

# tricot

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

ANÁLISIS RAZONADO  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023



## TABLA DE CONTENIDOS

### Contenido

Presentación Tercer Trimestre 2023.....	3
Resumen Trimestre: 3T23 / 3T22.....	4
Consolidado .....	4
Retail.....	4
Financiero .....	5
Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés. ....	6
Resultados Consolidados.....	7
Resultados Retail.....	12
Resultados Segmento Financiero .....	16
Análisis del Balance General .....	29
Activos, Pasivos y Patrimonio.....	29
Liquidez .....	29
Endeudamiento.....	30
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 septiembre de 2023 de \$ 895,60, diciembre de 2022 de \$ 855,86 y septiembre 2022 de \$ 960,24.
- 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 Tercer Trimestre 2023

El tercer trimestre del año 2023 ha presentado importantes desafíos tanto para el Segmento Retail como para el Segmento Financiero, debido principalmente al adverso entorno económico y a la incertidumbre imperante a nivel global y en especial en nuestro país.

En el sector Retail, aún podemos observar una demanda contraída, especialmente durante los dos primeros meses del tercer trimestre de 2023, período en el cual dominaron las liquidaciones particularmente agresivas de final de temporada de invierno. Lo anterior fue producto, por un lado, de la baja demanda, y por otro, de un sobre-stock generalizado. En el mes de septiembre, se comenzó a ver un leve cambio de tendencia con la entrada de la nueva mercadería de la temporada de verano.

En el sector Financiero, los niveles de morosidad continúan siendo elevados, tanto en la banca como en el Retail Financiero. Este fenómeno se explica en gran medida por la falta de dinamismo en la economía chilena en general, un incremento en las tasas de desempleo y una inflación que sigue alta y que impacta de manera especialmente significativa a los clientes pertenecientes al nivel socioeconómico medio y medio bajo, dificultando su capacidad para mantener sus patrones de consumo y cumplir con sus obligaciones financieras.

Tricot ha respondido a estos desafíos centrando sus esfuerzos a lo largo del año, y en este trimestre en particular, en la mejora de sus indicadores operativos, especialmente en términos de Margen Bruto y Gastos. Este enfoque ha tenido efectos positivos al permitirnos generar Ganancia y EBITDA superiores en comparación con el tercer trimestre de 2022, a pesar de una disminución en los ingresos consolidados. Mantenemos un constante esfuerzo en la gestión de gastos, con el objetivo de lograr una mayor eficiencia operativa. Sin embargo, es importante destacar que estas acciones se llevan a cabo con cautela para no comprometer la calidad del servicio brindado a nuestros clientes en ambos segmentos.

En el Segmento Retail, durante el tercer trimestre de 2023, Tricot logró recuperar su margen comercial en comparación con el trimestre anterior, retornando a niveles normales para este periodo. La gestión conservadora del inventario al finalizar la temporada de invierno y la planificación efectiva de la entrada de productos de verano en septiembre han sido factores clave en este logro. Como resultado, el Margen Bruto de este segmento superó en un 4,1% el margen del tercer trimestre de 2022.

En el Segmento Financiero, Tricot ha mantenido una política conservadora con respecto al tamaño de la cartera, manteniéndola estable durante este período con una ligera disminución en comparación al tercer trimestre del 2022. Además, se ha logrado mantener bajo control la morosidad, a pesar del adverso entorno económico. Como resultado, los ingresos de este segmento superaron en un 7% los del tercer trimestre de 2022.

En resumen, estas medidas nos han permitido generar una Ganancia Consolidada del ejercicio de MM\$ 333 y un EBITDA positivo de MM\$ 5.883, que se compara favorablemente con los resultados del año 2022, cuando tuvimos una Ganancia Consolidada del ejercicio de MM\$ 13 y un EBITDA de MM\$ 4.098.

**Resumen Trimestre: 3T23 / 3T22****Consolidado**

Los Ingresos Ordinarios alcanzaron los MM\$ 45.024 en el 3T23, representando dicho valor un baja de 3,3% respecto al 3T22.

El Margen Bruto ascendió a MM\$ 16.149 en el 3T23, 6,6% superior con respecto a 3T22. El ratio de Margen Bruto/Ingresos al 3T23 fue de un 35,9% versus 32,5% el 3T22.

En el 3T23 los Gastos de Administración (GA), antes de depreciación, alcanzaron los MM\$ 10.265 (22,8% de los ingresos ordinarios), versus los MM\$ 11.054 (23,7% de los ingresos ordinarios) del periodo 3T22, lo que representa una baja del 7,1%, equivalente a una reducción de 0,9 pp. respecto a los ingresos.

El Resultado Operacional anotó una ganancia de MM\$ 1.145 en 3T23, lo que representa un aumento de 795,2% respecto al 3T22.

El Resultado no Operacional registró una pérdida de MM\$ 930 el 3T23, inferior a los MM\$ 1.622 del 3T22.

Como efecto de lo anterior, el Resultado del 3T23 fue de MM\$ 333, contra los MM\$ 13 en el 3T22.

El EBITDA del 3T23 fue de MM\$ 5.883 (13,1% de los ingresos), lo que representa un crecimiento de 43,5% con respecto al 3T22 (MM\$ 4.098, un 8,8% de los ingresos).

**Retail**

Los Ingresos Ordinarios del negocio Retail bajaron un 7,9% respecto al 3T22, alcanzando los MM\$ 29.657 en el 3T23, versus MM\$ 32.194 en el 3T22.

No obstante la baja en Ingresos, el Margen Bruto ascendió a MM\$ 8.802 en el 3T23, lo que representa un incremento de 4,1% respecto al 3T22.

Los Gastos de Administración (GA), antes de depreciación, fueron de MM\$ 7.892, versus los MM\$ 8.806 del período 3T22, es decir, una baja de 10,4%.

El Resultado Operacional registró una pérdida de MM\$ 3.700 el 3T23, frente a una pérdida de MM\$ 4.463 del 3T22.

El Resultado no Operacional anotó una utilidad de MM\$ 1.724 el 3T23, un aumento de 62,9% comparado con los MM\$ 1.059 en el 3T22.

El Resultado obtenido en el Segmento Retail en el 3T23 fue una pérdida de MM\$ 1.368, contra MM\$ 1.582 en el 3T22, lo que representa una baja de 13,5%.

El EBITDA del segmento en el 3T23 fue de MM\$ 909 (3,1% de los ingresos), un incremento de 357,6% respecto al 3T22 (con un déficit de MM\$ 353, y una relación con los ingresos de - 1,1%).

El indicador SSS del presente trimestre presentó una baja de 6,5% en comparación al 3T22.

Las ventas del canal *e-commerce* disminuyeron en un 10,7% entre el 3T22 y el 3T23. El ratio de ventas *e-commerce* sobre las ventas totales Retail representó un 3,4% el 3T23 versus el 3,5% el 3T22.

## Financiero

Los Ingresos Ordinarios del negocio Financiero alcanzaron los MM\$ 15.367 en el 3T23, un 7,0% superiores al 3T22.

El Margen Bruto ascendió a MM\$ 5.718 en el 3T23, un alza de 10,9% respecto al 3T22. El Margen Bruto/Ingresos al 3T23 fue de un 37,2% (en 3T22 fue de 35,9%).

Los Gastos de Administración (GA), antes de depreciación, aumentaron un 5,5% desde MM\$ 2.249 el 3T22 a MM\$ 2.373 el 3T23.

El Resultado Operacional alcanzó una utilidad de MM\$ 3.216 el 3T23, lo que representa un aumento de 16,7% respecto al 3T22.

El Resultado no Operacional registró una pérdida de MM\$ 1.025 en el 3T23, lo que representa una baja de 10,0% respecto al 3T22.

El Resultado del Segmento Financiero en el 3T23 fue una ganancia de MM\$ 1.701, contra una utilidad de MM\$ 1.595 en el 3T22.

Finalmente, el EBITDA del segmento en el 3T23 fue de MM\$ 3.345 (21,8% sobre ingresos), lo que representa un aumento de 15,0% con respecto al 3T22 (MM\$ 2.909, un 20,2% sobre ingresos).

## Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés.

- En noviembre, la tienda ubicada en Temuco (Portales 946) será reemplazada por una de mayor tamaño ubicada en el Centro Comercial Portal Temuco, para así fortalecer nuestra presencia y aumentar la rentabilidad en esa ciudad.
- Continuamos avanzando en nuestra transformación digital, la cual incluye mejoras en la atención al cliente en nuestras tiendas físicas. Actualmente, el 60% de nuestras tiendas ya cuentan con un sistema de atención remota al crédito que hemos denominado 'Avatares'. Esto nos permite brindar una fluida y eficiente atención a nuestros tarjetahabientes y optimizar la utilización de nuestros recursos humanos y físicos.



- En cuanto a la digitalización de nuestra área de crédito, hasta la fecha hemos logrado que las transacciones y colocaciones a través del canal digital ya representen el 25% del total, y además hemos logrado digitalizar un 75% de nuestros estados de cuenta.



**Resultados Consolidados**

	3T2023	3T2022	Var.	Var.	9M2023	9M2022	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	45.024	46.562	(1.538)	-3,3%	147.623	145.977	1.645	1,1%
Costos de Ventas	(28.875)	(31.409)	2.534	-8,1%	(96.389)	(95.442)	(947)	1,0%
<b>Margen Bruto</b>	<b>16.149</b>	<b>15.153</b>	<b>996</b>	<b>6,6%</b>	<b>51.234</b>	<b>50.535</b>	<b>698</b>	<b>1,4%</b>
	35,9%	32,5%			34,7%	34,6%		
Gastos de Administración <sup>1</sup>	(10.265)	(11.054)	789	-7,1%	(32.120)	(33.185)	1.066	-3,2%
Depreciación y Amortización	(4.738)	(4.263)	(475)	11,1%	(13.986)	(11.934)	(2.051)	17,2%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>1.145</b>	<b>(165)</b>	<b>1.310</b>	<b>795,2%</b>	<b>5.128</b>	<b>5.416</b>	<b>(288)</b>	<b>-5,3%</b>
	2,5%	-0,4%			3,5%	3,7%		
Otras ganancias (pérdidas)	(178)	161	(340)	-210,8%	(262)	878	(1.140)	-129,9%
Ingresos Financieros <sup>2</sup>	619	192	427	221,9%	1.597	1.788	(190)	-10,6%
Costos financieros <sup>3</sup>	(321)	(1.512)	1.191	-78,8%	(4.865)	(3.786)	(1.079)	28,5%
Diferencias de cambio	(1.068)	(356)	(712)	200,2%	(83)	(1.044)	961	-92,0%
Resultados por unidades de reajuste	19	(108)	126	117,3%	(122)	165	(287)	-174,1%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(930)</b>	<b>(1.622)</b>	<b>692</b>	<b>-42,7%</b>	<b>(3.735)</b>	<b>(2.000)</b>	<b>(1.736)</b>	<b>86,8%</b>
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b>	<b>216</b>	<b>(1.786)</b>	<b>2.002</b>	<b>112,1%</b>	<b>1.392</b>	<b>3.416</b>	<b>(2.023)</b>	<b>-59,2%</b>
Impuesto a las Ganancias	117	1.800	(1.682)	-93,5%	770	2.889	(2.119)	-73,4%
<b>Ganancia (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>333</b>	<b>13</b>	<b>320</b>	<b>2426,8%</b>	<b>2.162</b>	<b>6.305</b>	<b>(4.143)</b>	<b>-65,7%</b>
	0,7%	0,0%			1,5%	4,3%		
<b>EBIIDA</b>	<b>5.883</b>	<b>4.098</b>	<b>1.785</b>	<b>43,5%</b>	<b>19.114</b>	<b>17.350</b>	<b>1.764</b>	<b>10,2%</b>
	13,1%	8,8%			12,9%	11,9%		

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

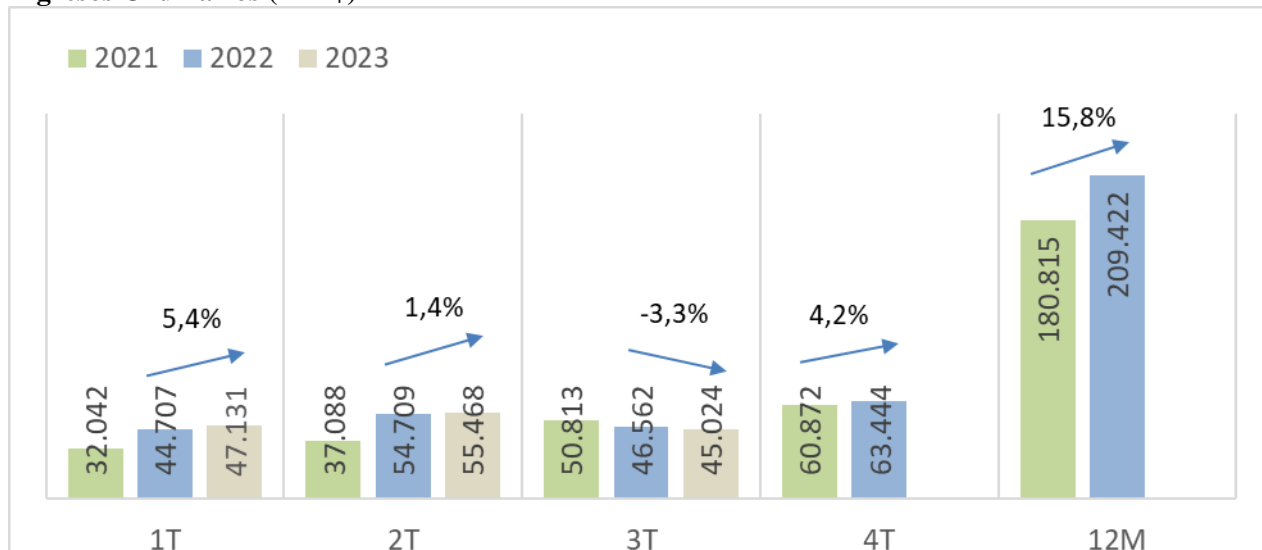
2 Ingresos Financieros = Ingresos Financieros por depósitos a plazos en \$ y US\$ más diferencia de cambio por operaciones de forward (utilidad)

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

**Ingresos Ordinarios**

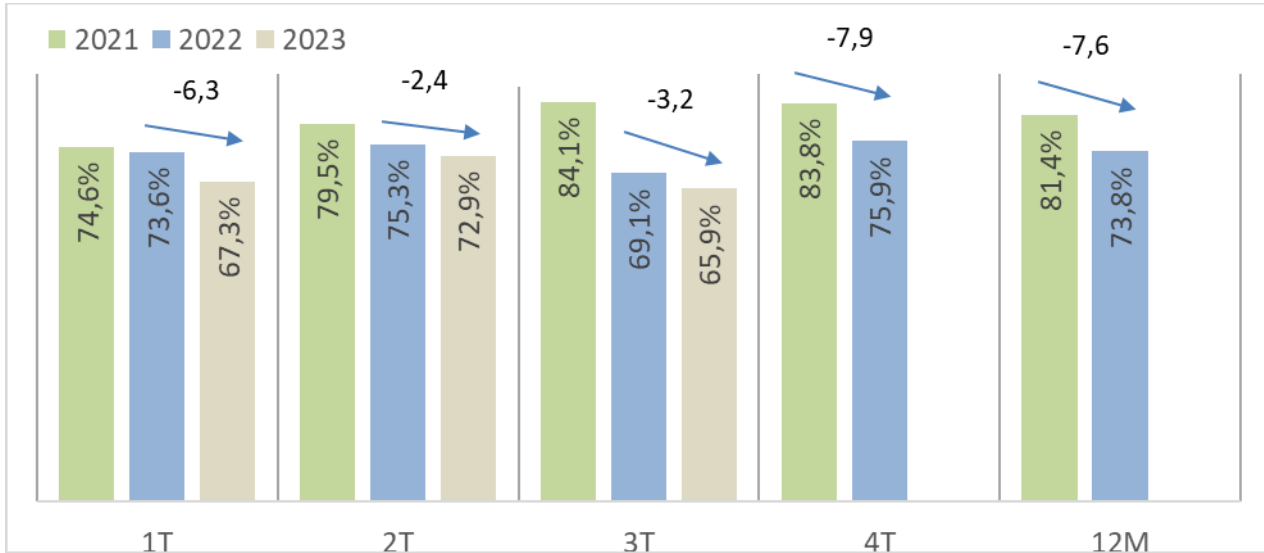
Los Ingresos Ordinarios experimentaron una baja del 3,3% en el 3T23 en comparación con el 3T22. Esta disminución se debe, principalmente, a la baja de Ingresos en el Segmento Retail, que experimentó una disminución del 7,9% por una menor demanda agregada en el sector, en un contexto de liquidaciones agresivas a nivel de mercado, según se señaló precedentemente. Por otro lado, los ingresos del Segmento Financiero aumentaron un 7,0% en el 3T23 debido a la estabilización de la cartera de clientes, alcanzando niveles más cercanos a los registrados históricamente en términos nominales a lo largo del año.

