

# tricot

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

ANÁLISIS RAZONADO  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023



## TABLA DE CONTENIDOS

### Contenido

Presentación Cuarto Trimestre 2023 .....	3
Consolidado .....	4
Retail .....	4
Financiero .....	5
Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés. ....	6
Resultados Consolidados.....	7
Resultados Segmento Retail.....	13
Resultados Segmento Financiero .....	17
Análisis del Balance General .....	30
Activos, Pasivos y Patrimonio.....	30
Liquidez .....	30
Endeudamiento.....	31
Actividad.....	33
Rentabilidad .....	34
Análisis de Riesgo y su Administración .....	36
ANEXO I .....	37
ANEXO II.....	38

#### Notas:

- Resultados financieros consolidados de acuerdo con las normas internacionales de información financiera (NIIF)
- Tipo de cambio mes peso/dólar a diciembre de 2023 de \$ 877,12 y diciembre de 2022 de \$ 855,86.
- Simbología monedas: MM\$ = millones de pesos chilenos, M\$ = miles de pesos chilenos.
- pp = Puntos Porcentuales.
- SSS=Same Store Sales o Ventas a tiendas iguales.
- Para referirse a trimestres (T), meses (M) y semestres (S): 1T, 2T, 3T y 4T trimestres. 1S y 2S primer y segundo semestre. 9M y 12M meses respectivamente.
- Todos los valores presentados en este documento se expresan en términos nominales.

## Presentación Cuarto Trimestre 2023

Desde una perspectiva general, se observa que la economía chilena continúa experimentando una contracción, evidenciada por el deterioro del consumo, el aumento del desempleo y niveles elevados de riesgo crediticio. La disminución del Producto Interno Bruto (PIB) en el acumulado del año refleja de manera clara esta situación, la cual se ve agravada por un estado general de incertidumbre en el país en términos políticos, sociales y de seguridad. Este panorama, sin duda, impacta de manera negativa y significativa en el desempeño global del comercio y, en particular, del sector de Retail.

A pesar de este escenario adverso, Tricot ha logrado generar las condiciones para enfrentarlo de manera exitosa con una combinación de acciones, entre las que destacan propuestas comerciales agresivas, continuas y variadas, ofreciendo productos de moda siempre a un bajo precio. Por otro lado, los proyectos en tecnología y logística que ya están madurando nos han permitido alcanzar una mayor capacidad productiva. En el ámbito financiero, se destaca la consolidación de la cartera, generando acciones focalizadas en mantener su calidad crediticia y estabilidad en su volumen, con el objetivo de alcanzar una mayor rentabilidad.

Todo lo anterior se ha llevado a cabo mediante un riguroso proceso de control de gastos y de seguimiento presupuestario lográndose una disminución de 9,3% en términos reales año corrido. De esta manera, se ha mantenido una estricta revisión del uso de los recursos financieros de la compañía, buscando rentabilizar cada uno de los procesos y proyectos en que ésta se involucra.

El Segmento Retail logró revertir la tendencia observada durante los primeros meses del año, periodo durante el cual los ingresos no lograban superar los del año anterior. Durante este trimestre, los ingresos aumentaron un 9,1% en comparación con el trimestre anterior. Simultáneamente, este incremento recuperó el margen comercial, aumentando en 3,6 pp. con respecto al mismo periodo del año anterior y volviendo a los rangos de márgenes históricos de la compañía para este periodo. A su vez, las unidades vendidas aumentaron en un 30,6% durante el 4T23, apoyadas por una logística del Centro de Distribución que, a través de su mecanizado de última generación, logró mover con el adecuado nivel de servicio el aumento mencionado.

El *e-commerce* también ha mantenido la misma tendencia positiva, registrando un crecimiento del 19,4% en el último trimestre en comparación con el mismo periodo del año anterior. Hemos obtenido los frutos de inversiones e implementaciones de sistemas, como la nueva plataforma Salesforce que soporta el sitio *e-commerce*, la cual entró en funcionamiento el primer trimestre de este año, además, del nuevo Centro de Distribución para *e-commerce* inaugurado a mediados de año, el cual incorpora tecnología de vanguardia en la mecanización y robotización de los procesos logísticos, lo que amplió considerablemente la capacidad operativa.

El Segmento Financiero ha mantenido una política conservadora al mantener su cartera estable, con enfoque en el control de la deuda en mora. Esta estrategia ha demostrado efectos positivos, reflejándose en una constante reducción del indicador de mora superior a 90 días a lo largo de todos los trimestres del año. Este indicador disminuyó en 2,6 pp. en comparación con el primer trimestre del 2023 y está 0,5 pp. por debajo del cierre del 2022, evidenciando una gestión prudente enfocada en mantener la calidad de la cartera.

**El conjunto de estrategias y acciones implementadas ha generado una ganancia del ejercicio en el 4T23, que es un 54,4% superior al mismo trimestre del 2022. Asimismo, el EBITDA para el mismo periodo experimentó un incremento del 40,1%, pasando de MM\$ 12.233 en 2022 a MM\$ 17.139 en 2023.**

**El EBITDA acumulado del año también experimentó un crecimiento del 22,5%, pasando de MM\$ 29.583 en 2022 a MM\$ 36.252 en 2023.**

**Resumen Trimestre: 4T23 / 4T22****Consolidado**

Los Ingresos Ordinarios alcanzaron los MM\$ 68.330 en el 4T23, representando un aumento de 7,7% respecto al 4T22.

El Margen Bruto ascendió a MM\$ 29.140 en el 4T23, 22,0% superior con respecto a 4T22. El ratio de Margen Bruto/Ingresos al 4T23 fue de un 42,6% versus 37,6% el 4T22.

En el 4T23 los Gastos de Administración (GA), antes de depreciación, alcanzaron los MM\$ 12.002 (17,6% de los ingresos ordinarios), versus los MM\$ 11.646 (18,4% de los ingresos ordinarios) del periodo 4T22, lo que representa un aumento del 3,1%, pero una reducción de 0,8 pp. respecto a los ingresos.

El Resultado Operacional anotó una ganancia de MM\$ 12.301 en 4T23, lo que representa un aumento de 58,5% respecto al 4T22 que fue de MM\$ 7.761.

El Resultado no Operacional registró una pérdida de MM\$ 1.636 el 4T23, superior a los MM\$ 1.360 del 4T22.

Como efecto de lo anterior, el Resultado del 4T23 fue de MM\$ 8.522, en comparación con los MM\$ 5.520 en el 4T22.

El EBITDA del 4T23 fue de MM\$ 17.139 (25,1% de los ingresos), lo que representa un crecimiento de 40,1% con respecto al 4T22 (MM\$ 12.233, un 19,3% de los ingresos).

**Retail**

Los Ingresos Ordinarios del negocio Retail aumentaron un 9,1% respecto al 4T22, alcanzando los MM\$ 52.537 en el 4T23, versus MM\$ 48.159 en el 4T22.

El Margen Bruto ascendió a MM\$ 21.673 en el 4T23, lo que representa un incremento de 22,5% respecto al 4T22.

Los Gastos de Administración (GA), antes de depreciación, fueron de MM\$ 8.951, versus los MM\$ 9.460 del periodo 4T22, es decir, una baja de 5,4%.

El Resultado Operacional fue de MM\$ 8.013 el 4T23, frente a MM\$ 3.917 del 4T22.

El Resultado no Operacional fue de MM\$ 3.078 el 4T23, un aumento de 120,6% comparado con los MM\$ 1.396 en el 4T22.

El Resultado obtenido en el Segmento Retail en el 4T23 fue de MM\$ 8.596, contra MM\$ 4.442 en el 4T22, lo que representa un aumento de 93,5%.

El EBITDA del Segmento Retail en el 4T23 fue de MM\$ 12.722 (24,2% de los ingresos), representando un incremento de 54,7% respecto al 4T22, en que éste fue de MM\$ 8.225 (17,1% de los ingresos).

El indicador SSS del presente trimestre presentó un incremento de 10,3% en comparación al 4T22.

Las ventas del canal *e-commerce* crecieron en un 19,4% entre el 4T22 y el 4T23. El ratio de ventas *e-commerce* sobre las ventas totales Retail representó un 4,8% el 4T23 versus el 4,4% el 4T22.

## Financiero

Los Ingresos Ordinarios del negocio Financiero alcanzaron los MM\$ 15.794 en el 4T23, un 3,3% superior al 4T22 (MM\$ 15.286).

El Margen Bruto ascendió a MM\$ 3.886 en el 4T23, una baja de 15,6% respecto al 4T22. El Margen Bruto/Ingresos al 4T23 fue de un 24,6% (en 4T22 fue de 30,1%).

Los Gastos de Administración (GA), antes de depreciación, aumentaron un 39,6%, desde MM\$ 2.186 el 4T22 a MM\$ 3.051 el 4T23.

El Resultado Operacional alcanzó una utilidad de MM\$ 706 el 4T23, lo que representa una disminución de 68,7% respecto al 4T22.

El Resultado no Operacional registró una pérdida de MM\$ 1.132 en el 4T23, lo que representa una baja de 2,9% respecto al 4T22.

El Resultado del Segmento Financiero en el 4T23 fue una pérdida de MM\$ 74, contra una utilidad de MM\$ 1.078 en el 4T22.

Finalmente, el EBITDA del segmento en el 4T23 fue de MM\$ 834 (5,3% sobre ingresos), lo que representa una disminución de 65,5% con respecto al 4T22 (MM\$ 2.418, un 15,8% sobre ingresos).

## Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés.

- A mediados de noviembre de 2023, se abrió una nueva tienda en la ciudad de Temuco, en el Mall Portal Temuco, la cual reemplaza a la tienda que estaba situada en Portales 946.



- Durante el último trimestre de 2023, se inauguró un Centro de Atención al Cliente con Self Checkout en una tienda ubicada Irarrázaval, el cual está operando exitosamente. Esta tienda se presenta como el modelo a seguir en gran parte de la cadena durante el 2024, destacando la integración de tecnología RFID. Esta innovación permite desactivar la alarma únicamente después de que el cliente completa la transacción de pago, minimizando así el riesgo de merma, con este nuevo proceso de autoatención.



## Resultados Consolidados

	4T2023	4T2022	Var.	Var.	12M2023	12M2022	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	68.330	63.444	4.886	7,7%	215.953	209.422	6.531	3,1%
Costos de Ventas	(39.190)	(39.566)	376	-0,9%	(135.579)	(135.008)	(571)	0,4%
<b>Margen Bruto</b>	<b>29.140</b>	<b>23.879</b>	<b>5.262</b>	<b>22,0%</b>	<b>80.374</b>	<b>74.414</b>	<b>5.960</b>	<b>8,0%</b>
	42,6%	37,6%			37,2%	35,5%		
Gastos de Administración <sup>1</sup>	(12.002)	(11.646)	(356)	3,1%	(44.121)	(44.831)	710	-1,6%
Depreciación y Amortización	(4.837)	(4.471)	(366)	8,2%	(18.823)	(16.406)	(2.417)	14,7%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>12.301</b>	<b>7.761</b>	<b>4.540</b>	<b>58,5%</b>	<b>17.429</b>	<b>13.177</b>	<b>4.252</b>	<b>32,3%</b>
	18,0%	12,2%			8,1%	6,3%		
Otras ganancias (pérdidas)	(194)	324	(518)	-160,0%	(457)	1.202	(1.658)	-138,0%
Ingresos Financieros <sup>2</sup>	509	(282)	791	280,5%	2.107	1.506	601	39,9%
Costos financieros <sup>3</sup>	(2.380)	(3.350)	970	-28,9%	(7.245)	(7.136)	(110)	1,5%
Diferencias de cambio	593	2.117	(1.524)	-72,0%	510	1.073	(563)	-52,5%
Resultados por unidades de reajuste	(164)	(168)	5	-2,8%	(286)	(4)	(282)	7274,8%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(1.636)</b>	<b>(1.360)</b>	<b>(276)</b>	<b>20,3%</b>	<b>(5.371)</b>	<b>(3.359)</b>	<b>(2.012)</b>	<b>59,9%</b>
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b>	<b>10.666</b>	<b>6.402</b>	<b>4.264</b>	<b>66,6%</b>	<b>12.058</b>	<b>9.817</b>	<b>2.241</b>	<b>22,8%</b>
Impuesto a las Ganancias	(2.143)	(882)	(1.262)	143,1%	(1.373)	2.008	(3.381)	-168,4%
<b>Ganancia (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>8.522</b>	<b>5.520</b>	<b>3.002</b>	<b>54,4%</b>	<b>10.685</b>	<b>11.825</b>	<b>(1.140)</b>	<b>-9,6%</b>
	12,5%	8,7%			4,9%	5,6%		
<b>EBITDA<sup>4</sup></b>	<b>17.139</b>	<b>12.233</b>	<b>4.906</b>	<b>40,1%</b>	<b>36.252</b>	<b>29.583</b>	<b>6.670</b>	<b>22,5%</b>
	25,1%	19,3%			16,8%	14,1%		

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)

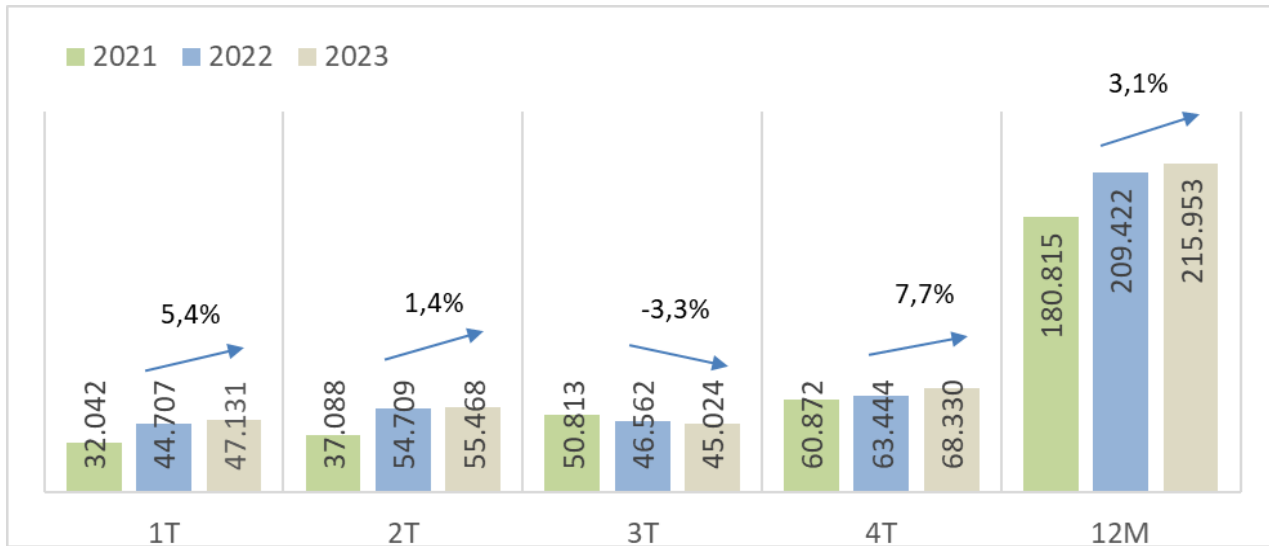
3.- Costo Financieros = Intereses , gastos bancarios y diferencia de cambio por operaciones de forward (pérdida)

4.- EBITDA: Los EBITDA de Segmento Retail (MM\$ 12.722) y Segmento Financiero (MM\$ 834) no suman el EBITDA consolidado (MM\$ 17.139) debido a la eliminación de arriendos relacionados (MM\$ 3.582). Los arriendos en el segmento Financiero se presentan en el "costo de venta", por lo cual disminuye su EBITDA y en el segmento Retail se presentan en "otras ganancias (Perdidas)" que no afecta su EBITDA.

## Ingresos Ordinarios

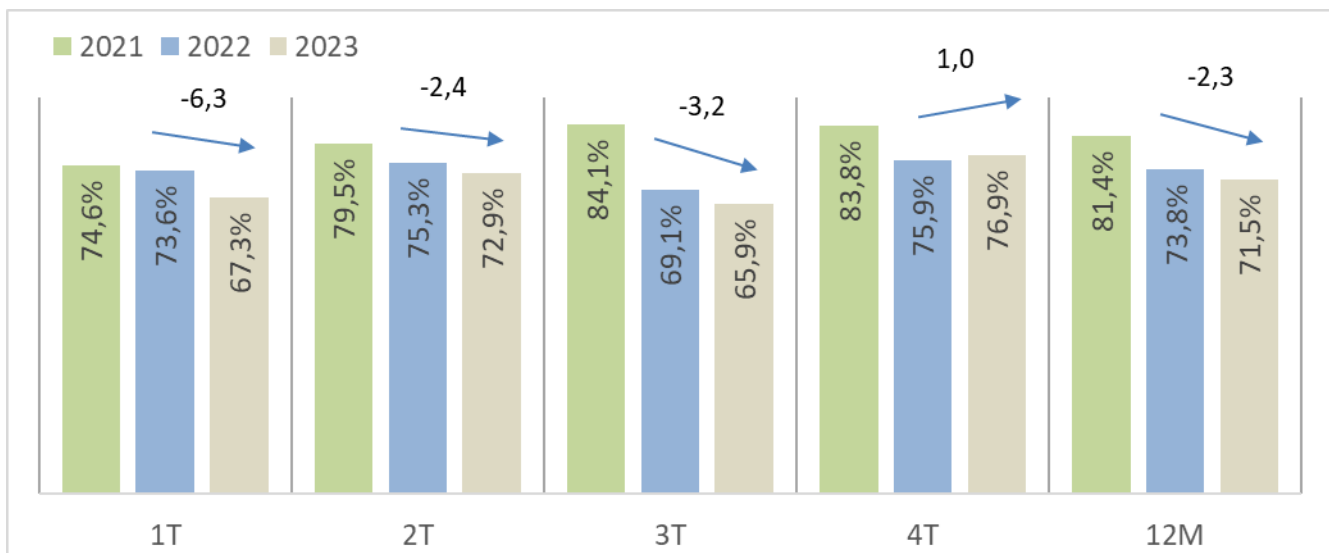
En el 4T23, los Ingresos Ordinarios experimentaron un aumento del 7,7% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este incremento se atribuye principalmente al sólido desempeño del Segmento Retail, que experimentó un crecimiento del 9,1%. Este aumento se originó en una oferta comercial mejorada y más amplia, impulsando las ventas durante la temporada navideña. Los ingresos del Segmento Financiero también mostraron un crecimiento, registrando un aumento del 3,3% en el 4T23, el cual se vincula con la estabilización de la cartera de clientes, acompañada de un ligero aumento en su tamaño.

