



EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

ANÁLISIS RAZONADO
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2022

TABLA DE CONTENIDOS

Contenido

Presentación Primer Trimestre 2022	3
Resumen Trimestre: 1T22 / 1T21.....	4
Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés.....	5
Resultados Consolidados.....	6
Resultados Retail.....	11
Resultados Segmento Financiero	15
Análisis del Balance General.....	27
Liquidez.....	27
Endeudamiento.....	28
Actividad	30
Rentabilidad.....	31
Análisis de Riesgo y su Administración.....	33
ANEXO I.....	34
ANEXO II	35

Notas:

- Resultados financieros consolidados de acuerdo a las normas internacionales de información financiera (NIIF)
- Tipo de cambio mes peso/dólar a marzo de 2022 de \$ 787,98, diciembre de 2021 de \$ 844,69 y marzo 2021 de \$ 721,82.
- Simbología monedas: MM\$ = millones de pesos chilenos, M\$ = miles de pesos chilenos.
- pp = Puntos Porcentuales.
- SSS=Same Store Sales o Ventas a tiendas iguales
- Para referirse a trimestres: 1T, 2T, 3T y 4T. 12M para el año completo.

Presentación Primer Trimestre 2022

Los ingresos consolidados de la empresa alcanzaron los MM\$ 44.707 en 1T22, aumentando un 39,5% respecto de los MM\$ 32.042 del mismo trimestre del año anterior y de un 4,2% sobre el 1T19. Del total de ingresos del trimestre, MM\$ 32.919 correspondieron al segmento retail, que experimentó un alza de 37,7% con respecto a igual periodo del 2021 y de un 13,4% respecto al 1T19.

Los ingresos del segmento retail aumentan en el trimestre por la mayor proporción de locales abiertos, los que estuvieron operativos en un 99,8% v/s el 60,2% del mismo trimestre del 2021, muy afectado por el cierre de tiendas del mes de marzo de dicho año. A esto se suma un aumento de márgenes de 0,5 pp. (32,3% vs 31,8%), lo que significó que el margen bruto del segmento retail creciera un 39,6% comparado con el primer trimestre del 2021.

Las ventas brutas del canal digital (e-commerce) presentaron en 1T22 un decrecimiento de 24,5% respecto a 1T21, llegando a ser un 3,7% de las ventas totales (6,7% en 1T21), decrecimiento que se explica por la disponibilidad de tiendas físicas durante 1T22.

Los ingresos del segmento financiero aumentan en un 44,9%, pasando de MM\$ 8.135 en 1T21 a MM\$ 11.788 en 1T22, mostrando crecimiento por segundo trimestre consecutivo, con respecto al 1T19 representa una baja de -15,0%. Este crecimiento se debe al mayor volumen de cartera, observándose que al cierre de marzo 2022 la cartera administrada crece un 10,4% respecto del cierre de diciembre 2021. Esta recuperación se produce por tercer trimestre consecutivo, después de seis trimestres a la baja desde el inicio de la pandemia.

El crecimiento de la cartera se logra por la colocación de MM\$ 50.955 en el trimestre, representando un alza de 85,4% respecto a 1T21, un alza de 10,4% frente al 4T21 y de una baja de -17,6% frente a 1T19. Las colocaciones han venido recuperándose desde el 4T20 de la mano del uso de nuestra tarjeta de crédito en nuestras tiendas y muy fuertemente en otros comercios. Las colocaciones por Avances de Efectivo han crecido, pero sin alcanzar aún niveles pre-pandemia, dada la gran liquidez de los tarjetahabientes.

El gasto por provisiones por incobrables del trimestre alcanzan los MM\$ 5.509, que es 277,2% mayor que el 1T21 debido al aumento de la colocación y a la captación de clientes nuevos. Cabe señalar que se mantiene un estrecho seguimiento del comportamiento de pago de los clientes nuevos. Este aumento en provisiones se mantendrá durante todo el proceso de crecimiento de la cartera, moderando los resultados del segmento, siendo compensado en el tiempo con mayores ingresos producto de los intereses de esta mayor cartera.

Las recaudaciones del período alcanzaron los MM\$ 54.124, equivalentes a un promedio trimestral de 24,5% de la cartera, manteniéndose en altos niveles históricos y comparando positivamente con el 1T21 (22,5%) cuando este indicador ya era positivo después de llegar a su menor nivel en el 2T20. La recaudación actual refleja la alta liquidez de los tarjetahabientes observada desde el 4T20, lo que en 2021 repercutió en altos niveles de recuperos de castigos que se han ido moderando, llegando en 1T22 a MM\$ 845 que, aunque bajo el 1T21 (MM\$ 1.346) son mayores a los registrados pre-pandemia.

Los indicadores de mora suben acotadamente desde los históricamente bajos niveles del segundo semestre del 2021, manteniéndose en valores bajo los observados pre-pandemia. El indicador de Mora 90 días/Cartera Bruta alcanzó un 5,2% siendo 1,8 pp mayor que el cierre del 2021 y 0,3 pp menor que el 1T21. La cartera al día es de un 78,4%, cifra menor a la del trimestre anterior (84,5%) y que el 1T21(79,9%) pero mejor que cualquier otro primer trimestre en la historia de la compañía, lo que refleja una cartera que mantiene bajos niveles de riesgo no obstante la tendencia a volver a niveles de normalidad después del fuerte shock de liquidez del cierre del 2020 y comienzos del 2021.

Con todo lo anterior, el resultado neto consolidado del 1T22 fue de una utilidad de MM\$ 2.416 (5,4% de los ingresos) contra una utilidad de MM\$ 1.320 (4,1% de los ingresos) en 1T21.

Resumen Trimestre: 1T22 / 1T21

En el 1T22 los Ingresos Ordinarios alcanzaron MM\$ 44.707, con un aumento de 39,5% respecto al 1T21. Por segmento de negocios, las variaciones son:

- Los Ingresos del Segmento Retail en 1T22 aumentaron en 37,7% respecto al mismo periodo del año anterior, debido al aumento en los días de apertura de tiendas (99,8% en 1T22 vs 60,2% en 1T21) y a la inauguración de nuevas tiendas. El SSS del trimestre fue de 33,2% (-19,2% corregido por días de operación).

La venta del canal digital (E-Commerce) bajó un 24,5% entre el 1T22 y el 1T21, pasando a representar un 3,7% de las ventas totales de la empresa en este período, contra 6,7% de igual período del año anterior.

Este menor nivel de actividad del canal E-commerce se asocia a la apertura de tiendas físicas durante el 1T22.

- Los ingresos del Segmento Financiero subieron un 44,9% en relación al mismo período del año anterior, gracias al aumento de los ingresos por intereses asociados a las colocaciones del 1T22.

Las colocaciones de la tarjeta Visa Tricot fueron de MM\$ 50.955 el 1T22, superando en un 85,4% al 1T21 y en un 30,9% al 1T20. Este incremento se explica por baja base de comparación del 1T21, que estaba condicionada por la restricciones a la movilidad por la pandemia y una política conservadora en la entrada de nuevos clientes. En este contexto las variaciones por tipo de negocio son: Comercios Asociados un 86,5%, Avance en Efectivo un 112,3%, y Ventas a Crédito en Tiendas un 57,5%, todo en relación a igual período del año anterior.

El Margen Bruto ascendió a MM\$ 15.293 en el 1T22, con un aumento del 14,9% respecto a 1T21. El Margen Bruto/Ingresos al 1T22 fue de un 34,2% (en 1T21 de 41,5%), resultante de la baja del Margen Comercial de 0,8 pp, más el aumento de las provisiones de incobrables generadas por el fuerte crecimiento de la cartera, que arrastra al margen financiero a una baja de un -30,6% desde el 57,5% el 1T21 al 27,6% el 1T22.

En el 1T22 los Gastos de Administración (GA), antes de depreciación, ascendieron a MM\$ 9.596 (21,5% de los ingresos ordinarios), versus los MM\$ 8.145 (25,4% de los ingresos ordinarios) en el 1T21, un aumento del 17,8% en el gasto y disminución de 4,0 pp respecto a los ingresos, como consecuencia del mayor nivel de ingresos.

El resultado neto consolidado del 1T22 fue de una utilidad de MM\$ 2.416 (5,4% de los ingresos), contra una utilidad de MM\$ 1.320 (4,1% de los ingresos) en el 1T21.

