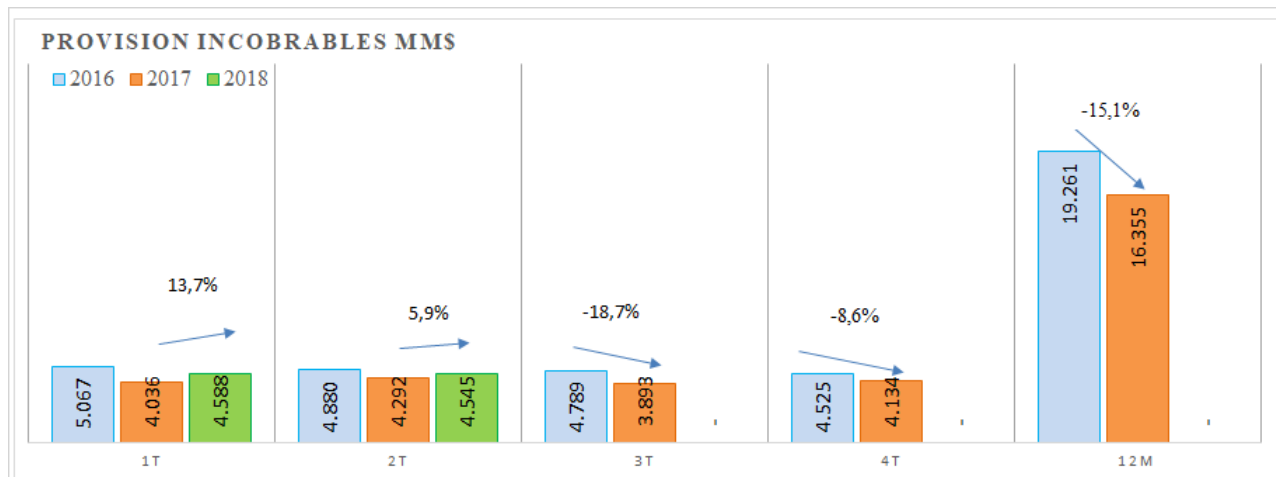


## Antecedentes generales de la Cartera de Clientes

Año	Unidad	2017					2018	
		1T	2T	3T	4T	12M	1T	2T
Cartera Bruta	MM\$	61.557	64.494	67.666	77.325		77.518	83.639
Castigos Incobrables	MM\$	4.333	4.013	4.010	3.811	16.167	4.221	4.300
Gasto en Provisiones Incobrables	MM\$	4.036	4.292	3.893	4.134	16.355	4.588	4.545
Stock Provisiones Incobrables	MM\$	8.387	8.666	8.549	8.872		15.254	15.499
Clientes Activos	Miles	426	430	435	465		453	471
Deuda Promedio	M\$	145	150	156	166		171	178
Tasa de Riesgo <sup>(1)</sup>	%	13,6%	13,4%	12,6%	11,5%		19,7%	18,5%
% Castigo 12 meses/Cartera Bruta	%	33,7%	29,6%	25,4%	20,9%		20,7%	19,5%
% Castigo Neto 12 meses/Cartera Bruta	%	28,0%	23,9%	19,9%	16,0%		15,8%	15,0%

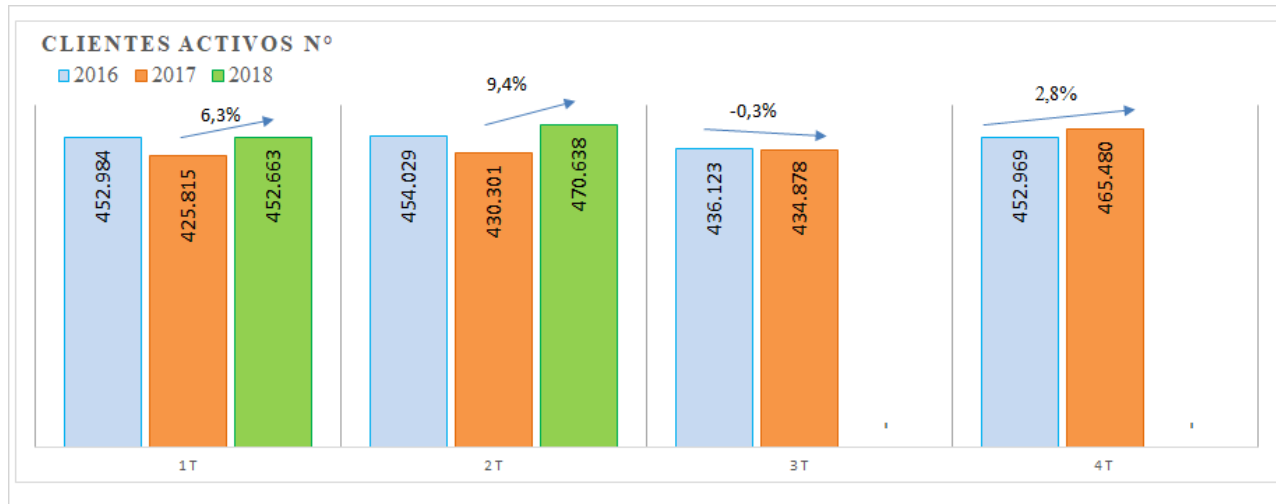
(1) Tasa de Riesgo = Stock de Provisión Incobrable /Cartera Bruta

**Provisión Incobrable (\*):** El gasto por provisión presenta un aumento de 5,9% principalmente por efecto de aumento de cartera.



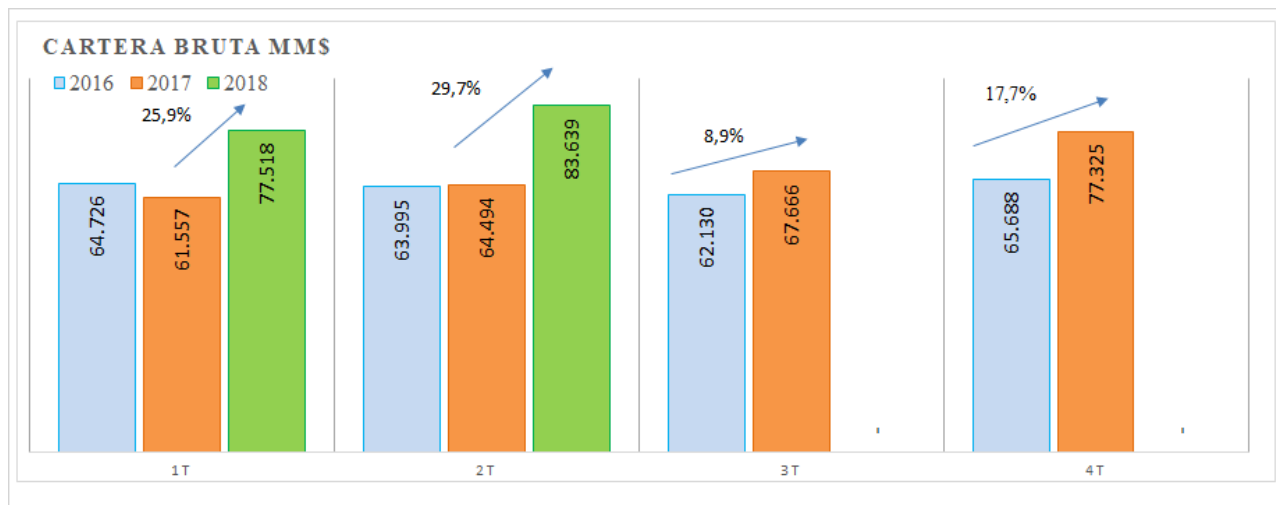
Nota: No incluye provisión de incobrable por pasivo contingente.