**Ingresos Ordinarios (MM\$)**



La evolución durante el ejercicio 2023 de la participación de los Ingresos Retail dentro de los Ingresos Ordinarios es la siguiente:

**Participación Ingresos Retail (%)**

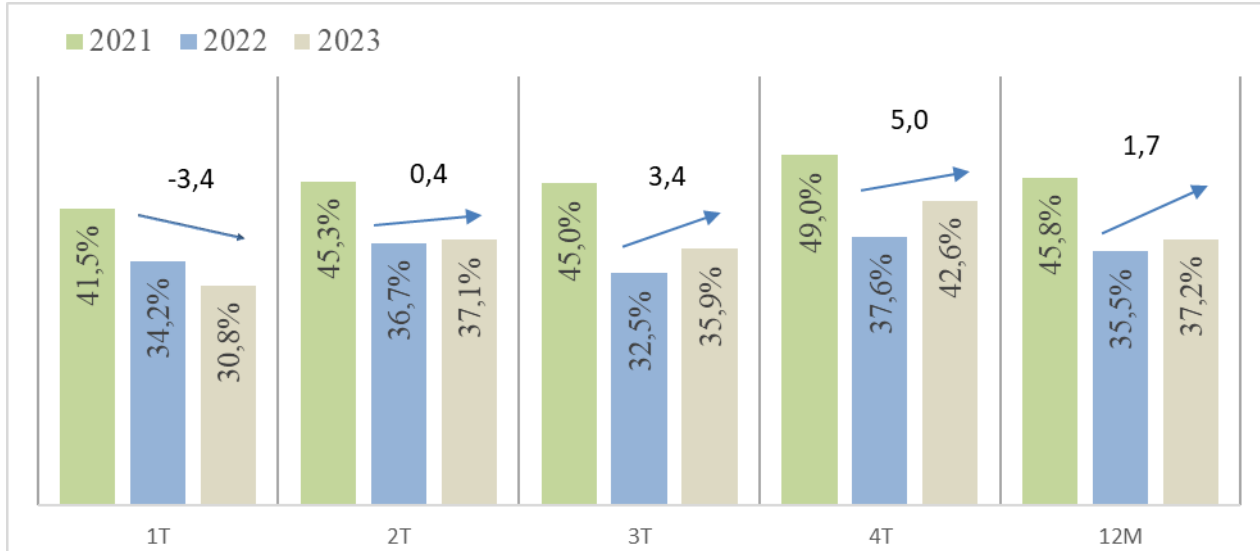




**Margen Bruto**

En el 4T23 se logró un aumento de 5,0 pp. en el Margen Bruto sobre Ingresos en comparación con el 4T22. Esto se explica por el incremento en el margen del Segmento Retail debido al aumento del margen comercial en diciembre, que afectó positivamente en 3,6 pp en el trimestre con respecto al 4T22.

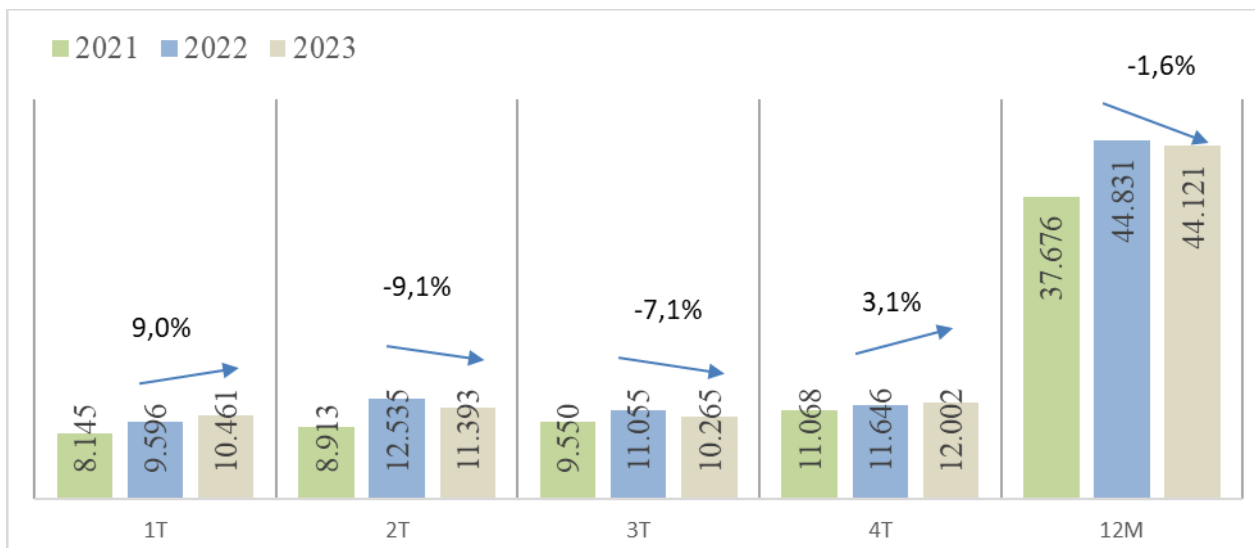
**Margen Bruto / Ingresos Ordinarios (%)**



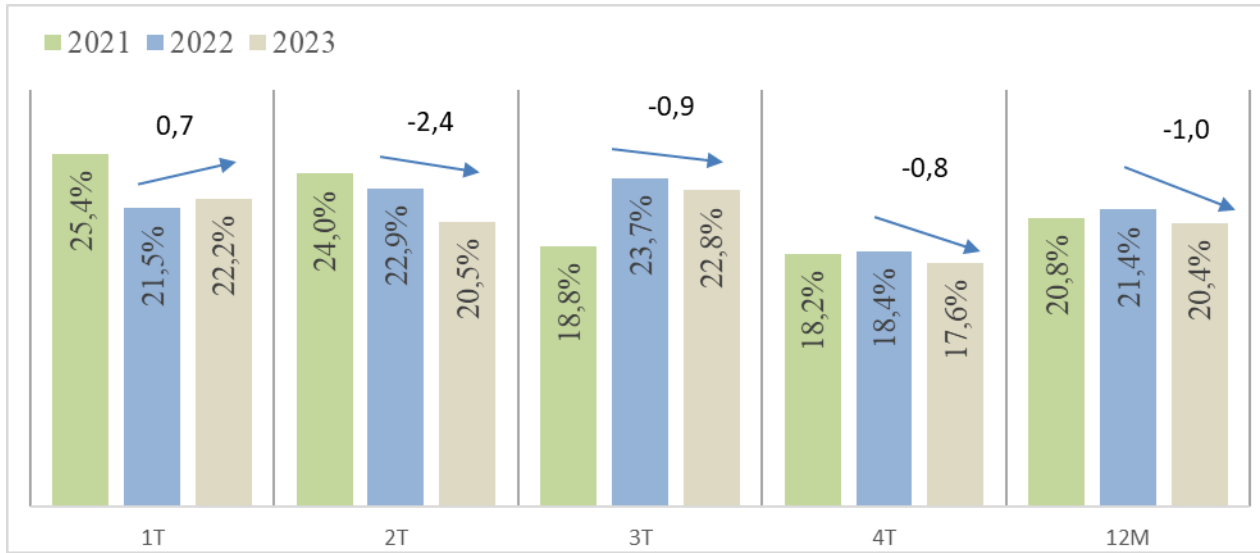
**Gastos de Administración (sin Depreciación y Amortización)**

Durante el 4T23, los Gastos de Administración (GA) registraron un aumento del 3,1% en comparación con el 4T22. Esto se tradujo en una reducción de 0,8 pp en la proporción de GA/Ingresos Ordinarios para el mismo periodo. Estos resultados son consecuencia de los esfuerzos, el control y el enfoque aplicados por la compañía a lo largo del 2023, con el objetivo de optimizar sus operaciones sin comprometer la calidad de los productos y el nivel de los servicios proporcionados a nuestros clientes.

**GA, sin Depreciación y Amortización (MM\$)**



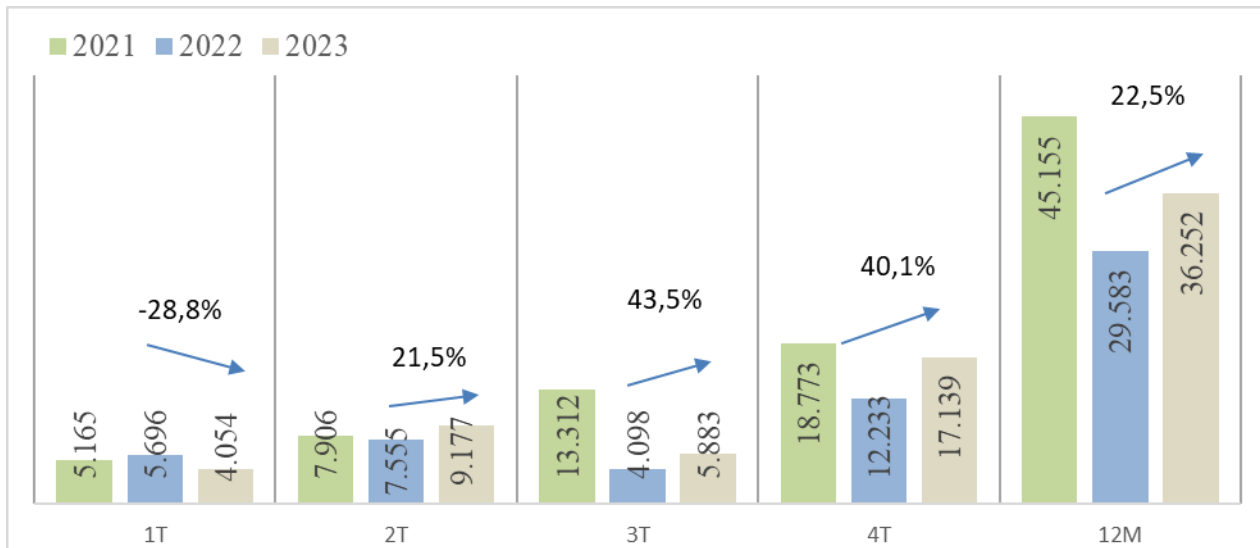
**GA (sin Dep. y Amort.) / Ingresos Ordinarios (%)**



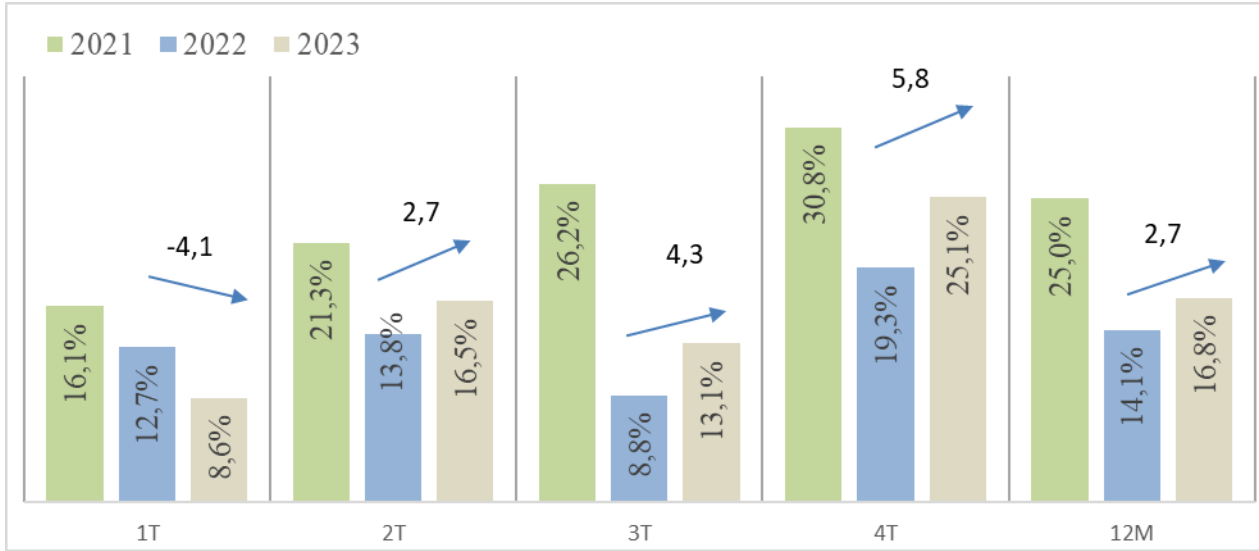
**EBITDA y Margen EBITDA**

En el 4T23, el EBITDA y el margen EBITDA mostraron un aumento del 40,1% y 5,8 pp, respectivamente, en comparación con el 4T22. Estos incrementos se atribuyen a la combinación de esfuerzos enfocados en mejorar el Margen Bruto y controlar los Gastos de Administración (GA).

**EBITDA (MM\$)**



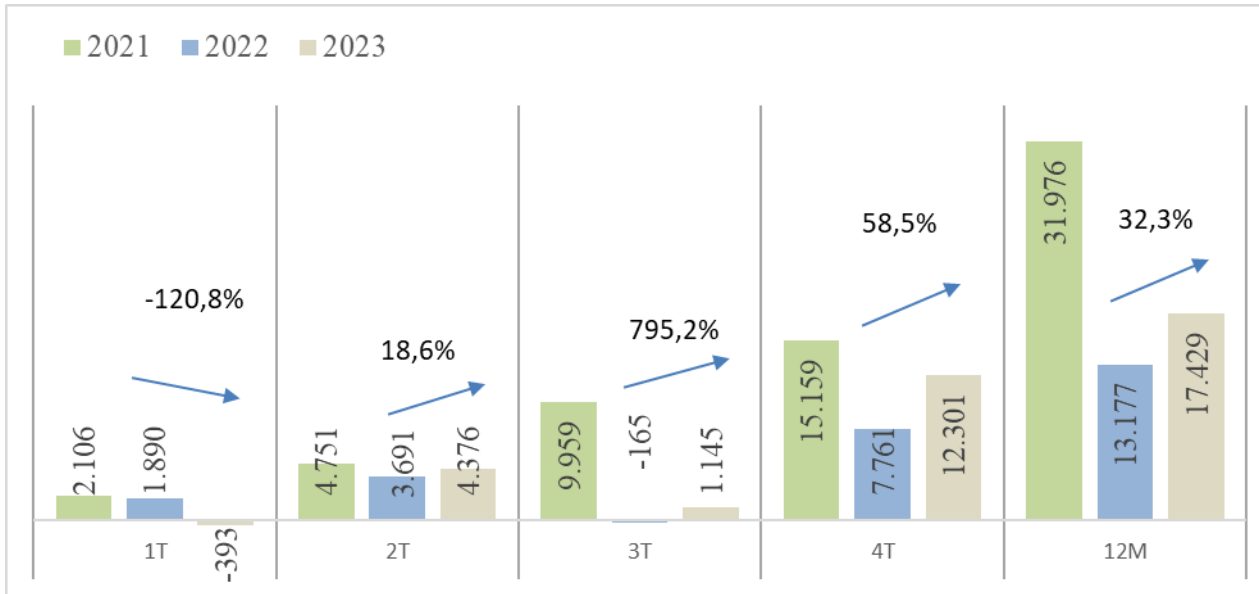
**Margen EBITDA (%)**



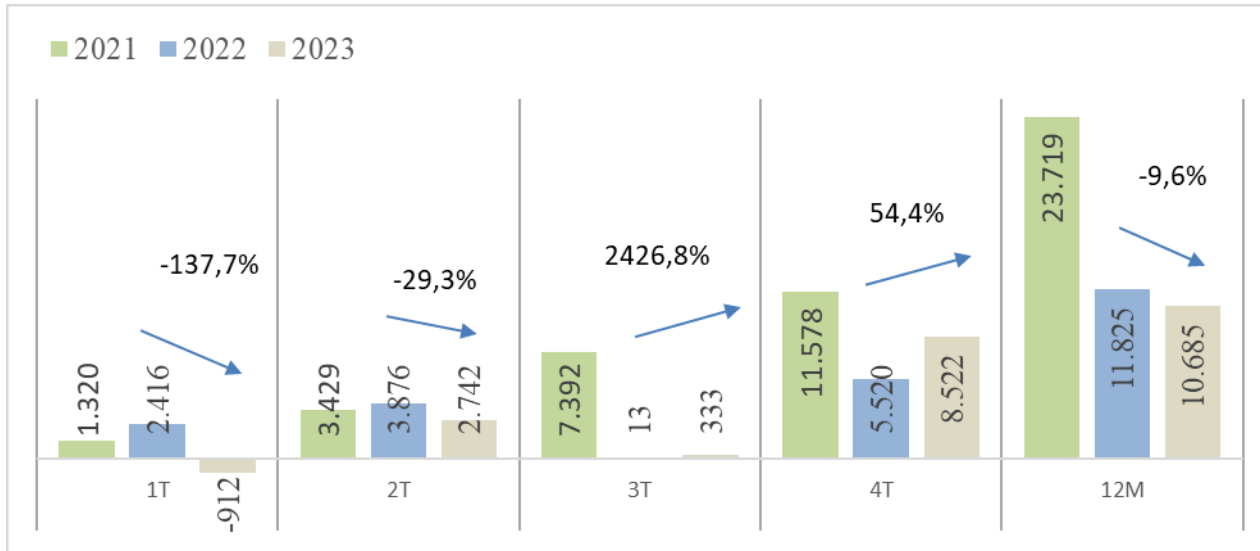
**Resultado Operacional y Ganancia (Pérdida) del ejercicio**

La Utilidad del ejercicio en el 4T23 ascendió a MM\$ 8.522, en comparación con una utilidad de MM\$ 5.520 en el 4T22. Estas mejoras en los resultados se explican principalmente por los factores mencionados anteriormente: la mejora en el Margen Bruto y la reducción de los Gastos de Administración (GA).