**Ingresos Ordinarios (MM\$)**



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

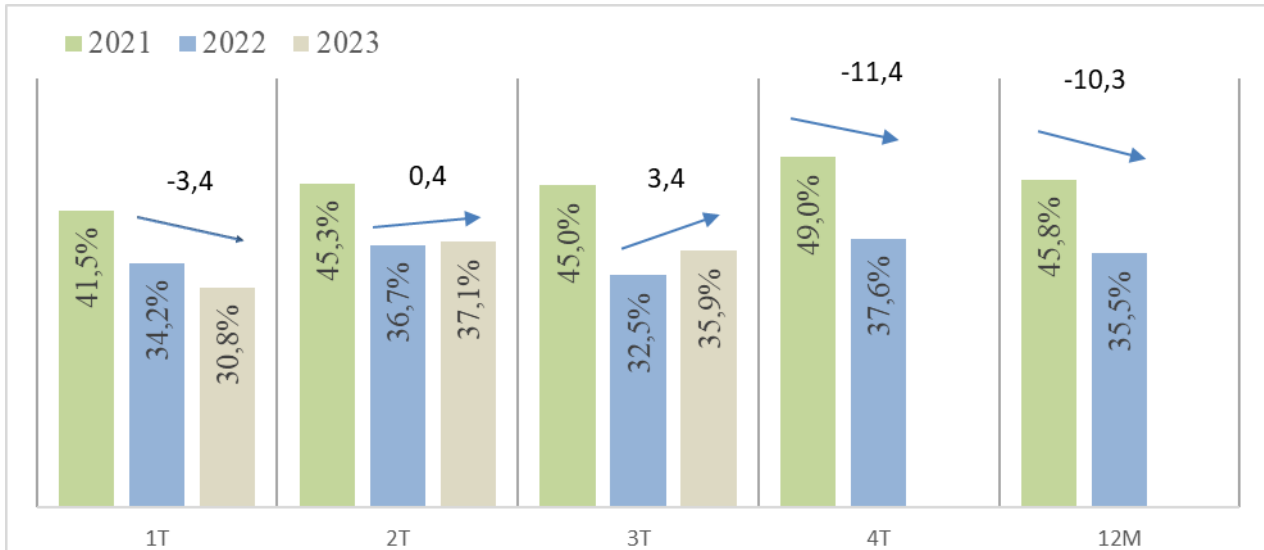
**Participación Ingresos Retail (%)**



**Margen Bruto**

En el 3T23, se logró un aumento de 3,4 pp en el Margen Bruto sobre Ingresos en comparación con el 3T22. Esto se explica por el incremento en el margen del Segmento Financiero debido al aumento de la cartera del año anterior y su estabilización durante este año, lo que redundó en mayores ingresos, y por el aumento de 7,0 pp en el margen comercial del Segmento Retail.

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

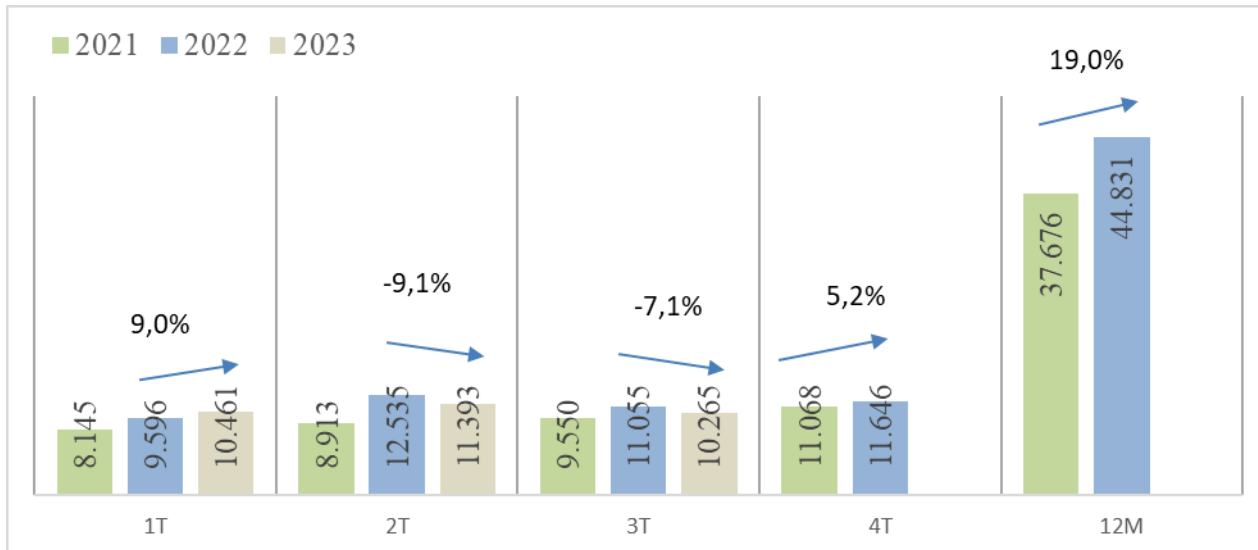




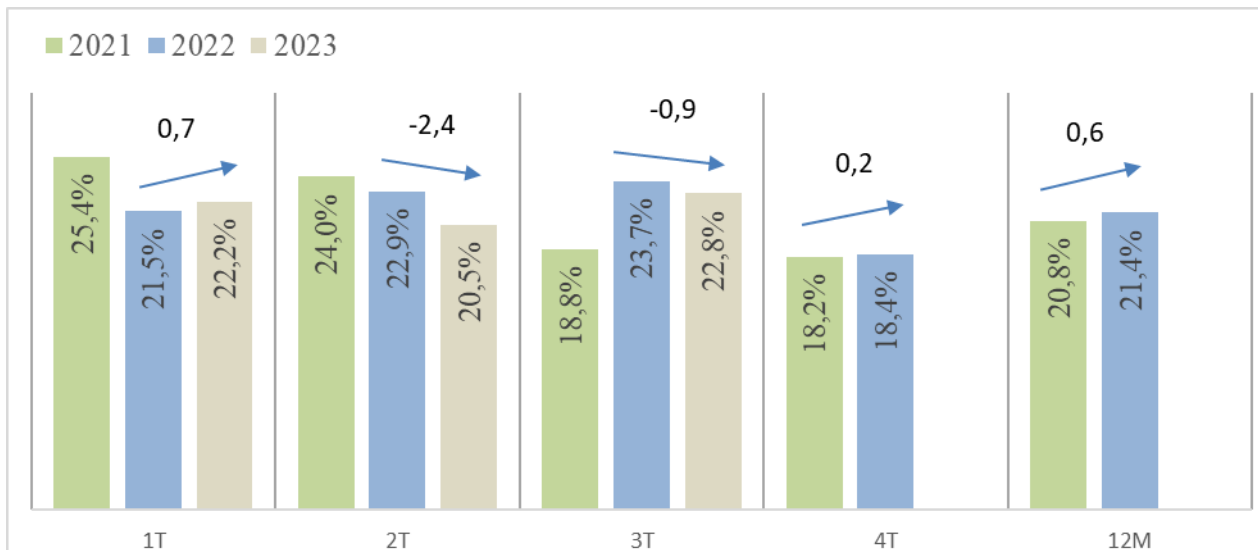
**Gastos de Administración (sin Depreciación y Amortización)**

Durante el 3T23, los Gastos de Administración (GA) experimentaron una disminución del 7,1% en comparación con el 3T22. Esto resultó en una reducción de 0,9 pp en la proporción de GA/Ingresos Ordinarios para el mismo período. Ambas reducciones son el resultado del esfuerzo, control y enfoque que ha llevado a cabo la compañía durante todo el 2023, con el objetivo de rentabilizar sus operaciones sin que esto afecte la calidad de los productos y el nivel de los servicios que reciben nuestros clientes.

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



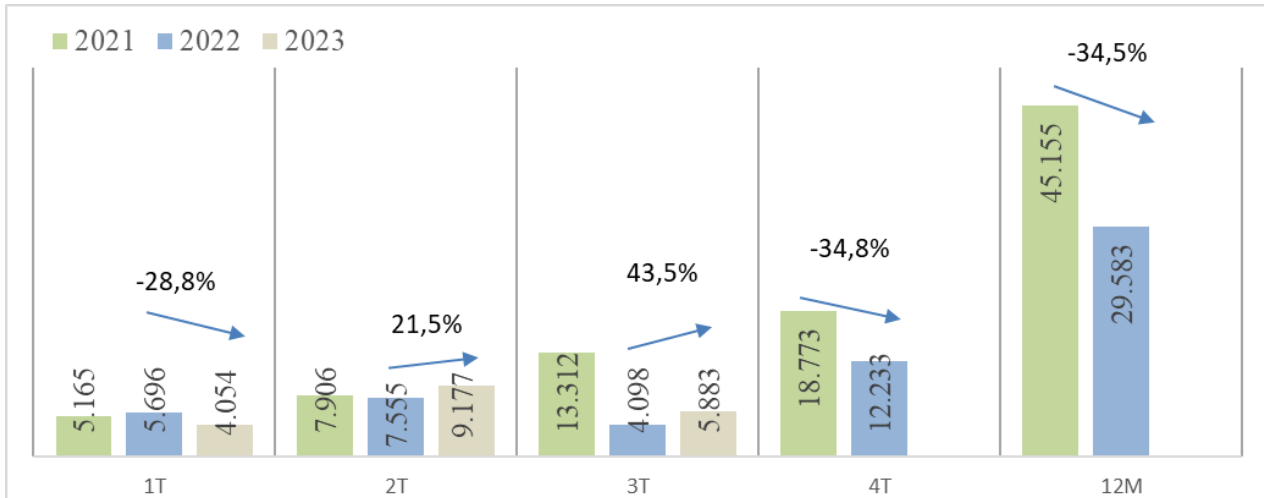
**GA (sin Dep. y Amort.) / Ingresos Ordinarios (%)**



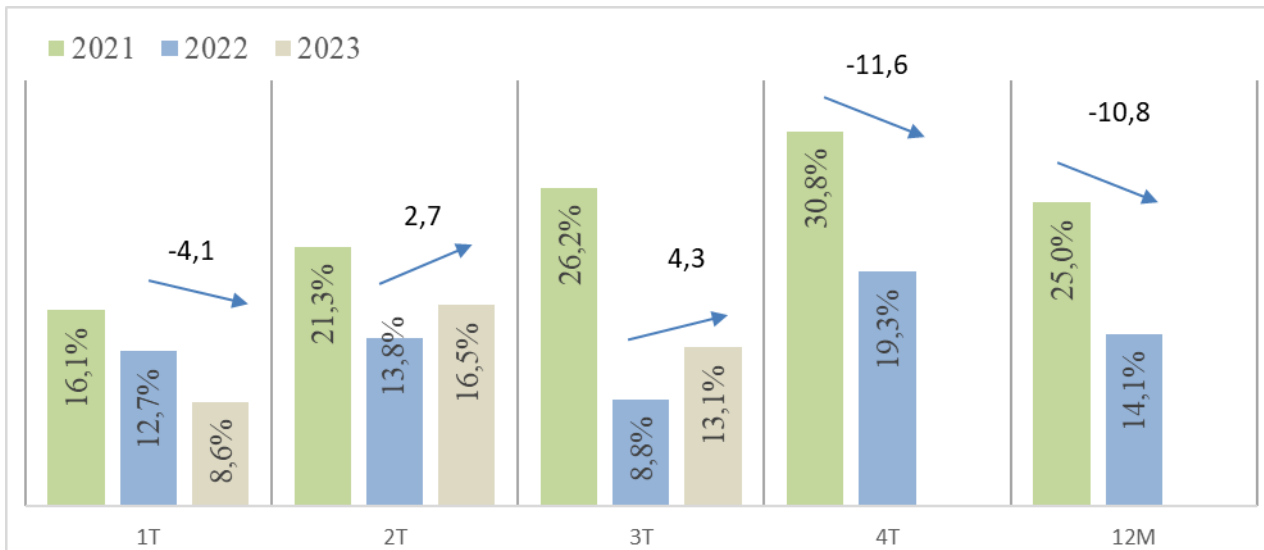
### EBITDA y Margen EBITDA

En el 3T23, el EBITDA y el margen EBITDA experimentaron un incremento del 43,5% y 4,3 pp, respectivamente, en comparación con el 3T22. Ambos aumentos se deben a la combinación de esfuerzos asociados a un mejor Margen Bruto y a la reducción de los Gastos de Administración (GA).

#### EBITDA (MM\$)



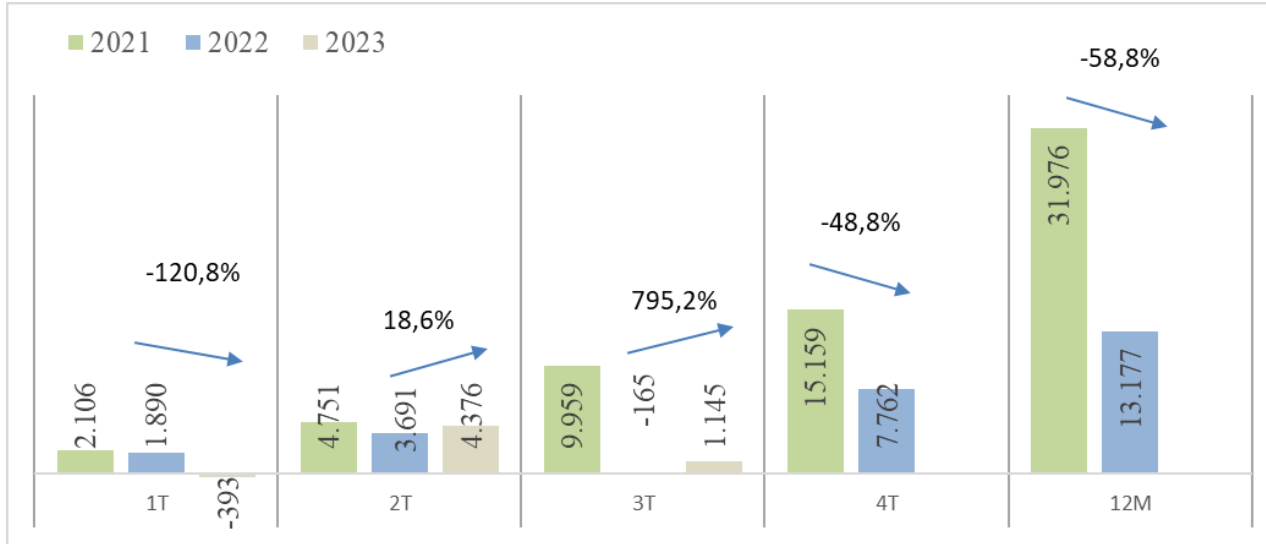
#### Margen EBITDA (%)



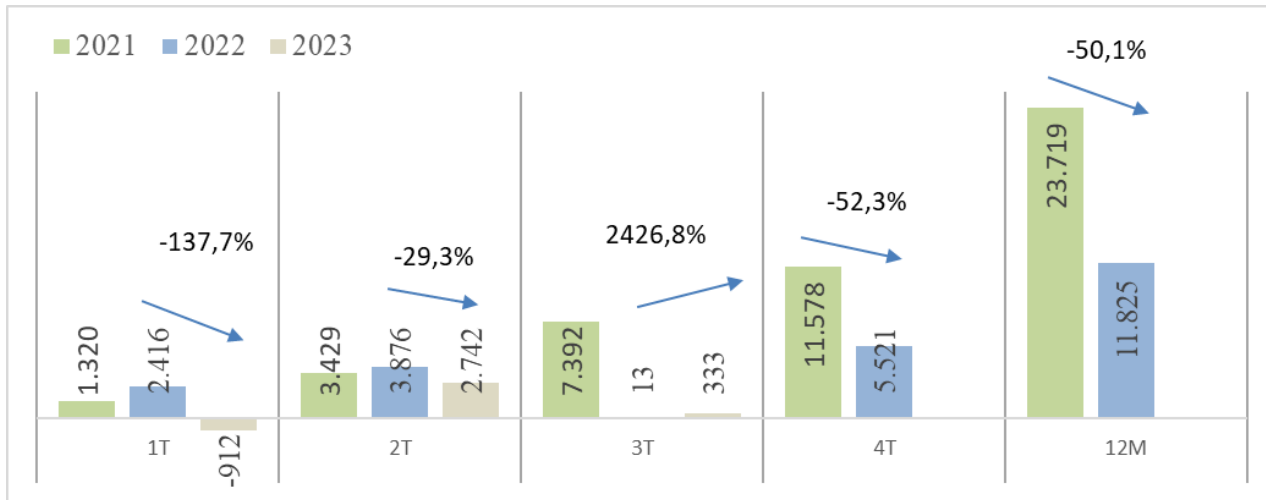
**Resultado Operacional y Ganancia (Pérdida) del ejercicio**

La Utilidad del ejercicio en el 3T23 fue de MM\$ 333, comparada con una utilidad de MM\$ 13 en el 3T22. Estas mejoras en los resultados se explican principalmente por los factores mencionados previamente: mejora en el Margen Bruto y reducción de los Gastos de Administración (GA).