**Cientes Activos (\*):** La cantidad de Cientes Activos al 2T18 aumentó en un 9,4% respecto al 2T17.



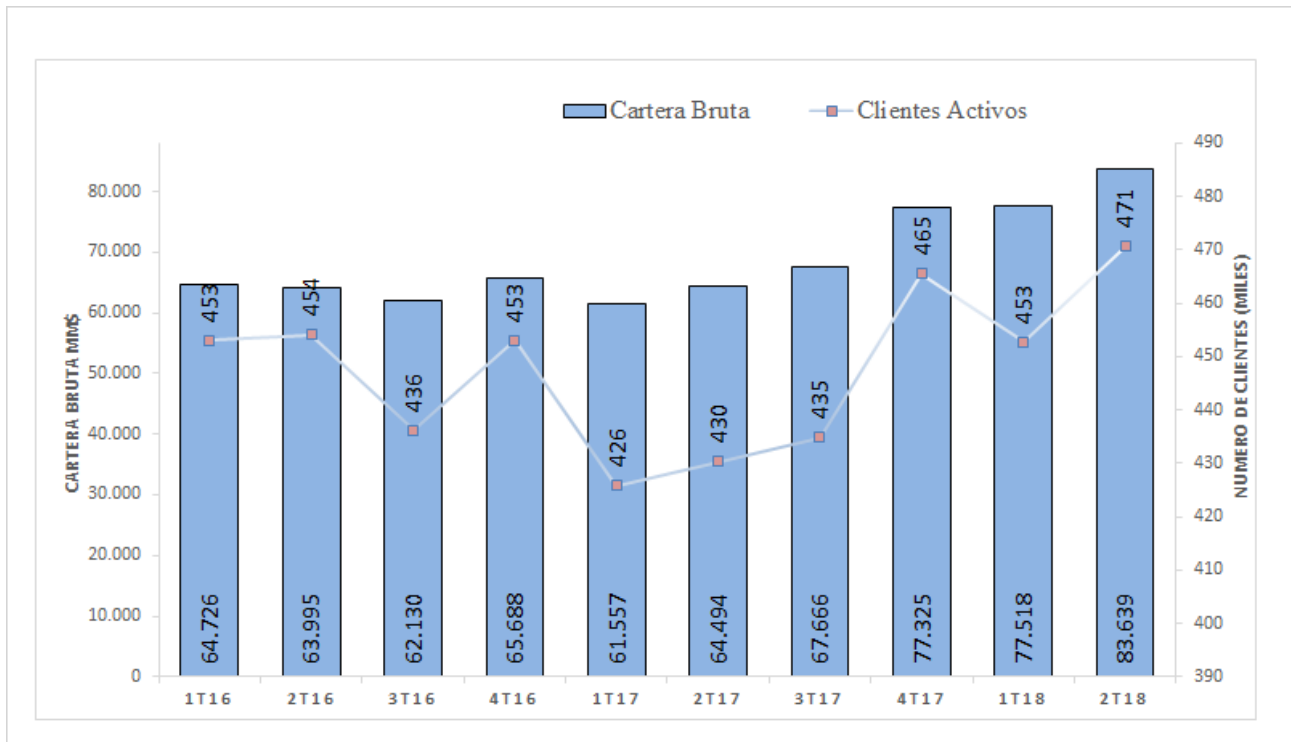
(\* Cientes Activos = Todo cliente que mantiene un saldo pendiente.

**Cartera Bruta:** La Cartera presenta un aumento de 29,7% al 2T18 respecto del 2T17. Lo anterior en línea con la mayor colocación.

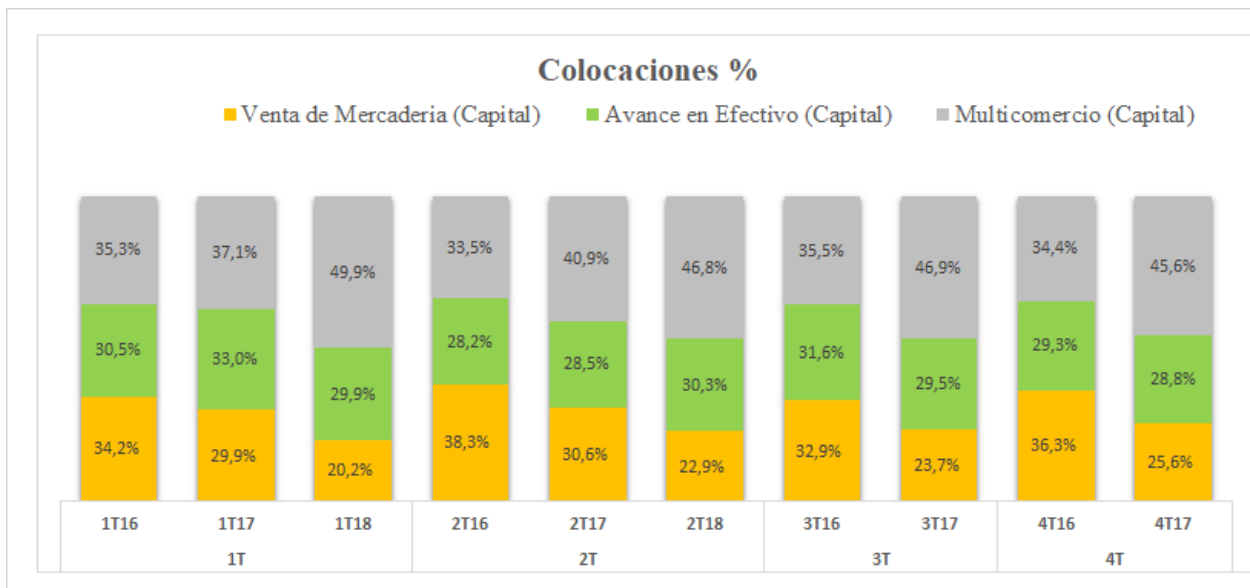


## Cartera – Cliente:

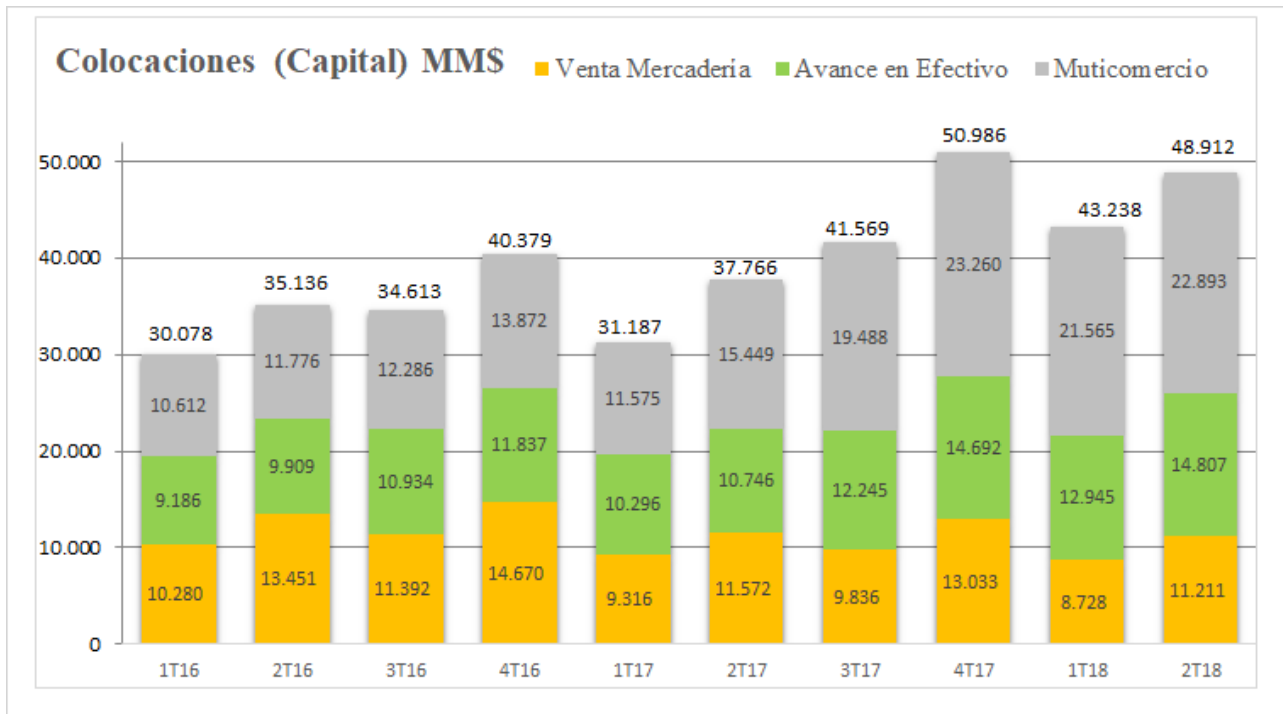
El gráfico siguiente muestra la evolución de cartera y numero de cliente con deuda.



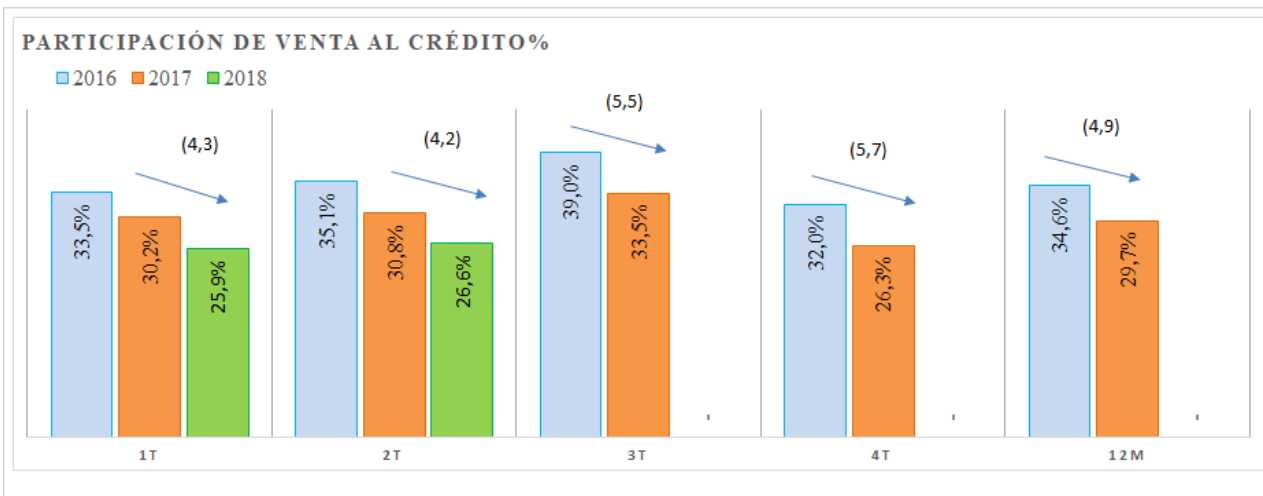
**Colocaciones:** Las colocaciones del 2T18 versus 2T17 aumentaron 29,5%. Las colocaciones de Multicomercio se incrementan en un 48,2%, Avance en Efectivo en 37,8% y las Venta de mercadería al crédito presentaron una baja de 3,1%. Así la composición de las colocaciones y los montos colocados por trimestres se muestran en los gráficos siguientes:



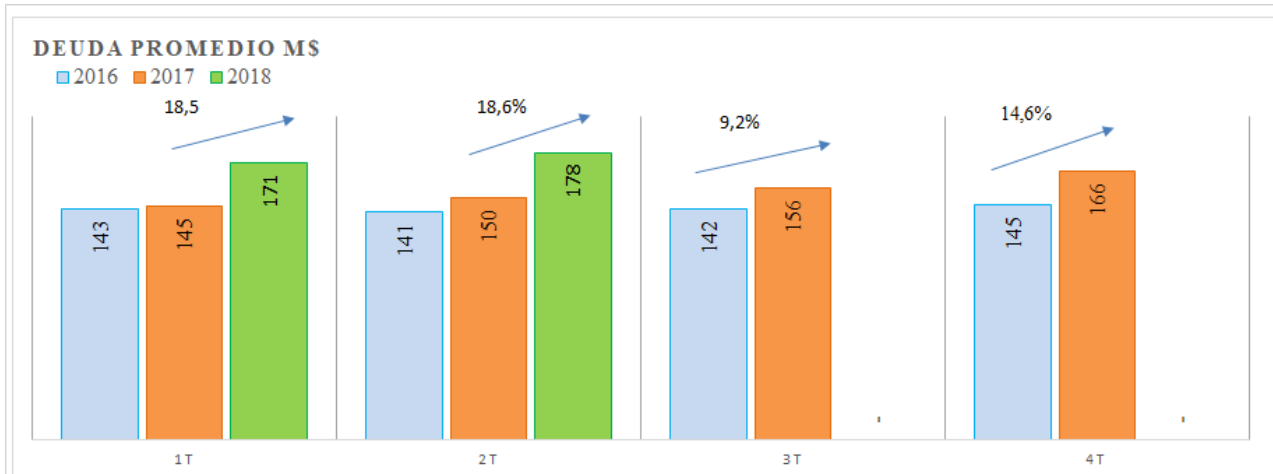




**Participación de Venta al crédito con Tarjeta Visa Tricot:** Las venta con esta tarjeta han disminuido en 2T18 en relación 2T17 en 4,2 pp. siguiendo la tendencia de periodos anteriores.

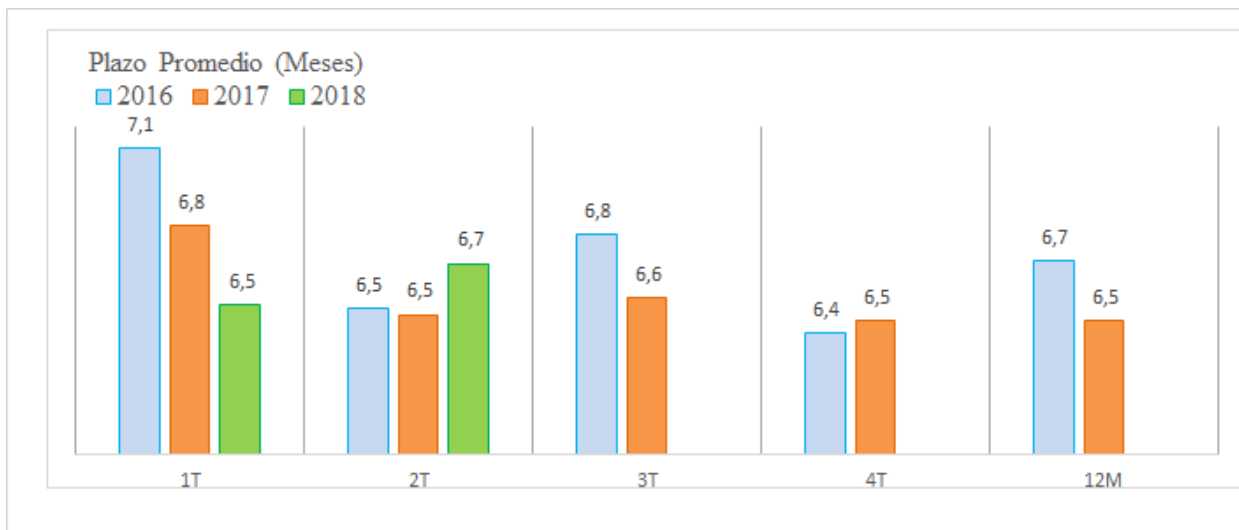


**Deuda Promedio (\*):** La deuda promedio para el 2T18 versus el 2T17 creció en M\$ 28, es decir un 18,6% mayor.



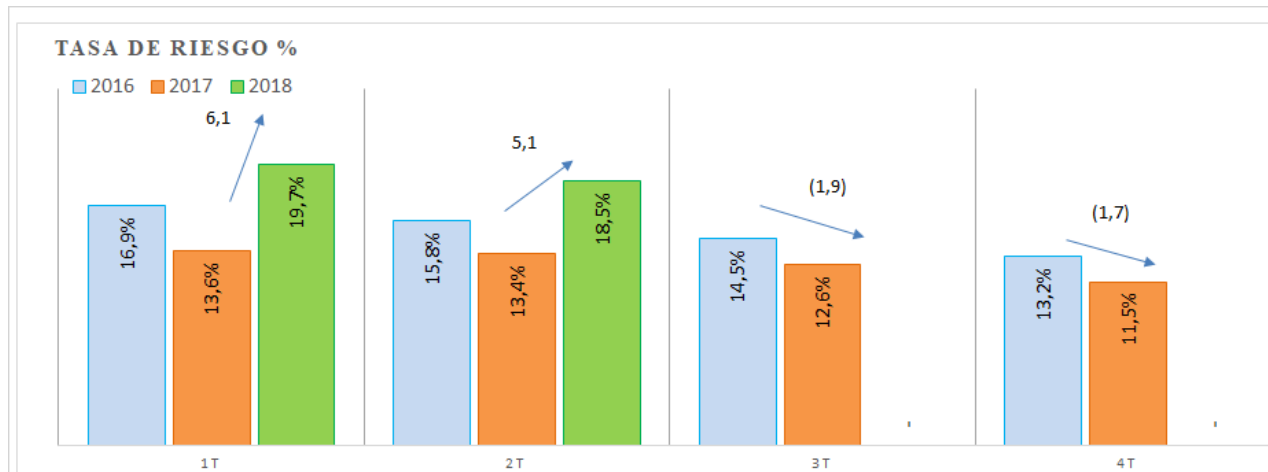
(\*) Cartera vigente bruta dividida por número de clientes.

**Plazo Promedio (\*):** El plazo promedio de las colocaciones entre el 2T18 versus el 2T17 subió en 6 días.



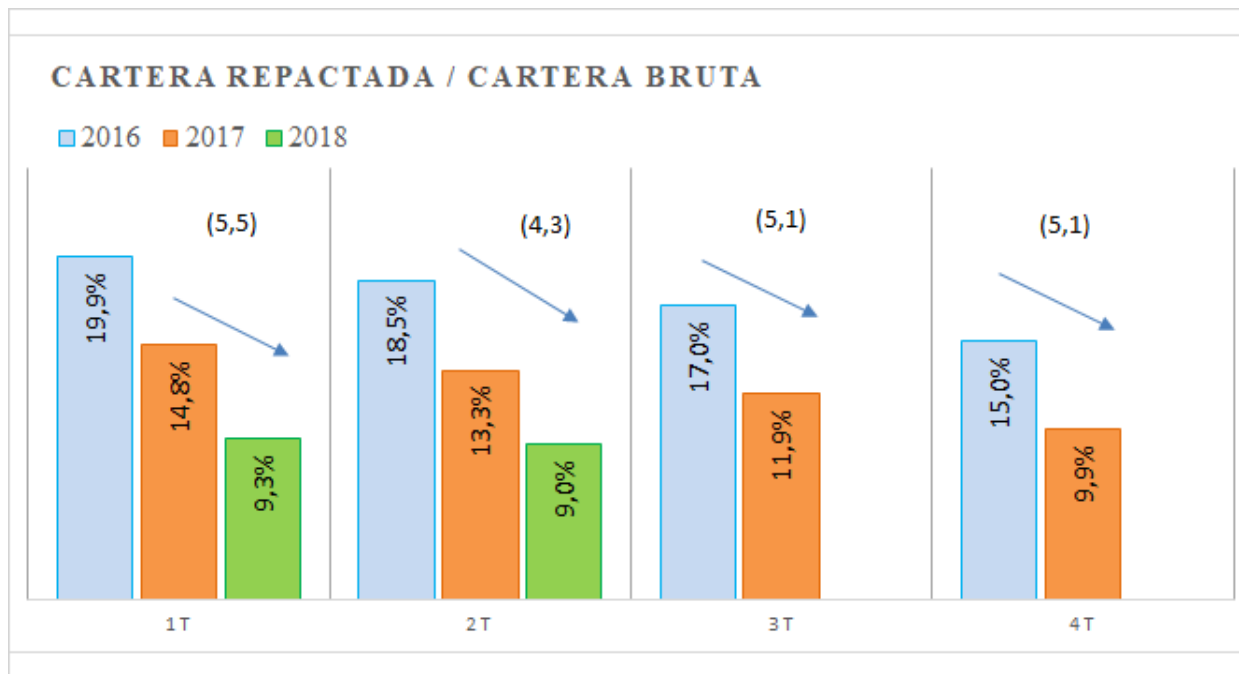
(\*) Corresponde al plazo promedio de los negocios que se originaron en cuotas. No incluye la condición de pago de Revolving, que disminuye el plazo promedio.