El EBITDA del 1T22 fue de MM\$ 5.696 (12,7% de los ingresos), lo que representa un aumento del 10,3% con respecto al 1T21 (MM\$ 5.165 y 16,1% de los ingresos).

Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés.

- Ventas brutas de E-Commerce en 1T22 bajaron 24,5% respecto a 1T21 y alcanzan un 3,7% sobre las ventas totales de la Empresa (6,7% en 1T21) debido a la mayor disponibilidad de locales.
- Con fecha 15 de diciembre 2021 la CMF autorizo a Tricard S.A. modificar sus estatutos sociales de extender su giro a la emisión de tarjetas de pago con provisión de fondos (Tarjeta de Prepago).
- Con fecha 25 de abril de 2022 se firmó un Contrato Colectivo con el Sindicato, que regirá desde el 1 de mayo de 2022 al 1 de mayo de 2025.
- Con fecha 28 de abril de 2022 se realiza apertura de un local en Antofagasta Espacio Urbano, siendo esta la tercera ubicación en esa ciudad.

Resultados Consolidados

	1T2022	1T2021	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	44.707	32.042	12.665	39,5%
Costos de Ventas	(29.414)	(18.731)	(10.683)	57,0%
Margen Bruto	15.293	13.311	1.982	14,9%
	34,2%	41,5%		
Gastos de Administración ¹	(9.596)	(8.145)	(1.451)	17,8%
Depreciación y Amortización	(3.807)	(3.059)	(748)	24,4%
Resultado Operacional	1.890	2.106	(217)	-10,3%
	4,2%	6,6%		
Otras ganancias (pérdidas)	761	(116)	877	753,8%
Ingresos Financieros ²	251	199	52	26,3%
Costos financieros ³	(2.041)	(997)	(1.044)	104,7%
Diferencias de cambio	1.026	(63)	1.089	1738,5%
Resultados por unidades de reajuste	179	(1)	180	18482,1%
Resultado No Operacional	176	(978)	1.155	118,0%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	2.066	1.128	938	83,1%
Impuesto a las Ganancias	350	192	158	82,5%
Ganancia del ejercicio	2.416	1.320	1.096	83,1%
	5,4%	4,1%		
EBITDA	5.696	5.165	531	10,3%
	12,7%	16,1%		

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

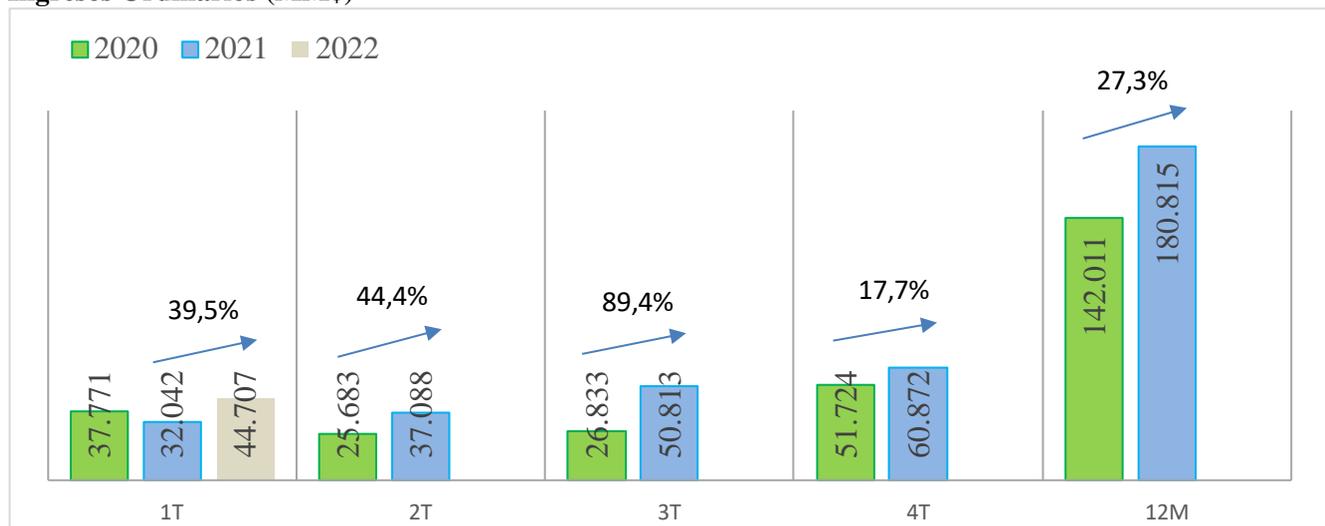
2 Ingresos Financieros = Ingresos Financieros por depósitos a plazos en \$ y US\$ más diferencia de cambio por operaciones de forward (utilidad)

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

Ingresos Ordinarios

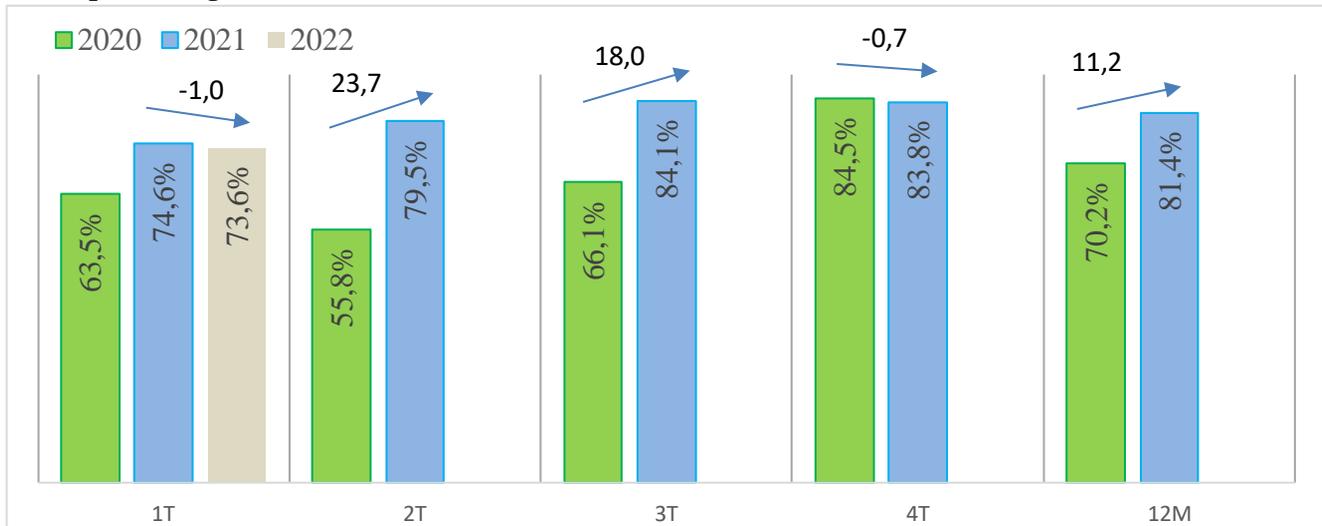
Los Ingresos ordinarios aumentaron un 39,5% entre 1T22 y 1T21, principalmente por el aumento en un 37,7% de los ingresos en el negocio retail, impulsado por el alto nivel de tiendas abiertas (99,8% 1T22 vs 60,2% en 1T21). Sumado a lo anterior, el negocio financiero tuvo un aumento en sus ingresos de un 45,1% debido al aumento de las colocaciones por tercer trimestre consecutivo.