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



**Ganancia (Pérdida) del ejercicio (MM\$)**



**Resultados Segmento Retail**

	3T2023	3T2022	Var.	Var.	9M2023	9M2022	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	29.657	32.194	(2.537)	-7,9%	101.795	106.302	(4.507)	-4,2%
Costos de Ventas	(20.855)	(23.742)	2.886	-12,2%	(71.234)	(72.451)	1.217	-1,7%
<b>Margen Bruto</b>	<b>8.802</b>	<b>8.453</b>	<b>349</b>	<b>4,1%</b>	<b>30.561</b>	<b>33.851</b>	<b>(3.290)</b>	<b>-9,7%</b>
	29,7%	26,3%			30,0%	31,8%		
Gastos de Administración <sup>1</sup>	(7.892)	(8.806)	913	-10,4%	(25.581)	(26.849)	1.268	-4,7%
Depreciación y Amortización	(4.610)	(4.110)	(499)	12,1%	(13.534)	(11.579)	(1.955)	16,9%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>(3.700)</b>	<b>(4.463)</b>	<b>763</b>	<b>-17,1%</b>	<b>(8.553)</b>	<b>(4.576)</b>	<b>(3.977)</b>	<b>86,9%</b>
	-12,5%	-13,9%			-8,4%	-4,3%		
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>1.724</b>	<b>1.059</b>	<b>666</b>	<b>62,9%</b>	<b>4.291</b>	<b>4.992</b>	<b>(700)</b>	<b>-14,0%</b>
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impues</b>	<b>(1.976)</b>	<b>(3.404)</b>	<b>1.428</b>	<b>-42,0%</b>	<b>(4.262)</b>	<b>415</b>	<b>(4.677)</b>	<b>-1126,7%</b>
Impuesto a las Ganancias	608	1.822	(1.214)	-66,6%	1.936	2.513	(576)	-22,9%
<b>Ganancia (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>(1.368)</b>	<b>(1.582)</b>	<b>214</b>	<b>-13,5%</b>	<b>(2.326)</b>	<b>2.928</b>	<b>(5.254)</b>	<b>-179,4%</b>
	-4,6%	-4,9%			-2,3%	2,8%		
<b>EBITDA <sup>2</sup></b>	<b>909</b>	<b>(353)</b>	<b>1.262</b>	<b>357,6%</b>	<b>4.980</b>	<b>7.002</b>	<b>(2.022)</b>	<b>-28,9%</b>
	3,1%	-1,1%			4,9%	6,6%		

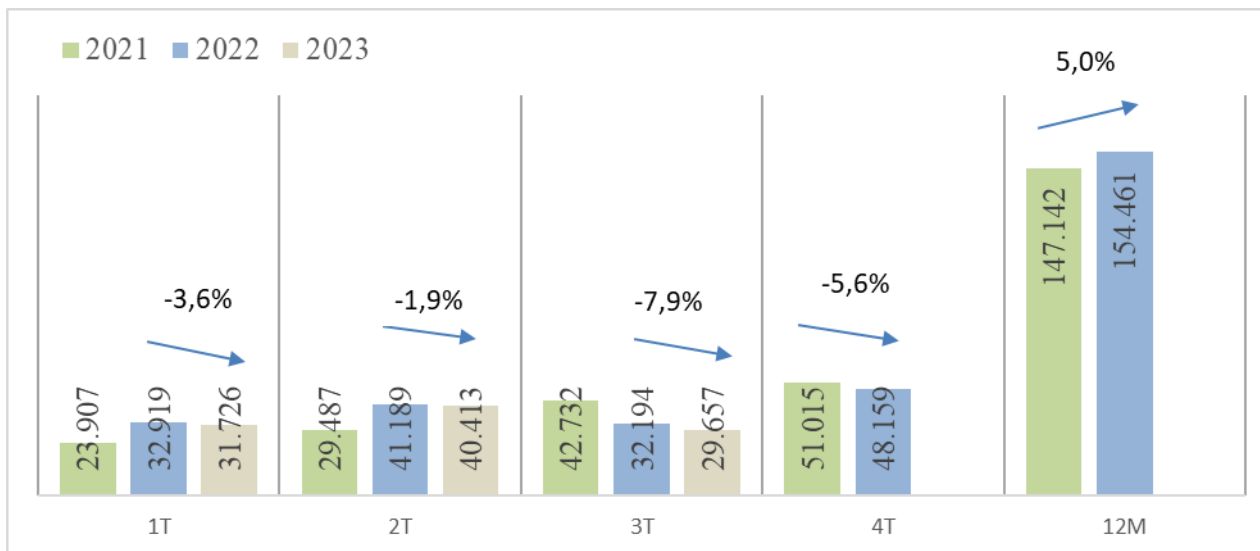
<sup>1</sup> Gastos de Administración= Gastos de Administración + Costo de Distribución - Depreciación y Amortización

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

**Ingresos Retail**

Los ingresos por ventas en el Segmento Retail experimentaron una disminución del 7,9% en el 3T23 en comparación con el 3T22. Esta disminución se explica principalmente por una reducción en los niveles generales de consumo que ha experimentado la economía y campañas agresivas de liquidación de la competencia en los últimos meses del invierno, con el propósito de reducir inventarios.

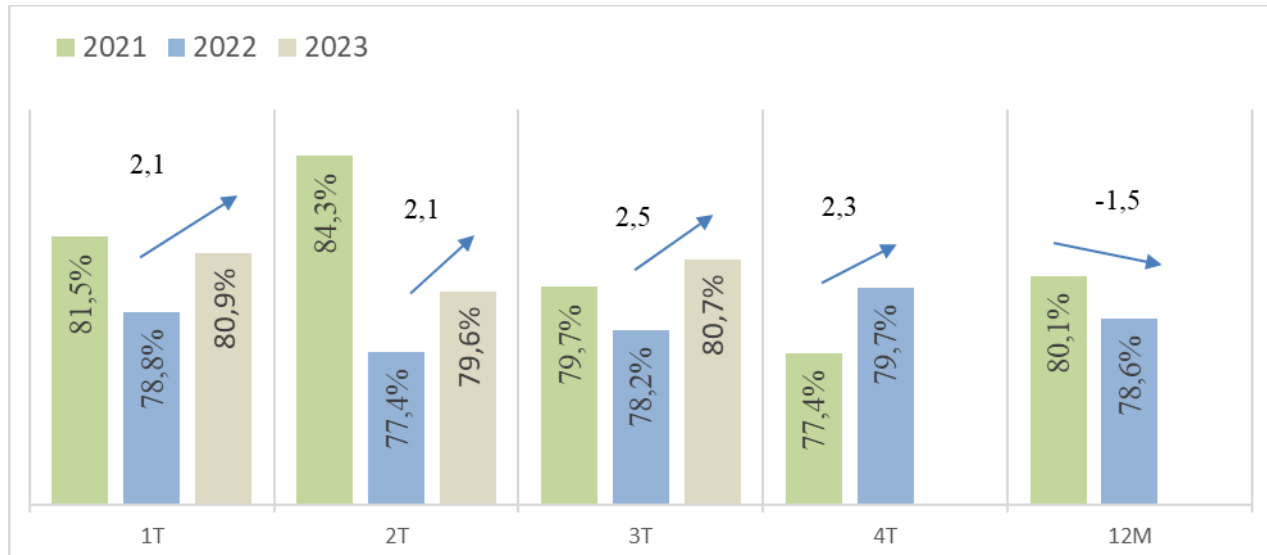
**Ingresos Retail (MM\$)**



**Participación de ventas al contado**

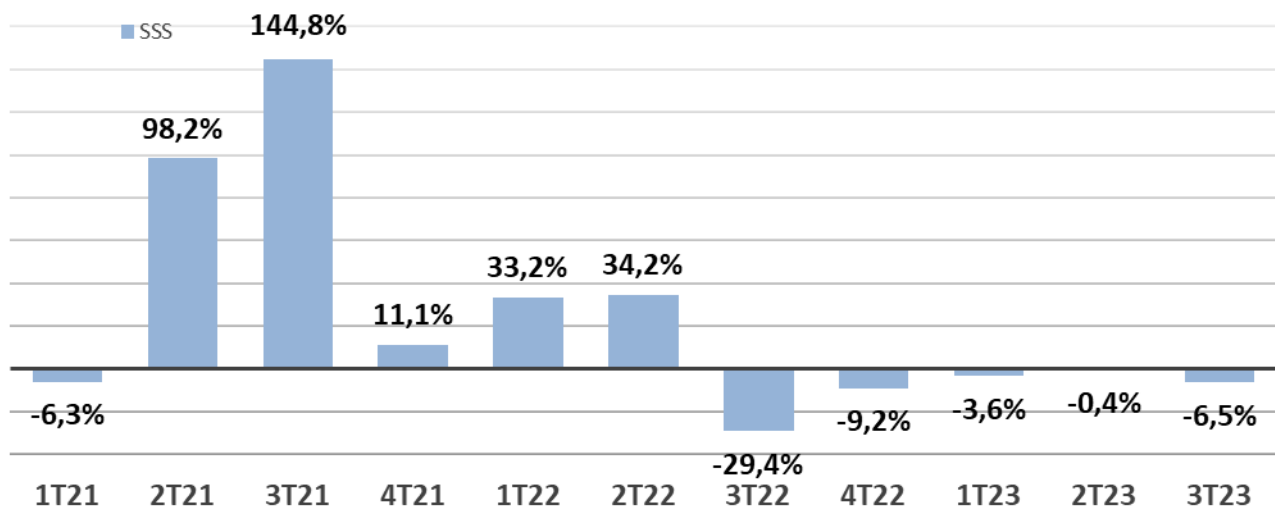
En el 3T23, las ventas al contado experimentaron un incremento de 2,5 pp. en comparación con el 3T22. Esta participación ha mantenido su estabilidad en los períodos recientes.

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



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

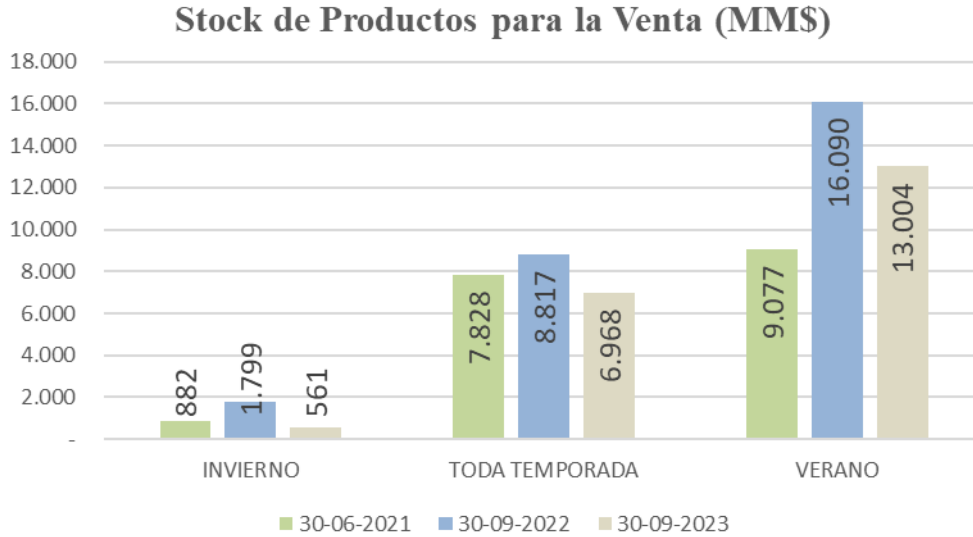
En el 3T23, las ventas a tiendas iguales registraron una disminución del 6,5% en comparación con el 3T22. Esta reducción se explica principalmente por la disminución de los ingresos totales del Segmento Retail, como se ha explicado previamente.



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

**Stock de Productos para la Venta al cierre del 3T23**

La política de la compañía es evacuar la “totalidad” del stock de invierno al final de este trimestre, tal como se puede observar en el bajo inventario final de esa temporada. El stock de verano, que abastecerá principalmente el último trimestre del año, ya está ingresando según lo planificado.



**Margen Comercial (\*)**

El Margen Comercial experimentó un aumento de 7,0 pp, pasando del 46,9% en el 3T22 al 53,9% en el 3T23. Este aumento se atribuye, principalmente, a un inventario final de invierno ajustado, lo que implicó un mejor manejo de los precios de liquidación, y a un adelanto excepcional de la mercadería de verano que entró, por definición del negocio, con un mejor margen. Esto, en conjunto con una minuciosa administración de precios del área comercial, y una mejor negociación de precios en origen con proveedores.

**Margen Comercial (%)**

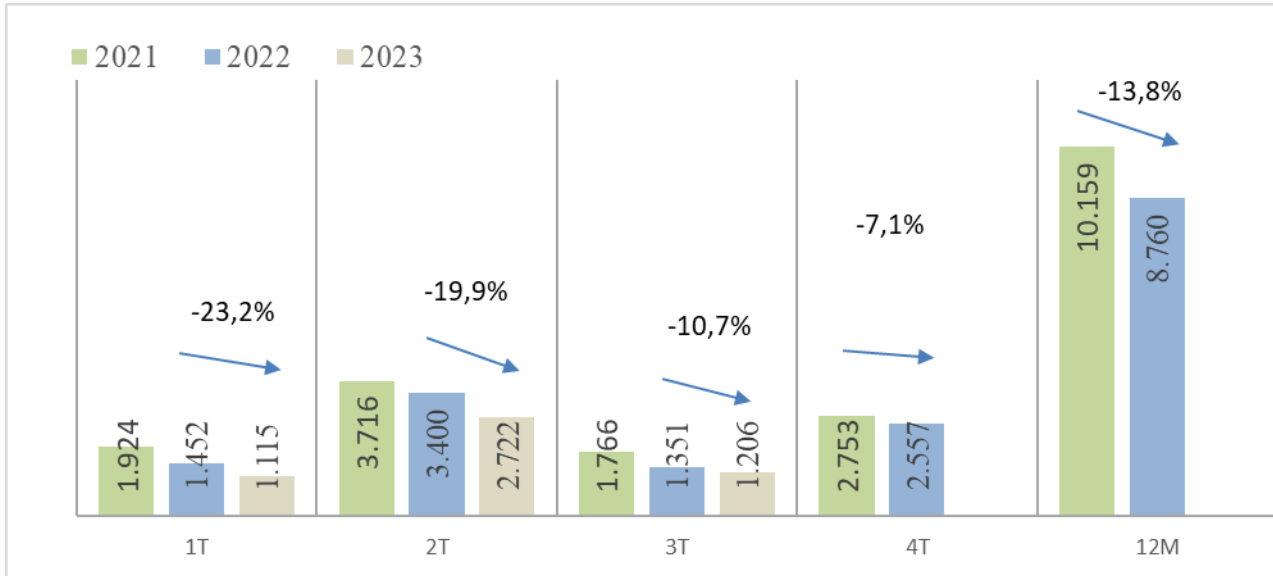


(\*) Margen Comercial = (Ingreso Ordinarios - Costo de Mercadería) / Ingresos Ordinarios.

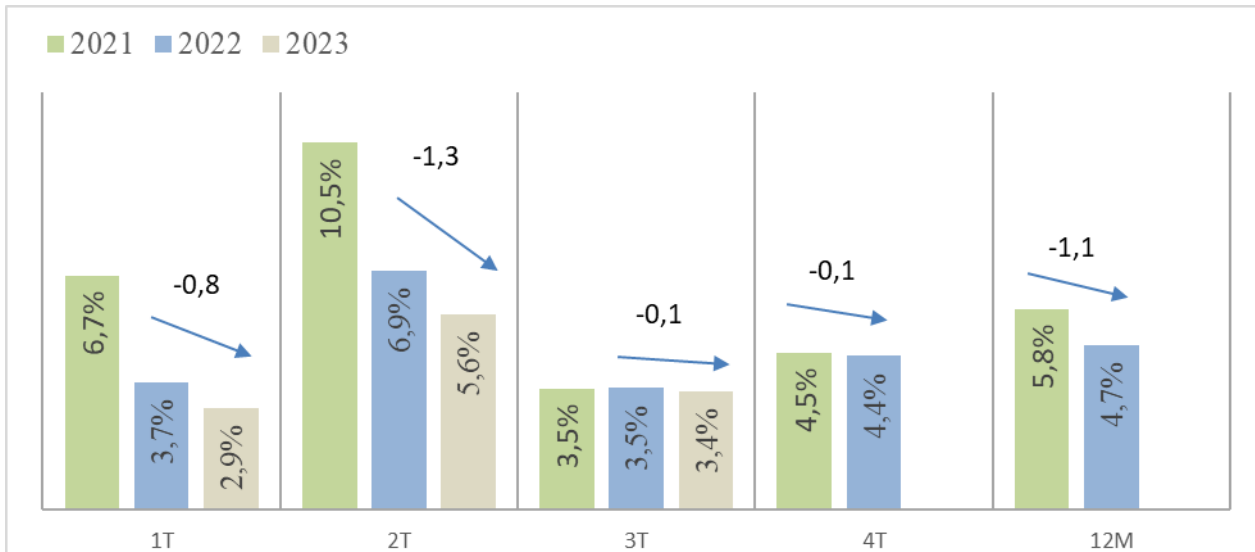
**Venta Bruta e-commerce**

La disminución del 10,7% en las ventas de este canal en el 3T23 en comparación con el 3T22 está en directa relación con la baja ya explicada de los ingresos totales del Segmento Retail. Adicionalmente, el stock conservador de productos de invierno afectó de manera más significativa al comercio electrónico. A partir de septiembre, esta tendencia comenzó a revertirse positivamente, pero no suficiente para compensar los dos meses anteriores.