**Tasa de Riesgo (\*):** La Tasa de Riesgo del 2T18 presentó un aumento de 5,1 pp respecto al 2T17, es decir, pasa de un 13,4% a 18,5%, por el cambio de metodología de cálculo de la provisión a partir de 2018.



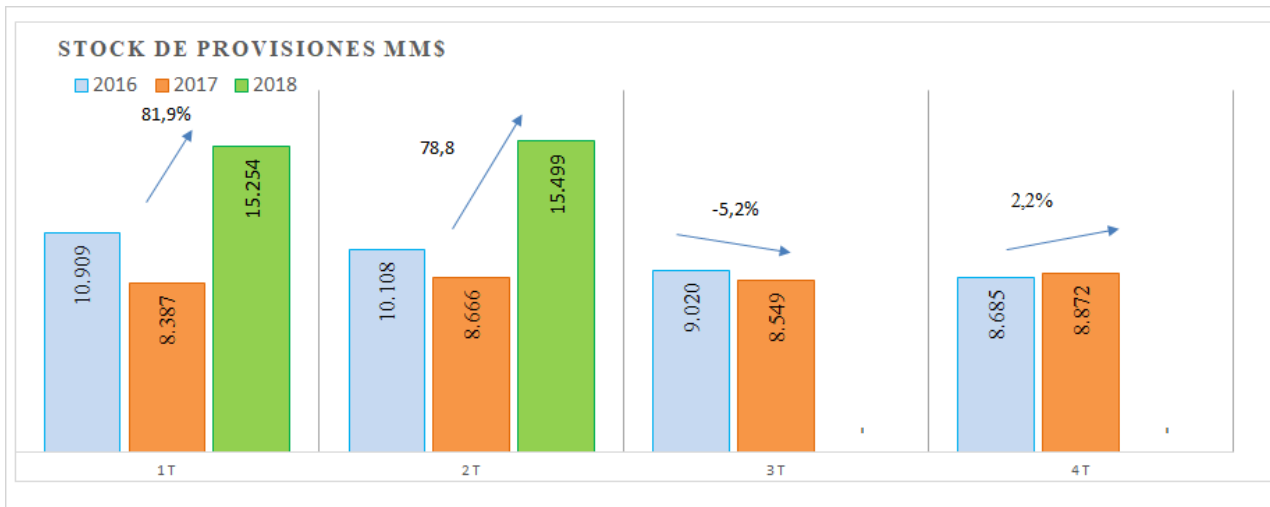
(\*) Stock de Provisión Incobrable /Cartera de Clientes Vigente

**Cartera Repactada (\*):** La cartera repactada del 2T18 bajo 4,3 pp con respecto a 2T17, por la mejora del comportamiento de la cartera de clientes vigentes.

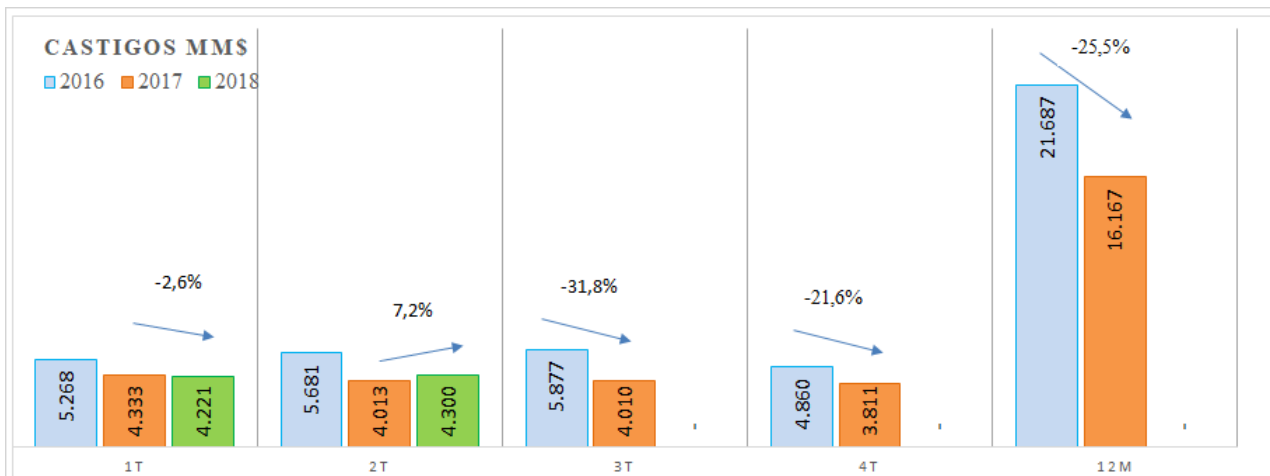


(\*) Incluye todo cliente que haya repactado su deuda hasta que concluya el pago de dicha operación de repactación.

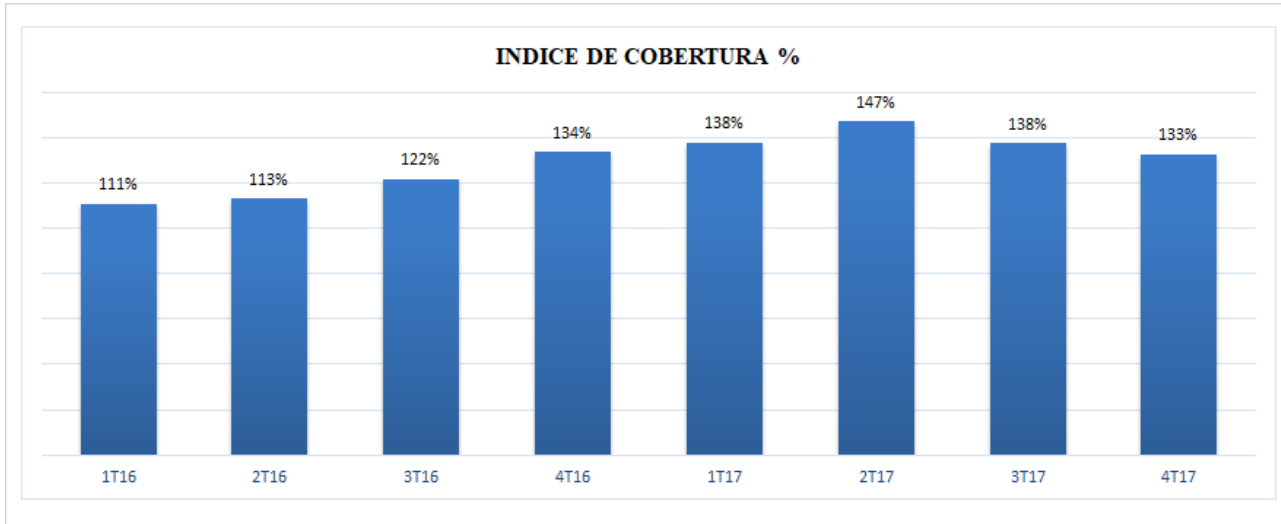
**Stock de Provisiones:** El Stock de Provisión aumento en un 78,8% entre 2T18 y 2T17, producto del cambio de la metodología de cálculo de la provisión bajo IFRS 9 a partir de 2018. El efecto inicial de dicho cambio en el stock de provisión es de MM\$ 6.016. En igual periodo la cartera bruta aumento un 29,7%.



**Castigos:** Se observa un aumento de los Castigos del 2T18 en un 7,2% respecto al 2T17, como producto de un efecto de cantidad de la cartera.