**Resultado Operacional, Ebit (MM\$)**



Ganancia (Pérdida) del ejercicio (MM\$)



### Resultados Segmento Retail

	4T2023	4T2022	Var.	Var.	12M2023	12M2022	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	52.537	48.159	4.378	9,1%	154.332	154.461	(129)	-0,1%
Costos de Ventas	(30.864)	(30.474)	(390)	1,3%	(102.098)	(102.925)	827	-0,8%
<b>Margen Bruto</b>	<b>21.673</b>	<b>17.685</b>	<b>3.988</b>	<b>22,5%</b>	<b>52.234</b>	<b>51.536</b>	<b>698</b>	<b>1,4%</b>
	41,3%	36,7%			33,8%	33,4%		
Gastos de Administración <sup>1</sup>	(8.951)	(9.460)	510	-5,4%	(34.532)	(36.310)	1.778	-4,9%
Depreciación y Amortización	(4.709)	(4.308)	(401)	9,3%	(18.243)	(15.886)	(2.356)	14,8%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>8.013</b>	<b>3.917</b>	<b>4.096</b>	<b>104,6%</b>	<b>(541)</b>	<b>(660)</b>	<b>119</b>	<b>-18,1%</b>
	15,3%	8,1%			-0,4%	-0,4%		
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>3.078</b>	<b>1.396</b>	<b>1.683</b>	<b>120,6%</b>	<b>7.369</b>	<b>6.387</b>	<b>982</b>	<b>15,4%</b>
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impues</b>	<b>11.091</b>	<b>5.312</b>	<b>5.779</b>	<b>108,8%</b>	<b>6.829</b>	<b>5.728</b>	<b>1.101</b>	<b>19,2%</b>
Impuesto a las Ganancias	(2.495)	(870)	(1.625)	186,7%	(558)	1.642	(2.201)	-134,0%
<b>Ganancia (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>8.596</b>	<b>4.442</b>	<b>4.154</b>	<b>93,5%</b>	<b>6.270</b>	<b>7.370</b>	<b>(1.100)</b>	<b>-14,9%</b>
	16,4%	9,2%			4,1%	4,8%		
<b>EBITDA <sup>2</sup></b>	<b>12.722</b>	<b>8.225</b>	<b>4.497</b>	<b>54,7%</b>	<b>17.702</b>	<b>15.227</b>	<b>2.475</b>	<b>16,3%</b>
	24,2%	17,1%			11,5%	9,9%		

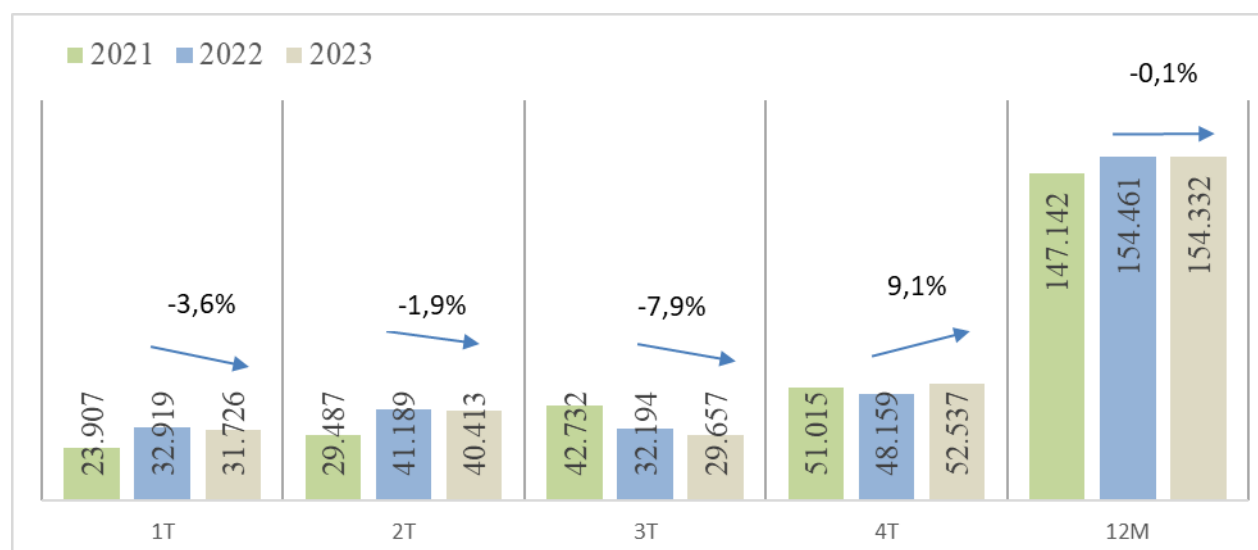
1 Gastos de Administración= Gastos de Administración + Costo de Distribución - Depreciación y Amortización

2 Ebitda = Resultado operacional + Depreciación y amortización

### Ingresos Retail

Los ingresos por ventas en el Segmento Retail experimentaron un aumento del 9,1% en el 4T23 en comparación con el 4T22. Este incremento se atribuye principalmente a la propuesta comercial del último trimestre, que implicó una oferta comercial mejorada y más amplia, junto con acciones promocionales agresivas y muy alineadas con nuestra propuesta de moda a mejor precio.

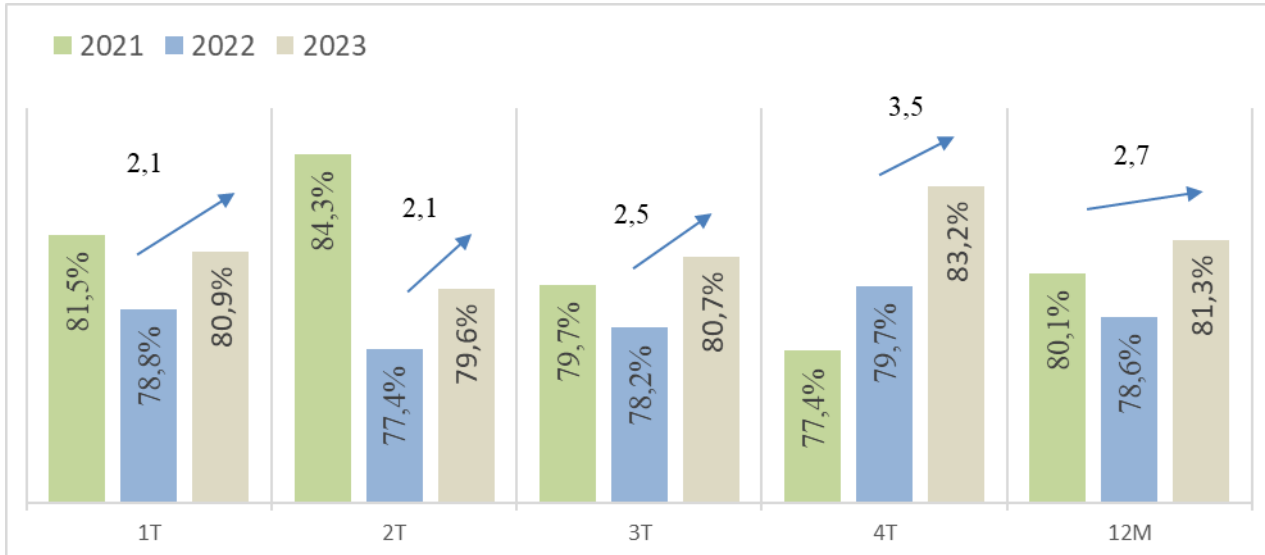
### Ingresos Retail (MM\$)



**Participación de ventas al contado**

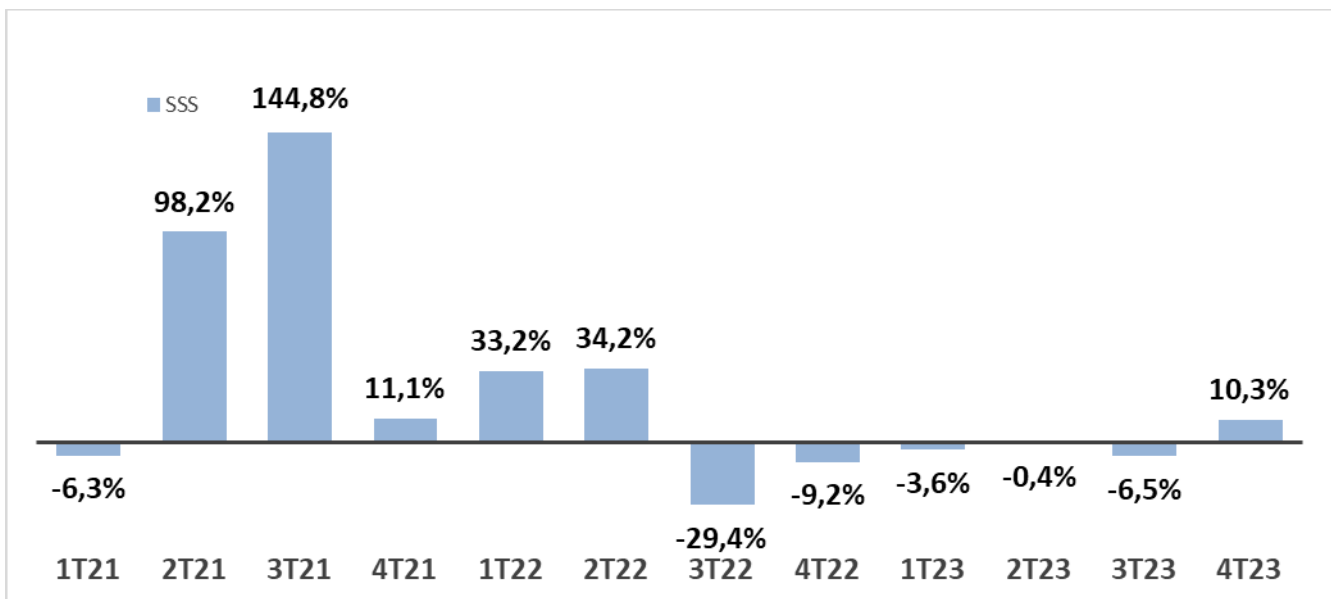
En el 4T23, las ventas al contado experimentaron un incremento de 3,5 pp. en comparación con el 4T22. Esta participación se ha mantenido estable en los periodos recientes.

**Participación de ventas al contado (%)**



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

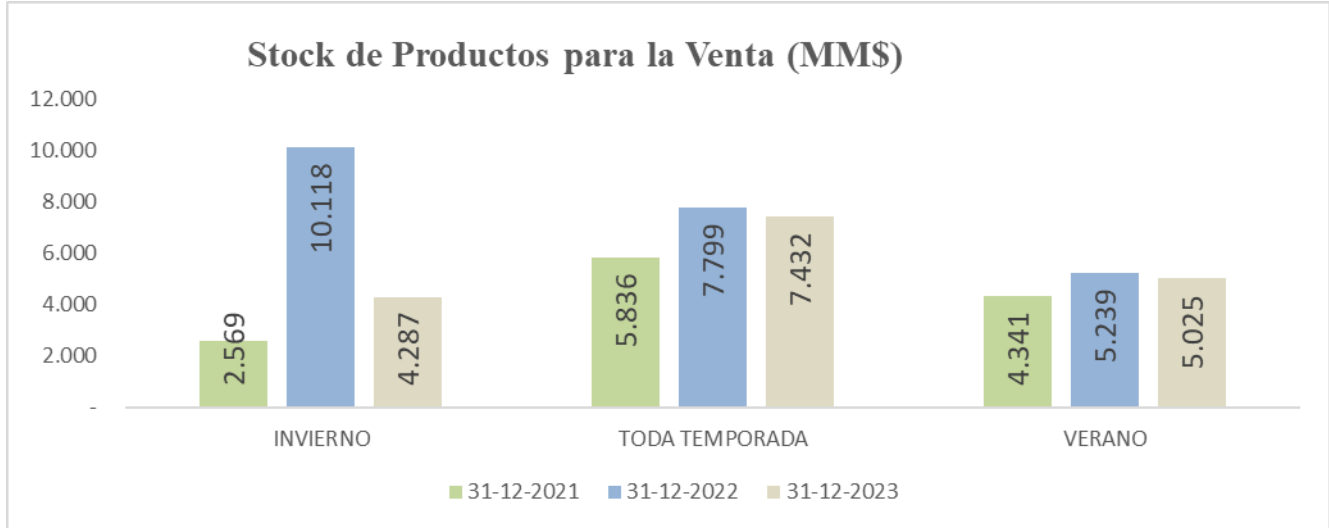
En el 4T23, las ventas a tiendas iguales registraron un aumento del 10,3% en comparación con el 4T22. Este incremento se explica principalmente por el mejor desempeño individual de las tiendas durante el periodo de venta de Navidad.



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

**Stock de Productos para la Venta al cierre del 4T23 (\*)**

El inventario final de la temporada de verano y de toda temporada se mantiene estable en comparación con los últimos años. En cuanto al inventario de invierno, hemos vuelto a nuestra estrategia habitual de recepción de mercadería, sin necesidad de realizar ajustes excesivos en su llegada, a diferencia de lo sucedido el año pasado.

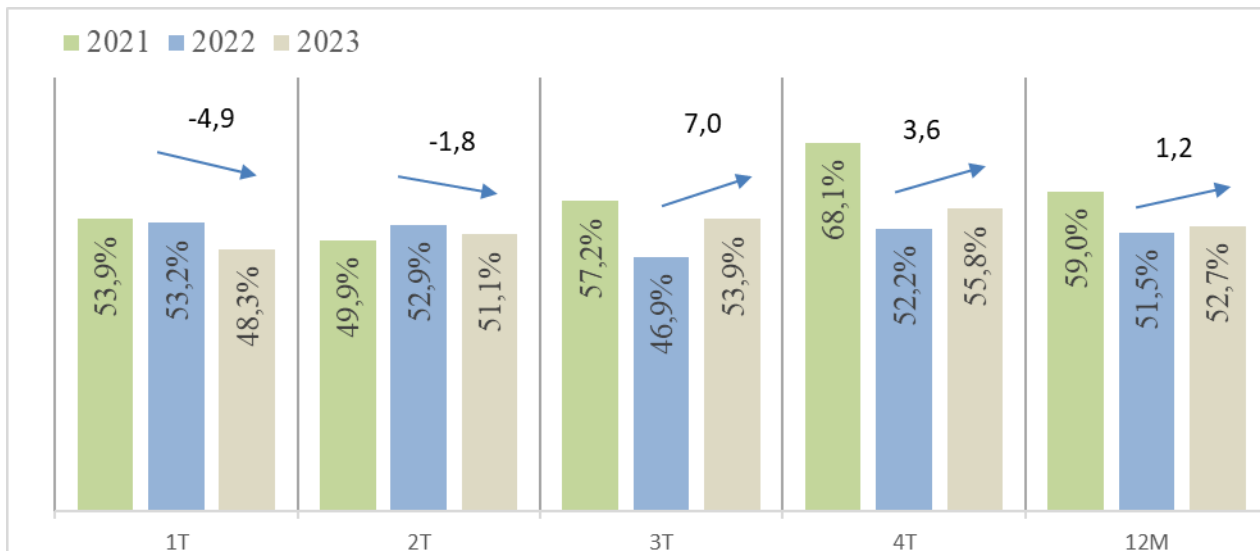


(\*) Stock disponible para la venta en tiendas y centros de distribución (no incluye mercaderías en tránsito desde el proveedor)

**Margen Comercial (\*)**

El Margen Comercial experimentó un aumento de 3,6 pp, pasando del 52,2% en el 4T22 al 55,8% en el 4T23. Este incremento se atribuye a una planificación comercial enfocada en volver a los márgenes históricos previos a la pandemia para este periodo, manteniendo nuestro compromiso de precios bajos.

**Margen Comercial (%)**

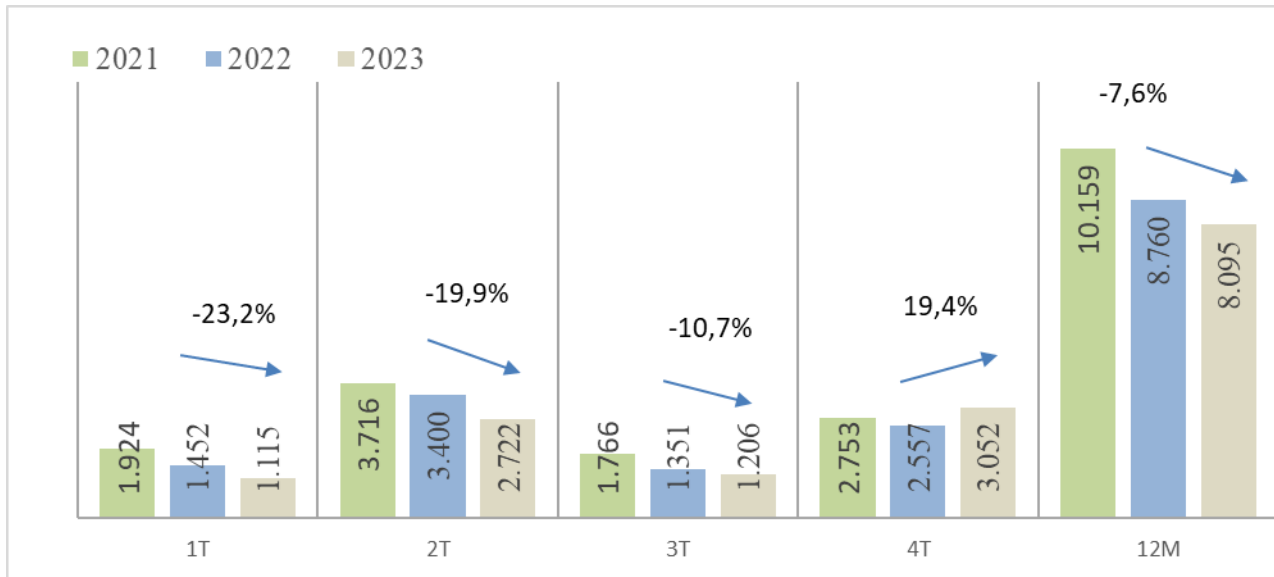


(\*) Margen Comercial = (Ingreso Ordinarios - Costo de Mercadería) / Ingresos Ordinarios.

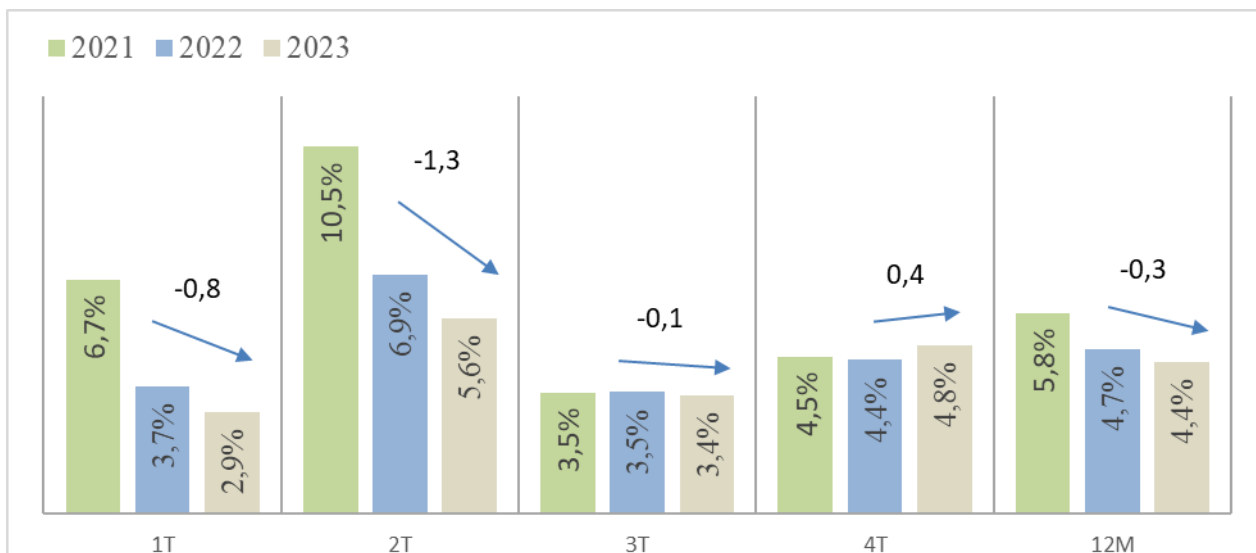
**Venta Bruta e-commerce**

El aumento del 19,4% en las ventas del e-commerce en el 4T23, en comparación con el 4T22, está directamente vinculado al incremento previamente explicado de los ingresos totales del Segmento Retail. En efecto, ya se pueden observar mejoras sustanciales en la operación, tanto en el funcionamiento del sitio como en la capacidad logística. Estas mejoras son el resultado de las inversiones y esfuerzos realizados a lo largo de este año, enfocados en aumentar el rendimiento de este canal.