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



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





**Resultados Segmento Financiero**

	3T2023	3T2022	Var.	Var.	9M2023	9M2022	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	15.367	14.368	999	7,0%	45.827	39.675	6.152	15,5%
Costos de Explotación	(9.649)	(9.210)	(439)	4,8%	(30.001)	(27.447)	(2.554)	9,3%
<b>Margen Bruto</b>	<b>5.718</b>	<b>5.158</b>	<b>560</b>	<b>10,9%</b>	<b>15.826</b>	<b>12.229</b>	<b>3.598</b>	<b>29,4%</b>
	37,2%	35,9%			34,5%	30,8%		
Gastos de Administración <sup>1</sup>	(2.373)	(2.249)	(125)	5,5%	(6.538)	(6.336)	(202)	3,2%
Depreciación y Amortización	(128)	(153)	24	-15,9%	(452)	(356)	(97)	27,1%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>3.216</b>	<b>2.756</b>	<b>460</b>	<b>16,7%</b>	<b>8.836</b>	<b>5.537</b>	<b>3.299</b>	<b>59,6%</b>
	20,9%	19,2%			19,3%	14,0%		
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(1.025)</b>	<b>(1.139)</b>	<b>114</b>	<b>-10,0%</b>	<b>(3.181)</b>	<b>(2.536)</b>	<b>(645)</b>	<b>25,4%</b>
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b>	<b>2.192</b>	<b>1.618</b>	<b>574</b>	<b>35,4%</b>	<b>5.655</b>	<b>3.001</b>	<b>2.654</b>	<b>88,4%</b>
Impuesto a las Ganancias	(490)	(23)	(468)	2068,3%	(1.166)	377	(1.543)	-409,7%
<b>Ganancia (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>1.701</b>	<b>1.595</b>	<b>106</b>	<b>6,6%</b>	<b>4.488</b>	<b>3.377</b>	<b>1.111</b>	<b>32,9%</b>
	11,1%	11,1%			9,8%	8,5%		
<b>EBITDA <sup>2</sup></b>	<b>3.345</b>	<b>2.909</b>	<b>436</b>	<b>15,0%</b>	<b>9.288</b>	<b>5.893</b>	<b>3.396</b>	<b>57,6%</b>
	21,8%	20,2%			20,3%	14,9%		

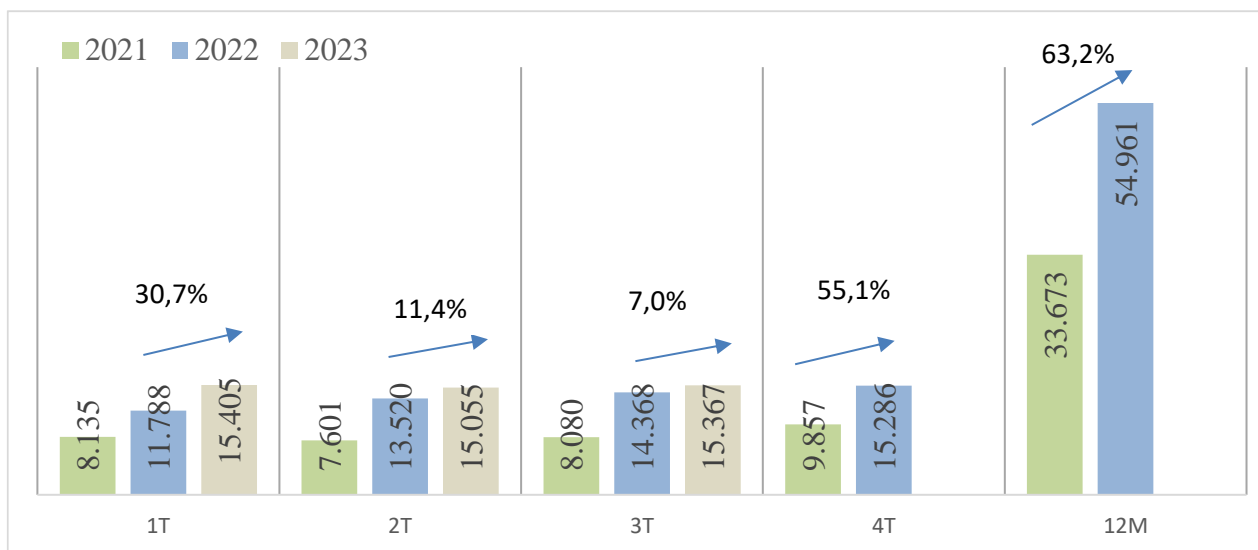
1 Gastos de Administración= Gastos de Administración + Costo de Distribución - Depreciación y Amortización

2 Ebitda = Resultado operacional + Depreciación y amortización

**Ingresos Segmento Financiero**

Los Ingresos Ordinarios del Segmento Financiero experimentaron un aumento del 7,0% en el 3T23 en comparación con el 3T22. Este crecimiento se debe, principalmente, al tamaño promedio de la cartera de los últimos 9 meses en comparación con el mismo período 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
Cartera Bruta	MM\$	79.627	88.104	89.470	95.832		91.456	91.282	90.319
Castigos Incobrables	MM\$	2.196	3.695	5.539	6.123	17.553	6.923	8.100	7.352
Gasto en Provisiones Incobrables	MM\$	5.509	6.526	6.091	7.421	25.548	7.082	6.715	6.486
Gasto Prov. por Pasivo Contingente	MM\$	64	12	(90)	(152)	(166)	(10)	(96)	32
Stock Provisiones Incobrables <sup>(1)</sup>	MM\$	16.969	19.801	20.352	21.651		21.809	20.425	19.559
Clientes Activos	Miles	420	438	430	443		429	425	408
Deuda Promedio	M\$	190	201	208	216		213	215	222
Tasa de Riesgo <sup>(2)</sup>	%	21,3%	22,5%	22,7%	22,6%		23,8%	22,4%	21,7%
% Castigo 12 meses/Cartera Bruta	%	11,0%	11,1%	14,6%	18,3%		24,4%	29,2%	31,6%
% Castigo Neto 12 meses/Cartera Bruta	%	5,2%	6,6%	10,8%	15,1%		21,1%	26,0%	28,2%

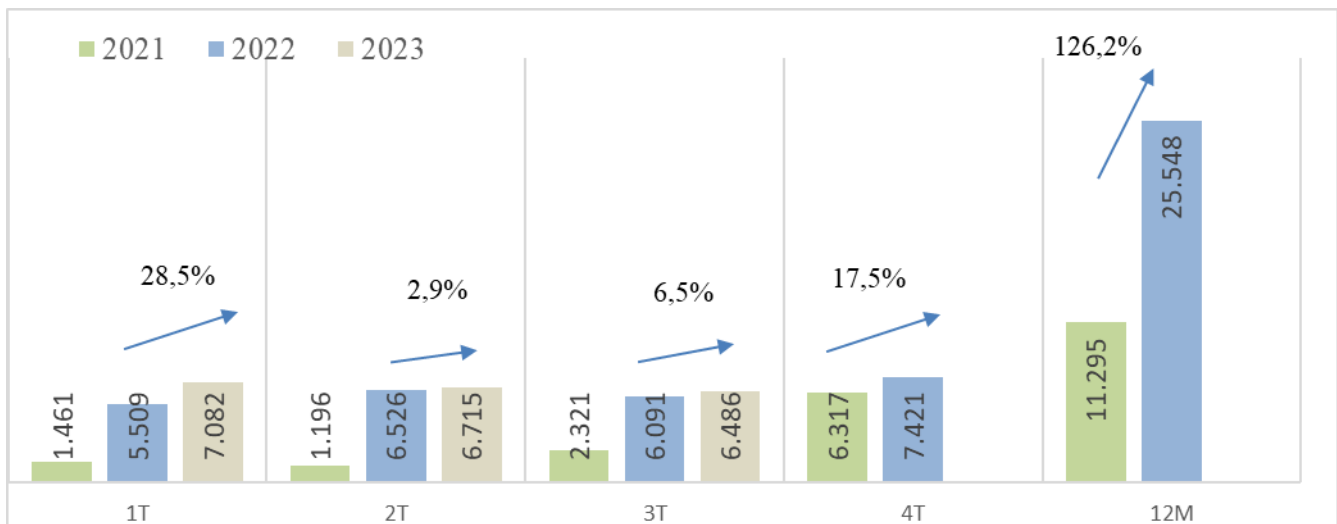
(1) Stock no incluye provisión de incobrable por pasivo contingente

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

**Provisión de Incobrables (\*)**

El gasto por provisión de incobrables en el 3T23 alcanzó los MM\$ 6.486, lo que representa un incremento del 6,5% en comparación con el 3T22. Este aumento se debe, principalmente, al incremento promedio en el volumen de la cartera, como se explicó anteriormente, y a una situación de morosidad general en el mercado que genero un mayor nivel de castigo durante este trimestre.

**Gasto provisión incobrable (MM\$)**

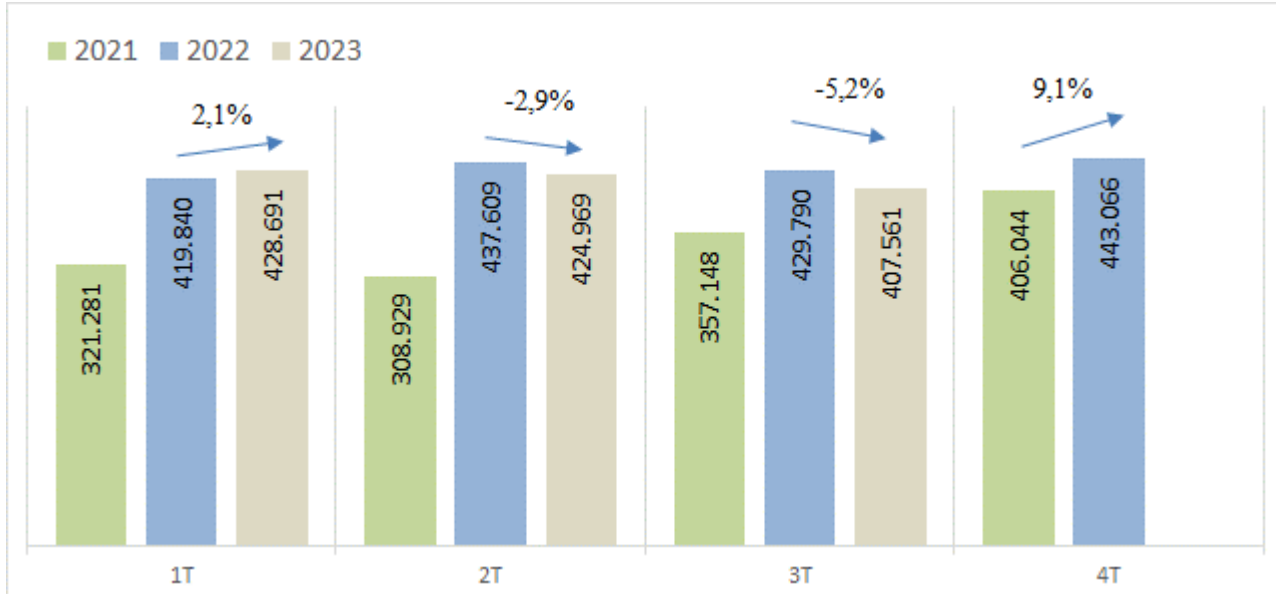


Nota: No incluye provisión de incobrable por pasivo contingente.

**Cientes Activos (\*)**

Al cierre del 3T23, el número de Cientes Activos disminuyó en 22.229 en comparación con el 3T22, lo que representa una baja del 5,2%. Cerramos el trimestre con 407.561 clientes. Esta disminución se explica por una política conservadora en la incorporación de nuevos clientes que cumplan con los perfiles de riesgo deseados.

**Cientes Activos**

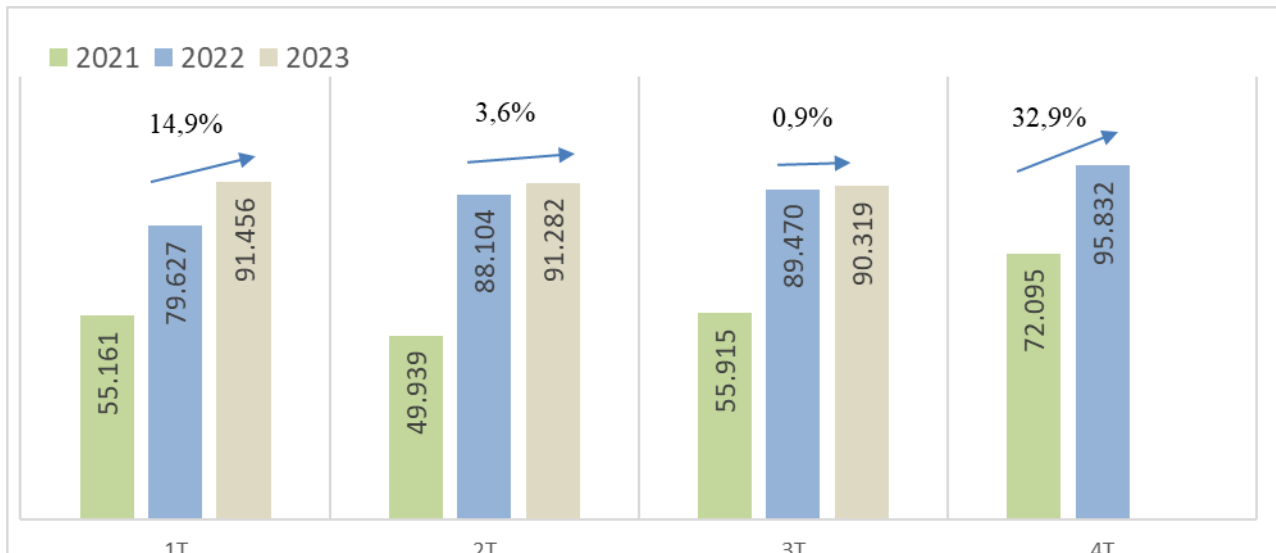


(\*) Cientes Activos = Todo cliente que mantiene una deuda pendiente.

**Cartera Bruta**

La cartera experimentó un aumento del 0,9% al cierre del 3T23 en comparación con el cierre del 3T22. Esta variación está en línea con nuestra política conservadora y el objetivo de mantener un volumen estable de cartera desde el tercer trimestre del año pasado.

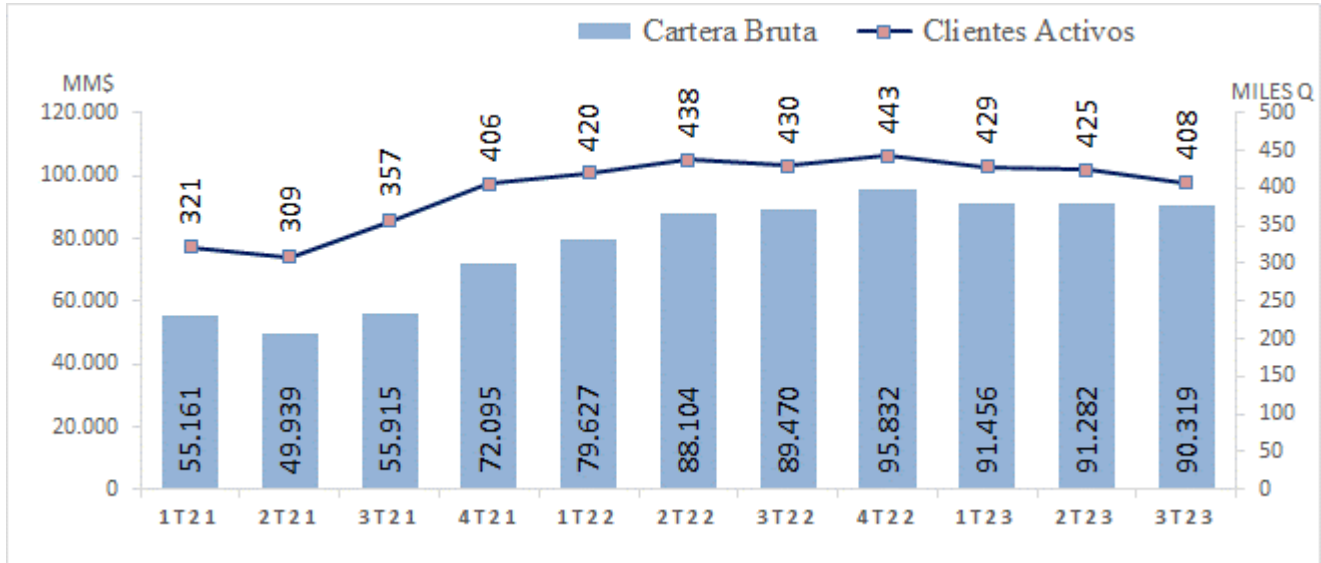
**Cartera Bruta (MM\$)**



**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°)**



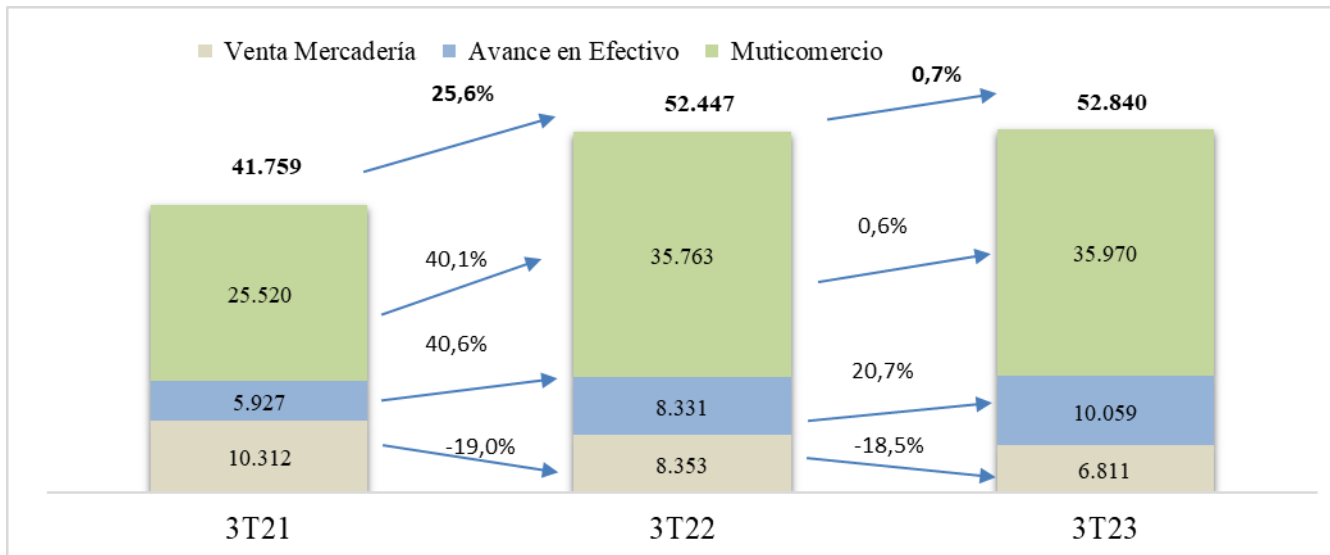
**Colocaciones**

Durante el 3T23, el flujo total de colocaciones alcanzó los MM\$ 52.840, lo que representa un incremento del 0,7% en comparación con el mismo período del año anterior (3T22). Al analizar las variaciones por línea de negocio en relación con el 3T22, se observan los siguientes resultados:

- En el caso de Comercios Asociados, se registró un aumento del 0,6%.
- En el segmento de Avance en Efectivo, se evidenció un aumento del 20,7%.
- Por su parte, las Ventas a Crédito en Tiendas experimentaron una disminución del 18,5%.