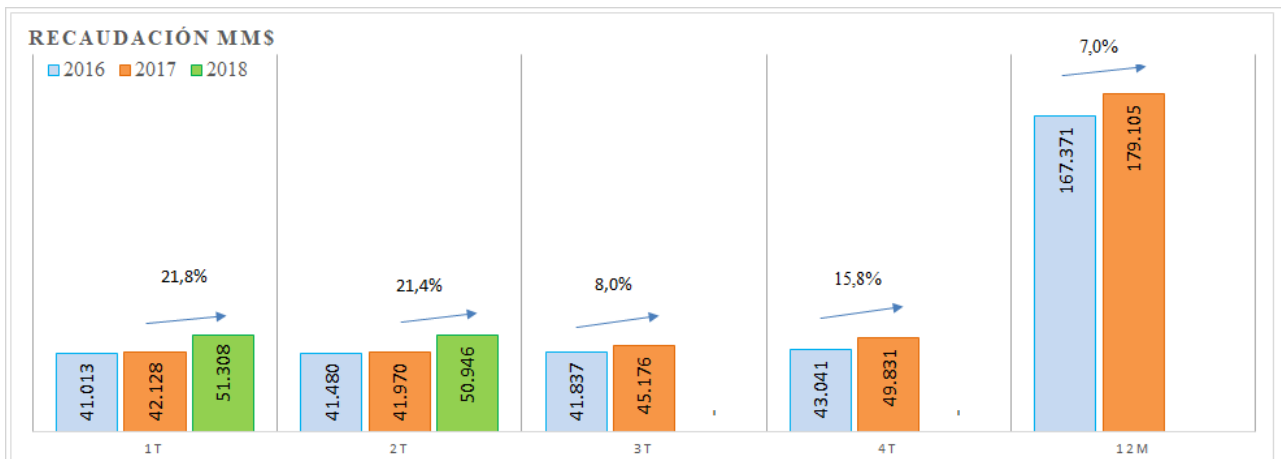


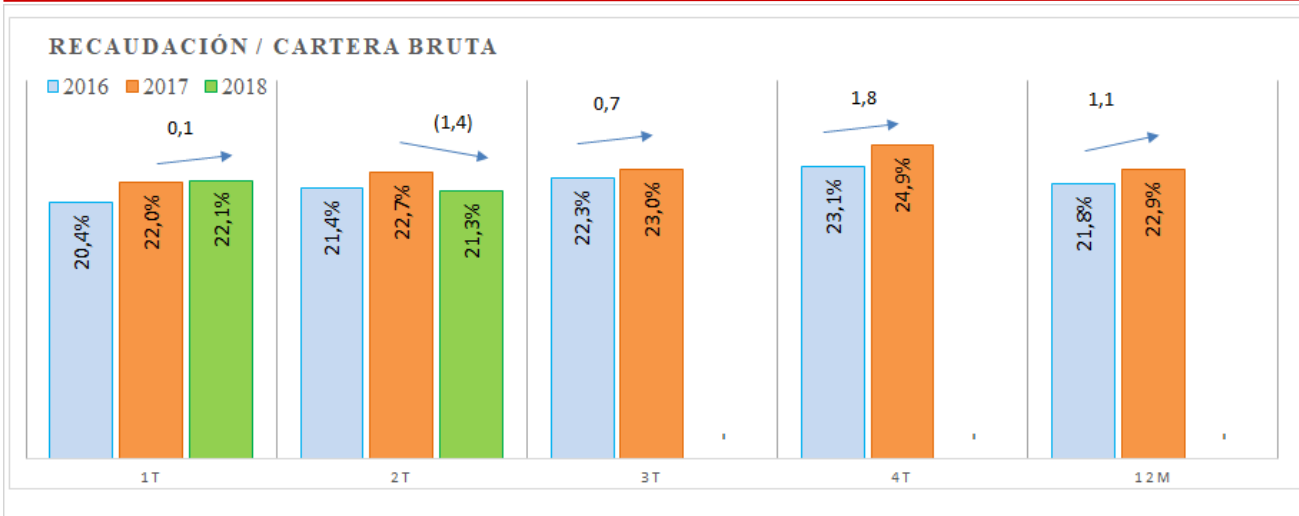
**Índice de Cobertura (\*):** Tal como muestra el gráfico, la cobertura efectiva de la provisión se ha mantenido sobre el nivel castigado, alcanzando a diciembre 2017 el 133%, es decir el saldo de provisión ha estado sobre un nivel superior a los Castigos realizados en los últimos 6 meses.



(\*) Este índice se calcula respecto a los castigos netos de recupero de los 6 meses futuros, es decir, se presenta 6 meses después desfasados de la fecha actual.

**Recaudaciones:** Las recaudaciones de la cartera en 2T18 aumentaron en un 21,4% respecto al 2T17, equivalente a MM\$ 8.976. Este efecto es producto de una mayor cartera.





Este indicador mantiene un comportamiento en línea con el plazo promedio y volumen de la cartera actual.

### Análisis del Balance General

Resumen Balance	30-06-2018 MM \$	31-12-2017 MM \$	Var MMS	Var %
Total activo corriente	143.754	153.551	(9.796)	-6,4%
Total activo, no corriente	45.566	43.366	2.200	5,1%
<b>Total Activos</b>	<b>189.321</b>	<b>196.916</b>	<b>(7.596)</b>	<b>-3,9%</b>
Total pasivos, corrientes	45.166	51.048	(5.882)	-11,5%
Total pasivos, no corrientes	11.246	12.519	(1.273)	-10,2%
<b>Total Pasivos</b>	<b>56.412</b>	<b>63.567</b>	<b>(7.155)</b>	<b>-11,3%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>132.909</b>	<b>133.350</b>	<b>(441)</b>	<b>-0,3%</b>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>	<b>189.321</b>	<b>196.916</b>	<b>(7.596)</b>	<b>-3,9%</b>

### Liquidez

Indicadores	Unidades	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Liquidez Corriente <sup>3</sup>	Veces	3,2	3,0	2,2
Razón Acida <sup>4</sup>	Veces	2,7	2,6	1,8
Capital de Trabajo <sup>5</sup>	MM\$	98.589	102.503	55.909

<sup>3</sup> Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

<sup>4</sup> Razón Acida = (Activo Corriente - Inventario) / Pasivo Corriente

<sup>5</sup> Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente.

Los índices de liquidez presentan un aumento entre junio del 2018 y junio 2017, producto del mayor disponible generado por el IPO en agosto de 2017 por un total de MM\$ 44.655.

## Endeudamiento

Indicadores	Unidades	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Leverage <sup>6</sup>	Veces	0,4	0,5	0,7
Leverage Neto <sup>7</sup>	Veces	0,1	0,0	0,5
DFN /Ebitda <sup>8</sup>	Veces	(1,0)	(1,3)	0,1
Cobertura de Gastos Financiero <sup>9</sup>	Veces	14,1	11,1	14,0
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto <sup>10</sup>	Veces	(0,3)	(0,3)	0,0
Razon Pasivo Corriente <sup>11</sup>	%	80,1%	80,3%	75,6%
Razon Pasivo No Corriente <sup>12</sup>	%	19,9%	19,7%	24,4%

6 Leverage = (Pasivos Totales) / Total Patrimonio

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

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

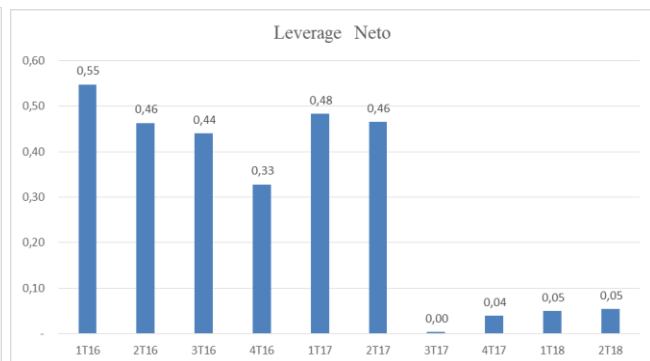
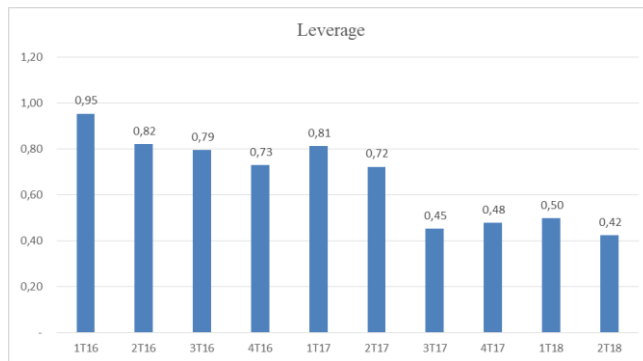
9 Cobertura de Gastos Financieros = EBITDA últimos 12 meses / Gastos Financieros últimos 12 meses

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

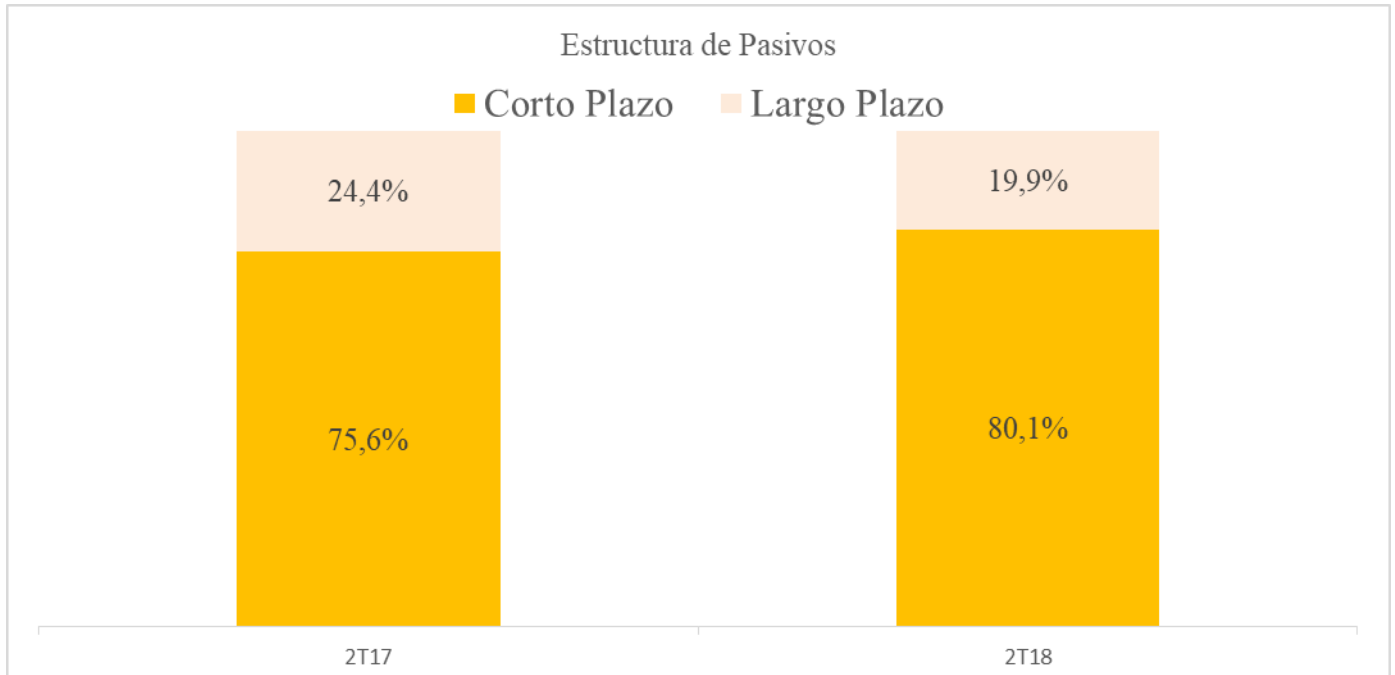
12 Razón Pasivo No Corriente = Pasivo No Corriente / Pasivo Totales

A junio de 2018 los índices de endeudamiento se encuentran en menor rango respecto a junio 2017, influenciados por el aumento de capital ocurrido durante el 3T17.