Ingresos Ordinarios (MM\$)



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

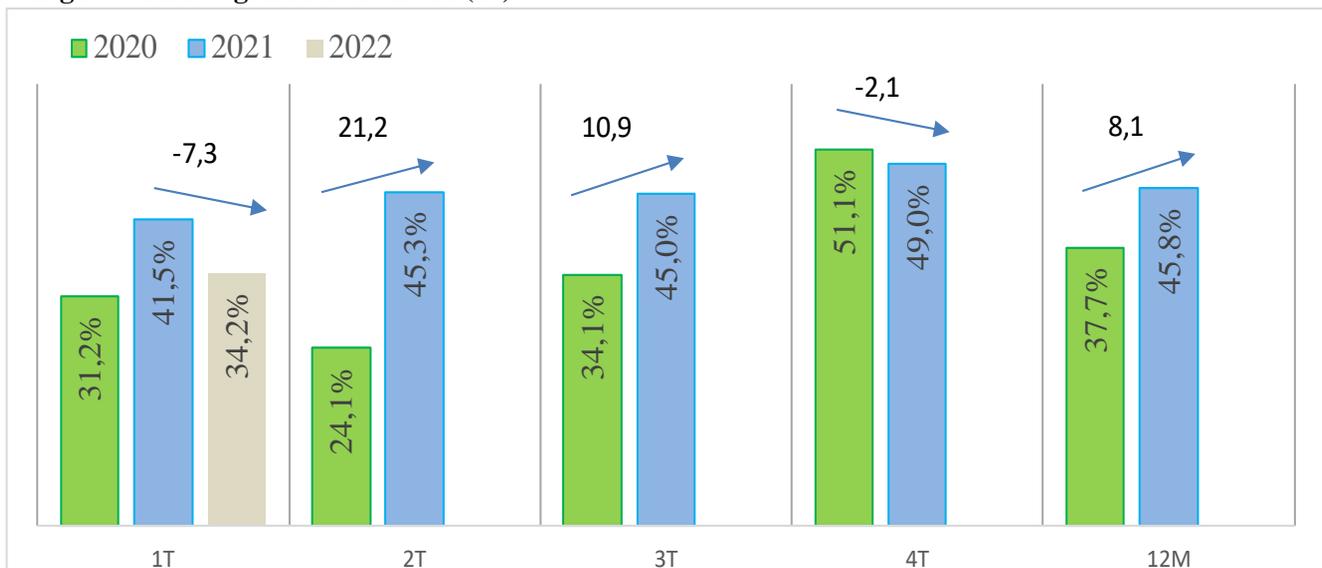
Participación Ingresos Retail (%)



Margen Bruto

En el 1T22 hubo una disminución de 7,3 pp en el margen sobre ingresos con respecto al 1T21, debido a la fuerte baja del margen financiero en el periodo, la cual más que compensa el crecimiento del margen retail.

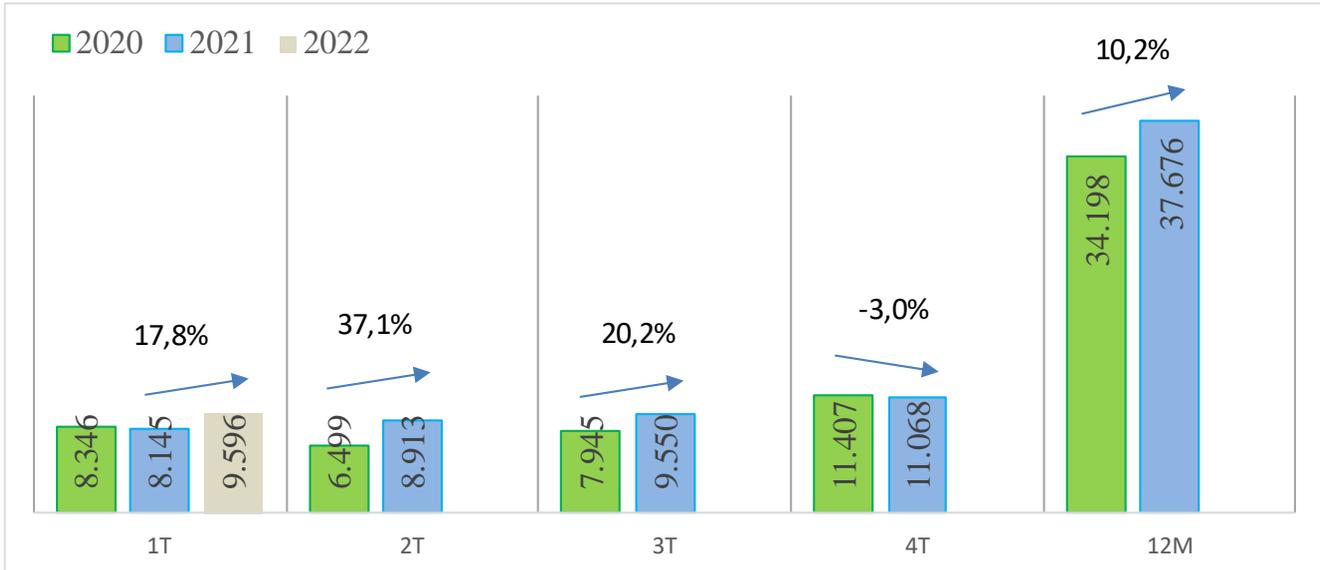
Margen Bruto / Ingresos Ordinarios (%)



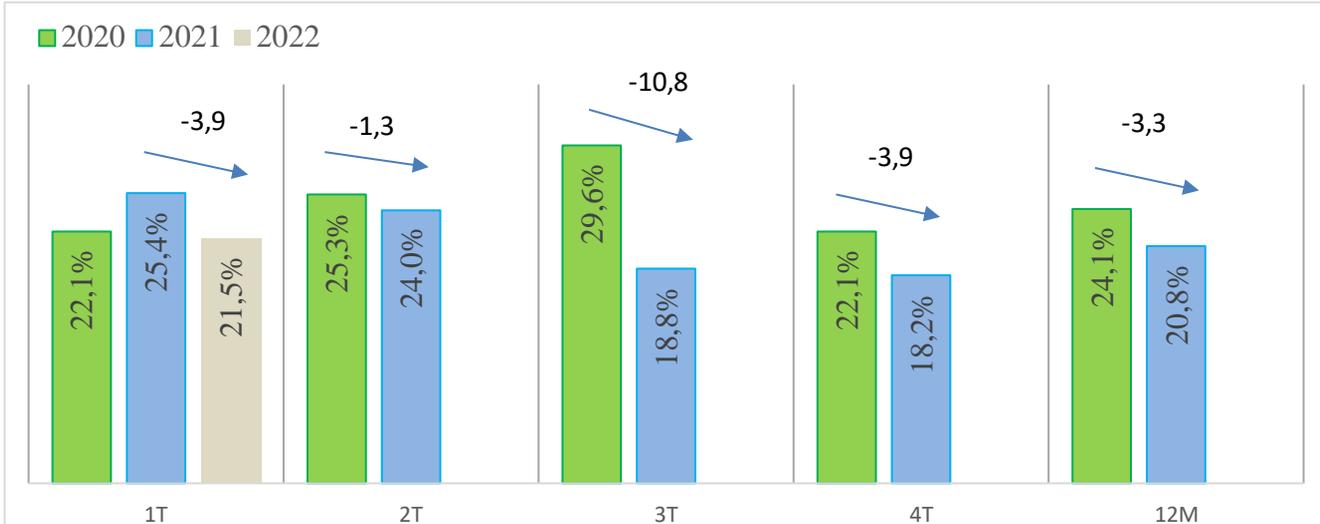
Gastos de Administración (sin Depreciación y Amortización)

Los Gastos de Administración (GA) aumentaron un 17,8% el 1T22 con respecto al 1T21, y el ratio de GA /Ingresos Ordinarios para igual período disminuyó 3,9 pp. Ambos efectos se explican por la mayor actividad operacional, asociada a la apertura completa de nuestra cadena de tiendas comparada con las restricciones vividas en el mismo periodo del año anterior.