**e-commerce Venta Bruta (MM\$)**



**Participación de e-commerce sobre Venta Bruta (%)**





## Resultados Segmento Financiero

	4T2023	4T2022	Var.	Var.	12M2023	12M2022	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	15.794	15.286	508	3,3%	61.621	54.961	6.660	12,1%
Costos de Explotación	(11.908)	(10.682)	(1.227)	11,5%	(41.909)	(38.128)	(3.781)	9,9%
<b>Margen Bruto</b>	<b>3.886</b>	<b>4.604</b>	<b>(718)</b>	<b>-15,6%</b>	<b>19.712</b>	<b>16.833</b>	<b>2.879</b>	<b>17,1%</b>
	24,6%	30,1%			32,0%	30,6%		
Gastos de Administración <sup>1</sup>	(3.051)	(2.186)	(865)	39,6%	(9.589)	(8.522)	(1.068)	12,5%
Depreciación y Amortización	(128)	(164)	35	-21,5%	(581)	(520)	(61)	11,8%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>706</b>	<b>2.255</b>	<b>(1.549)</b>	<b>-68,7%</b>	<b>9.542</b>	<b>7.791</b>	<b>1.750</b>	<b>22,5%</b>
	4,5%	14,7%			15,5%	14,2%		
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(1.132)</b>	<b>(1.165)</b>	<b>34</b>	<b>-2,9%</b>	<b>(4.313)</b>	<b>(3.701)</b>	<b>(611)</b>	<b>16,5%</b>
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b>	<b>(426)</b>	<b>1.089</b>	<b>(1.515)</b>	<b>-139,1%</b>	<b>5.229</b>	<b>4.090</b>	<b>1.139</b>	<b>27,9%</b>
Impuesto a las Ganancias	352	(11)	363	3211,9%	(815)	365	(1.180)	-323,0%
<b>Ganancia (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>(74)</b>	<b>1.078</b>	<b>(1.152)</b>	<b>-106,9%</b>	<b>4.414</b>	<b>4.455</b>	<b>(41)</b>	<b>-0,9%</b>
	-0,5%	7,1%			7,2%	8,1%		
<b>EBITDA <sup>2</sup></b>	<b>834</b>	<b>2.418</b>	<b>(1.584)</b>	<b>-65,5%</b>	<b>10.123</b>	<b>8.311</b>	<b>1.812</b>	<b>21,8%</b>
	5,3%	15,8%			16,4%	15,1%		

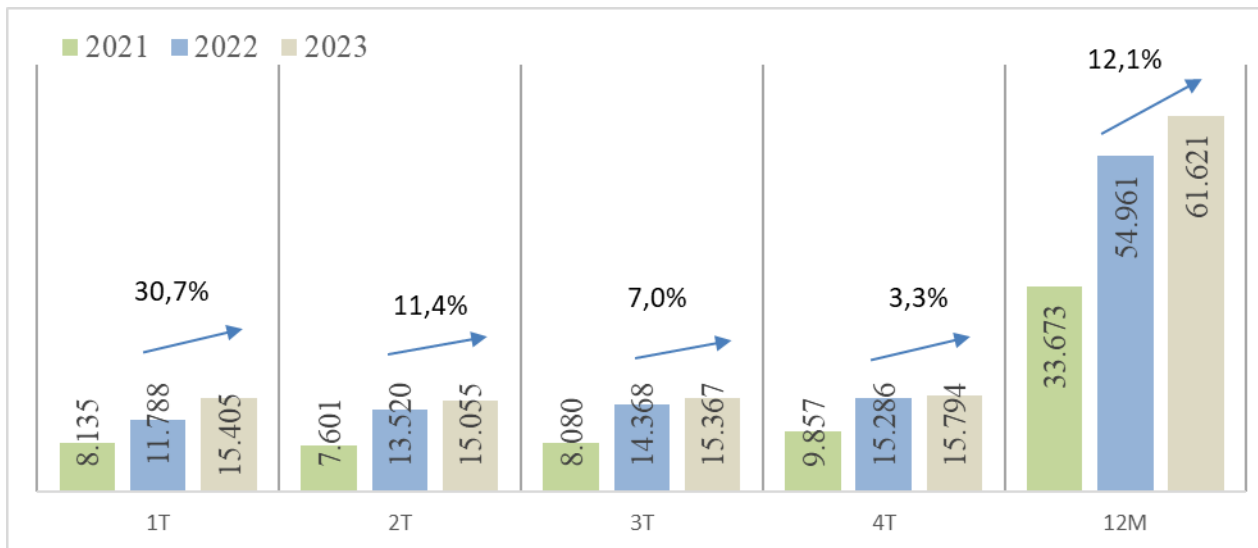
<sup>1</sup> Gastos de Administración= Gastos de Administración + Costo de Distribución - Depreciación y Amortización

<sup>2</sup> Ebitda = Resultado operacional + Depreciación y amortización

## Ingresos Segmento Financiero

Los Ingresos Ordinarios del Segmento Financiero experimentaron un aumento del 3,3% en el 4T23 en comparación con el 4T22. Este crecimiento se debe principalmente al tamaño promedio de la cartera en los últimos meses en comparación con el mismo periodo del año pasado.

## Ingresos Segmento Financiero (MM\$)



### Antecedentes generales de la Cartera de Clientes

Año Trimestre	Unidad	2022					2023				
		1T	2T	3T	4T	12M	1T	2T	3T	4T	12M
Cartera Bruta	MM\$	79.627	88.104	89.470	95.832		91.456	91.282	90.319	96.624	
Castigos Incobrables	MM\$	2.196	3.695	5.539	6.123	17.553	6.923	8.100	7.352	6.152	28.527
Gasto en Provisiones Incobrables	MM\$	5.509	6.526	6.091	7.421	25.548	7.082	6.715	6.486	6.971	27.255
Gasto Prov. por Pasivo Contingente	MM\$	64	12	(90)	(152)	(166)	(10)	(96)	(22)	(27)	(156)
Stock Provisiones Incobrables <sup>(1)</sup>	MM\$	16.969	19.801	20.352	21.651		21.809	20.425	19.559	20.378	
Clientes Activos	Miles	420	438	430	443		429	425	408	434	
Deuda Promedio	M\$	190	201	208	216		213	215	222	223	
Tasa de Riesgo <sup>(2)</sup>	%	21,3%	22,5%	22,7%	22,6%		23,8%	22,4%	21,7%	21,1%	
% Castigo 12 meses/Cartera Bruta	%	11,0%	11,1%	14,6%	18,3%		24,4%	29,2%	31,6%	29,5%	
% Castigo Neto 12 meses/Cartera Bruta	%	5,2%	6,6%	10,8%	15,1%		21,1%	26,0%	28,2%	26,3%	

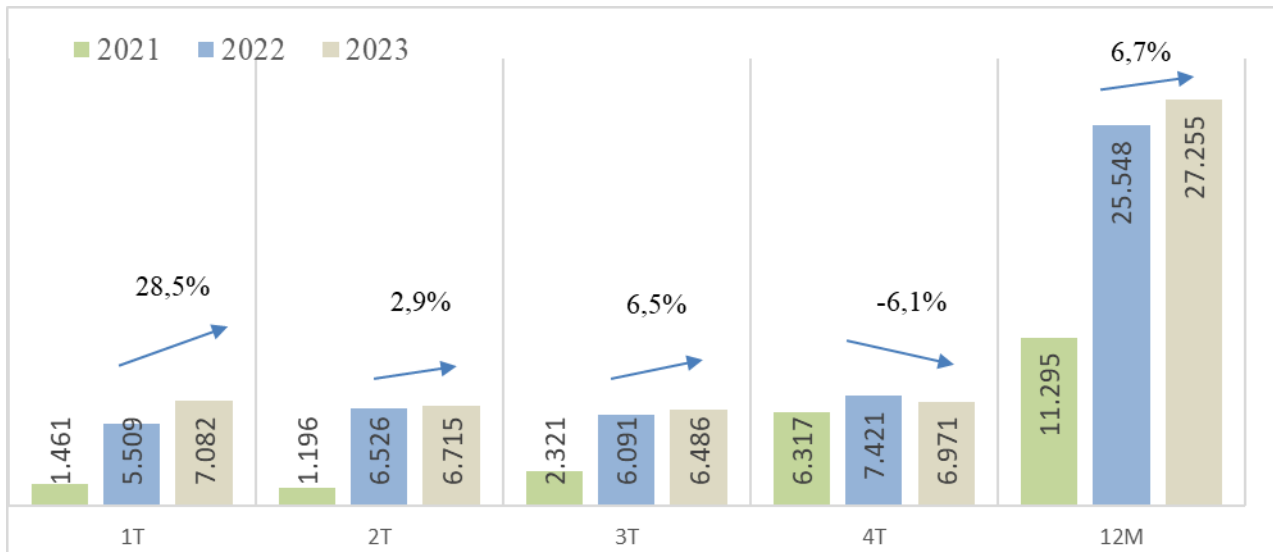
(1) Stock no incluye provisión de incobrable por pasivo contingente

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

### Provisión de Incobrables (\*)

El gasto por provisión de incobrables en el 4T23 alcanzó los MM\$ 6.971, lo que representa una baja del 6,1% en comparación con el 4T22. Esta baja se debe, principalmente, a una menor morosidad general de la cartera.

### Gasto provisión incobrable (MM\$)

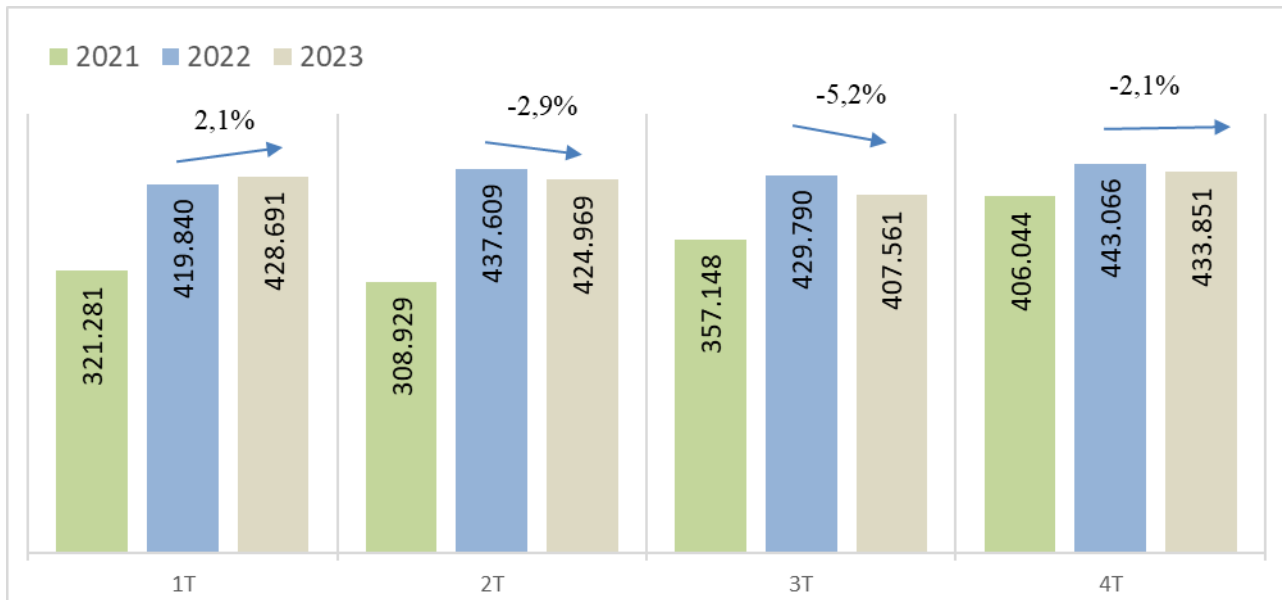


Nota: No incluye provisión de incobrable por pasivo contingente.

**Cientes Activos (\*)**

Al cierre del 4T23, el número de Cientes Activos disminuyó en un 2,1% en comparación con el 4T22, cerrando el trimestre con 433.851 clientes. Hemos mantenido nuestra estrategia conservadora, enfocando esfuerzos en mantener el tamaño de la cartera en base al ingreso de clientes que nuestros modelos clasifican de muy bajo riesgo.

**Cientes Activos**

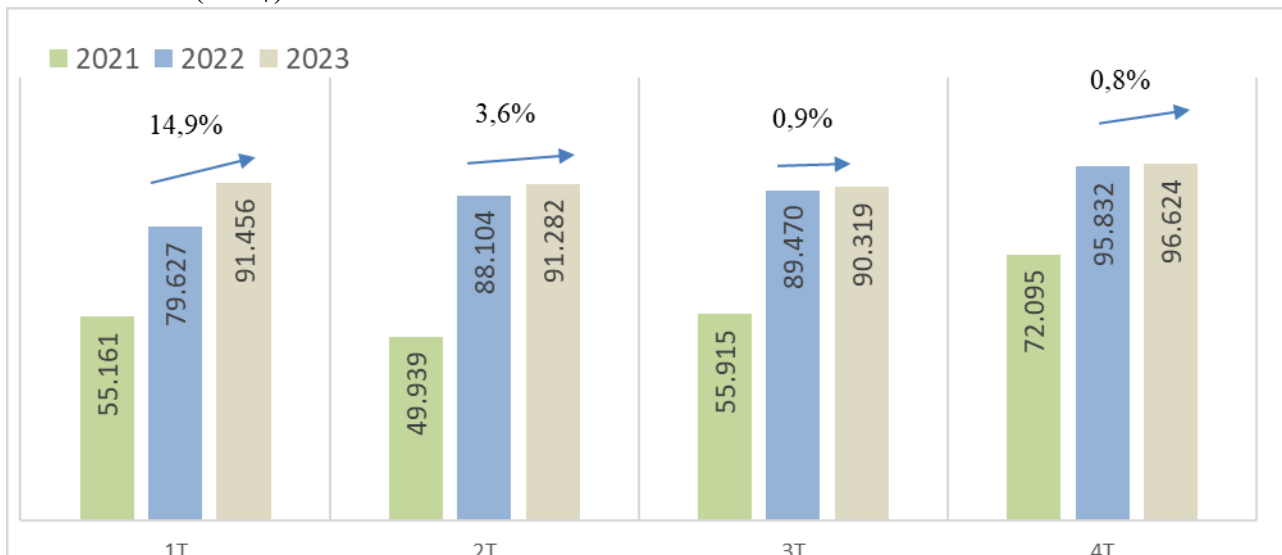


(\*) Cientes Activos = Todo cliente que mantiene una deuda pendiente.

**Cartera Bruta**

La cartera experimentó un aumento del 0,8% al cierre del 4T23 en comparación con el cierre del 4T22. Esta variación está acorde con nuestra política de crédito y el objetivo de mantener un volumen estable de cartera.

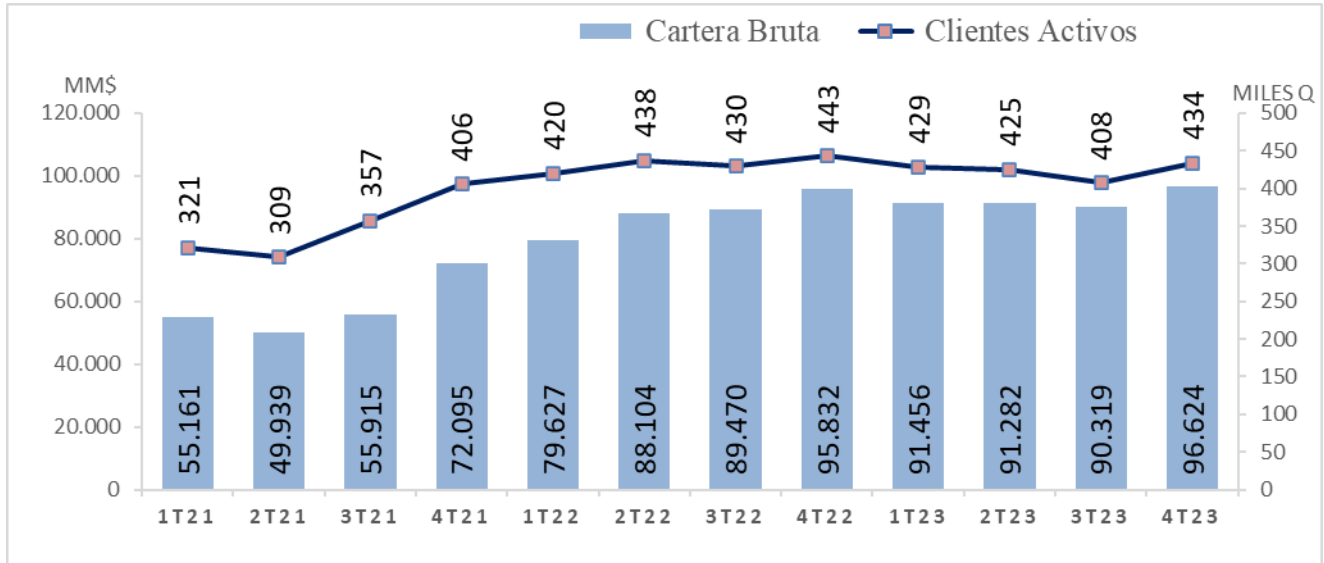
**Cartera Bruta (MM\$)**



**Cartera de Clientes:**

El gráfico siguiente muestra la evolución de la cartera y el número de clientes con deuda, resaltando la política de contención en el crecimiento de ambos indicadores, como se comentó anteriormente.