La empresa, entre su aumento de capital y su generación interna de recursos, no ha requerido de nuevos financiamientos por lo que experimenta una disminución de deuda de largo plazo. Esto hace que la estructura de deuda sea principalmente de corto plazo; así el 2T18 llega al 80,1%; siendo de 75,6% el 2T17.



### Actividad

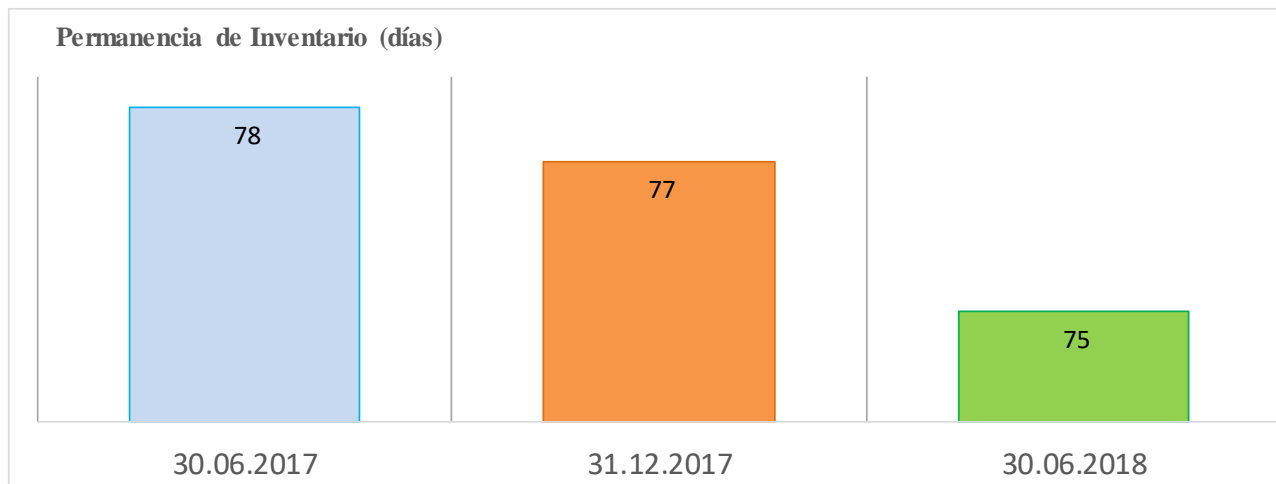
Indicadores	Unidades	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2017
Rotación de Inventario <sup>13</sup>	Veces	4,8	4,7	4,6
Permanencia de Inventarios <sup>14</sup>	Días	75	77	78
Rotación de Activo <sup>15</sup>	Veces	0,9	0,9	1,2

13 Rotación de Inventario = 360/ Permanencia de Inventarios

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

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

La Permanencia de Inventario, presenta una disminución con respecto a junio 2017, producto del aumento en ventas al cierre de junio del 2018, tanto en tiendas iguales como de las tiendas aperturadas en 2017 más tiendas nuevas del 2018.



Rotación de Activos, este índice disminuye principalmente por mayores Activos Corrientes respecto a junio de 2017. El incremento de Activos es producto principalmente del IPO y los recursos obtenidos por MM\$ 44.655.

### Rentabilidad

Indicadores	Unidades	2T2018	12M2017	2T2017
Rentabilidad del Patrimonio, ROE <sup>18</sup>	%	3,9	20,3	4,9
Rentabilidad del Activo ROA <sup>19</sup>	%	2,6	11,8	2,8
Margen EBITDA <sup>20</sup>	%	18,7	18,0	17,3
Margen Utilidad <sup>21</sup>	%	11,0	11,1	10,7

18 ROE (Return over Equity ) = Utilidad del Periodo / Patrimonio a dic. año anterior

19 ROA (Return over Assets) = Utilidad del Periodo/ Activos a dic. año anterior

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

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

Los indicadores de rentabilidad en general presentan una disminución con respecto al mismo periodo del año anterior principalmente por aumento de capital por IPO en agosto de 2017.

El Margen Ebitda y de Utilidad, no presentan mayor variación con periodos anteriores.

**Estado de Flujos de Efectivo**

	30-06- 2018 MMS	30-06- 2017 MMS	Var. MMS	Var. %
<b>Consolidado</b>				
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	473	4.140	(3.667)	-88,6%
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	(7.163)	(17.415)	10.252	-58,9%
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(2.340)	(2.259)	(80)	3,6%
<b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>(9.030)</b>	<b>(15.534)</b>	<b>6.504</b>	<b>-41,9%</b>
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	58.351	36.817	21.533	58,5%
<b>Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente</b>	<b>49.320</b>	<b>21.283</b>	<b>28.037</b>	<b>131,7%</b>
<b>Segmento Retail</b>				
Flujos de operación de los segmentos	8.407	(4.474)	12.881	-287,9%
Flujos de financiación de los segmentos	(15.528)	(8.808)	(6.720)	76,3%
Flujos de inversión de los segmentos	(2.243)	(2.154)	(89)	4,1%
<b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>(9.365)</b>	<b>(15.436)</b>	<b>6.071</b>	<b>-39,3%</b>
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	58.145	36.126	22.019	61,0%
<b>Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente</b>	<b>48.781</b>	<b>20.691</b>	<b>28.090</b>	<b>135,8%</b>
<b>Segmento Financiero</b>				
Flujos de operación de los segmentos	(7.934)	8.614	(16.548)	-192,1%
Flujos de financiación de los segmentos	8.365	(8.607)	16.972	-197,2%
Flujos de inversión de los segmentos	(97)	(105)	9	-8,3%
<b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>334</b>	<b>(99)</b>	<b>433</b>	<b>-438,9%</b>
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	205	691	(486)	-70,3%
<b>Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente</b>	<b>540</b>	<b>593</b>	<b>(53)</b>	<b>-8,9%</b>

El flujo por actividades de la operación presenta una disminución de MM\$ 3.667 principalmente por el reembolso de impuestos a junio de 2017.

El flujo por actividades de financiamiento presentó una disminución de MM\$ 10.252, explicado principalmente por el mayor pago de dividendos a junio del año anterior.

El flujo neto originado por las actividades de inversión presenta un incremento de MM\$ 80, explicado básicamente en la inversión de nuevos locales.

## Análisis de Riesgo y su Administración

### a) Riesgo de tipo de cambio

El negocio retail es importador con deuda permanente en dólar, por lo cual tiene una exposición a fluctuaciones cambiarias. Al respecto, es política de la empresa, usar instrumentos de cobertura que minimicen los efectos de estas fluctuaciones (Forwards).

### b) Riesgo de tasa de interés

Este riesgo la empresa procura mitigarlo manteniendo variadas fuentes de financiamiento, ajustando su operación, etc., de forma de acceder en todo tiempo a condiciones crediticias razonables.

### c) Riesgo de inflación

Empresas Tricot, mantiene parte de sus activos y pasivos en UF, en particular los arriendos y pasivos de largo plazo por lo cual está expuesto a la inflación.

### d) Riesgo de liquidez

Si bien la liquidez presente y pasada de Tricot ha permitido el normal cumplimiento de sus compromisos ante acreedores y propietarios (pago de dividendos), siempre está presente el riesgo de la liquidez.

Para minimizar la exposición a este riesgo, Tricot dispone de políticas expresadas en su planificación financiera y herramientas para el monitoreo permanente de la liquidez de la empresa.

La política financiera considera:

- Mantener efectivo que permita cubrir 12 meses de amortización de deuda.
- Financiamiento de las inversiones con deuda relacionada con la madurez de dichas inversiones, en moneda local y cuotas fijas.

El plan financiero considera:

- Mantener inventarios no superiores a 3 meses.
- Cuentas por cobrar que rotan no menos de 2 veces por año.
- Plan de pagos a proveedores nacionales y negociación de las importaciones que permiten calzar pagos con recupero de las ventas.

Adicionalmente, ante situaciones extremas se debe considerar:

- La reputación crediticia de la empresa ante la banca hace posible un acceso normal al financiamiento, en condiciones también normales.
- Activos de fácil liquidación sea por ventas u operaciones de leaseback que en nada afectarían las operaciones de la empresa.