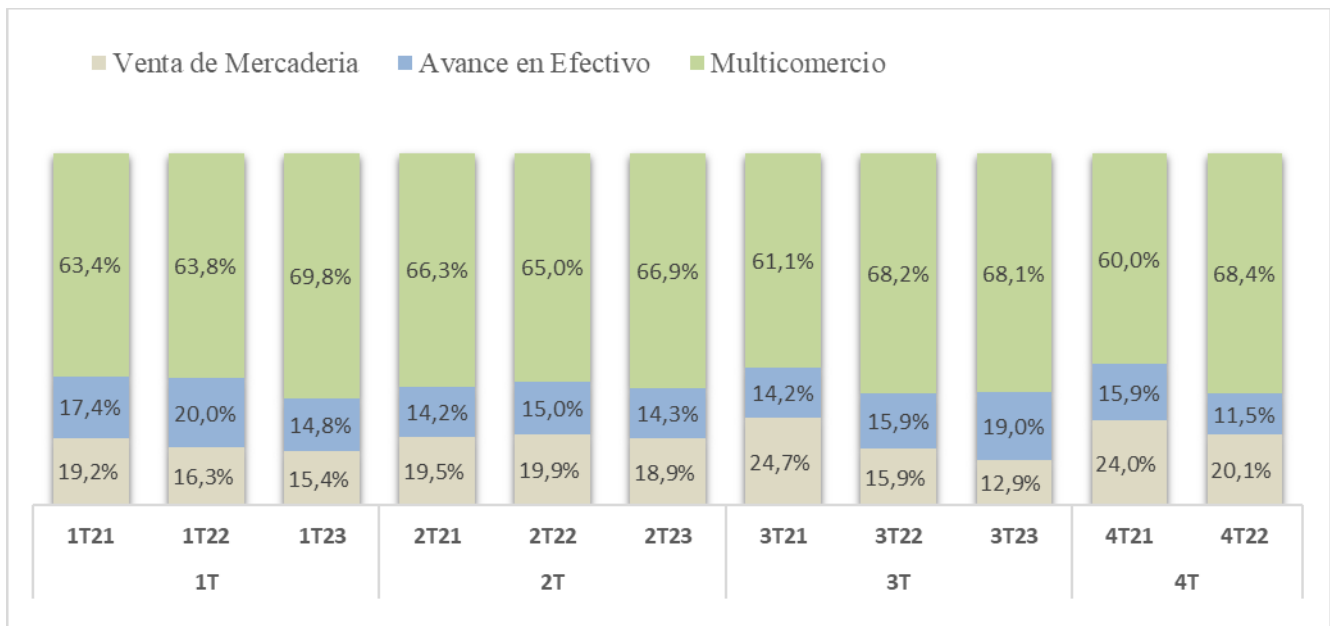
Estos datos están en directa sintonía con una política de crédito conservadora implementada durante este año, la cual implica mantener el tamaño de la cartera y la cantidad de clientes estables.

**Colocaciones de Capital 3T (MM\$)**

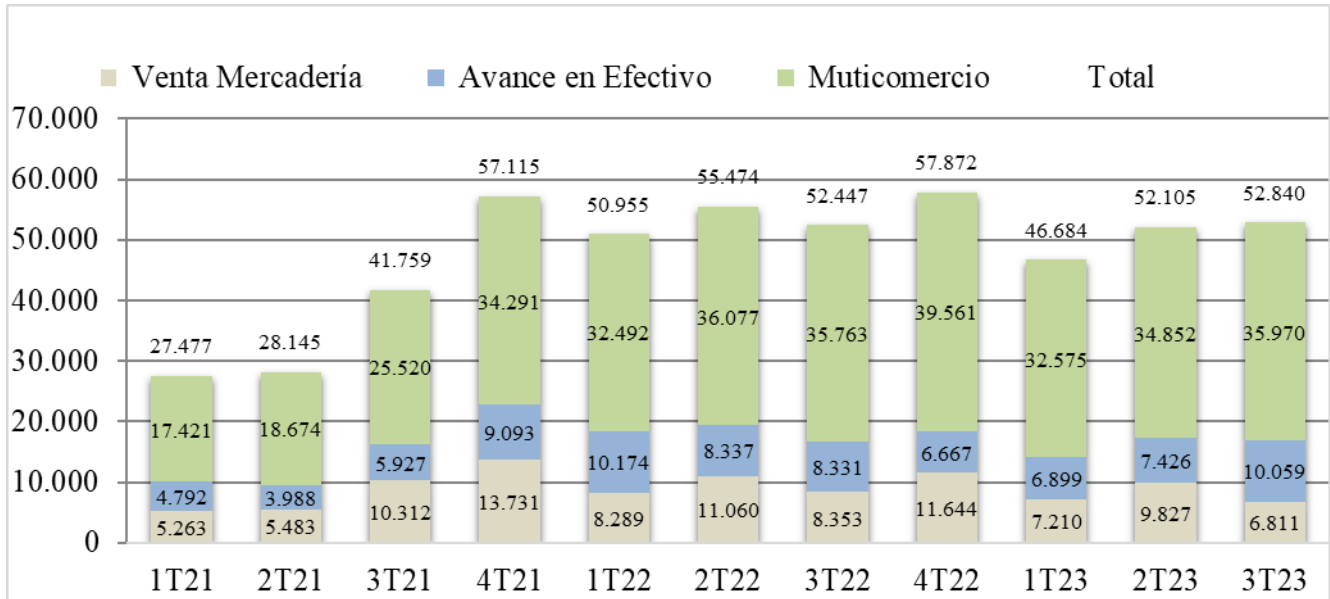


A continuación, se presentan los gráficos que ilustran la composición de las colocaciones y los montos colocados por trimestre:

**Colocaciones de Capital (%)**

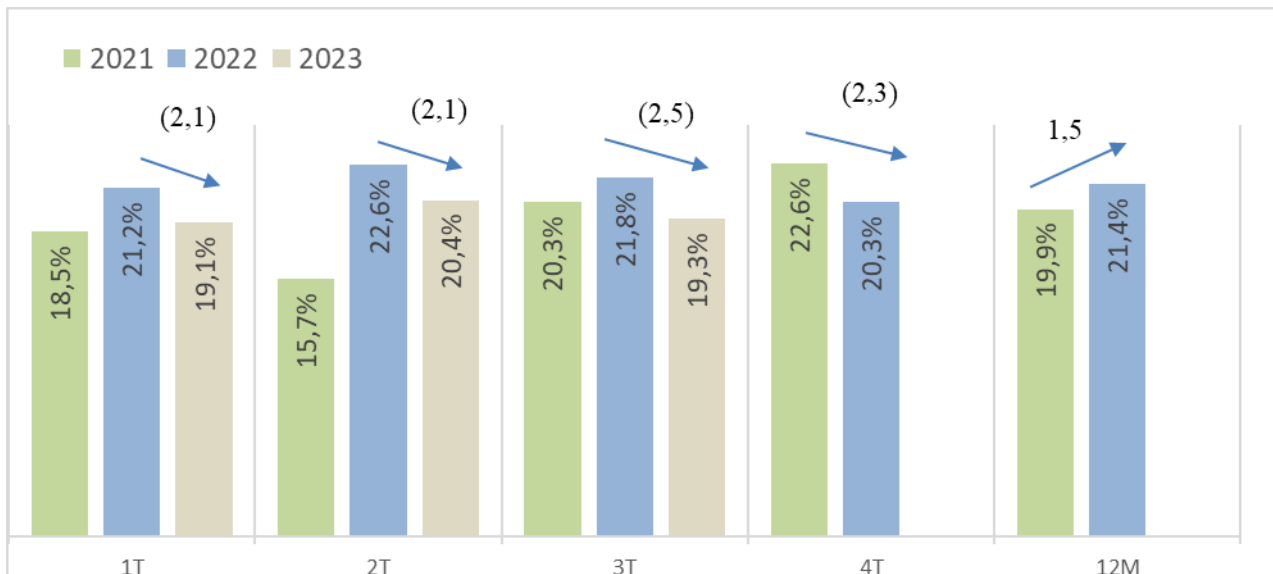


**Colocaciones de Capital (MM\$)**



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

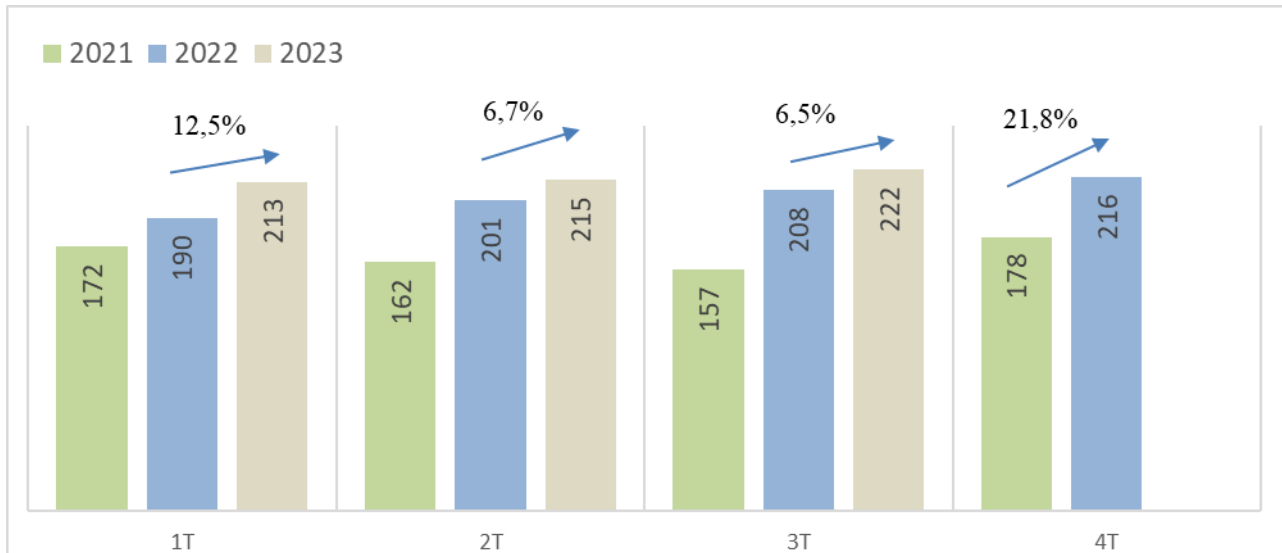
La participación de ventas efectuadas con la Tarjeta Visa Tricot en las tiendas Tricot experimentó una reducción de 2,5 pp. en el 3T23 en comparación con el mismo período del año anterior (3T22). A pesar de esta disminución, se logró mantener una participación estable y un nivel similar al registrado en trimestres anteriores.



**Deuda Promedio (\*)**

Durante el 3T23, la deuda promedio por cliente experimentó un incremento del 6,5% en comparación con el 3T22. A pesar de reflejar un aumento en la deuda, esto está totalmente correlacionado con nuestra estrategia de mantención. De esta forma, hemos restringido la entrada de nuevos clientes a aquellos con mejor perfil de riesgo en función de nuestros modelos de originación, y, por otro lado, estamos aumentando líneas a clientes que estadísticamente perfilan a tener mejor comportamiento de pago.

**Deuda promedio (M\$)**



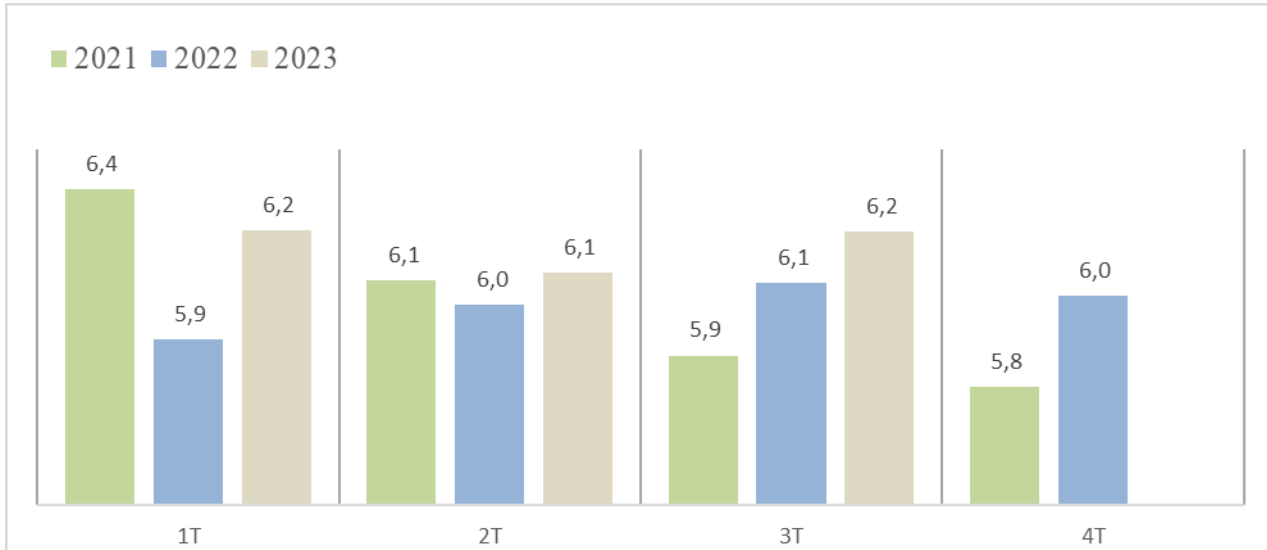
(\*) Cartera vigente bruta dividida por número de clientes activos con deuda.



**Plazo Promedio (\*)**

El plazo promedio de las colocaciones aumentó en el 3T23 respecto al 3T22, manteniéndose en los plazos históricos.

**Plazo Promedio (Meses)**

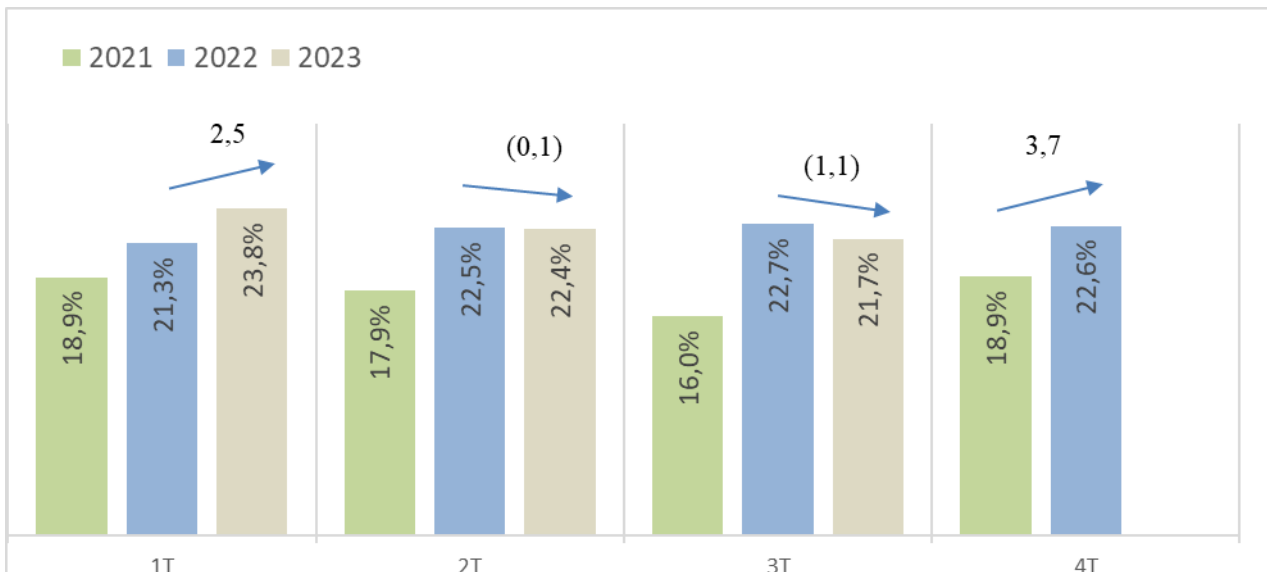


(\*) Corresponde al plazo promedio de los negocios que se originaron en cuotas. No incluye la condición de pago de Revolving.

**Tasa de Riesgo (\*)**

La Tasa de Riesgo experimentó una disminución de 1,1 pp. en el 3T23 en comparación con el mismo período del año anterior (3T22), pasando de 22,7% a 21,7%. Este descenso se atribuye a la consolidación de la cartera, así como a las acciones implementadas para restringir la colocación y la apertura de nuevos clientes, lo que ha contribuido a reducir el riesgo crediticio, según se había anticipado en el trimestre anterior.

**Tasa de Riesgo (%)**

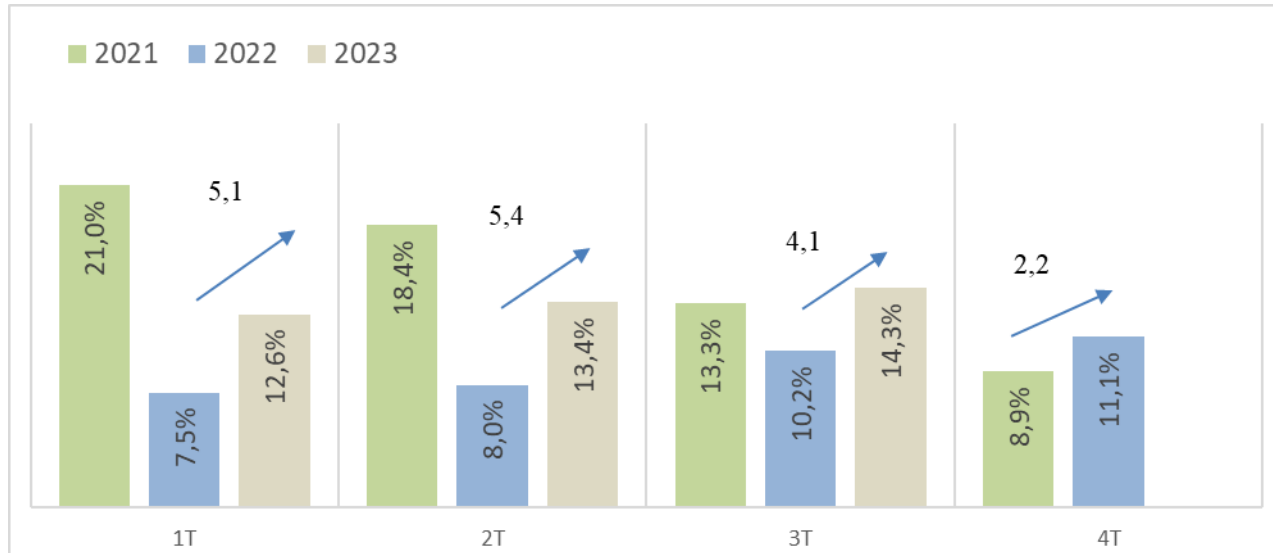


(\*) Stock de Provisión Incobrable /Cartera de Clientes (de deuda vigente).