**Cartera (MM\$) y Clientes (MN°)**



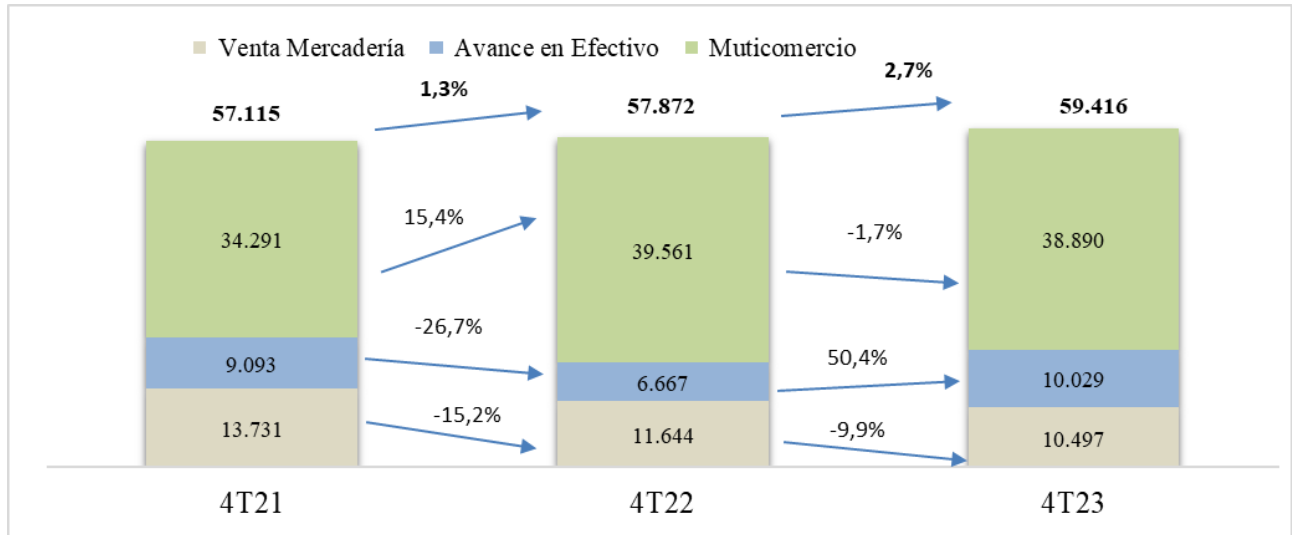
**Colocaciones**

Durante el 4T23, el flujo total de colocaciones alcanzó los MM\$ 59.416, lo que representa un incremento del 2,7% en comparación con el mismo periodo del año anterior (4T22). Al analizar las variaciones por línea de negocio en relación con el 4T22, se observan los siguientes resultados:

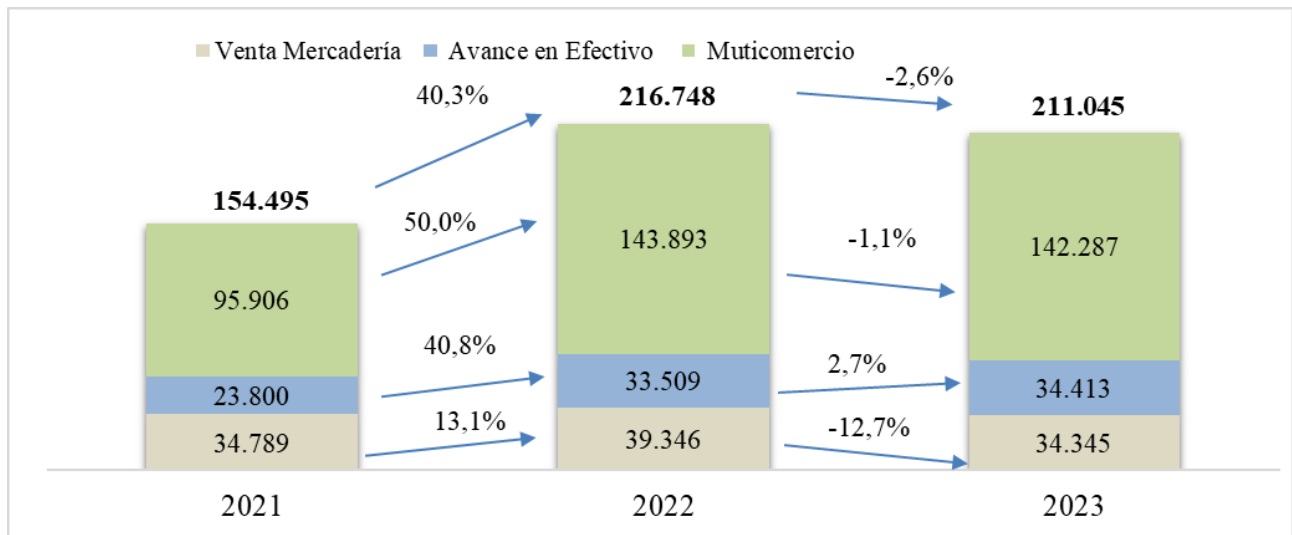
- En el caso de Comercios Asociados, se registró una baja de 1,7%, manteniéndose el uso de nuestra tarjeta en multicomercio como la principal línea de negocio de crédito, con un 65,5% de las colocaciones de capital.
- En el segmento de Avance en Efectivo, se evidenció un aumento del 50,4% (desde una baja base de comparación de MM\$ 6.667 el 4T22).
- Por su parte, las Ventas a Crédito en Tiendas experimentaron una baja del 9,9%.

Estos datos están en directa sintonía con la política de crédito implementada durante este año, la cual implica mantener el tamaño de la cartera y la cantidad de clientes estables.

**Colocaciones de Capital 4T (MM\$)**

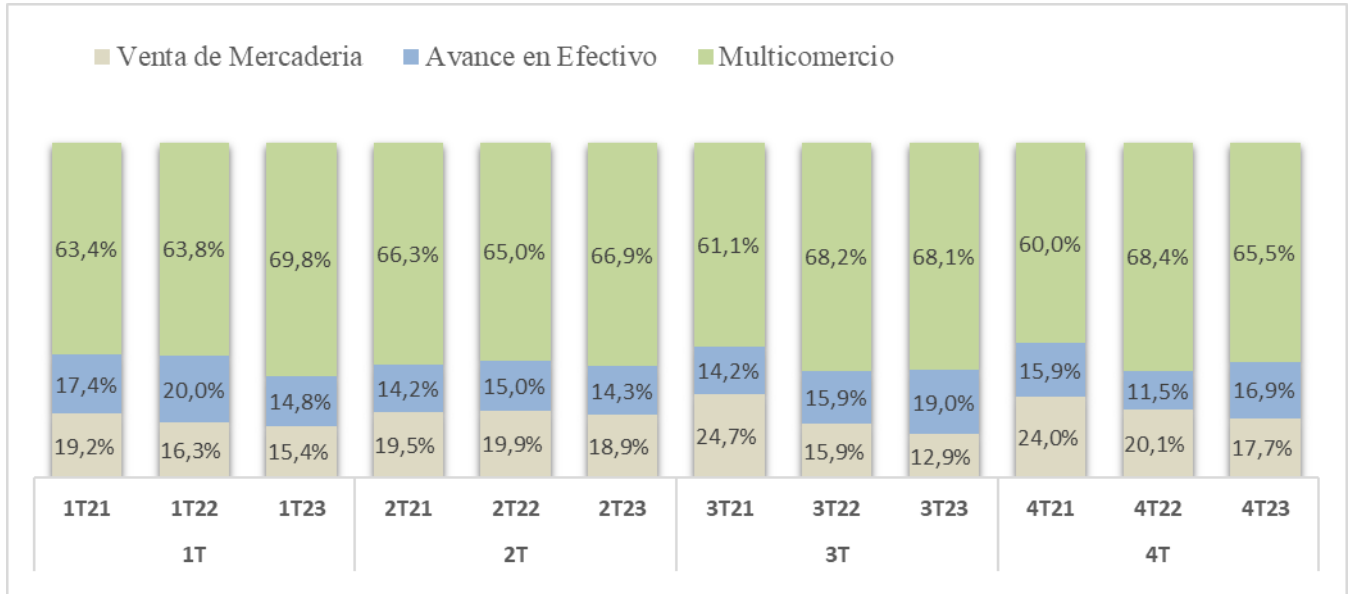


**Colocaciones de Capital 12M (MM\$)**

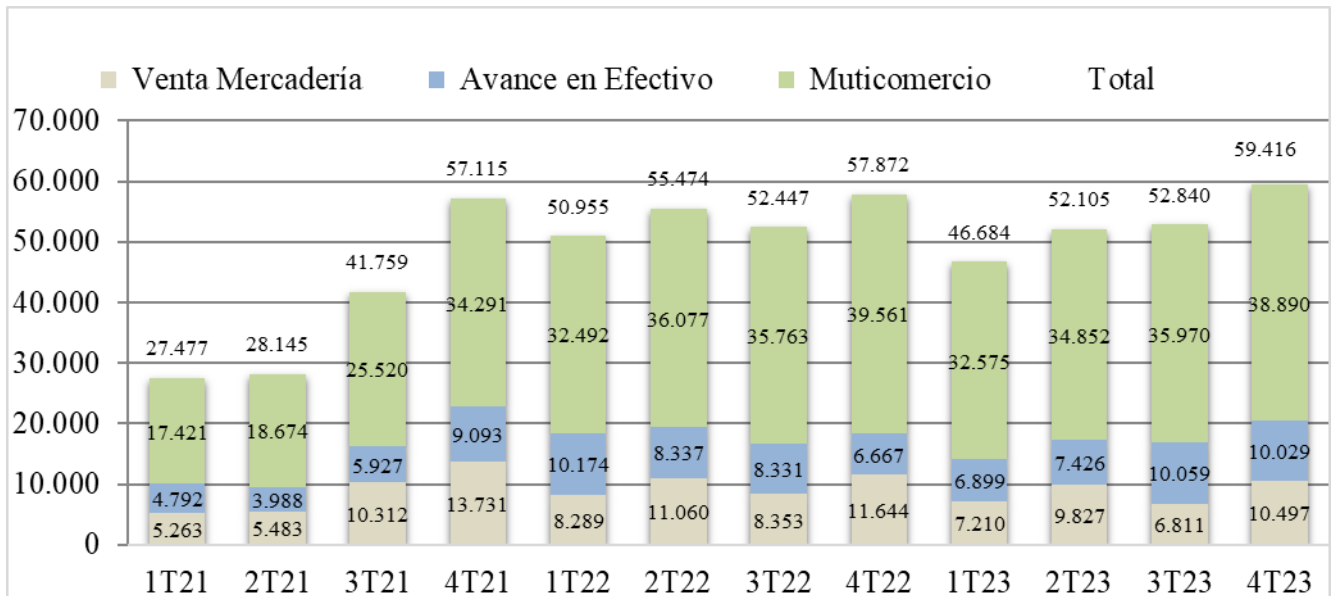


A continuación, se presentan los gráficos que ilustran la composición de las colocaciones y los montos colocados por trimestre:

**Colocaciones de Capital (%)**

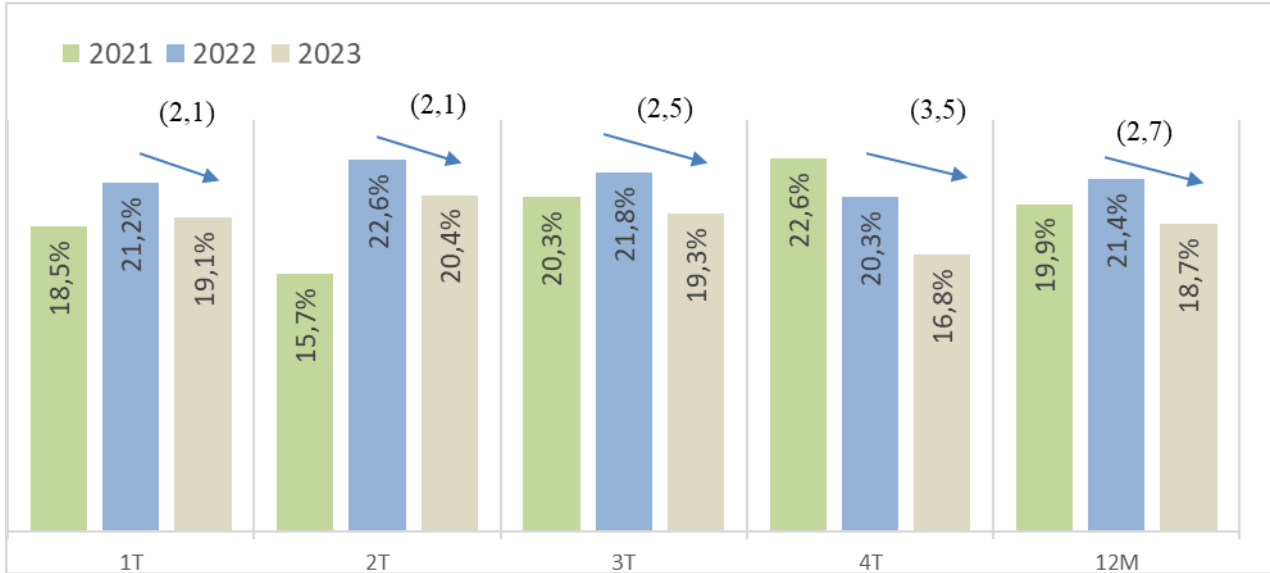


**Colocaciones de Capital (MM\$)**



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

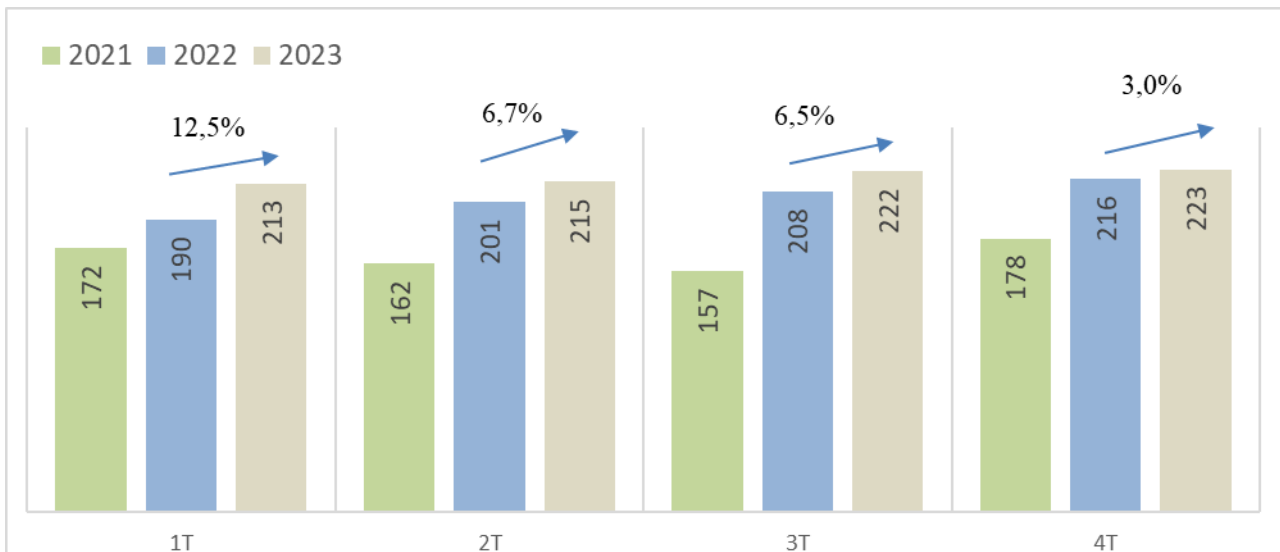
La participación de ventas efectuadas con la Tarjeta Visa Tricot en las tiendas Tricot experimentó una reducción de 3,5 pp. en el 4T23 en comparación con el mismo periodo del año anterior (4T22). A pesar de esta disminución, se logró mantener una participación estable y un nivel similar al registrado en trimestres anteriores.



**Deuda Promedio (\*)**

Durante el 4T23, la deuda promedio por cliente experimentó un incremento del 3,0% en comparación con el 4T22, en sintonía con nuestra estrategia de mantener estable el tamaño de la cartera.

**Deuda promedio (M\$)**

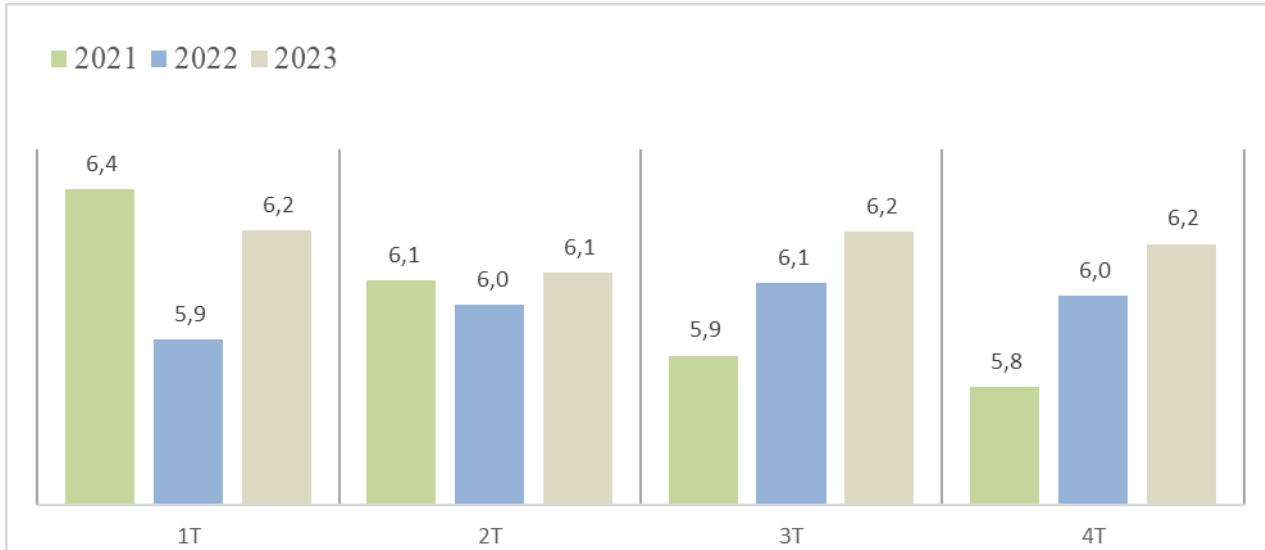


(\*) Cartera vigente bruta dividida por número de clientes activos con deuda.

**Plazo Promedio (\*)**

El plazo promedio de las colocaciones aumentó en el 4T23 (6,2 meses) respecto al 4T22 (6,0 meses), manteniéndose en los plazos históricos.

**Plazo Promedio (Meses)**

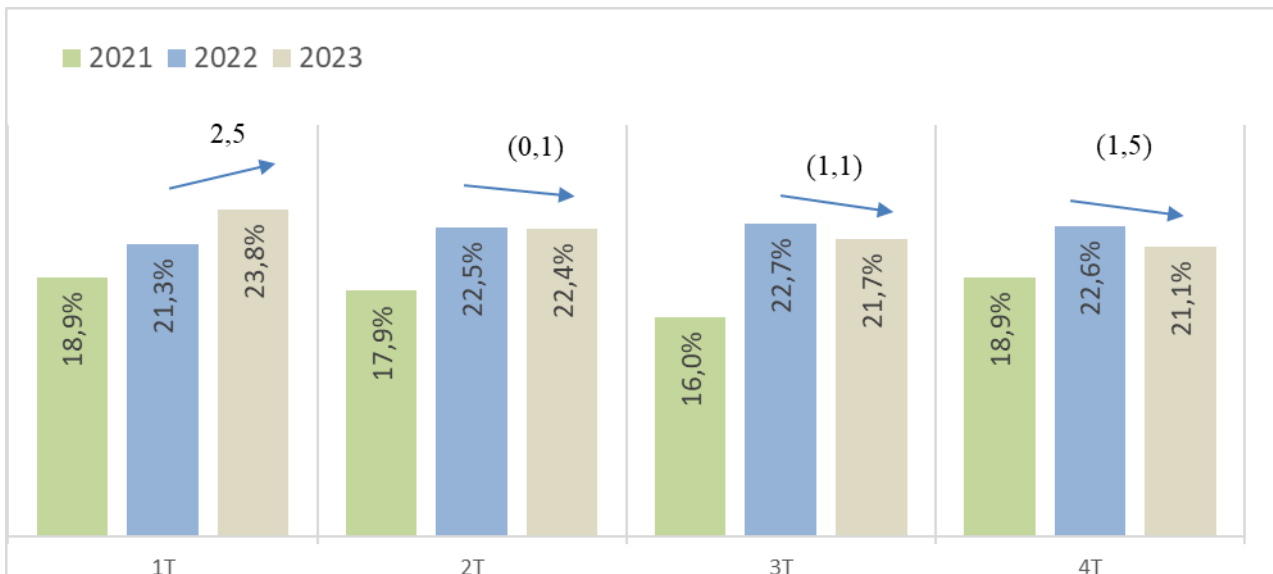


(\*) Corresponde al plazo promedio de los negocios que se originaron en cuotas. No incluye la condición de pago de Revolving.