**e) Riesgo de incobrabilidad de las colocaciones en tarjeta de crédito**

Los clientes de la empresa son de una variada dispersión geográfica, de edad, de estrato socio-económico, etc., y ninguno de ellos tiene una incidencia importante en la venta o en stock de colocación. La cartera está atomizada con una deuda promedio baja en relación a la industria.

El riesgo crediticio es monitoreado permanentemente mediante el seguimiento de diferentes indicadores a través de un conjunto de herramientas tecnológicas y que ha permitido que nuestra cartera de clientes obtenga buenas calificaciones de las Clasificadoras de riesgo.

**f) Riesgos regulatorios**
**Regulación a emisores de tarjetas de crédito**

La Ley N° 20.950, publicada en el Diario Oficial del 29 de octubre de 2016, estableció el marco legal para la emisión y operación de medios de pago con provisión de fondos por parte de empresas no bancarias y especificó, al modificar la Ley General de Bancos, las facultades de fiscalización de la Superintendencia de Bancos e Instituciones Financieras (SBIF) respecto de todos los emisores y operadores de medios de pago no bancarios. Por su parte Banco Central de Chile mediante el Acuerdo N° 2074-02-170629, de fecha 29 de junio de 2017, modificado por el Acuerdo N° 2104-05-171102, de fecha 2 de noviembre de 2017, reemplazó las disposiciones relativas a la emisión de tarjetas de pago en general, con el objeto de integrar las normas que son comunes a todos los emisores de tarjetas de pago, en un nuevo Capítulo III.J.1 de su Compendio de Normas Financieras, impartiendo además instrucciones particulares a los emisores de tarjetas de crédito en el nuevo sub Capítulo III.J.1.1. Finalmente, la SBIF, con fecha 28 de noviembre de 2017, dictó la circular N° 1, que reemplazó la circular N° 40.

Esta última norma reguló las normas generales para los emisores de tarjetas de pago, dentro de las cuales se encuentran la emisión y operación de tarjetas de crédito. Esta circular, ha tenido efectos en la política de provisiones y reservas al imponer ajustes a las exigencias de solvencia y liquidez. La empresa actúa estrictamente dentro del marco regulatorio, haciendo los ajustes que sean pertinentes dentro del marco legal. Adicionalmente la normativa refuerza la necesidad de la compañía de avanzar en los planes de robustecimiento de la administración de sistemas con un énfasis especial en materia de riesgo operacional.

La circular N°1 estableció un cronograma de implementación de ajustes a la normativa nueva, el cual se encuentra en período de ejecución por parte de la compañía según los plazos definidos por la SBIF.

**Proyecto SERNAC**

Con fecha 18 de enero de 2018, el Tribunal Constitucional (TC) se pronunció en relación a un requerimiento de inconstitucionalidad presentado por un grupo de parlamentarios, en contra de la ley aprobada por el Congreso, que fortalece la institucionalidad del Servicio Nacional del Consumidor (Sernac).

El Tribunal Constitucional, de acuerdo con sus atribuciones de control preventivo de constitucionalidad, se pronuncia mediante sentencia sobre ciertos aspectos del proyecto evacuado del Congreso, el cual contendría normas contrarias a la Constitución. Al existir diferencias entre el texto declarado constitucional por el Tribunal Constitucional y el despachado por el Congreso para la promulgación del Ejecutivo, se decidió enviar los antecedentes a la Contraloría General de la República para que este organismo zanje la discusión.

Con fecha 30 de abril de 2018 la Contraloría General de la República no toma razón del decreto promulgatorio enviado por el Presidente de la República. El Ejecutivo por su parte, con fecha 10 de mayo decide acudir nuevamente al Tribunal Constitucional para que zanje la controversia generada en razón de

la negativa de Contraloría de tomar razón del decreto promulgatorio de la Ley 21.081, que modifica la Ley 19.496. El TC se pronunció con fecha 6 de junio de 2018, rechazando el requerimiento de Presidencia y dando la razón a la Contraloría General de la República, en el sentido que el texto de la nueva ley del Sernac no debe contener las facultades sancionatorias.

Respecto al efecto que este proyecto pudiese tener para la Sociedad, se está esperando la promulgación y publicación de la Ley en el Diario Oficial para poder evaluar y cuantificar su impacto y de esta forma, tomar las medidas pertinentes destinadas a mitigar los riesgos asociados.

### **Uso de datos personales**

Actualmente se encuentra en su primera etapa de tramitación ante el Senado el Proyecto de Ley que modifica diversos cuerpos legales para prohibir el uso de registros históricos de datos comerciales caducos. El proyecto establece la prohibición de uso de cualquier clase de dato comercial que posea una antigüedad superior a 5 años o se encuentre caduco, sea que el dato se encuentre en una base de carácter público o bien en los registros históricos de una entidad, lo que podría generar impactos en la evaluación crediticia de una persona que esté solicitando el acceso a un producto o servicio financiero.

Sin perjuicio de lo anterior, dada la etapa de discusión legislativa en la cual se encuentra este proyecto, se está monitoreando dicho proyecto de ley, hasta llegar a una etapa más avanzada a efectos de evaluar el impacto que éste podría tener para la Sociedad y así tomar las medidas que se estimen pertinentes a efectos de mitigar los riesgos que sobre el particular puedan estimarse.

### **g) Riesgos de seguridad de la información**

La Sociedad cuenta con políticas formales aprobadas por el directorio, referidas a la gestión de riesgo de procesos, continuidad de negocios, servicios externalizados, seguridad de la información y de riesgos tecnológicos relacionados a estos aspectos incluyendo prevención de fraudes y ciberseguridad, incidentes operacionales y tecnológicos y gestión de tecnologías de la información.

La estrategia de seguridad de la información da cobertura a las unidades de negocios de la Sociedad y tiene como objetivo principal garantizar que los activos de la información posean un adecuado nivel de seguridad, teniendo como foco principal la integridad, disponibilidad y confidencialidad de la información. En virtud de lo anterior, es que la organización busca permanentemente mejorar las actividades de control interno, asociadas a la prevención, detección y la respuesta oportuna a los eventos que exponen nuestros activos.

Con el fin de gestionar y administrar el proceso de seguridad de la información, la Sociedad cuenta con un equipo interno altamente capacitado en materias de seguridad, disponiendo además de proveedores externos que apoyan monitoreando el perímetro de la red y equipos, realizando para ello pruebas controladas de seguridad entre otras gestiones.

## ANEXO I

### EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios  
Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

ACTIVOS	Nota N°	30.06.2018 (No auditado) M\$	31.12.2017  M\$
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	(5)	49.320.381	58.350.783
Otros activos financieros	(6)	1.434.026	1.816.979
Otros activos no financieros	(10)	1.812.413	906.450
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(7)	69.085.728	69.827.141
Inventarios	(9)	21.434.761	22.393.821
Activos por impuestos, neto	(17)	667.116	255.362
<b>Total activos corrientes</b>		<b>143.754.425</b>	<b>153.550.536</b>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Otros activos no financieros	(10)	714.512	728.763
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(11)	659.682	779.656
Propiedades, planta y equipo, neto	(12)	36.261.460	36.264.700
Activos por impuestos diferidos, neto	(13)	7.930.545	5.592.712
<b>Total activos, no corrientes</b>		<b>45.566.199</b>	<b>43.365.831</b>
<b>Total Activos</b>		<b>189.320.624</b>	<b>196.916.367</b>

Nota: En los Estados Financieros intermedios se encuentran las notas explicativas



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

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios  
 Al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017  
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

<b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>	<b>Nota Nº</b>	<b>30.06.2018 (No auditado) M\$</b>	<b>31.12.2017 M\$</b>
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	(14)	13.925.500	16.012.872
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(15)	19.465.813	22.720.979
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8)	3.342.974	3.743.240
Otras provisiones	(16)	1.886.908	197.966
Provisiones por beneficios a los empleados	(18)	5.232.647	4.807.385
Otros pasivos no financieros	(19)	1.312.040	3.565.723
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>45.165.882</b>	<b>51.048.165</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros	(14)	2.152.763	3.200.208
Pasivo por impuestos diferidos	(13)	3.684.665	3.882.048
Provisiones por beneficios a los empleados	(18)	5.408.248	5.436.354
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>11.245.676</b>	<b>12.518.610</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>56.411.558</b>	<b>63.566.775</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital pagado	(20)	95.169.081	95.169.081
Prima de emisión	(20)	29.044.361	29.044.361
Otras reservas	(20)	(3.626.491)	(3.663.934)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(20)	12.322.115	12.800.084
<b>Patrimonio Atribuible a los propietarios de la Controladora</b>		<b>132.909.066</b>	<b>133.349.592</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>132.909.066</b>	<b>133.349.592</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>189.320.624</b>	<b>196.916.367</b>

**EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
**Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios**  
**Al 30 de junio de 2018 y 2017**  
**(En miles de pesos chilenos – M\$)**