**Cartera Repactada (\*)**

El porcentaje de cartera repactada experimentó un incremento de 4,1 pp. en el 3T23 en comparación con el mismo período del año anterior (3T22). Este segmento de cartera ha ido en aumento desde el 3T22 debido al deterioro que ha experimentado en el último año. A partir de marzo de 2022, el ratio de la cartera repactada ha ido aumentando en consonancia con el incremento de la morosidad. No obstante, este ratio aún se encuentra dentro de rangos normales para ciclos de aumentos de morosidad.

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

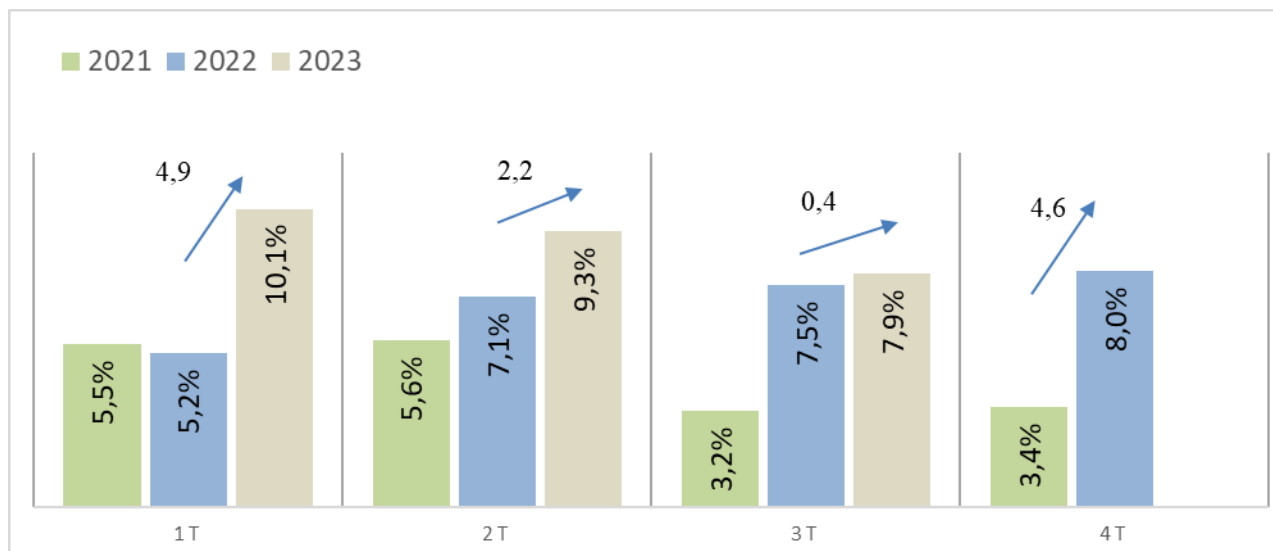


(\*) En esta clasificación se incluye todo cliente que haya repactado su deuda. Esta condición se mantiene hasta que el cliente complete el pago total de dicha operación.

**Mora 90 Días**

El indicador de morosidad a 90 días, calculado sobre la cartera bruta, registró un aumento de 0,4 pp. en comparación con el 3T22, en línea con el incremento de la mora general, motivo por el cual hoy nos encontramos en una situación de estabilización y estamos tomando medidas para controlar este evento, el cual, a pesar de ser más alto que 3T22, es más bajo que los dos trimestres previos de este año.

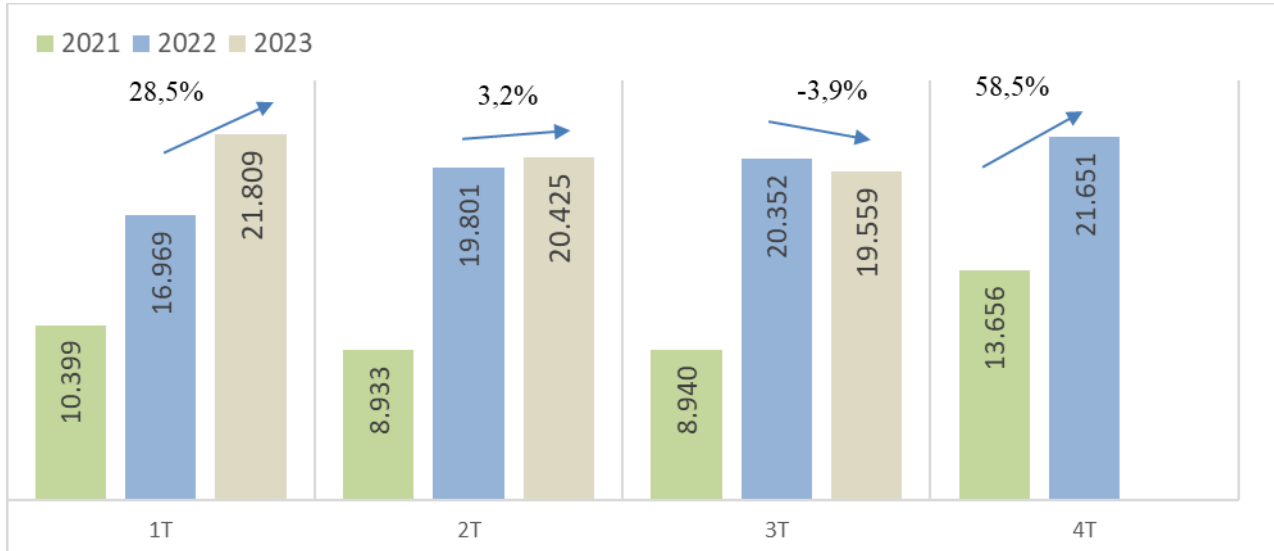
**Mora 90 días /Cartera Bruta (%)**



**Stock de Provisiones (\*)**

El nivel de provisiones disminuyó un 3,9% entre el 3T23 y el 3T22, en línea con la normalización de los niveles de riesgo a lo largo de 2023.

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

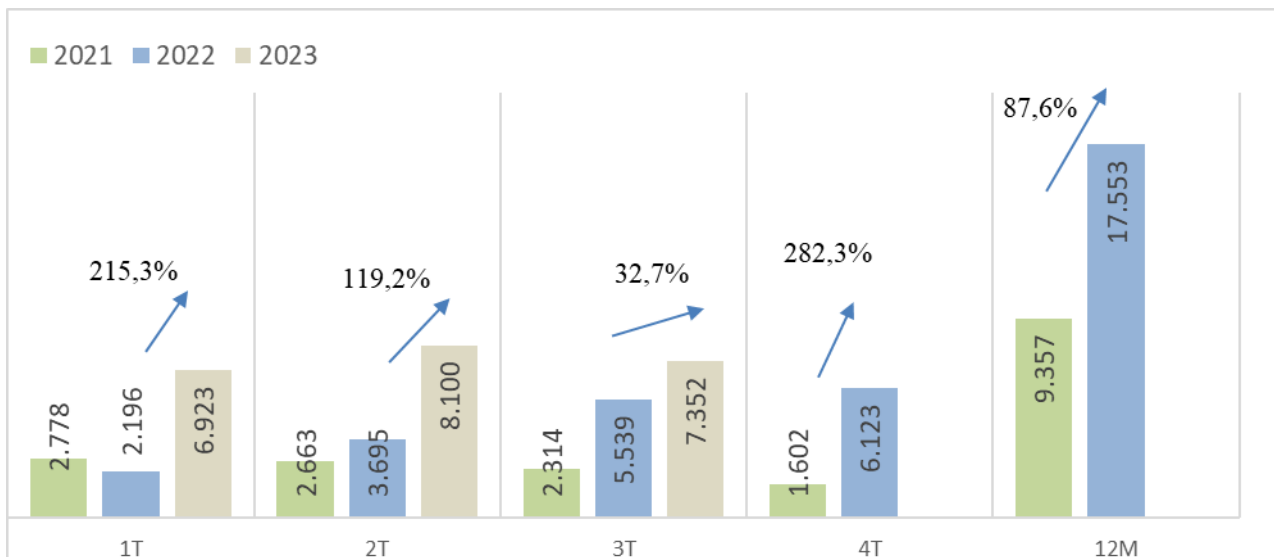


(\*) Por deuda de clientes vigentes.

**Castigos**

Los castigos realizados durante el 3T23 (M\$ 7.352) experimentaron un aumento del 32,7% en comparación con el 3T22 en línea con las tasas de mora de finales del año pasado que se traducen en castigos de clientes que caen posteriormente.

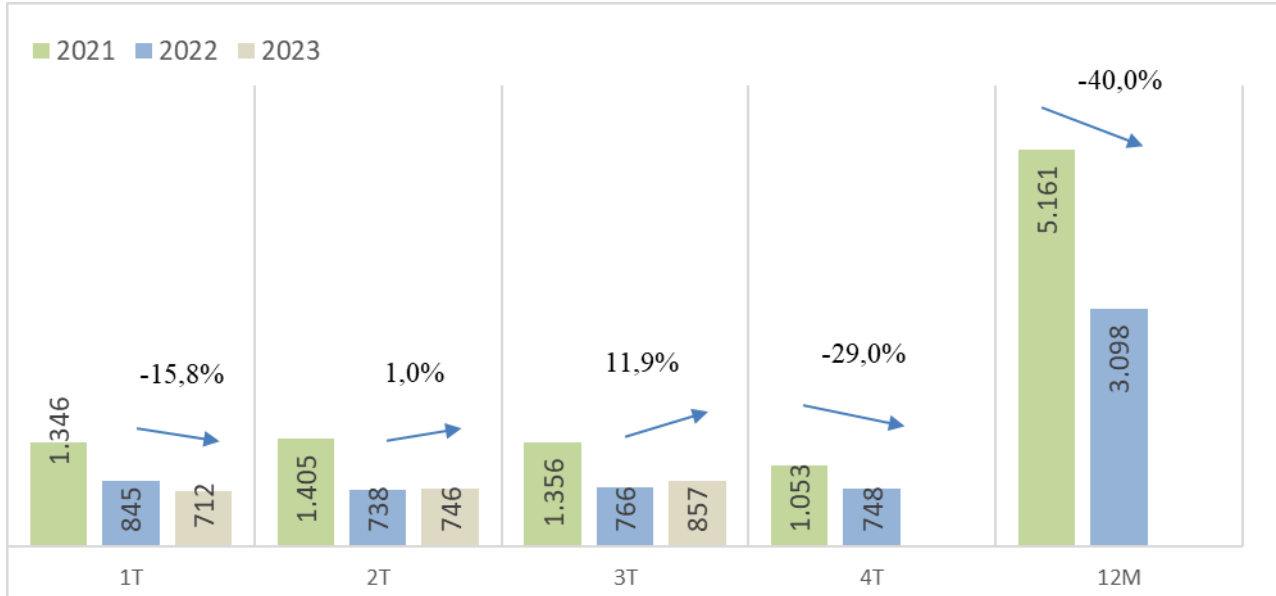
**Castigos (MM\$)**



### Recupero de Castigos

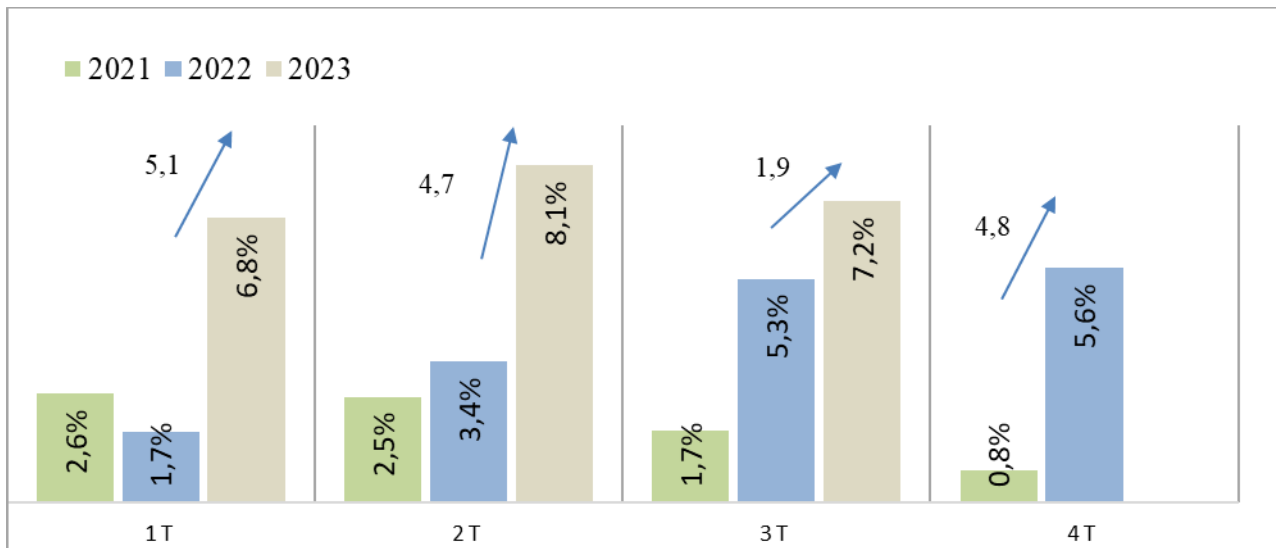
El recupero de castigos aumentó un 11,9% en el 3T23 en comparación con el 3T22. La compañía ha llevado a cabo un esfuerzo significativo en acciones de cobranza, las que han redundado en una mejor respuesta en este segmento de clientes.

### Recupero de Castigos (MM\$)

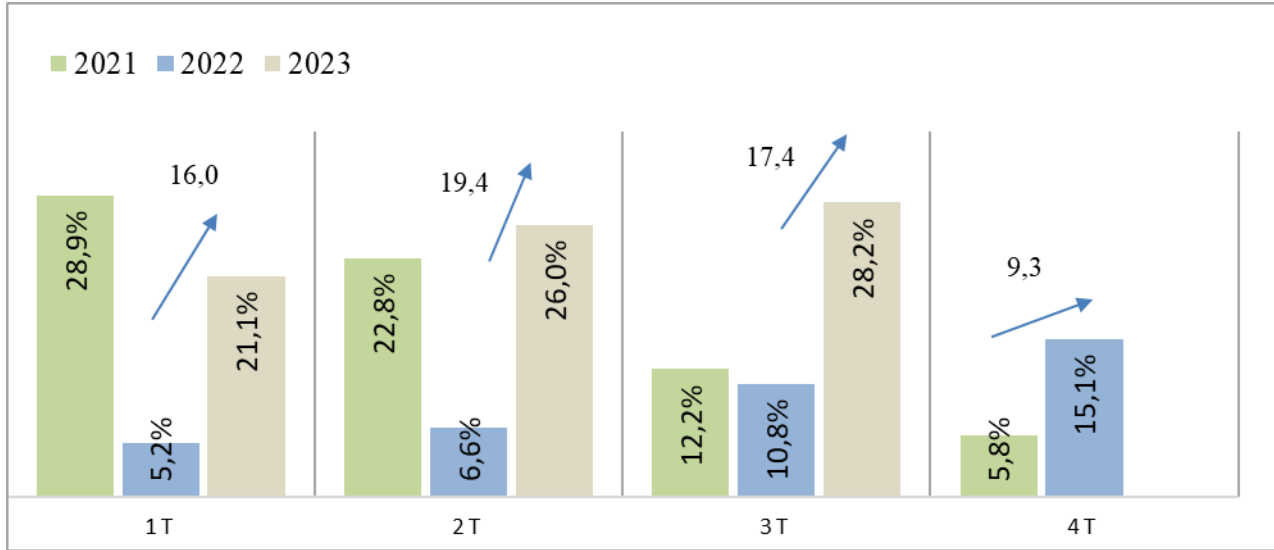


### Castigos Netos/Cartera Bruta (%)

El aumento en el Castigo Bruto, en conjunto con el ligero incremento en el nivel de recuperación de castigos y el proceso de estabilización de la cartera, ha resultado en un aumento en el indicador de Castigos Netos Trimestre/Cartera Bruta. Este indicador alcanzó el 7,2% en el 3T23, en comparación con el 5,3% registrado en el mismo período del año anterior (3T22).