GA, sin Depreciación y Amortización (MM\$)



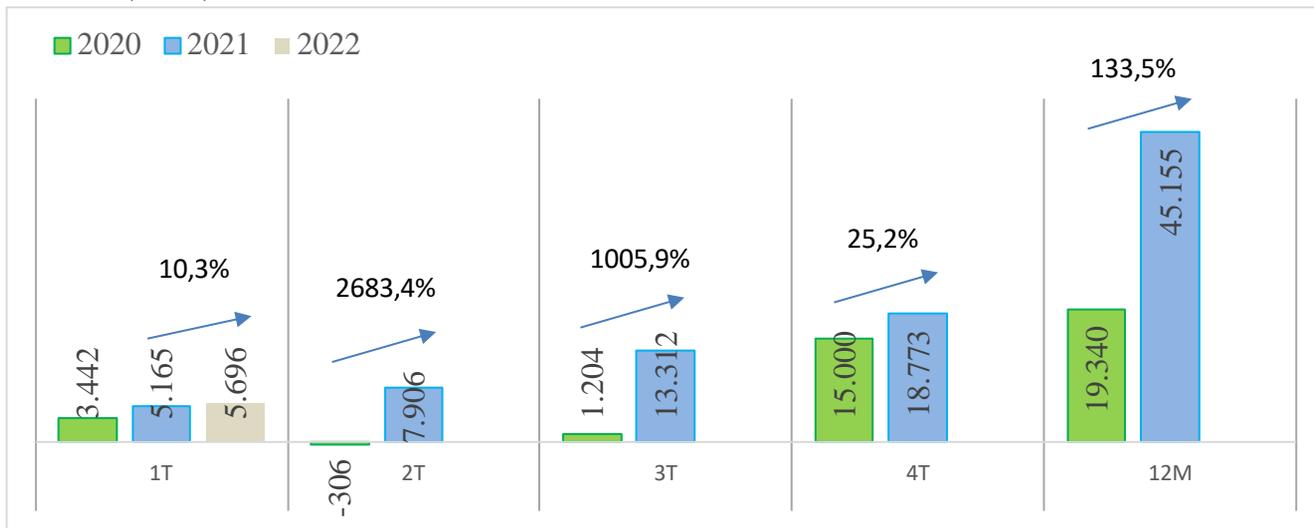
GA (sin Dep. y Amort.) / Ingresos Ordinarios (%)



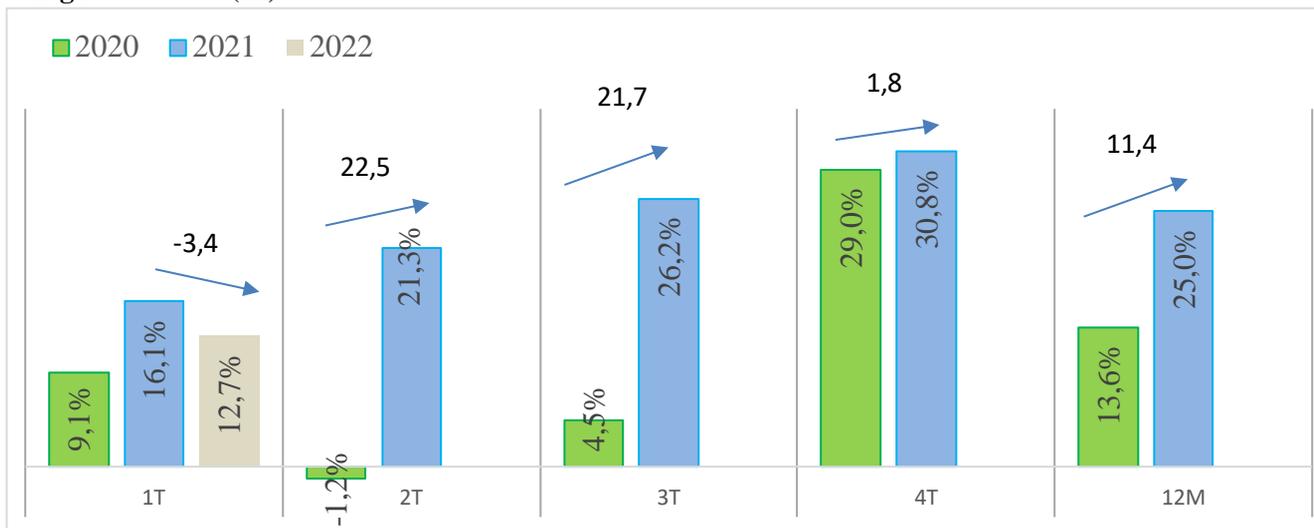
EBITDA y Margen EBITDA

El Ebitda 1T22 aumentó en 10,3%, y el margen Ebitda disminuyó en 3,4 pp, ambos con respecto a 1T21. Esto se produce por mayores ingresos en ambos segmentos y el menor margen del segmento financiero asociado al mayor gasto de la provisión de incobrables.

EBITDA (MM\$)



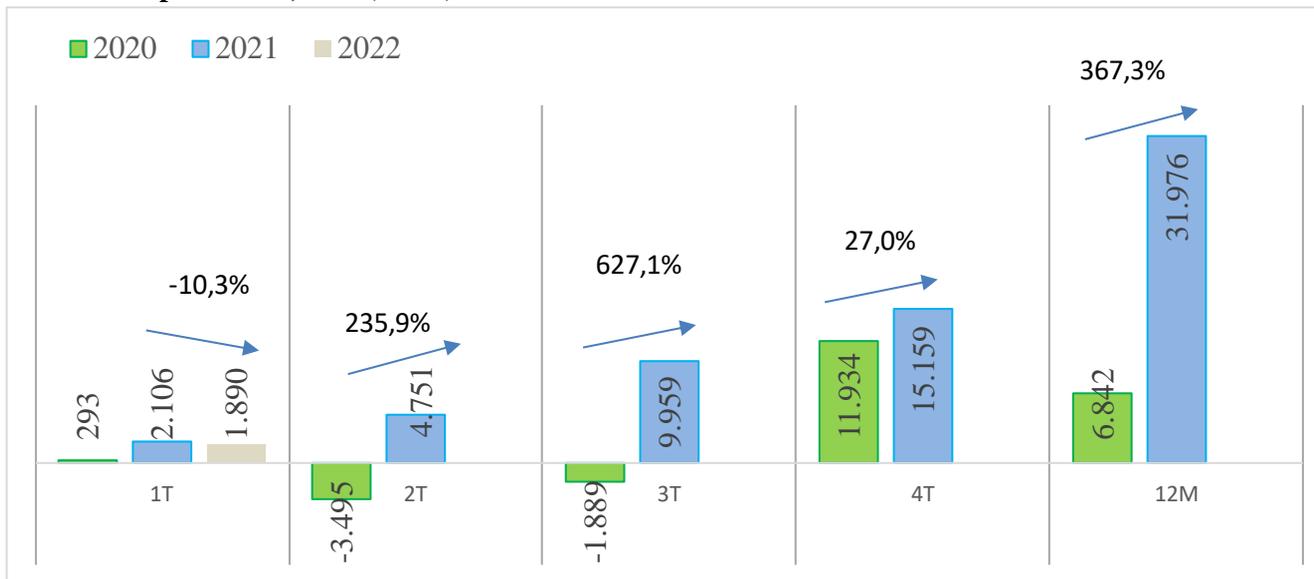
Margen EBITDA (%)



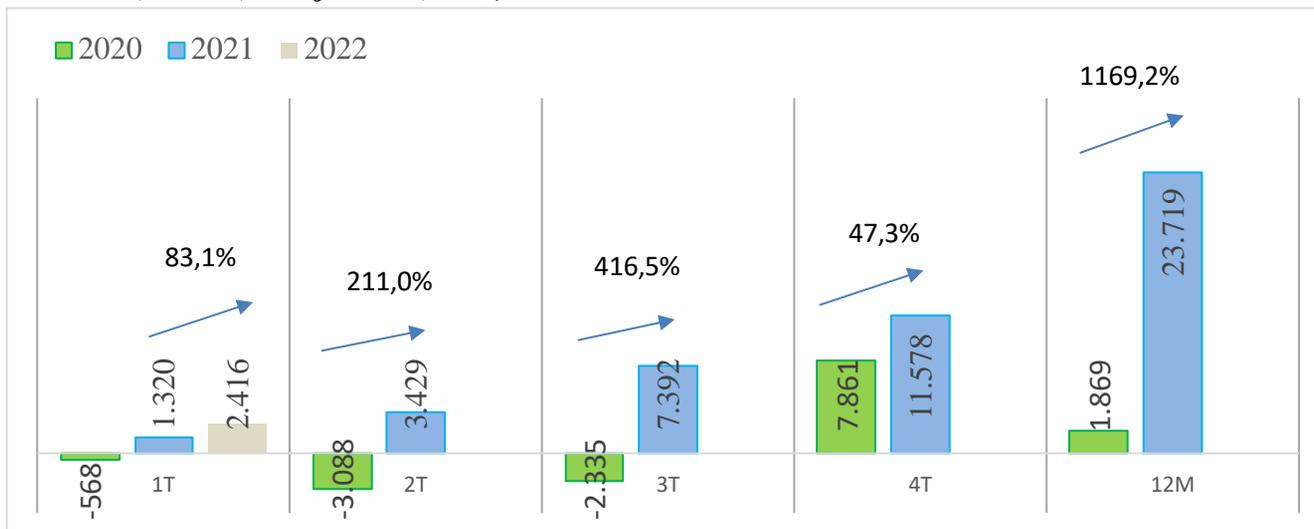
Resultado Operacional y Ganancia (Pérdida) del ejercicio

El Resultado del Ejercicio aumentó en MM\$ 1.096 por un efecto combinado de una baja en el Resultado Operacional de MM\$ 217, el cual se explicó en los párrafos anteriores, y por un mejor Resultado No Operacional por MM\$ 1.155, principalmente por efecto de ajustes a contratos de arriendo según la norma NIIF16.