**Tasa de Riesgo (\*)**

La Tasa de Riesgo experimentó una disminución de 1,5 pp en el 4T23 en comparación con el mismo periodo del año anterior (4T22), pasando de 22,6% a 21,1%. Este descenso se atribuye, por un lado, a la consolidación de la cartera luego del esfuerzo de recuperación a niveles pre-COVID y, por otro lado, a las distintas acciones de control tomadas para ir reduciendo los niveles de mora.

**Tasa de Riesgo (%)**



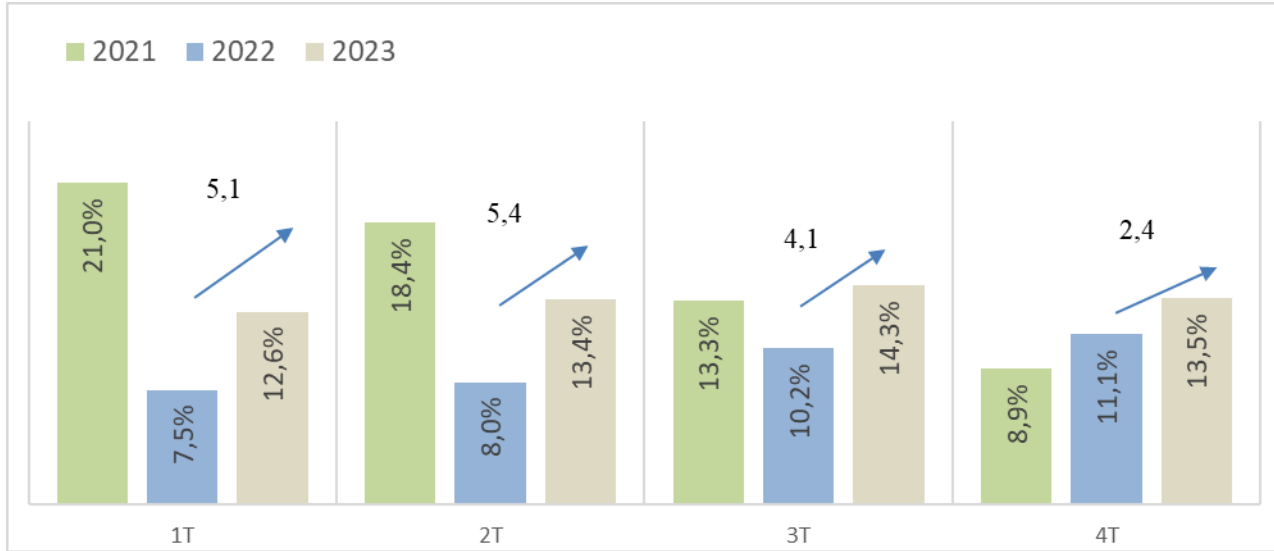
(\*) Stock de Provisión Incobrable /Cartera de Clientes (de deuda vigente).



**Cartera Repactada (\*)**

El porcentaje de cartera repactada experimentó un incremento de 2,4 pp en el 4T23 en comparación con el mismo periodo del año anterior (4T22). Sin embargo, esto marca un quiebre en la tendencia al alza que se mantenía hasta el 3T23, en que alcanzó un 14,3%. En efecto, en el 4T23 este porcentaje se ubicó en 13,5%, lo cual está en línea con nuestro proceso interno de control de los niveles de mora.

**Cartera Repactada / Cartera Bruta (%)**

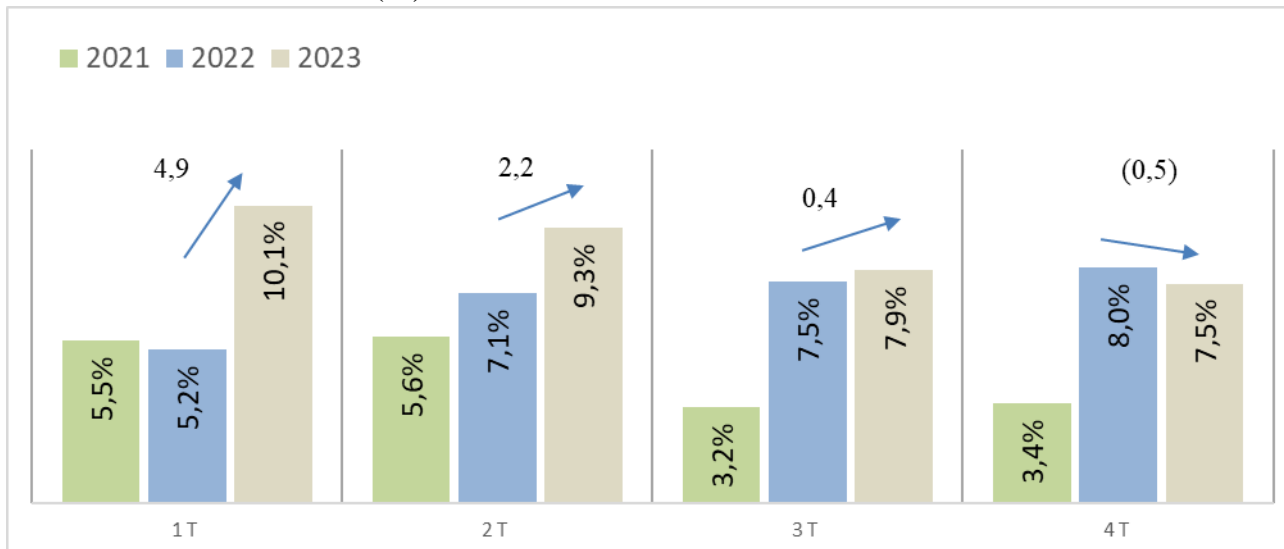


(\*) En esta clasificación se incluye todo cliente que haya repactado su deuda. Esta condición se mantiene hasta que el cliente complete el pago total de dicha operación.

**Mora 90 Días**

Como se mencionó anteriormente, el indicador de morosidad a 90 días, calculado sobre la cartera bruta, experimentó una disminución de 0,5 pp en comparación con el 4T22, en línea con la reducción general de los niveles de morosidad de Tricot. También se puede observar una disminución sostenida en este indicador al cierre de cada trimestre del 2023, mostrando una tendencia favorable.

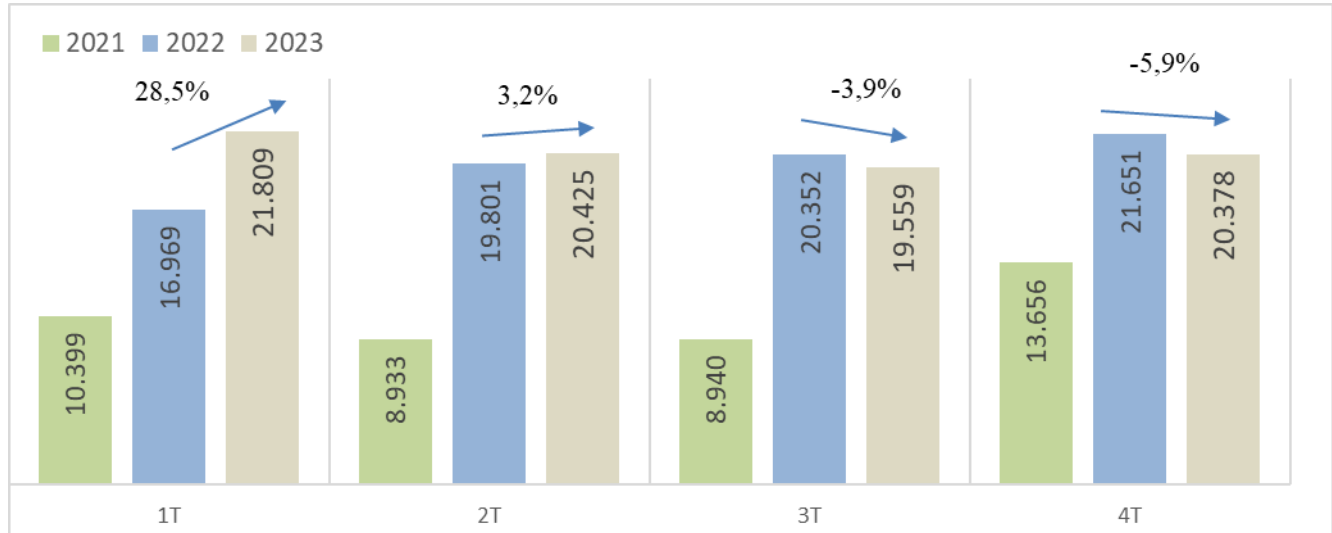
**Mora 90 días /Cartera Bruta (%)**



**Stock de Provisiones (\*)**

El nivel de provisiones disminuyó un 5,9% entre el 4T23 y el 4T22, en línea con la normalización de los niveles de riesgo a fines de año.

**Stock de Provisiones (MM\$)**

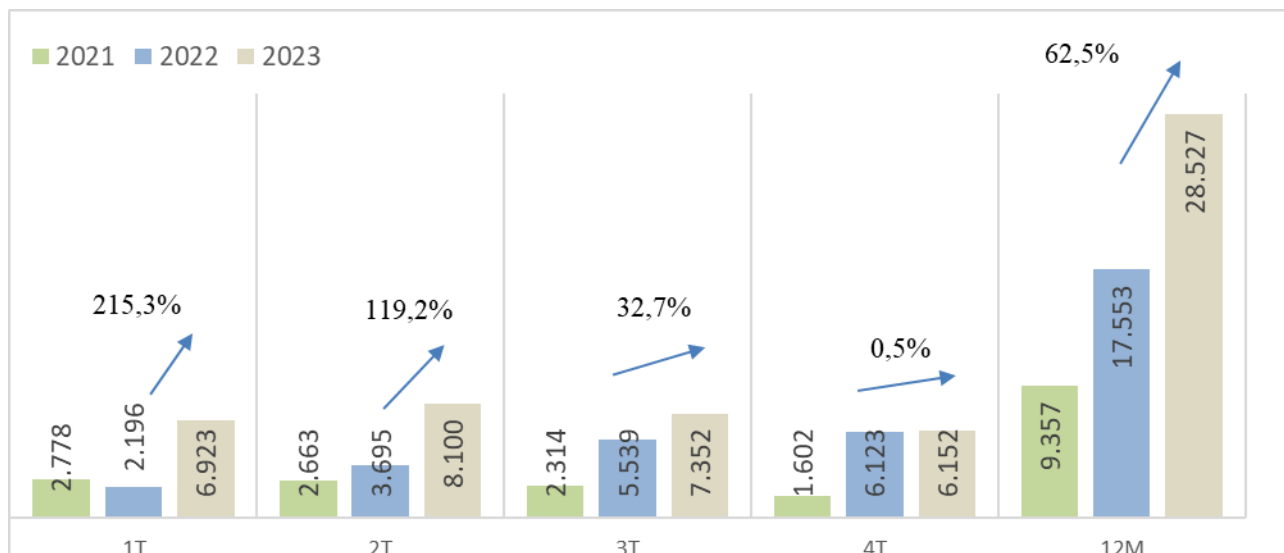


(\*) Por deuda de clientes vigentes.

**Castigos**

Los castigos realizados durante el 4T23 (M\$ 6.152) experimentaron un aumento del 0,5% en comparación con el 4T22, lo cual es consistente con las tasas de mora de finales del año pasado, las cuales se traducen en castigos de clientes que no es posible recuperar. No obstante, se puede apreciar que esta tendencia al alza se ha ido reduciendo desde el 2T23.

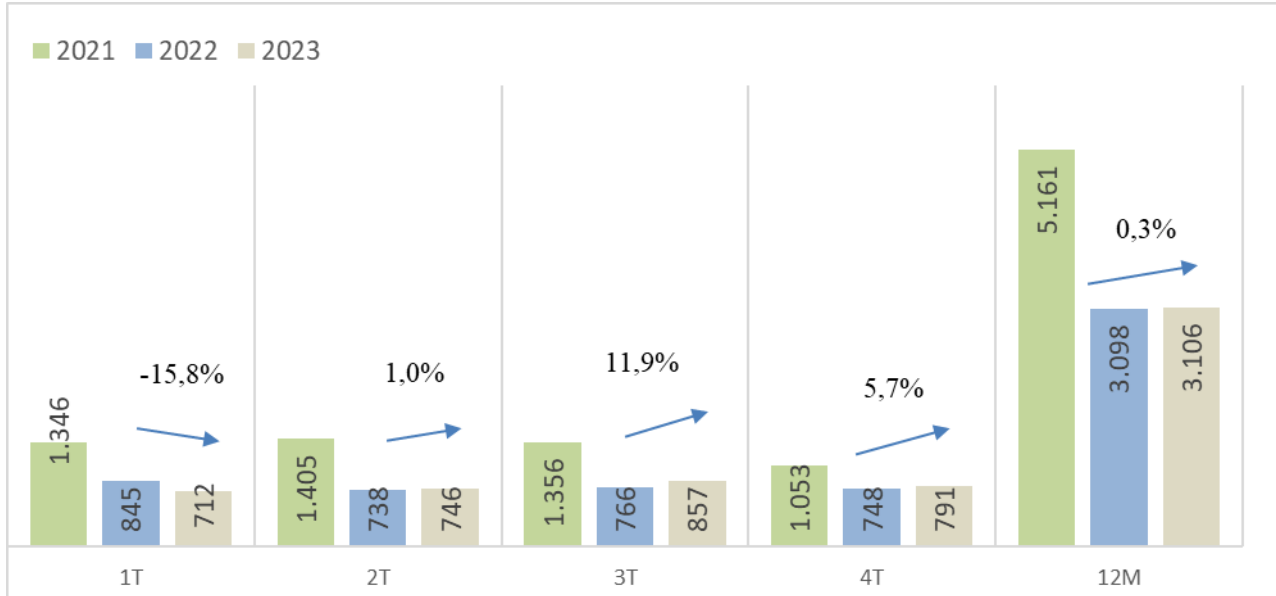
**Castigos (MM\$)**



### Recupero de Castigos

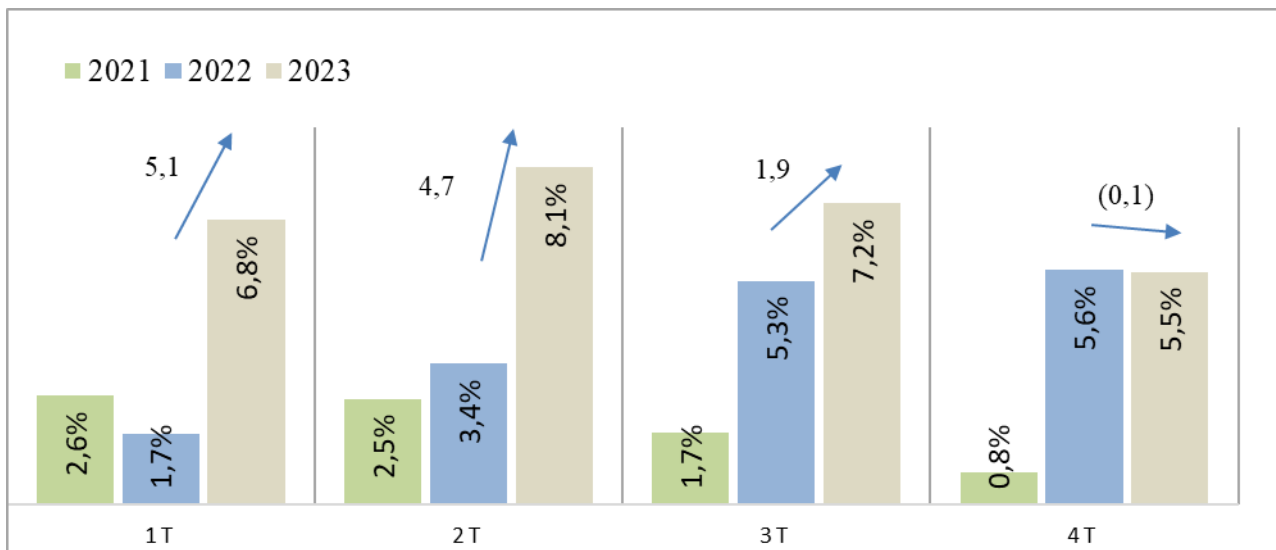
El recupero de castigos aumentó un 5,7% en el 4T23 en comparación con el 4T22. La compañía ha llevado a cabo un esfuerzo significativo en acciones de cobranza, las cuales han redundado en una mejor respuesta en este segmento de clientes.

### Recupero de Castigos (MM\$)

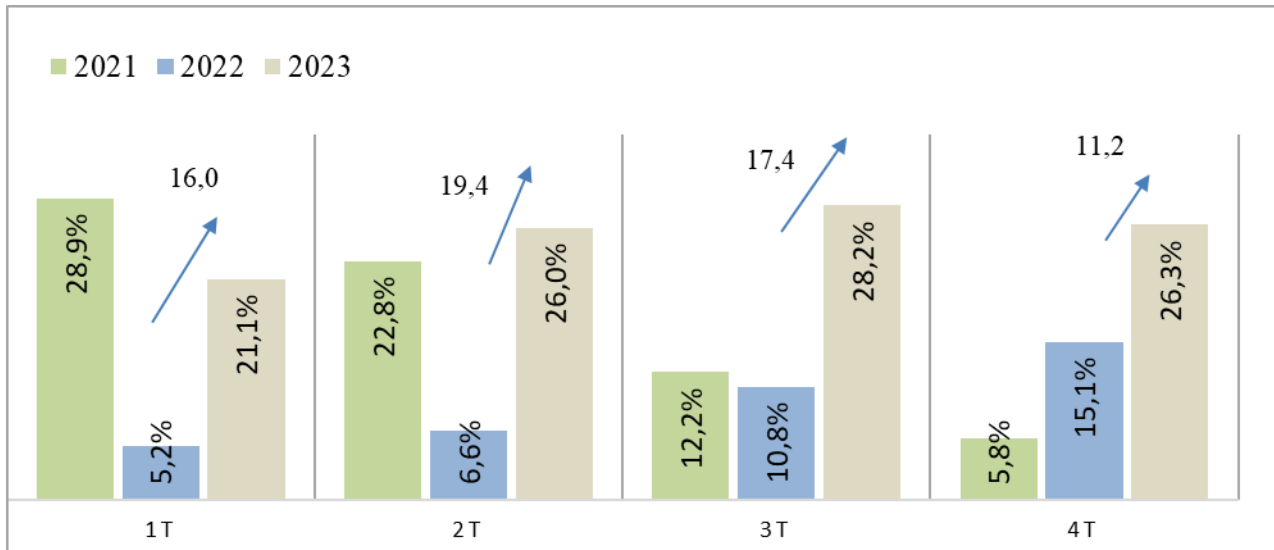


### Castigos Netos/Cartera Bruta (%)

El leve aumento en el Castigo Bruto, en conjunto con el incremento en el nivel de recuperación de castigos y el proceso de estabilización de la cartera con un sesgo al alza, han resultado en una disminución en el indicador de Castigos Netos Trimestre/Cartera Bruta. Este indicador alcanzó el 5,5% en el 4T23, en comparación con el 5,6% registrado en el mismo periodo del año anterior (4T22).