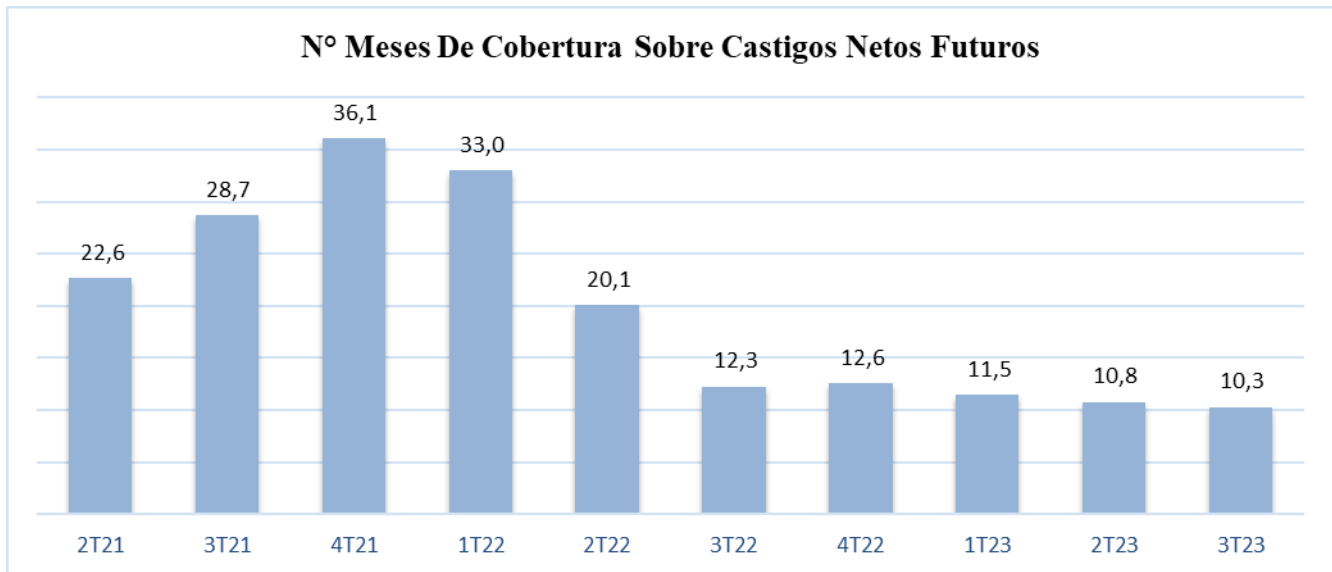


**Castigos Netos Últimos 12 Meses / Cartera Bruta (%)**



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

El índice de cobertura sobre los castigos futuros alcanzó los 10,3 meses en septiembre de 2023, en contraste con los 12,3 meses registrados en septiembre 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.



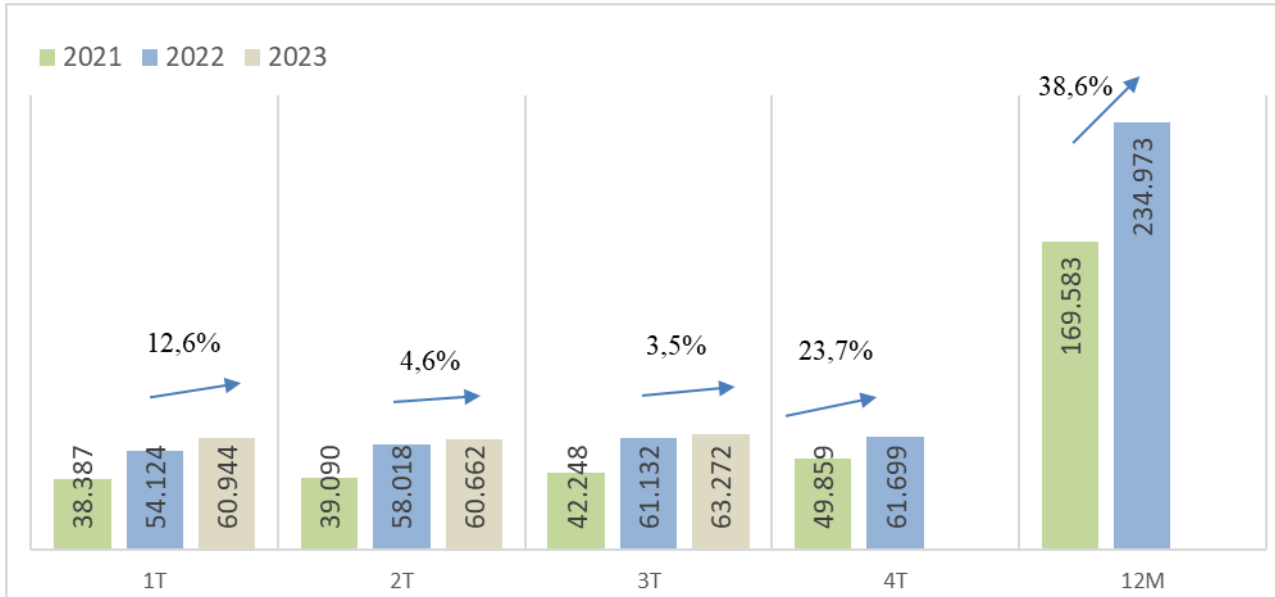
(\*) Este índice se calcula respecto a los castigos netos de recupero de los 12 meses futuros, sobre el stock total de la provisión (vigente y contingente).

(\*\*) 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.

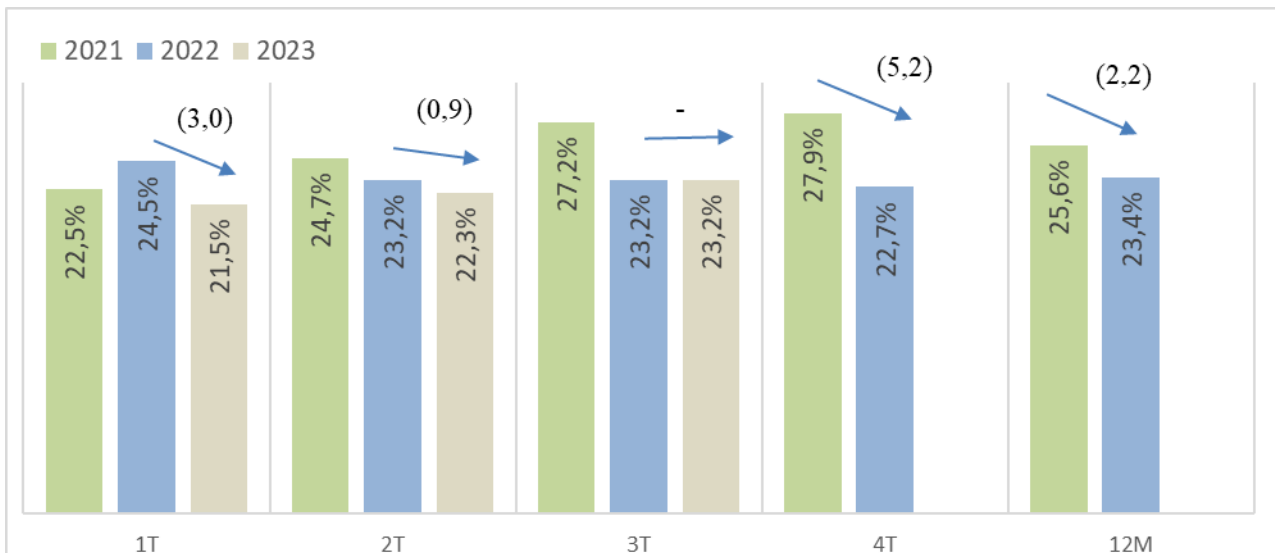
**Recaudaciones**

La recaudación ha experimentado un leve incremento en términos absolutos debido al crecimiento en el tamaño de la cartera. Por otro lado, el índice de recaudación en relación con la cartera se mantiene estable y dentro del rango alto de recaudación histórico.

**Recaudación (MM\$)**



**Recaudación / Cartera Bruta (%)**



## Análisis del Balance General

Resumen Balance	30-09-2023	31-12-2022	Var MM\$	Var %
Activos	MM \$	MM \$		
Total activo corriente	139.094	161.683	(22.588)	-14,0%
Total activo, no corriente	164.198	160.313	3.885	2,4%
<b>Total Activos</b>	<b>303.292</b>	<b>321.996</b>	<b>(18.704)</b>	<b>-5,8%</b>
Total pasivos, corrientes	72.691	85.473	(12.782)	-15,0%
Total pasivos, no corrientes	100.065	105.727	(5.662)	-5,4%
<b>Total Pasivos</b>	<b>172.756</b>	<b>191.200</b>	<b>(18.444)</b>	<b>-9,6%</b>
<b>Total Patrimonio</b>	<b>130.537</b>	<b>130.796</b>	<b>(259)</b>	<b>-0,2%</b>
<b>Total de Pasivos y Patrimonio</b>	<b>303.292</b>	<b>321.996</b>	<b>(18.704)</b>	<b>-5,8%</b>

## Activos, Pasivos y Patrimonio

Los activos totales presentaron una caída de MM\$ 18.704, es decir, un 5,8% al 30 de septiembre de 2023 en comparación con el 31 de diciembre de 2022. Esta disminución se explica por varios factores que afectaron el activo corriente y no corriente, tales como; disminución en los excedentes de operaciones en caja, bancos y depósitos a plazo por MM\$ 8.210, disminución en los inventarios por MM\$ 4.832, disminución en los deudores comerciales por MM\$ 3.479, disminución de impuesto a la renta y recuperación de créditos por capacitación por MM\$ 4.162. Todo esto compensado por menores impuestos diferidos por pérdida tributarias y por provisiones de clientes incobrables por MM\$ 1.076.

Los pasivos totales disminuyeron un 9,6%, equivalente a MM\$ 18.444. Esta reducción se explica por la disminución de los pasivos bancarios en MM\$ 7.658, un menor pago a proveedores de mercadería nacional por MM\$ 4.685, menor provisión de dividendos por pagar a septiembre de 2023, por MM\$ 3.187 en comparación con diciembre de 2022, y finalmente menores obligaciones por arriendos financieros por MM\$ 1.653.

Por último, el patrimonio disminuyó en MM\$ 259, producto del resultado del año, neto de dividendo por MM\$ 1.297, y una baja en las reservas actuariales por IAS de MM\$ 1.557.

## Liquidez

Indicadores	Unidades	30-09-2023	31-12-2022	30-09-2022
Liquidez Corriente <sup>3</sup>	Veces	1,9	1,9	2,0
Razón Acida <sup>4</sup>	Veces	1,5	1,5	1,5
Capital de Trabajo <sup>5</sup>	MM\$	66.404	76.210	76.372

3 Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

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

5 Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente.

Los índices de liquidez no presentan un aumento significativo entre septiembre del 2023 y septiembre 2022, y la variación del capital de trabajo, producto de una menor actividad operacional, que se expresa en menores inventarios, pago a proveedores, deudores comerciales y excedentes operacionales.



**Endeudamiento**

Indicadores	Unidades	30-09-2023	31-12-2022	30-09-2022
Leverage <sup>6</sup>	Veces	1,3	1,5	1,4
Leverage Neto <sup>7</sup>	Veces	1,0	1,1	1,0
DFN /Ebitda <sup>8</sup>	Veces	0,5	0,6	0,5
Cobertura de Gastos Financiero <sup>9</sup>	Veces	3,8	4,1	7,7
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto <sup>10</sup>	Veces	0,1	0,1	0,1
Razon Pasivo Corriente <sup>11</sup>	%	42,1%	44,7%	42,0%
Razon Pasivo No Corriente <sup>12</sup>	%	57,9%	55,3%	58,0%

6 Leverage = (Pasivos Totales ) / Total Patrimonio

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

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

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

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

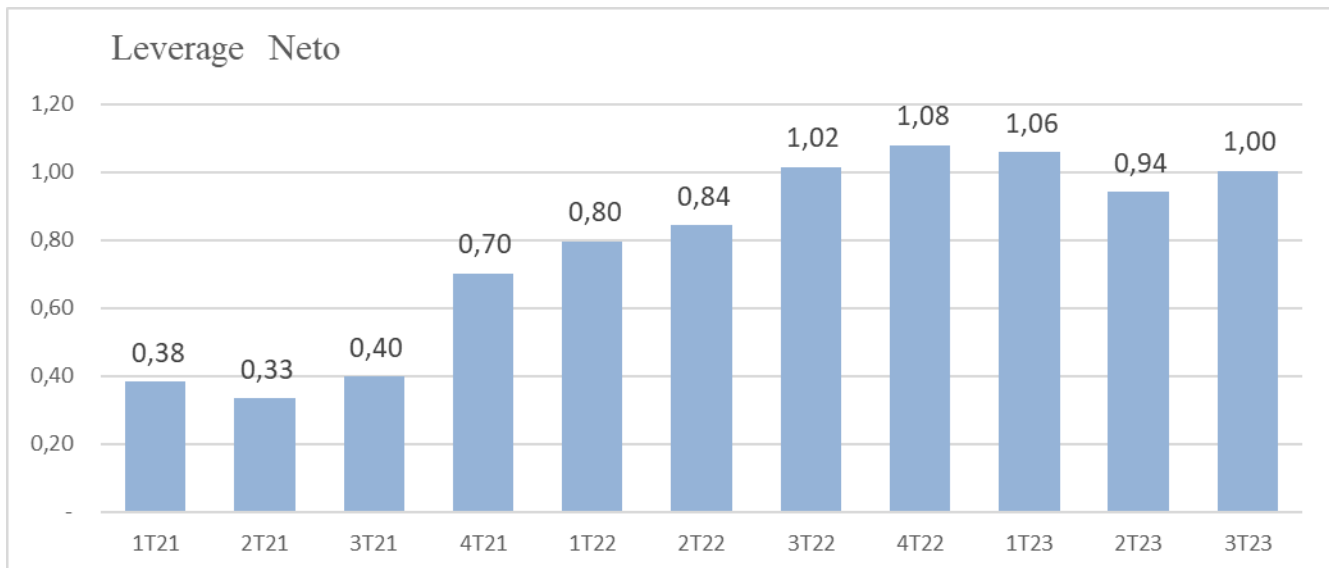
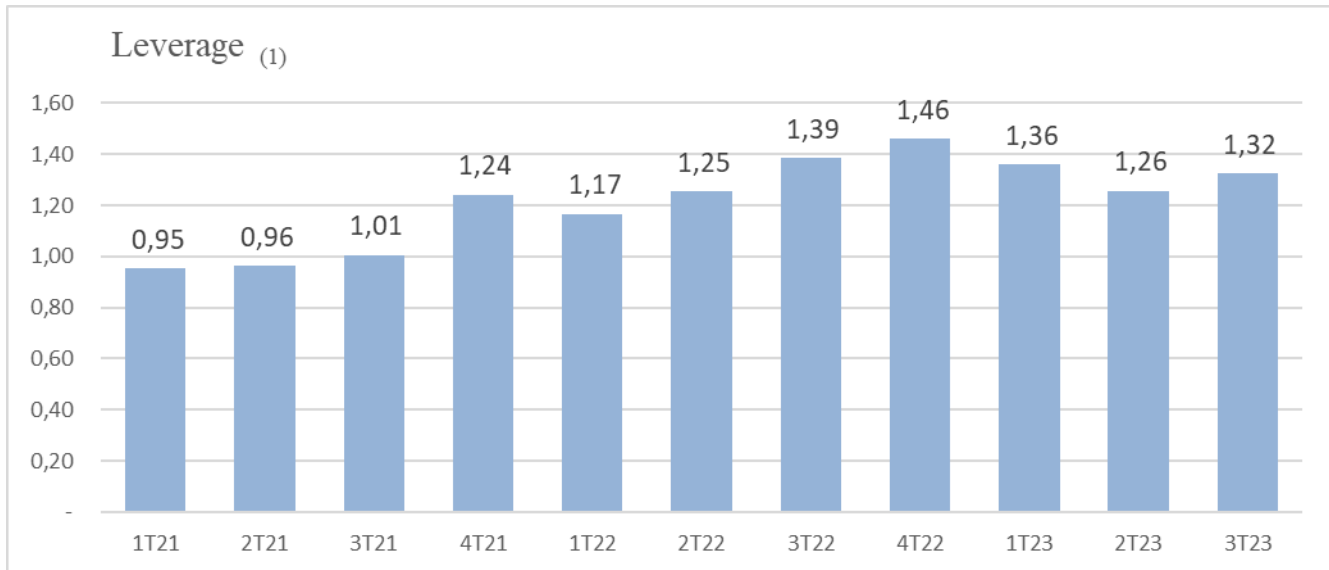
11 Razón Pasivo Corriente = Pasivo Corriente / Pasivo Totales

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

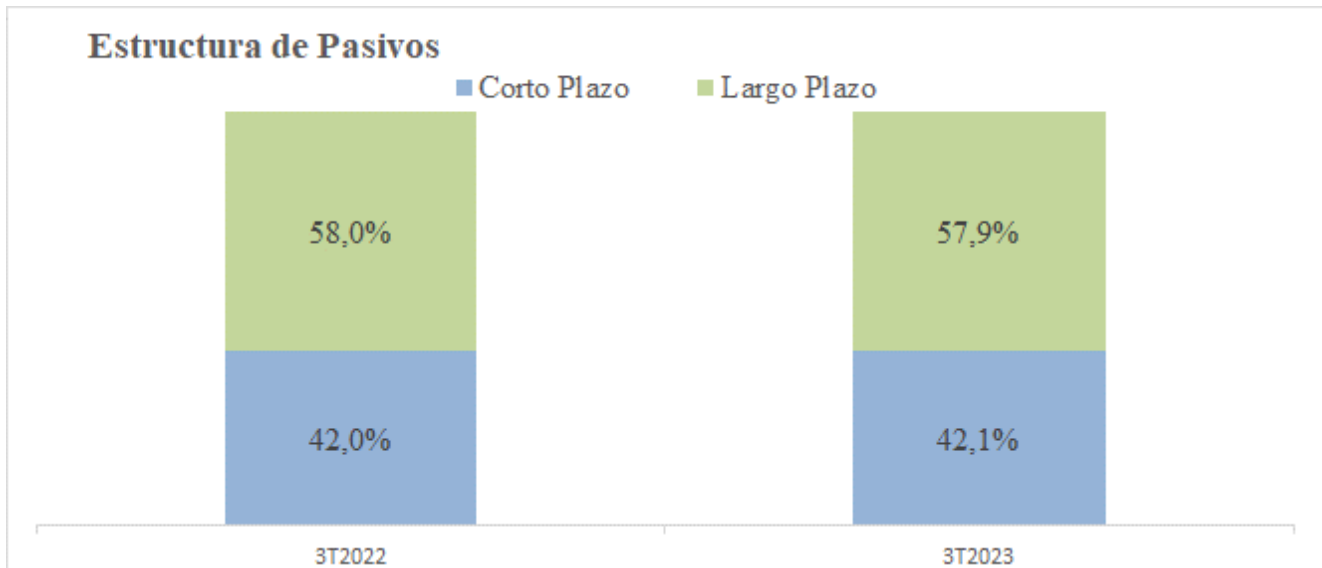
A septiembre de 2023, los índices de endeudamiento se encuentran en rangos similares a los de diciembre de 2022, y ligeramente inferior a los de septiembre de 2022.