Resultado Operacional, Ebit (MM\$)



Ganancia (Pérdida) del ejercicio (MM\$)



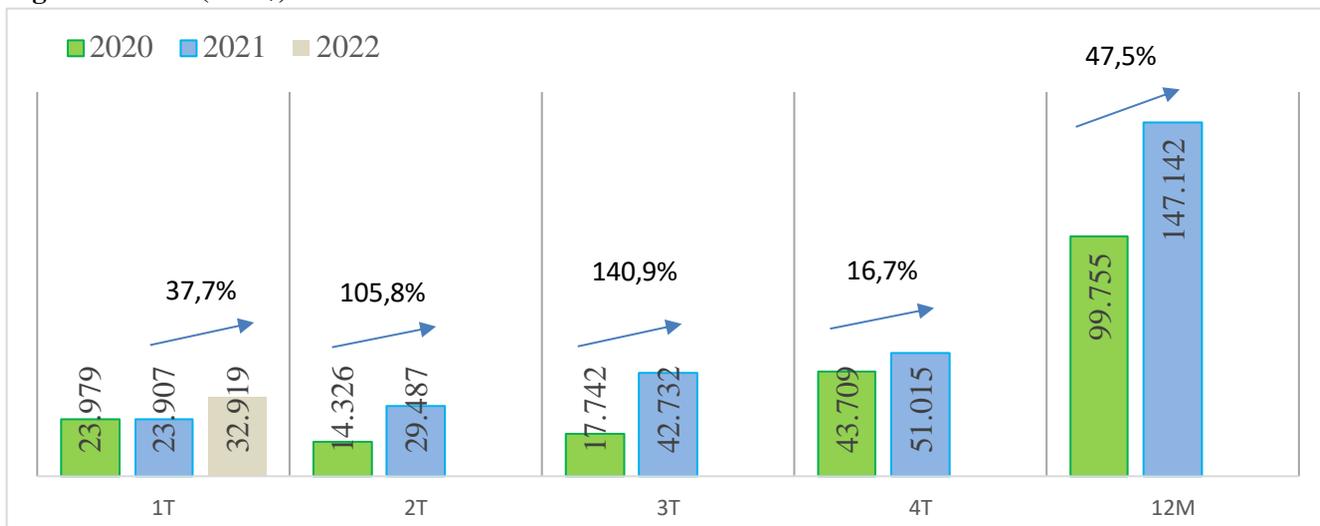
Resultados Retail

	1T2022	1T2021	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	32.919	23.907	9.011	37,7%
Costos de Ventas	(22.301)	(16.300)	(6.001)	36,8%
Margen Bruto	10.618	7.607	3.011	39,6%
	32,3%	31,8%		
Gastos de Administración ¹	(7.887)	(6.469)	(1.418)	21,9%
Depreciación y Amortización	(3.716)	(3.015)	(701)	23,3%
Resultado Operacional	(985)	(1.877)	892	-47,5%
	-3,0%	-7,9%		
Resultado No Operacional	2.102	266	1.836	690,5%
Ganancia (Pérdida) antes de	1.117	(1.611)	2.728	169,3%
Impuesto a las Ganancias	356	768	(412)	-53,7%
Ganancia del ejercicio	1.472	(843)	2.315	274,7%
	4,5%	-3,5%		
EBITDA ²	2.731	1.138	1.593	140,0%
	8,3%	4,8%		

Ingresos Retail

Los ingresos por venta Retail subieron un 37,7% el 1T22 con respecto al 1T21. Esto se explica por el aumento de la venta a SSS del 33,2%, como consecuencia del 99,8% de días de tiendas abiertas para el período comparado con el 60,2% para el 1T21.

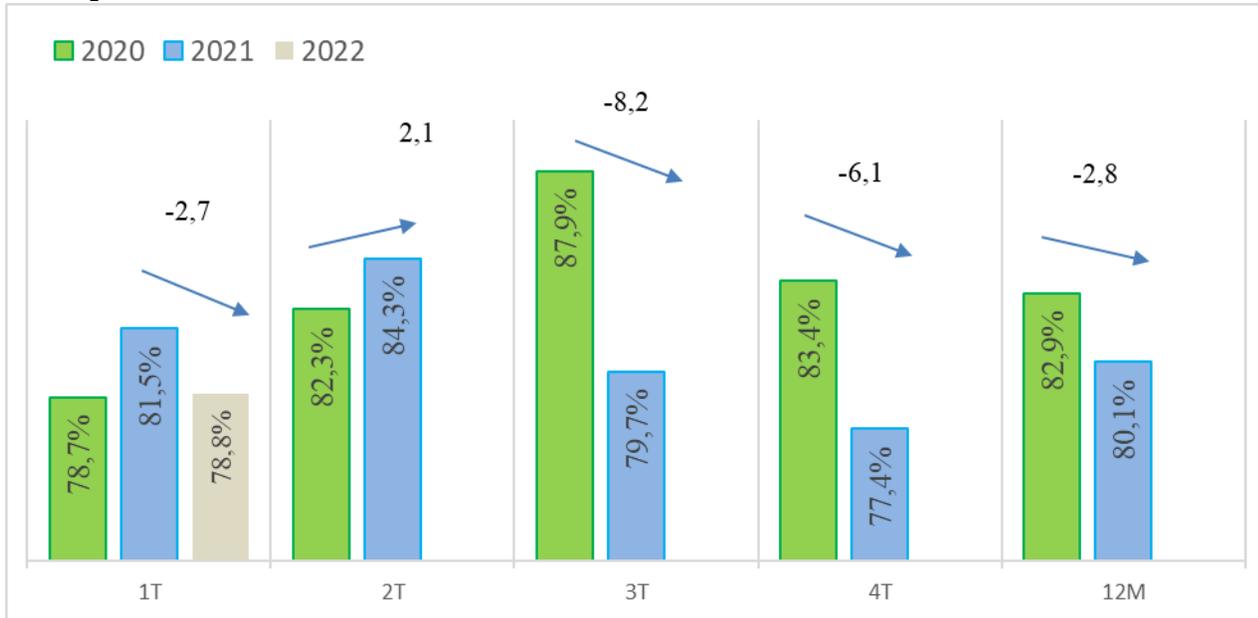
Ingresos Retail (MM\$)



Participación de Ventas al contado

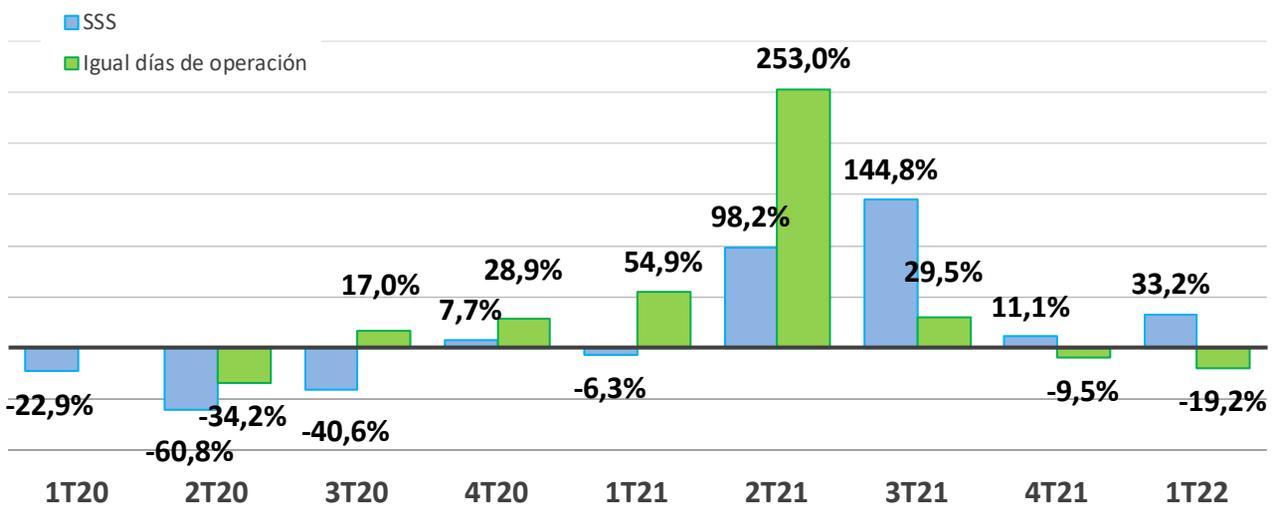
La relación de Ventas al Contado bajó en 1T22 en 2,7 pp con respecto al 1T21, producto del aumento en las colocaciones de crédito de este trimestre, tal como se muestra en el gráfico siguiente:

Participación de Ventas al contado (%)



Same Store Sales (SSS) (*)

Las ventas a tiendas iguales aumentaron en un 33,2% en el 1T22 versus 1T21. Como se mencionó, esto es consecuencia de una mayor movilidad, reflejada en un nivel de operación de un 99,8% del total de tiendas (60,2% 1T21). Las ventas a igual día de operación disminuyeron de un 19,2%.

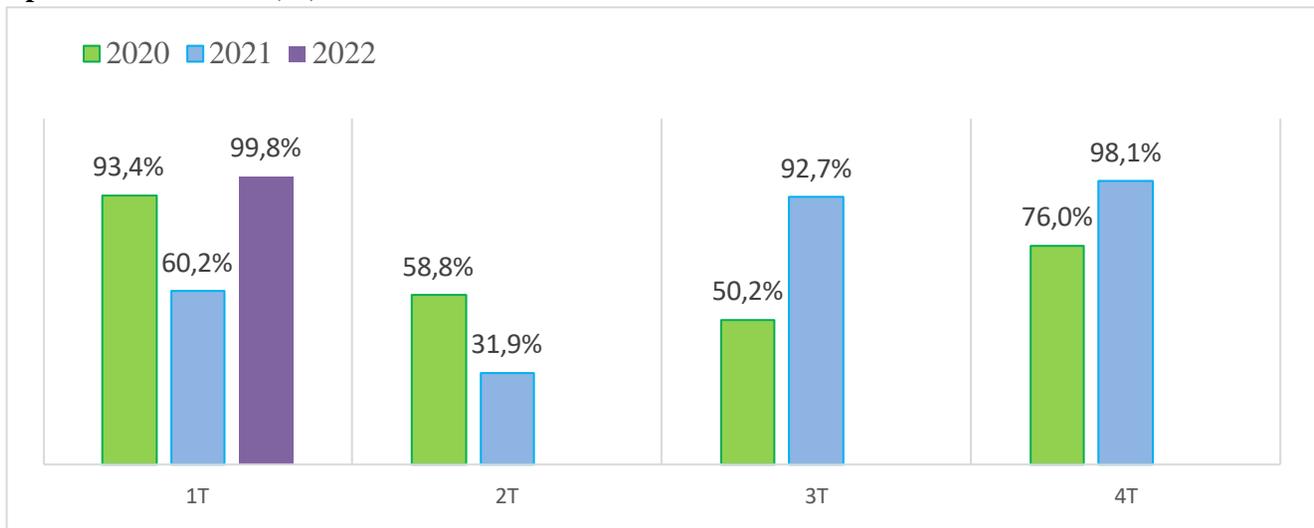


(*) Venta neta (sin IVA y sin recargo financiero)

Porcentaje de días tienda abiertas (*)

El 99,8% de días de operación de tiendas para el trimestre se explica por una mejora en la evolución de cifras de la pandemia, gracias a lo cual no se han decretado cuarentenas preventivas a lo largo del país desde comienzos de agosto del año anterior.

Apertura de Tiendas (%)

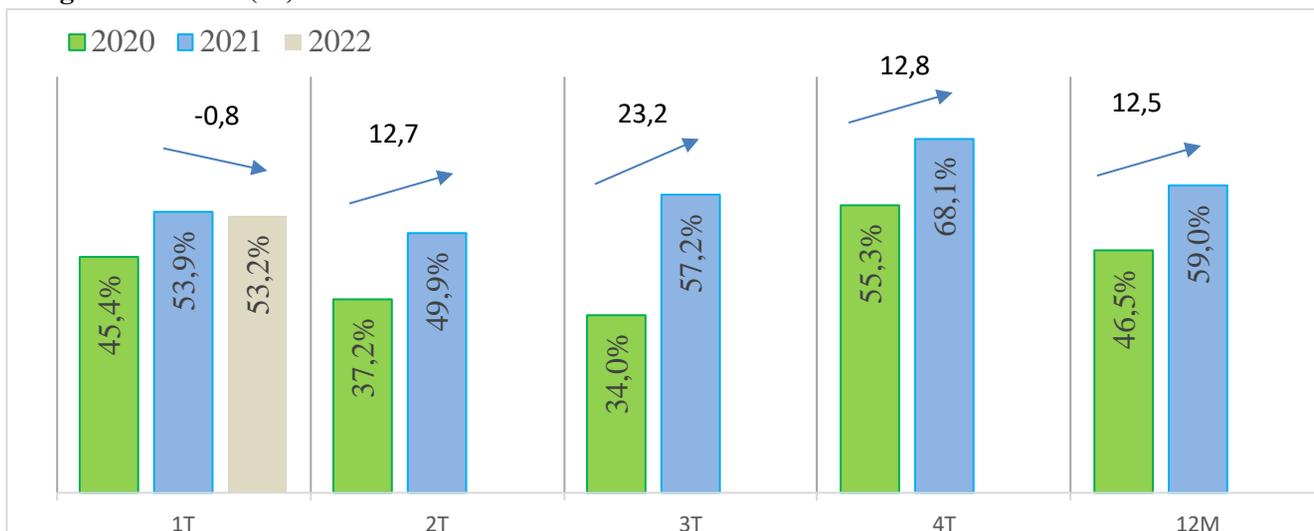


(*) En función de las restricciones del plan Paso a Paso.

Margen Comercial (*)

El Margen Comercial disminuyó levemente en 0,8 pp., al pasar de un 53,9% en 1T21 a un 53,2% en 1T22. Esto refleja la moderación en el consumo durante el presente trimestre volviendo a niveles más normales, dejando atrás el boom de consumo del segundo semestre del año anterior, explicado por la gran disponibilidad de efectivo en las familias por los retiros de ahorros previsionales y apoyos gubernamentales.

Margen Comercial (%)

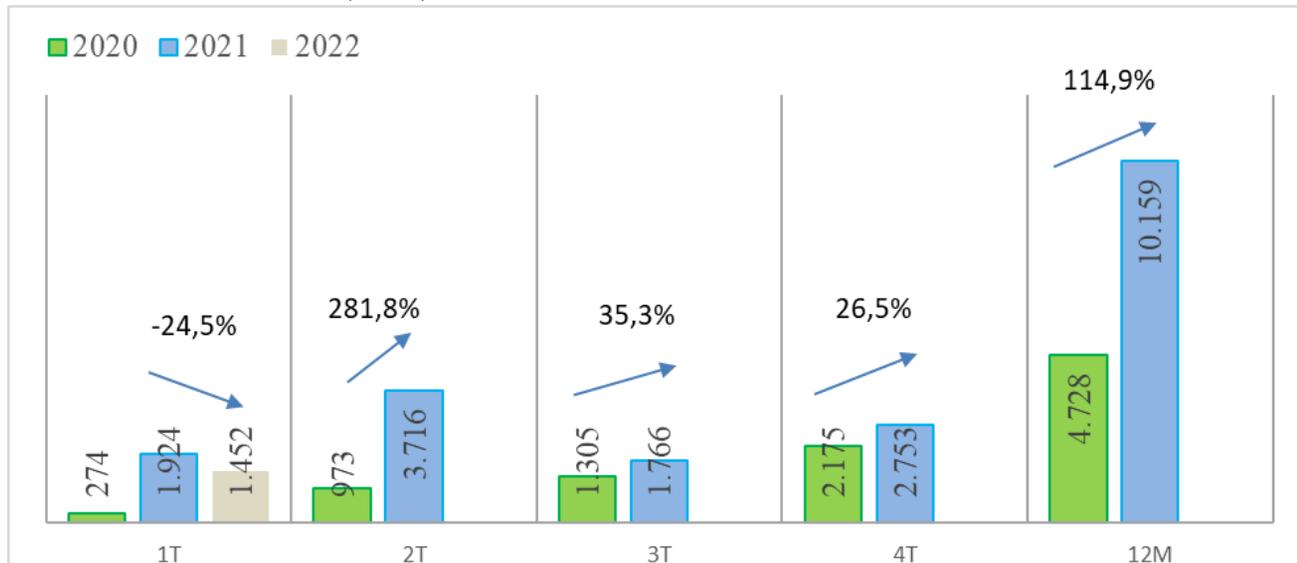


(*) Margen Comercial = (Ingreso Ordinarios - Costo de Mercadería) / Ingresos Ordinarios.