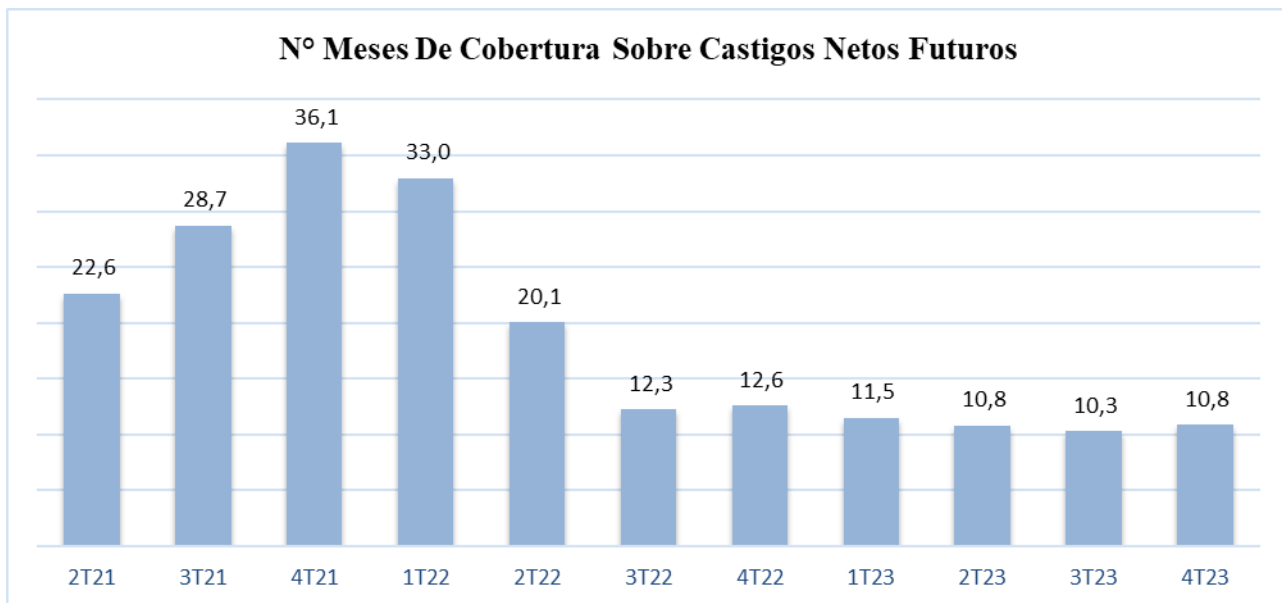


**Castigos Netos Últimos 12 Meses / Cartera Bruta (%)**



**Meses de Cobertura de Provisión por Incobrables (\*/\*\*)**

El índice de cobertura sobre los castigos futuros alcanzó los 10,8 meses en diciembre de 2023, en contraste con los 12,6 meses registrados en diciembre de 2022. A pesar de esta disminución, es importante destacar que la cobertura sigue siendo adecuada para cubrir la rotación de la cartera, especialmente considerando que la duración de ésta no supera los 5 meses.



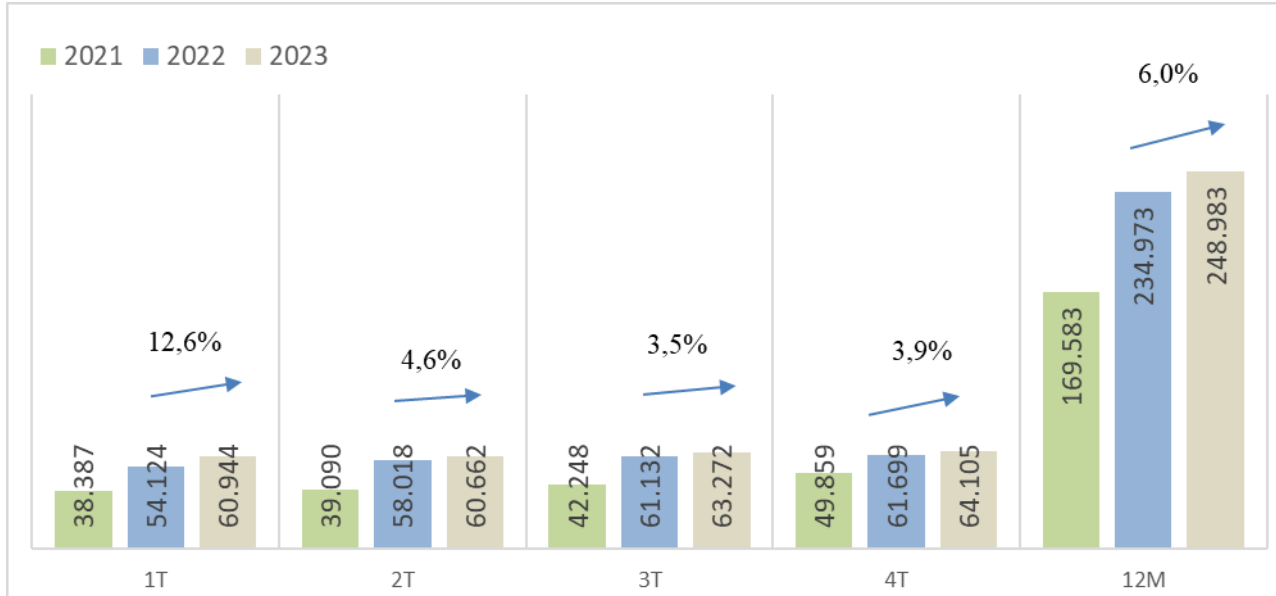
(\*) Este índice se calcula respecto a los castigos netos de recupero de los 12 meses futuros, sobre el stock total de la provisión (vigente y contingente).

(\*\*) Este trimestre se cambiaron los títulos al pie del gráfico, para ser consistente con la fecha de presentación y no con la fecha de la provisión que da origen a este cálculo.

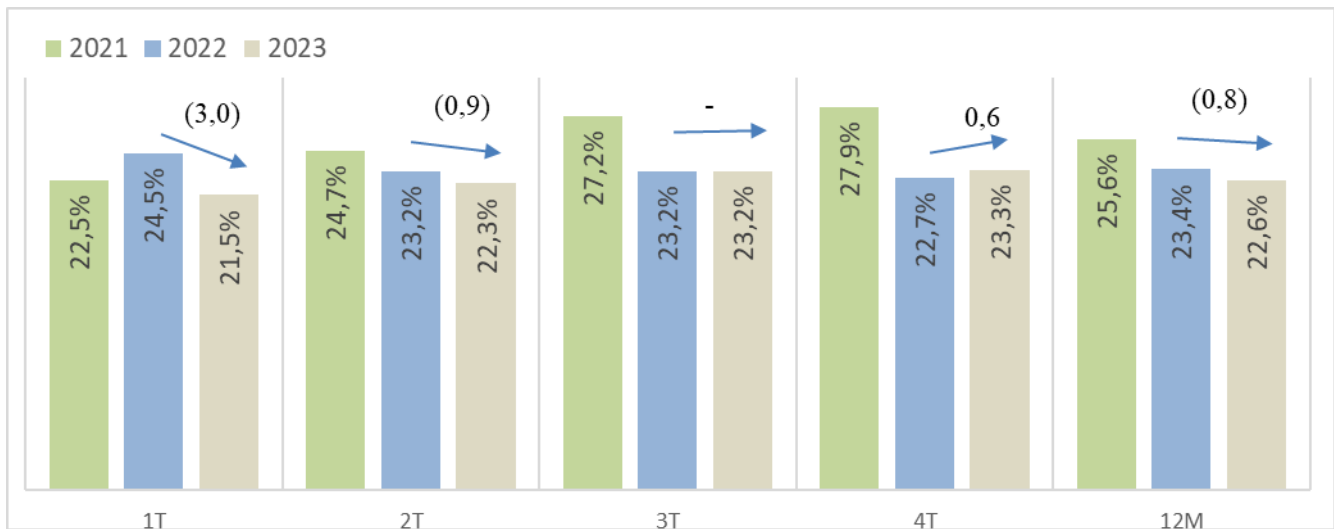
**Recaudaciones**

La recaudación ha experimentado un incremento en términos absolutos por encima del crecimiento de la cartera, lo que ha llevado a alcanzar una tasa de recaudación mayor al 3T22 y a un valor relativamente estable desde mediados del 2023.

**Recaudación (MM\$)**



**Recaudación / Cartera Bruta (%)**



## Análisis del Balance General

### Empresas Tricot S.A. y Subsidiarias

Resumen Balance	31-12-2023	31-12-2022	Var MM\$	Var %
Activos	MM\$	MM\$		
Total activo corriente	165.196	161.683	3.513	2,2%
Total activo, no corriente	161.565	160.313	1.252	0,8%
<b>Total Activos</b>	<b>326.760</b>	<b>321.996</b>	<b>4.765</b>	<b>1,5%</b>
Total pasivos, corrientes	93.873	85.473	8.400	9,8%
Total pasivos, no corrientes	97.631	105.727	(8.096)	-7,7%
<b>Total Pasivos</b>	<b>191.504</b>	<b>191.200</b>	<b>304</b>	<b>0,2%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>135.257</b>	<b>130.796</b>	<b>4.461</b>	<b>3,4%</b>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>	<b>326.760</b>	<b>321.996</b>	<b>4.765</b>	<b>1,5%</b>

### Activos, Pasivos y Patrimonio

Los activos totales presentaron un incremento de MM\$ 4.765 al 31 de diciembre de 2023, es decir, un 1,5% de aumento en comparación con el cierre de 2022. Este aumento se explica por varios factores que afectaron el activo corriente y no corriente, tales como: aumento de activos financieros, tanto en caja como en otras inversiones financieras por MM\$ 7.309, aumento en los deudores comerciales por MM\$ 3.009, disminución de los inventarios en MM\$ 1.414 y de los impuestos por recuperar de renta y diferidos por MM\$ 4.957, más otros incrementos menores, tales como propiedades de plantas y equipos en MM\$ 747, más otros activos intangibles (Software) por MM\$ 190.

Los pasivos totales aumentaron un 0,2%, equivalente a MM\$ 304. Este aumento se explica en las obligaciones corrientes, principalmente por mayores cartas de crédito de Comex por MM\$ 10.907 y menores pagos a proveedores por MM\$ 2.687. En las obligaciones no corrientes, por la amortización de préstamos bancarios por MM \$5.906 y de obligaciones de contratos de arrendamientos por MM 2.247.

Por último, el patrimonio aumentó en MM\$ 4.461 producto del efecto combinado de: el resultado 2023 por MM\$ 10.684, los menores dividendos por MM\$ 4.274, y el incremento de las reservas actuariales por IAS de MM\$ 1.950.

### Liquidez

Indicadores	Unidades	31-12-2023	31-12-2022
Liquidez Corriente <sup>3</sup>	Veces	1,8	1,9
Razón Acida <sup>4</sup>	Veces	1,4	1,5
Capital de Trabajo <sup>5</sup>	MM\$	71.323	76.210

<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 no presentan una variación significativo entre diciembre del 2023 y 2022.

## Endeudamiento

Indicadores	Unidades	31-12-2023	31-12-2022
Leverage <sup>6</sup>	Veces	1,4	1,5
Leverage Neto <sup>7</sup>	Veces	1,0	1,1
DFN /Ebitda <sup>8</sup>	Veces	0,3	0,6
Cobertura de Gastos Financiero <sup>9</sup>	Veces	5,0	4,1
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto <sup>10</sup>	Veces	0,1	0,1
Razon Pasivo Corriente <sup>11</sup>	%	49,0%	44,7%
Razon Pasivo No Corriente <sup>12</sup>	%	51,0%	55,3%

6 Leverage = (Pasivos Totales) / Total Patrimonio

7 Leverage Neto = (Pasivos Totales - Efectivo y equivalente de efectivo - Otros activos financieros de Cy I

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

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

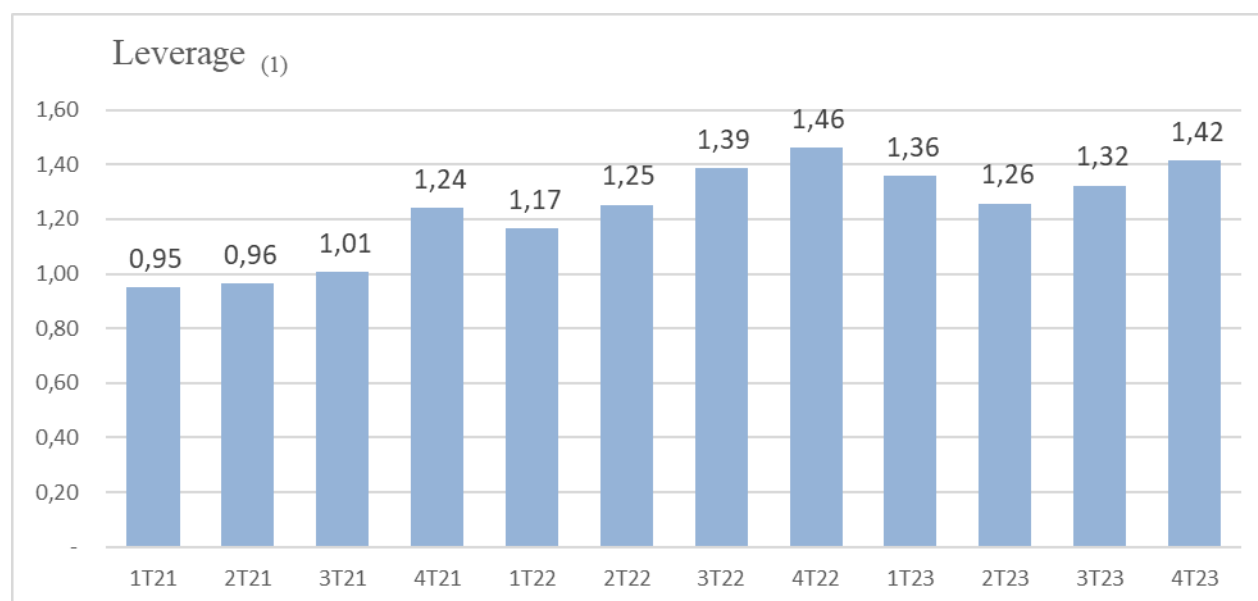
10 Nivel de Endeudamiento Financiero Neto = DFN (Otros pasivos financieros de C y L/Plazo - Efectivo y equivalente de efectivo - Otros activos financieros de Cy L/plazo) / Total Patrimonio

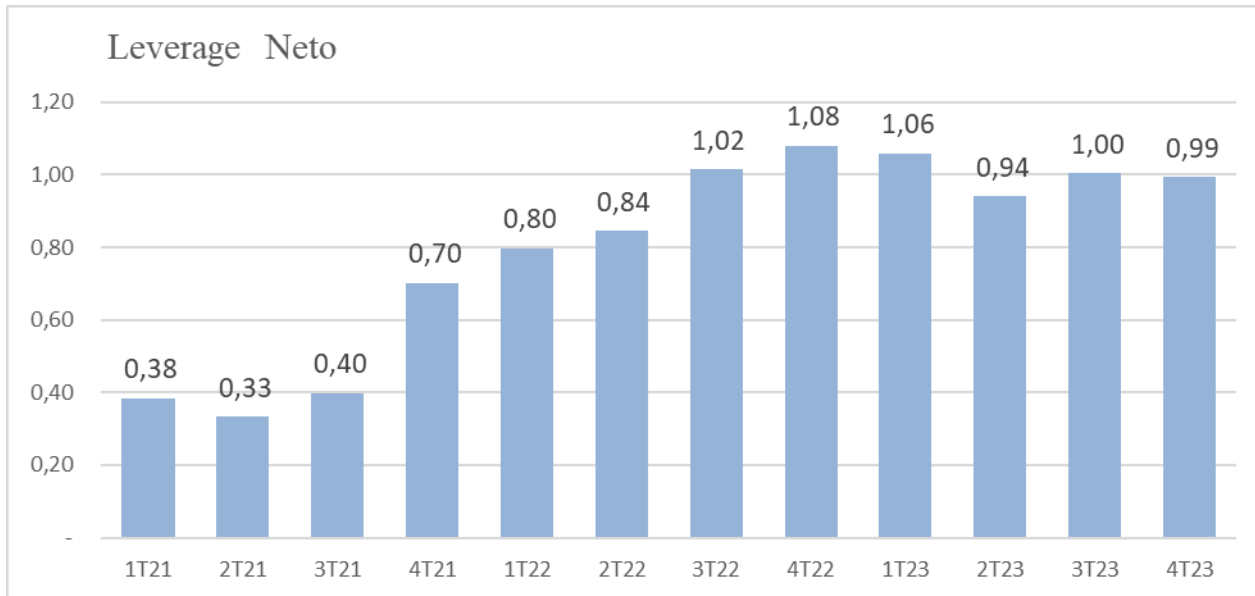
11 Razón Pasivo Corriente = Pasivo Corriente / Pasivo Totales

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

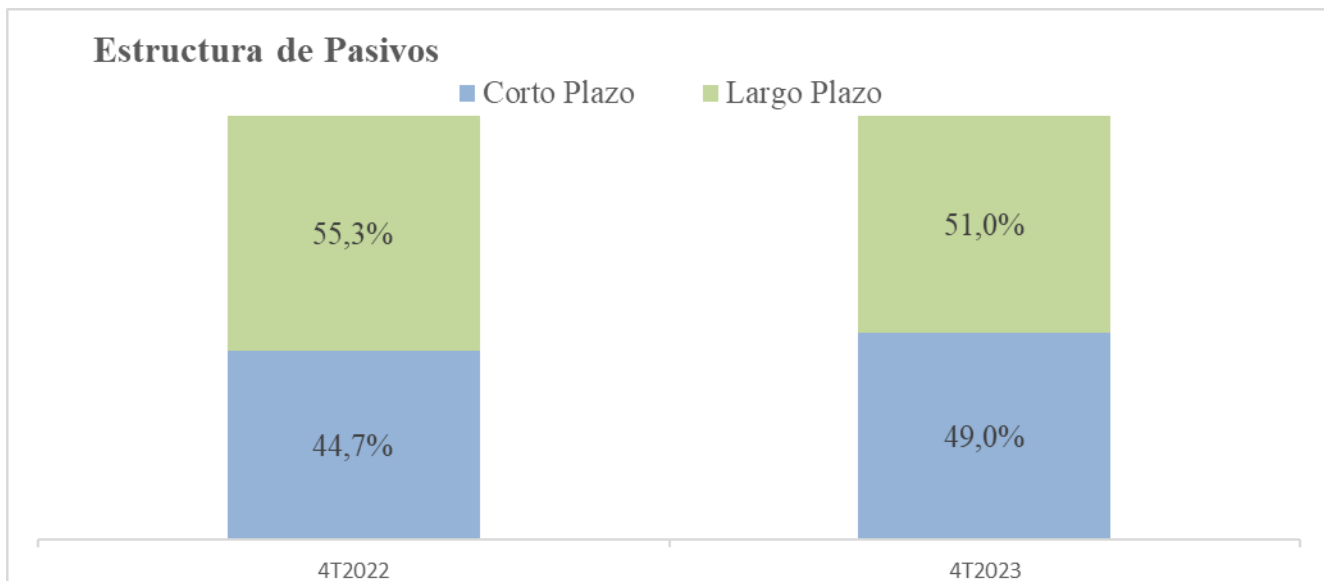
A diciembre de 2023, los índices de endeudamiento se mantienen en rangos similares a los de diciembre de 2022, no observándose variaciones significativas en los indicadores de Leverage y Leverage Neto.