En lo que respecta a la cobertura de gastos financieros, hemos experimentado una disminución en estos valores durante los últimos tres períodos comparables. Esto se debe al aumento de los costos financieros en los últimos 12 meses, los cuales han crecido más que el incremento del EBITDA en el mismo período.

Los indicadores de Leverage y de Leverage Neto no presentan variaciones significativas.



La proporción de pasivos de corto plazo respecto a los pasivos totales, reflejan un leve aumento, llegando al 42,1% el 3T23 versus 42,0% el 3T22, debido a la amortización pactada de los préstamos existentes.



La variación en la composición de la estructura de pasivos, ordenados por corriente y no corriente, se explica por que no hay toma de préstamos bancarios a largo plazo, y solo por el efecto de la amortización de los ya existentes.

**Actividad**

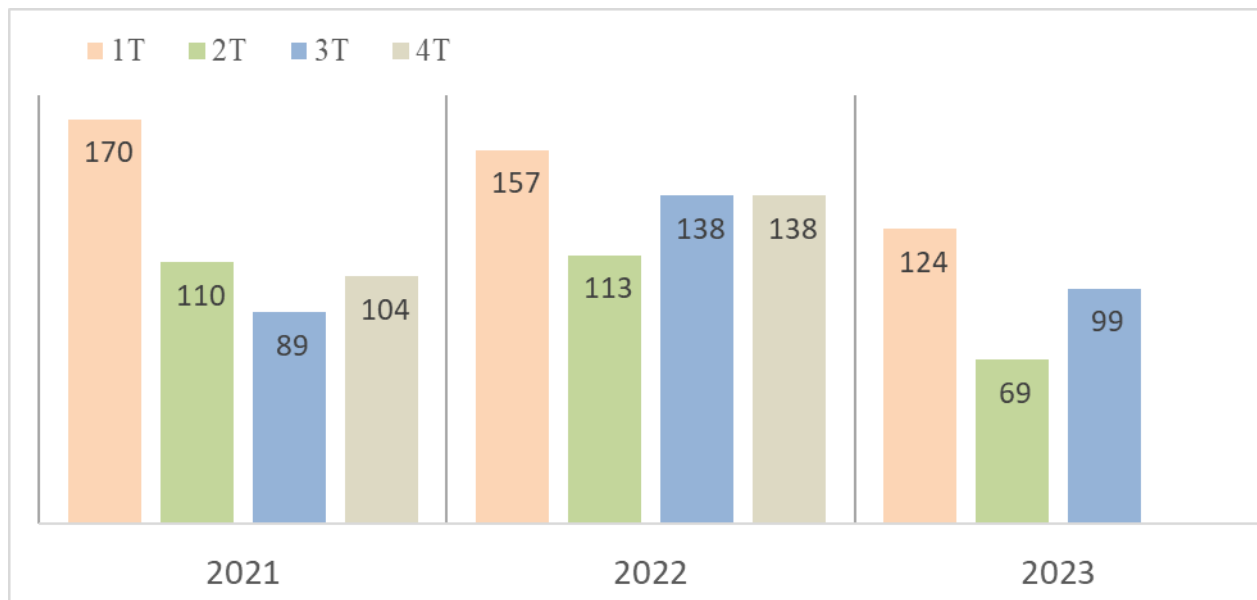
Indicadores	Unidades	30-09-2023	31-12-2022	30-09-2022
Rotación de Inventario <sup>13</sup>	Veces	3,6	2,6	2,6
Permanencia de Inventarios <sup>14</sup>	Días	99	138	138
Rotación de Activo <sup>15</sup>	Veces	0,7	0,7	0,7

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 bajo en 39 días en 3T23, como consecuencia de la reducción del stock de temporada de invierno 2023, según la política de manejo conservador del inventario hasta esta fecha.



## Rentabilidad

Indicadores	Unidades	3T2023	3T2022
Rentabilidad del Patrimonio, ROE <sup>18</sup>	%	0,3	0,0
Rentabilidad del Activo ROA <sup>19</sup>	%	0,1	0,0
Margen EBITDA <sup>20</sup>	%	13,1	8,8
Margen Utilidad <sup>21</sup>	%	0,7	0,0

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 período del año anterior, consecuencia directa de la utilidad del trimestre, según lo ya expuesto en este informe.

## Estado de Flujos de Efectivo

	30-09-2023 MM\$	30-09-2022 MM\$	Var. MM\$	Var. %
--	--------------------	--------------------	-----------	--------

## Consolidado

Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	19.884	(13.912)	33.795	-242,9%
Flujo neto originado por actividades de financiamiento	(23.051)	6.758	(29.808)	-441,1%
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(8.382)	(20.626)	12.244	-59,4%
<b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>(11.549)</b>	<b>(27.780)</b>	<b>16.231</b>	<b>-58,4%</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>19.074</b>	<b>20.488</b>	<b>(1.414)</b>	<b>-6,9%</b>

## Segmento Retail

Flujos de operación de los segmentos	14.630	(3.758)	18.388	-489,3%
Flujos de financiamiento de los segmentos	(17.994)	(2.998)	(14.996)	500,1%
Flujos de inversión de los segmentos	(8.107)	(19.906)	11.800	-59,3%
<b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>(11.471)</b>	<b>(26.663)</b>	<b>15.191</b>	<b>-57,0%</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>16.110</b>	<b>18.453</b>	<b>(2.344)</b>	<b>-12,7%</b>

## Segmento Financiero

Flujos de operación de los segmentos	5.254	(10.154)	15.408	-151,7%
Flujos de financiamiento de los segmentos	(5.056)	9.756	(14.812)	-151,8%
Flujos de inversión de los segmentos	(275)	(719)	444	-61,8%
<b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>	<b>(77)</b>	<b>(1.117)</b>	<b>1.040</b>	<b>-93,1%</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>2.965</b>	<b>2.035</b>	<b>930</b>	<b>45,7%</b>

El flujo operacional, se incrementó en MM\$ 33.795, principalmente, por mayores recaudaciones por venta de MM\$ 12.929 y menores pagos a Proveedores y Personal por MM\$ 19.129.

El flujo por actividades de financiamiento disminuyó en MM\$ 29.808, principalmente, por una menor obtención de préstamos bancarios a largo plazo por MM\$ 26.335.

El flujo neto originado por las actividades de inversión presentó una disminución de MM\$ 12.244, explicado por, menor inversiones en activos fijos por MM\$ 6.535, más, el traspaso de inversiones de largo plazo administradas a través de BTG Pactual, a inversiones en efectivo (corto plazo) por MM\$ 5.357.

## 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 período.

### a) Riesgos financieros

#### a.1) Riesgos de mercado

a.1.1) Riesgo de tipo de cambio

a.1.2) Riesgo de tasa de interés

a.1.3) Riesgo de inflación

#### a.2) Riesgo de liquidez

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

### b) Riesgos regulatorios

#### b.1) Riesgo Legal

b.1.1 Proyecto de ley de Protección de datos personales

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

b.1.3 Proyecto de ley 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.2) Riesgos de seguridad de la información



ANEXO I

ANTECEDENTES GENERALES

Año Trimestre	Unidad	2022					2023		
		1T	2T	3T	4T	12M	1T	2T	3T
Tricot	N°	106	107	107	107		107	107	106
Tricot Connect	N°	24	24	24	24		11	11	11
Total N° de Tiendas	N°	130	131	131	131		118	118	117
Ingresos de Explotación	MM\$	44.707	54.709	46.562	63.444	209.422	47.131	55.468	45.024
EBITDA	MM\$	5.696	7.555	4.098	12.233	29.583	4.054	9.177	5.883
Resultado Final	MM\$	2.416	3.876	13	5.521	11.825	-912	2.742	333
Margen de Utilidad	MM\$	5,4%	7,1%	0,0%	8,7%	5,6%	-1,9%	4,9%	0,7%
Deuda Financiera Neta / EBITDA (1)	Veces	-0,1	-0,1	0,5	0,6		0,7	0,2	0,5
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto (2)	Veces	-0,0	-0,0	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
Leverage (4)	Veces	1,2	1,3	1,4	1,5		1,4	1,3	1,3
Leverage Neto (5)	Veces	0,8	0,8	1,0	1,1		1,1	0,9	1,0
Liquidez Corriente (6)	Veces	2,0	2,1	2,0	1,9		2,0	2,1	1,9
Razón Acida (7)	Veces	1,5	1,7	1,5	1,5		1,6	1,8	1,5
Capital de Trabajo (8)	MM\$	64.221	75.729	76.372	76.210		69.631	70.012	66.404
Razón Pasivo Corriente	%	44,5%	43,4%	42,0%	44,7%		40,3%	37,6%	42,1%
Razón Pasivo No Corriente	%	55,5%	56,6%	58,0%	55,3%		59,7%	62,4%	57,9%
Rentabilidad del Patrimonio (9)	%	1,9%	3,1%	0,0%	4,4%	9,3%	-0,7%	2,1%	0,3%
Rentabilidad del Activo (10)	%	0,8%	1,4%	0,0%	1,9%	4,2%	-0,3%	0,9%	0,1%

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 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

## ANEXO II

## EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2023 (no auditados) y 31 de diciembre de 2022  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

ACTIVOS	Nota N°	30.09.2023 (No auditados) M\$	31.12.2022 M\$
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalente de efectivo	(4)	19.074.232	30.622.873
Otros activos financieros	(5)	13.122.100	12.258.244
Otros activos no financieros	(9)	2.807.954	2.238.713
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(6)	72.701.691	76.180.582
Inventarios	(8)	30.976.644	35.808.533
Activos por impuestos	(18)	411.838	4.573.741
Total activos corrientes		<u>139.094.459</u>	<u>161.682.686</u>
<b>Activos no Corrientes</b>			
Otros activos financieros	(5)	9.490.118	7.015.357
Otros activos no financieros	(9)	1.670.433	1.649.832
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(10)	2.157.811	2.159.440
Propiedades, planta y equipo, neto	(11)	61.201.094	59.848.888
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	(12)	72.303.432	73.343.351
Activos por impuestos diferidos	(13)	17.374.714	16.296.113
Total activos, no corrientes		<u>164.197.602</u>	<u>160.312.981</u>
<b>Total Activos</b>		<u><b>303.292.061</b></u>	<u><b>321.995.667</b></u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

## EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2023 (no auditados) y 31 de diciembre de 2022  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

PA SIVOS Y PATRIMONIO	Nota N°	30.09.2023 (No auditados) M\$	31.12.2022 M\$
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	(14)	44.305.418	47.738.425
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(15)	10.730.188	10.737.204
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	10.351.916	16.483.706
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(7)	133.192	3.319.966
Otras provisiones	(17)	1.311.093	1.500.467
Provisiones por beneficio a los empleados	(19)	5.387.758	5.469.978
Otros pasivos no financieros	(20)	470.974	223.010
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>72.690.539</b>	<b>85.472.756</b>
<b>Pasivos no Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros, no corrientes	(14)	14.458.448	18.683.858
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(15)	69.799.253	71.444.752
Pasivo por impuestos diferidos	(13)	7.407.252	7.907.492
Provisión por beneficio a los empleados	(19)	8.400.069	7.690.881
<b>Total pasivos, no corrientes</b>		<b>100.065.022</b>	<b>105.726.983</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>172.755.561</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)	(6.866.760)	(5.309.860)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(21)	13.189.818	11.892.346
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la Controladora		130.536.500	130.795.928
<b>Total patrimonio</b>		<b>130.536.500</b>	<b>130.795.928</b>
<b>Total Pasivos y Patrimonio</b>		<b>303.292.061</b>	<b>321.995.667</b>

## EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2023 (no auditados) y 2022  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Estado de resultado integral	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2023	01.01.2022	01.07.2023	01.07.2022
		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
N°	(no auditados)	(no auditados)	(no auditados)	(no auditados)	
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(22)	147.622.678	145.977.450	45.023.675	46.561.948
Costo de ventas	(22)	(96.389.133)	(95.442.029)	(28.875.081)	(31.409.401)
Margen bruto		51.233.545	50.535.421	16.148.594	15.152.547
Costos de distribución	(23)	(5.967.401)	(5.427.912)	(1.995.404)	(1.988.462)
Gastos de administración	(23)	(40.138.184)	(39.691.819)	(13.008.099)	(13.328.807)
Otras ganancias (pérdidas)	(24)	(262.409)	878.079	(178.488)	161.078
Ingresos Financieros	(24)	1.597.433	1.787.775	618.756	192.244
Costos financieros	(24)	(4.865.256)	(3.785.882)	(320.515)	(1.511.598)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(25)	(83.254)	(1.044.425)	(1.067.911)	(355.715)
Resultados por unidades de reajuste	(24)	(122.015)	164.624	18.603	(107.779)
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		1.392.459	3.415.861	215.536	(1.786.492)
Gasto por impuesto a las ganancias	(13)	769.994	2.889.361	117.443	1.799.670
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto		2.162.453	6.305.222	332.979	13.178
<b>Ganancia</b>		2.162.453	6.305.222	332.979	13.178
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		2.162.453	6.305.222	332.979	13.178
<b>Ganancia (pérdida) del ejercicio</b>		<b>2.162.453</b>	<b>6.305.222</b>	<b>332.979</b>	<b>13.178</b>

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2023 (no auditados) y 2022  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Estado de resultado integral	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2023	01.01.2022	01.07.2023	01.07.2022
		30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
	N°	(no auditados) M\$	(no auditados) M\$	(no auditados) M\$	(no auditados) M\$
<b>Ganancia del período</b>		<b>2.162.453</b>	<b>6.305.222</b>	<b>332.979</b>	<b>13.178</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)	(2.132.739)	(963.039)	(1.708.936)	(32.570)
Impuesto a las ganancias relacionado ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados	(13)	575.839	260.021	461.413	8.794
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultado del período	(13)	575.839	260.021	461.413	8.794
Otro resultado integral		(1.556.900)	(703.018)	(1.247.523)	(23.776)
Total resultado integral		(1.556.900)	(703.018)	(1.247.523)	(23.776)
Resultado Integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios		605.553	5.602.204	(914.544)	(10.598)
<b>Total resultado integral</b>		<b>605.553</b>	<b>5.602.204</b>	<b>(914.544)</b>	<b>(10.598)</b>

Utilidad por acción	30.09.2023	30.09.2022
	\$	\$
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	(21) 5,04	14,71
Ganancia por acción básica	5,04	14,71

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedio  
Al 30 de septiembre de 2023 (no auditados) y 2022  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Movimientos al 30.09.2023	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		-	-	-	-	-	2.162.453	2.162.453
Otro resultado integral	(21)	-	-	(1.556.900)	-	(1.556.900)	-	(1.556.900)
Resultado integral		-	-	(1.556.900)	-	(1.556.900)	2.162.453	605.553
Provisión de dividendo mínimo		-	-	-	-	-	(133.192)	(133.192)
Dividendos pagados	(22)	-	-	-	-	-	(731.789)	(731.789)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2023</b>		<b>95.169.081</b>	<b>29.044.361</b>	<b>(5.291.391)</b>	<b>(1.575.369)</b>	<b>(6.866.760)</b>	<b>13.189.818</b>	<b>130.536.500</b>

Movimientos al 30.09.2022	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		-	-	-	-	-	6.305.222	6.305.222
Otro resultado integral	(21)	-	-	(703.018)	-	(703.018)	-	(703.018)
Resultado integral		-	-	(703.018)	-	(703.018)	6.305.222	5.602.204
Provisión de dividendo mínimo	(21)	-	-	-	-	-	(7.907)	(7.907)
Dividendos pagados		-	-	-	-	-	(3.775.227)	(3.775.227)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2022</b>		<b>95.169.081</b>	<b>29.044.361</b>	<b>(3.646.063)</b>	<b>(1.575.369)</b>	<b>(5.221.432)</b>	<b>9.684.306</b>	<b>128.676.316</b>

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS



Estados de Flujo Efectivo Consolidado – Método directo  
Al 30 de septiembre de 2023 (no auditados) y 2022  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Estado de flujo de efectivo	Nota	30.09.2023	30.09.2022
	N°	(no auditados) M\$	(no auditados) M\$
<b>Flujo Originado por actividades de la operación</b>			
Recaudación de deudores por venta		257.284.464	244.355.459
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		4.559.636	1.316.897
Pago a proveedores y personal (menos)		(222.703.453)	(241.832.853)
Otros ingresos (gastos) financieros		(3.307.204)	743.925
Otros pagos por actividades de operación		(15.949.778)	(18.495.260)
<b>Flujo neto positivo originado por actividades de la operación</b>		<b>19.883.665</b>	<b>(13.911.832)</b>
<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)	33.343.635	48.405.359
Reembolsos de préstamos clasificados como actividades de financiación (menos)	(14.f)	(42.258.649)	(49.314.860)
Intereses pagados	(14.f)	(2.162.221)	(1.076.608)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	(14.f)	(10.586.418)	(9.534.123)
Pago de dividendos (menos)	(21.c)	(4.051.755)	(10.722.167)
<b>Flujo neto originado por actividades de financiamiento</b>		<b>(23.050.665)</b>	<b>6.757.578</b>
<b>Flujo Originado por actividades de inversión</b>			
Incorporación de activo fijo (menos)		(8.500.070)	(15.035.481)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión		(1.442.314)	(6.800.141)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión		1.560.743	1.209.873
<b>Flujo neto negativo originado por actividades de inversión</b>		<b>(8.381.641)</b>	<b>(20.625.749)</b>
<b>Flujo neto positivo (negativo) del ejercicio</b>		<b>(11.548.641)</b>	<b>(27.780.003)</b>
<b>Variación neta del efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>(11.548.641)</b>	<b>(27.780.003)</b>
<b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>		<b>30.622.873</b>	<b>48.267.927</b>
<b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>	<b>(4)</b>	<b>19.074.232</b>	<b>20.487.924</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>