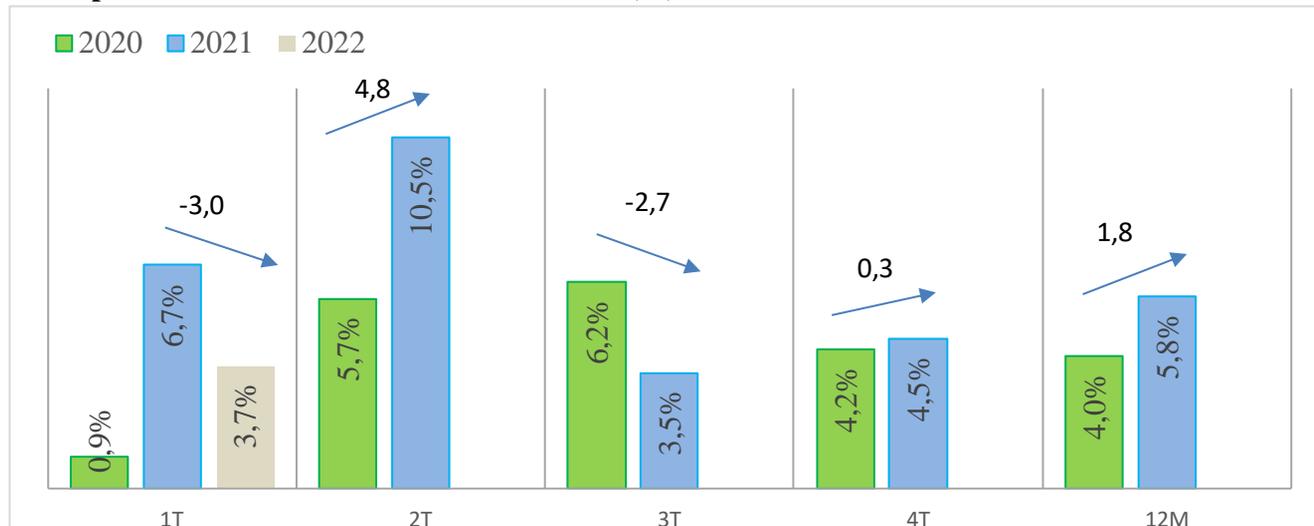
Venta Bruta E-Commerce

La baja del 24,5% en el 1T22 respecto al 1T21, se explica por la eliminación de restricciones a la movilidad, que permitió que los clientes retomaran sus hábitos de compra en forma presencial, en desmedro de este canal de venta.

E-Commerce Venta Bruta (MM\$)



Participación de E-Commerce sobre Venta Bruta (%)



Resultados Segmento Financiero

	1T2022	1T2021	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	11.788	8.135	3.653	44,9%
Costos de Ventas	(8.540)	(3.453)	(5.087)	147,3%
Margen Bruto	3.248	4.681	(1.434)	-30,6%
	27,6%	57,5%		
Gastos de Administración ¹	(1.709)	(1.676)	(33)	2,0%
Depreciación y Amortización	(91)	(45)	(46)	104,2%
Resultado Operacional	1.447	2.961	(1.513)	-51,1%
	12,3%	36,4%		
Resultado No Operacional	(498)	(222)	(276)	124,7%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	949	2.739	(1.790)	-65,3%
Impuesto a las Ganancias	(6)	(576)	571	-99,0%
Ganancia del ejercicio	944	2.163	(1.219)	-56,4%
	8,0%	26,6%		
EBITDA ²	1.538	3.005	(1.467)	-48,8%
	13,0%	36,9%		

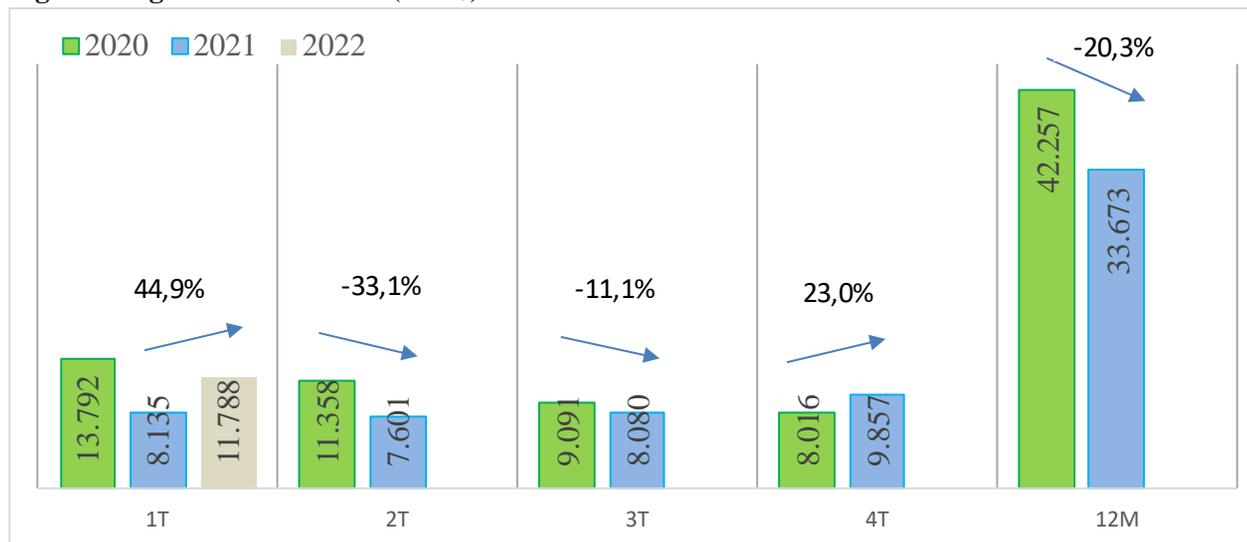
1 Gastos de Administración= Gastos de Administración + Costo de Distribución - Depreciación y Amortización

2 Ebitda = Resultado operacional + Depreciación y amortización

Ingresos Segmento Financiero

Los Ingresos Ordinarios del Segmento aumentaron un 44,9% en el 1T22 con respecto a 1T21. Dicho crecimiento se explica por el aumento de las colocaciones, como resultado de una recuperación de cartera por tercer trimestre consecutivo.