En lo que respecta a la cobertura de gastos financieros, se ha registrado una disminución de este indicador durante los últimos tres trimestres, la que se debe al aumento de los costos financieros en los últimos 12 meses, aumento que ha superado el incremento del EBITDA en el mismo periodo.





La proporción de pasivos de corto plazo respecto a los pasivos totales refleja un leve aumento, alcanzando el 49,0% en el 4T23 en comparación con el 44,7% en el 4T22, debido a la amortización pactada de los préstamos existentes.



La variación en la composición de la estructura de pasivos, clasificados entre corrientes y no corrientes, se explica porque no se ha requerido contratar préstamos bancarios adicionales a largo plazo, variando este indicador únicamente por el efecto de la amortización de los préstamos existentes.



**Actividad**

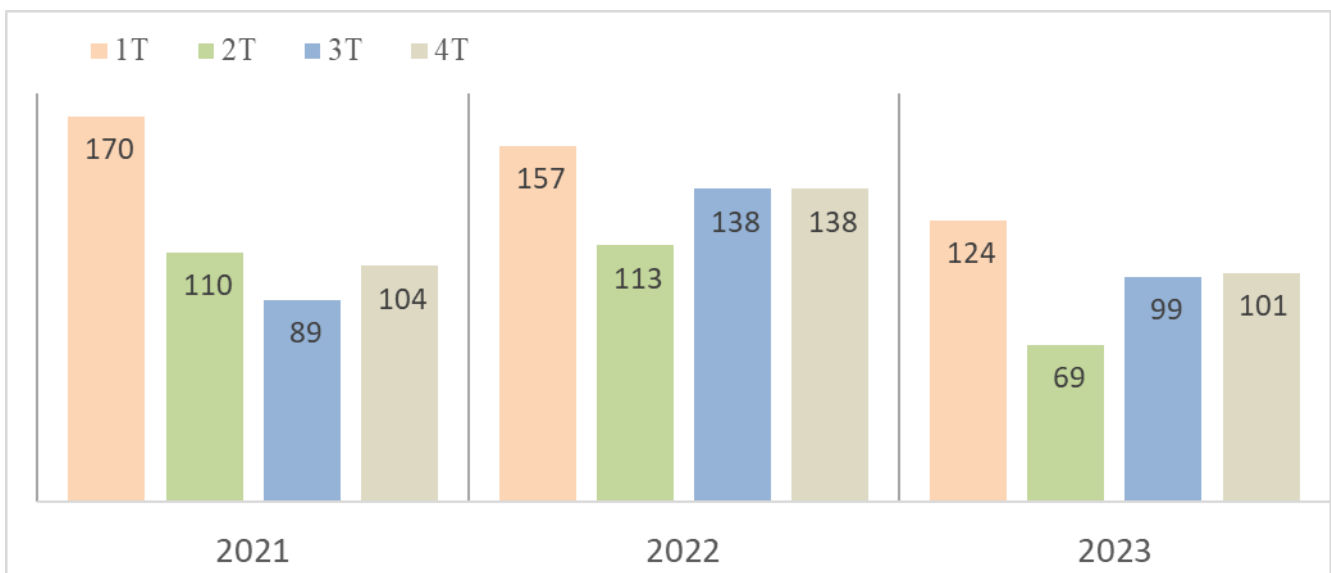
Indicadores	Unidades	31-12-2023	31-12-2022
Rotación de Inventario <sup>13</sup>	Veces	3,6	2,6
Permanencia de Inventarios <sup>14</sup>	Días	101	138
Rotación de Activo <sup>15</sup>	Veces	0,7	0,7

13 Rotación de Inventario = 360/ Permanencia de Inventarios

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

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

El ratio de Permanencia de Inventarios disminuyó en 37 días en el 4T23, como resultado de la reducción del adelanto del stock de temporada de invierno 2024, lo cual se explicó anteriormente.



**Rentabilidad**

Indicadores	Unidades	4T2023	4T2022	12M2023	12M2022
Rentabilidad del Patrimonio, ROE <sup>18</sup>	%	6,5	4,4	8,2	9,3
Rentabilidad del Activo ROA <sup>19</sup>	%	2,6	1,9	3,3	4,2
Margen EBITDA <sup>20</sup>	%	25,1	19,3	16,8	14,1
Margen Utilidad <sup>21</sup>	%	12,5	8,7	4,9	5,6

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

Todos los indicadores de rentabilidad, en general, presentan un incremento con respecto al mismo periodo del año anterior, consecuencia directa de la utilidad del trimestre, según lo ya expuesto en este informe.

## Estado de Flujos de Efectivo

	31-12-2023 MM\$	31-12-2022 MM\$	Var. MM\$	Var. %
<b>Consolidado</b>				
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	31.423	(4.032)	35.455	-879,4%
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(16.402)	2.673	(19.075)	-713,6%
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(10.785)	(16.286)	5.501	-33,8%
<b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>4.236</b>	<b>(17.645)</b>	<b>21.881</b>	<b>-124,0%</b>
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	30.623	48.268	(17.645)	-36,6%
<b>Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente</b>	<b>34.859</b>	<b>30.623</b>	<b>4.236</b>	<b>13,8%</b>

## Segmento Retail

Flujos de operación de los segmentos	32.755	10.845	21.911	202,0%
Flujos de financiamiento de los segmentos	(18.554)	(12.682)	(5.872)	46,3%
Flujos de inversión de los segmentos	(10.307)	(15.698)	5.390	-34,3%
<b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>3.894</b>	<b>(17.535)</b>	<b>21.429</b>	<b>-122,2%</b>
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	27.581	45.116	(17.535)	-38,9%
<b>Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente</b>	<b>31.475</b>	<b>27.581</b>	<b>3.894</b>	<b>14,1%</b>

## Segmento Financiero

Flujos de operación de los segmentos	(1.332)	(14.876)	13.544	-91,0%
Flujos de financiamiento de los segmentos	2.152	15.355	(13.203)	-86,0%
Flujos de inversión de los segmentos	(478)	(589)	111	-18,8%
<b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>342</b>	<b>(110)</b>	<b>452</b>	<b>-411,1%</b>
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	3.042	3.152	(110)	-3,5%
<b>Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente</b>	<b>3.384</b>	<b>3.042</b>	<b>342</b>	<b>11,2%</b>

El flujo operacional experimentó un aumento de MM\$ 35.455, principalmente debido a mayores recaudaciones por ventas de MM\$ 10.188 y menores pagos a proveedores y personal por MM\$ 22.805.

El flujo por actividades de financiamiento disminuyó en MM\$ 19.075, principalmente por amortización de préstamos bancarios a largo plazo por MM\$ 26.335 y menores pagos de dividendos por MM\$ 6.537.

El flujo neto originado por las actividades de inversión presentó una disminución de MM\$ 5.501, explicada por menores inversiones en activos fijos por MM\$ 8.396, y el traspaso de inversiones de largo plazo administradas a través de BTG Pactual a inversiones en efectivo (corto plazo) por MM\$ 3.045.

## Análisis de Riesgo y su Administración

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

### a) Riesgos financieros

#### a.1) Riesgos de mercado

a.1.1) Riesgo de tipo de cambio

a.1.2) Riesgo de tasa de interés

a.1.3) Riesgo de inflación

#### a.2) Riesgo de liquidez

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

### b) Riesgos regulatorios

#### b.1) Riesgo Legal

b.1.1 Proyecto de ley 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 que modifica régimen de gratificaciones del Código del Trabajo.

b.1.4 Proyecto de ley de reforma de pensiones.

b.1.5 Mejora la protección de las personas consumidoras en el ámbito de sus intereses individuales fortaleciendo al Servicio Nacional del Consumidor y establece otras modificaciones que Indica.

b.1.6 Proyecto de ley que modifica diversos cuerpos legales, con el objeto de adoptar medidas para combatir el sobreendeudamiento.

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

ANEXO I

ANTECEDENTES GENERALES

Año Trimestre	Unidad	2022					2023				
		1T	2T	3T	4T	12M	1T	2T	3T	4T	12M
Tricot	N°	106	107	107	107		107	107	106	107	
Tricot Connect	N°	24	24	24	24		11	11	11	11	
Total N° de Tiendas	N°	130	131	131	131		118	118	117	118	
Ingresos de Explotación	MMS\$	44.707	54.709	46.562	63.444	209.422	47.131	55.468	45.024	68.330	215.953
EBITDA	MMS\$	5.696	7.555	4.098	12.233	29.583	4.054	9.177	5.883	17.139	36.252
Resultado Final	MMS\$	2.416	3.876	13	5.520	11.825	-912	2.742	333	8.522	10.685
Margen de Utilidad	MMS\$	5,4%	7,1%	0,0%	8,7%	5,6%	-1,9%	4,9%	0,7%	12,5%	4,9%
Deuda Financiera Neta / EBITDA (1)	Veces	-0,1	-0,1	0,5	0,6		0,7	0,2	0,5	0,3	
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto (2)	Veces	-0,0	-0,0	0,1	0,1		0,1	0,1	0,1	0,1	
Cobertura de Gastos Financieros (3)	Veces	9,4	11,0	7,7	4,1		3,4	3,1	3,8	5,0	
Leverage (4)	Veces	1,2	1,3	1,4	1,5		1,4	1,3	1,3	1,4	
Leverage Neto (5)	Veces	0,8	0,8	1,0	1,1		1,1	0,9	1,0	1,0	
Liquidez Corriente (6)	Veces	2,0	2,1	2,0	1,9		2,0	2,1	1,9	1,8	
Razón Ácida (7)	Veces	1,5	1,7	1,5	1,5		1,6	1,8	1,5	1,4	
Capital de Trabajo (8)	MMS\$	64.221	75.729	76.372	76.210		69.631	70.012	66.404	71.323	
Razón Pasivo Corriente	%	44,5%	43,4%	42,0%	44,7%		40,3%	37,6%	42,1%	49,0%	
Razón Pasivo No Corriente	%	55,5%	56,6%	58,0%	55,3%		59,7%	62,4%	57,9%	51,0%	
Rentabilidad del Patrimonio (9)	%	1,9%	3,1%	0,0%	4,4%	9,3%	-0,7%	2,1%	0,3%	6,5%	8,2%
Rentabilidad del Activo (10)	%	0,8%	1,4%	0,0%	1,9%	4,2%	-0,3%	0,9%	0,1%	2,6%	3,3%

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

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

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

4 Leverage = (Pasivos Totales) / Total Patrimonio

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

6 Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

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

8 Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente.

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

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

## ANEXO II

## EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Situación Financiera Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

ACTIVOS	Nota N°	31.12.2023 M\$	31.12.2022 M\$
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	(4)	34.858.827	30.622.873
Otros activos financieros	(5)	12.681.917	12.258.244
Otros activos no financieros	(9)	3.315.719	2.238.713
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(6)	79.189.473	76.180.582
Inventarios	(8)	34.394.832	35.808.533
Activos por impuestos	(18)	754.921	4.573.741
<b>Total activos corrientes</b>		<b>165.195.689</b>	<b>161.682.686</b>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Otros activos financieros	(5)	9.664.313	7.015.357
Otros activos no financieros	(9)	1.657.065	1.649.832
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(10)	2.349.275	2.159.440
Propiedades, planta y equipo, neto	(11)	60.596.016	59.848.888
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	(12)	72.139.822	73.343.351
Activos por impuestos diferidos	(13)	15.158.301	16.296.113
<b>Total activos, no corrientes</b>		<b>161.564.792</b>	<b>160.312.981</b>
<b>Total Activos</b>		<b>326.760.481</b>	<b>321.995.667</b>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

## EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Situación Financiera Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

PA SIVOS Y PATRIMONIO	Nota N°	31.12.2023 M\$	31.12.2022 M\$
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	(14)	56.657.545	47.738.425
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(15)	11.145.868	10.737.204
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	12.451.061	16.483.706
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(7)	3.408.968	3.319.966
Otras provisiones	(17)	1.338.441	1.500.467
Provisiones por beneficio a los empleados	(19)	5.578.423	5.469.978
Otros pasivos no financieros	(20)	3.292.261	223.010
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>93.872.567</b>	<b>85.472.756</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(14)	12.778.115	18.683.858
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(15)	69.197.539	71.444.752
Pasivo por impuestos diferidos	(13)	7.264.618	7.907.492
Provisión por beneficio a los empleados	(19)	8.390.751	7.690.881
<b>Total pasivos, no corrientes</b>		<b>97.631.023</b>	<b>105.726.983</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>191.503.590</b>	<b>191.199.739</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)	(7.259.822)	(5.309.860)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(21)	18.303.271	11.892.346
<b>Patrimonio Atribuible a los propietarios de la Controladora</b>		<b>135.256.891</b>	<b>130.795.928</b>
<b>Total patrimonio</b>		<b>135.256.891</b>	<b>130.795.928</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>326.760.481</b>	<b>321.995.667</b>

## EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Resultados Integrales Consolidados  
 Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

Estado de resultado integral	Nota N°	31.12.2023 M\$	31.12.2022 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(22)	215.953.128	209.421.945
Costo de ventas	(22)	(135.579.262)	(135.007.787)
Margen bruto		80.373.866	74.414.158
Costos de distribución	(23)	(8.435.166)	(7.530.142)
Gastos de administración	(23)	(54.509.585)	(53.707.208)
Otras ganancias (pérdidas)	(24)	(456.540)	1.201.728
Ingresos Financieros	(24)	2.106.736	1.505.587
Costos financieros	(24)	(7.245.310)	(7.135.657)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(25)	509.756	1.072.884
Resultados por unidades de reajuste	(24)	(285.751)	(3.875)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		12.058.026	9.817.475
Gasto por impuesto a las ganancias	(13)	(1.373.152)	2.007.846
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto		10.684.874	11.825.321
<b>Ganancia</b>		<b>10.684.874</b>	<b>11.825.321</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		10.684.874	11.825.321
<b>Ganancia (pérdida) del ejercicio</b>		<b>10.684.874</b>	<b>11.825.321</b>



EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Resultados Integrales Consolidados  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Estado de resultado integral	Nota N°	31.12.2023 M\$	31.12.2022 M\$
<b>Ganancia del período</b>		<b>10.684.874</b>	<b>11.825.321</b>
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Otro resultado integral, que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuesto por beneficios a los empleados	(19)	(2.671.181)	(1.084.173)
Impuesto a las ganancias relacionado ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados	(13)	721.219	292.727
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultado del período	(13)	721.219	292.727
Otro resultado integral		(1.949.962)	(791.446)
<b>Total resultado integral</b>		<b>(1.949.962)</b>	<b>(791.446)</b>
Resultado Integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios		8.734.912	11.033.875
<b>Total resultado integral</b>		<b>8.734.912</b>	<b>11.033.875</b>

Utilidad por acción		31.12.2023 \$	31.12.2022 \$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	(21)	24,92	27,58
<b>Ganancia por acción básica</b>		<b>24,92</b>	<b>27,58</b>

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Movimientos al 31.12.2023	Nota N°	Capital pagado	Prima de emisión	Reserva resultado actuarial en planes de beneficio	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio neto, total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2023		95.169.081	29.044.361	(3.734.491)	(1.575.369)	(5.309.860)	11.892.346	130.795.928
Cambios en el patrimonio:								
Resultado Integral:								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	10.684.874	10.684.874
Otro resultado integral	(21)	-	-	(1.949.962)	-	(1.949.962)	-	(1.949.962)
Resultado integral		-	-	(1.949.962)	-	(1.949.962)	10.684.874	8.734.912
Provisión de dividendo mínimo		-	-	-	-	-	(3.408.968)	(3.408.968)
Dividendos pagados	(22)	-	-	-	-	-	(864.981)	(864.981)
Saldo al 31 de diciembre de 2023		95.169.081	29.044.361	(5.684.453)	(1.575.369)	(7.259.822)	18.303.271	135.256.891

Movimientos al 31.12.2022	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 2022		95.169.081	29.044.361	(2.943.045)	(1.575.369)	(4.518.414)	7.162.218	126.857.246
Resultado Integral:								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	11.825.321	11.825.321
Otro resultado integral	(21)	-	-	(791.446)	-	(791.446)	-	(791.446)
Resultado integral		-	-	(791.446)	-	(791.446)	11.825.321	11.033.875
Provisión de dividendo mínimo	(21)	-	-	-	-	-	(3.319.968)	(3.319.968)
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(3.775.227)	(3.775.227)
Saldo al 31 de diciembre de 2022		95.169.081	29.044.361	(3.734.491)	(1.575.369)	(5.309.860)	11.892.346	130.795.928

## EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Flujo Efectivo Consolidado – Método directo  
Al 31 de diciembre de 2023 y 2022  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Estado de flujo de efectivo	Nota N°	31.12.2023 M\$	31.12.2022 M\$
<b>Flujo Originado por actividades de la operación</b>			
Recaudación de deudores por venta		367.481.298	351.902.300
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		4.560.700	1.316.897
Pago a proveedores y personal (menos)		(318.116.088)	(335.496.371)
Otros ingresos (gastos) financieros		(2.955.107)	885.396
Otros pagos por actividades de operación		(19.547.393)	(22.639.950)
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación		31.423.410	(4.031.728)
<b>Flujo Originado por actividades de financiamiento</b>			
Obtención de préstamos	(14.f)	2.664.743	28.999.977
Obtención de cartas de crédito	(14.f)	52.705.744	60.897.396
Reembolsos de préstamos clasificados como actividades de financiación (menos)	(14.f)	(50.729.868)	(61.788.701)
Intereses pagados	(14.f)	(2.781.669)	(1.631.239)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	(14.f)	(14.076.393)	(13.082.286)
Pago de dividendos (menos)	(21.c)	(4.184.777)	(10.722.167)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(16.402.220)	2.672.980
<b>Flujo Originado por actividades de inversión</b>			
Incorporación de activo fijo (menos)		(10.454.475)	(18.850.378)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		(2.197.357)	847.803
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión		1.866.596	1.716.269
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión		(10.785.236)	(16.286.306)
Flujo neto positivo (negativo) del ejercicio		4.235.954	(17.645.054)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		4.235.954	(17.645.054)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		30.622.873	48.267.927
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(4)</b>	<b>34.858.827</b>	<b>30.622.873</b>

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

Avenida Vicuña Mackenna 3600, Macul, Santiago, Chile.

**Contactos:**

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

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

**Website:**

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