	Nota N°	Acumulado		Trimestre	
		30.06.2018	30.06.2017	01.04.2018 30.06.2018	01.04.2017 30.06.2017
		(No auditado) M\$	(No auditado) M\$	(No auditado) M\$	(No auditado) M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(21)	87.432.898	78.404.057	47.095.783	41.854.278
Costo de ventas	(21)	<u>(55.522.243)</u>	<u>(49.214.498)</u>	<u>(28.583.397)</u>	<u>(25.567.980)</u>
Margen bruto		31.910.655	29.189.559	18.512.386	16.286.298
Costos de distribución	(22)	(1.844.866)	(1.492.664)	(926.209)	(756.571)
Gastos de administración	(22)	(18.304.055)	(17.523.431)	(9.904.497)	(9.353.771)
Otras ganancias (pérdidas)	(23)	(326.062)	(172.878)	(181.923)	(126.658)
Ingresos Financieros	(23)	1.245.382	354.903	941.090	156.648
Costos financieros	(23)	(639.239)	(1.106.467)	(80.395)	(445.561)
Diferencias de cambio	(24)	(1.202.702)	38.675	(1.529.393)	10.978
Resultados por unidades de reajuste	(23)	<u>(14.877)</u>	<u>22.583</u>	<u>(12.987)</u>	<u>24.235</u>
Ganancia antes de impuesto		10.824.236	9.310.280	6.818.072	5.795.598
Gasto por impuesto a las ganancias	(13)	<u>(2.466.801)</u>	<u>(1.987.744)</u>	<u>(1.619.164)</u>	<u>(1.309.351)</u>
Ganancia de actividades continuadas después de impuesto		8.357.435	7.322.536	5.198.908	4.486.247
<b>Ganancia</b>		8.357.435	7.322.536	5.198.908	4.486.247
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		8.357.435	7.322.536	5.198.908	4.486.247
<b>Ganancia del ejercicio</b>		<b><u>8.357.435</u></b>	<b><u>7.322.536</u></b>	<b><u>5.198.908</u></b>	<b><u>4.486.247</u></b>

## EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios  
 Al 30 de junio de 2018 y 2017  
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	Acumulado		Trimestre	
		30.06.2018	30.06.2017	01.04.2018 30.06.2018	01.04.2017 30.06.2017
		M\$ (No auditado)	M\$ (No auditado)	M\$ (No auditado)	M\$ (No auditado)
<b>Ganancia del periodo</b>		<b>8.357.435</b>	<b>7.322.536</b>	<b>5.198.908</b>	<b>4.486.247</b>
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos					
Otro resultado integral, que no se reclasificará al resultado del periodo, antes de impuesto	(18)	51.288	(298.073)	148.417	70.061
Impuesto a las ganancias relacionado ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados	(13)	(13.845)	76.038	(40.070)	(17.837)
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultado del periodo	(13)	(13.845)	76.038	(40.070)	(17.837)
Otro resultado integral		37.443	(222.035)	108.347	52.224
Total resultado integral		37.443	(222.035)	108.347	52.224
Resultado Integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios		8.394.878	7.100.501	5.307.255	4.538.471
<b>Total resultado integral</b>		<b>8.394.878</b>	<b>7.100.501</b>	<b>5.307.255</b>	<b>4.538.471</b>
		<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>		
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>		
		<b>(No auditado)</b>	<b>(No auditado)</b>		
<b>Utilidad por acción</b>					
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	(20)		19,49		19,79
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas			-		-
Ganancia por acción básica			19,49		19,79

### EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedio (No auditados)  
Al 30 de junio de 2018 y 2017  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	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 2018		95.169.081	29.044.361	(1.087.952)	(2.575.982)	(3.663.934)	12.800.084	133.349.592
Cambios en el patrimonio:								
Cambio modelo adopción NIIF 9	(20)	-	-	-	-	-	(5.492.430)	(5.492.430)
Resultado Integral:								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	8.357.435	8.357.435
Otro resultado integral	(20)	-	-	37.443	-	37.443	-	37.443
Resultado integral		-	-	37.443	-	37.443	8.357.435	8.394.878
Provisión de dividendo mínimo	(20)	-	-	-	-	-	(3.342.974)	(3.342.974)
<b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>		<b>95.169.081</b>	<b>29.044.361</b>	<b>(1.050.509)</b>	<b>(2.575.982)</b>	<b>(3.626.491)</b>	<b>12.322.115</b>	<b>132.909.066</b>

### EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado (No auditados)  
Al 30 de junio de 2018 y 2017  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota	Capital pagado	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\$
Saldo al 1 de enero de 2017		80.612.734	(1.005.125)	(1.575.369)	(2.580.494)	13.618.834	91.651.074
Resultado Integral:							
Impuesto sustitutivo		-	-	(1.000.613)	(1.000.613)	-	(1.000.613)
Ganancia (pérdida)		-	-	-	-	7.322.536	7.322.536
Otro resultado integral	(20)	-	(222.035)	-	(222.035)	-	(222.035)
Resultado integral		-	(222.035)	-	(222.035)	7.322.536	7.100.501
Provisión de dividendo mínimo	(20)	-	-	-	-	(2.929.014)	(2.929.014)
Dividendos declarados	(20)	-	-	-	-	(12.000.000)	(12.000.000)
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>		<b>80.612.734</b>	<b>(1.227.160)</b>	<b>(2.575.982)</b>	<b>(3.803.142)</b>	<b>6.012.356</b>	<b>82.821.948</b>

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

Estado de Flujo Efectivo Consolidado Intermedio - Método directo  
 Al 30 de junio de 2018 y 2017  
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	30.06.2018 (No auditado) M\$	30.06.2017 (No auditado) M\$
<b>Flujo Originado por actividades de la operación</b>			
Recaudación de deudores por venta		130.129.116	113.732.479
Impuestos a las ganancias reembolsados		1.035.092	3.046.082
Pago a proveedores y personal (menos)		(114.726.354)	(96.935.704)
Intereses pagados (menos)		(176.167)	(517.271)
Otros ingresos (gastos) financieros		481.623	(73.382)
Otros gastos pagados (menos)		(1.313.696)	(265.391)
IVA y otros similares pagados (menos)		(14.956.976)	(14.847.014)
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación		<u>472.638</u>	<u>4.139.799</u>
<b>Flujo Originado por actividades de financiamiento</b>			
Pago de préstamos (menos)	(5)	(3.419.998)	(5.414.789)
Pago de dividendos (menos)	(20)	(3.743.240)	(12.000.000)
Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento		<u>(7.163.238)</u>	<u>(17.414.789)</u>
<b>Flujo Originado por actividades de inversión</b>			
Incorporación de activo fijo (menos)		(2.339.802)	(2.259.441)
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión		<u>(2.339.802)</u>	<u>(2.259.441)</u>
<b>Flujo neto positivo (negativo) del ejercicio</b>		<u>(9.030.402)</u>	<u>(15.534.431)</u>
<b>Variación neta del efectivo y efectivo equivalente</b>		<u>(9.030.402)</u>	<u>(15.534.431)</u>
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>		<u>58.350.783</u>	<u>36.817.472</u>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	(5)	<u><u>49.320.381</u></u>	<u><u>21.283.041</u></u>

**ANEXO II**
**ANTECEDENTES GENERALES**

Año Trimestre	Unidad	2017					2018	
		1T	2T	3T	4T	12M	1T	2T
Tricot	Nº	78	78	80	85		86	86
Tricot Connect	Nº	36	36	35	35		35	35
Total Nº de Tiendas	Nº	114	114	115	120		121	121
Ingresos de Explotación	MM\$	36.550	41.854	35.555	53.436	167.396	40.337	47.096
EBITDA	MM\$	5.076	7.243	5.125	12.754	30.199	5.196	8.796
Resultado Final	MM\$	2.836	4.486	2.967	8.346	18.635	3.159	5.199
Margen de Utilidad	MM\$	7,8%	10,7%	8,3%	15,6%	11,1%	7,8%	11,0%
Deuda Financiera Neta / EBITDA (1)	Veces	0,3	0,1	-0,9	-1,3		-1,0	-1,0
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto (2)	Veces	0,1	0,0	-0,2	-0,3		-0,2	-0,3
Cobertura de Gastos Financieros (3)	Veces	12,2	14,0	13,2	11,1		11,6	14,1
Leverage (4)	Veces	0,8	0,7	0,5	0,5		0,5	0,4
Leverage Neto (5)	Veces	0,5	0,5	0,0	0,0		0,0	0,1
Liquidez Corriente (6)	Veces	2,1	2,2	3,2	3,0		2,8	3,2
Razón Acida (7)	Veces	1,7	1,8	2,7	2,6		2,4	2,7
Capital de Trabajo (8)	MM\$	56.186	55.909	100.496	102.502		95.930	98.589
Razón Pasivo Corriente	%	75,2%	75,6%	77,1%	80,3%		81,5%	80,1%
Razón Pasivo No Corriente	%	24,8%	24,4%	22,9%	19,7%		18,5%	19,9%
Rentabilidad del Patrimonio (9)	%	3,1%	4,9%	3,2%	9,1%	20,3%	2,4%	3,9%
Rentabilidad del Activo (10)	%	1,8%	2,8%	1,9%	5,3%	11,8%	1,6%	2,6%

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

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

6 Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

7 Razón Acida = (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

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

Avenida Vicuña Mackenna 3600, Macul, Santiago, Chile.

**Contactos:**

Guillermo Torres Mondaca  
Gerente de Administración y Finanzas  
Teléfono: 223503614  
Email: gtorres@tricot.cl

Tamara Zúñiga Farías  
Subgerente Finanzas  
Teléfono: 223503615  
Email: tzuniga@tricot.cl

**Website:**

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