Ingresos Segmento Financiero (MM\$)



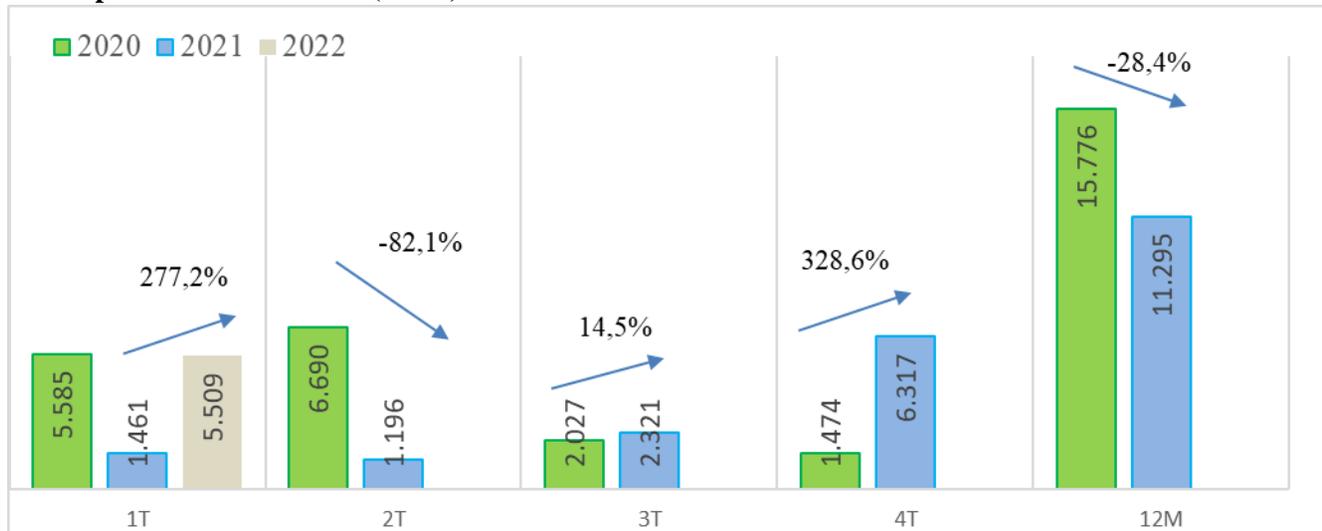
Antecedentes generales de la Cartera de Clientes

Año Trimestre	Unidad	2021					2022
		1T	2T	3T	4T	12M	1T
Cartera Bruta	MM\$	55.161	49.939	55.915	72.095		79.627
Castigos Incobrables	MM\$	2.778	2.663	2.314	1.602	9.357	2.196
Gasto en Provisiones Incobrables	MM\$	1.461	1.196	2.321	6.317	11.295	5.509
Gasto Prov. por Pasivo Contingente	MM\$	-5	-107	108	564	561	64
Stock Provisiones Incobrables ⁽¹⁾	MM\$	10.399	8.933	8.940	13.656		16.969
Clientes Activos	Miles	321	309	357	406		420
Deuda Promedio	M\$	172	162	157	178		190
Tasa de Riesgo ⁽²⁾	%	18,9%	17,9%	16,0%	18,9%		21,3%
% Castigo 12 meses/Cartera Bruta	%	38,6%	35,0%	22,3%	13,0%		11,0%
% Castigo Neto 12 meses/Cartera Bruta	%	28,9%	22,8%	12,2%	5,8%		5,2%

Provisión de Incobrables (*)

El gasto por provisión de incobrables llega a MM\$ 5.509 en 1T22; esto es 277,2% superior con respecto a 1T21. Este aumento se da producto de la fuerte colocación del trimestre y de la captación de clientes nuevos, a quienes el modelo asigna una mayor provisión por carecer de historial en el mismo, en comparación con los clientes antiguos.

Gasto provisión incobrables (MM\$)

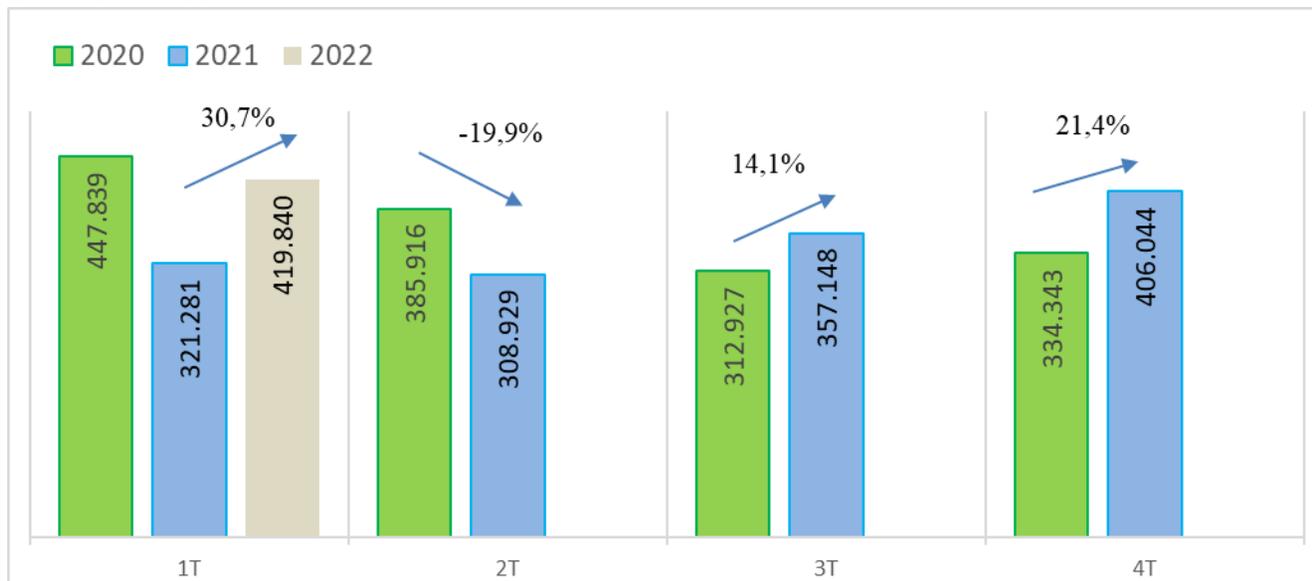


Nota: No incluye provisión de incobrable por pasivo contingente.

Clientes Activos (*)

El número de Clientes Activos aumentó en 98.559 al 1T22 respecto al 1T21 (un 30,7%), superando los 406.044 clientes del trimestre anterior, lo cual demuestra un sostenido crecimiento desde el 2T21.

Clientes Activos N°

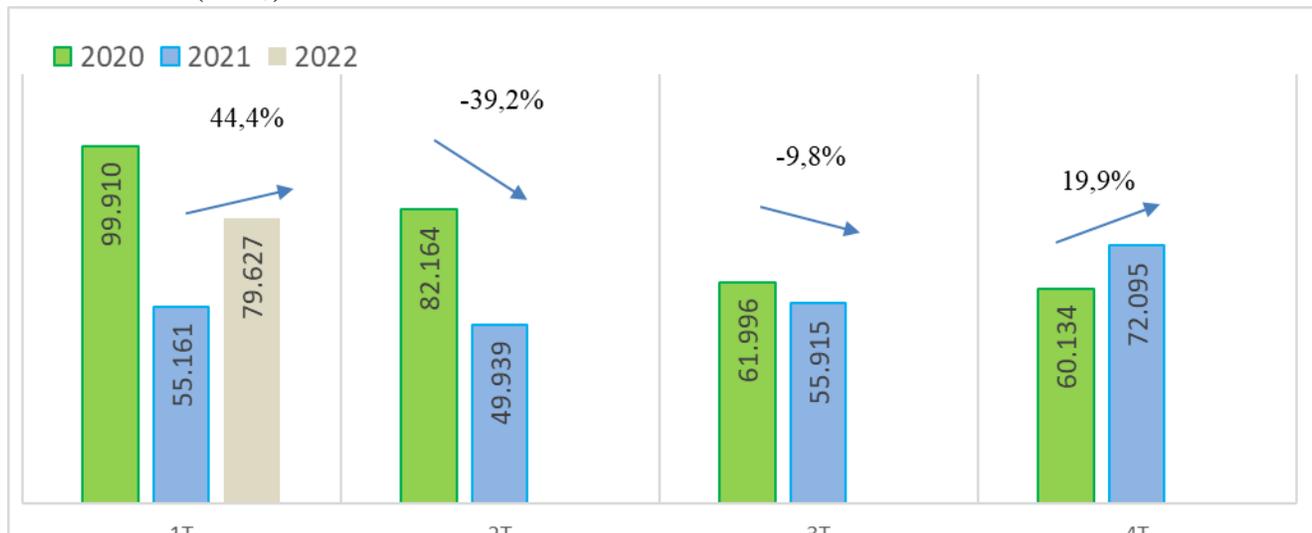


(*) Clientes Activos = Todo cliente que mantiene una deuda pendiente.

Cartera Bruta

La Cartera presenta un aumento de 44,4% al 1T22 respecto del 1T21 debido a la liberación de las restricciones impuestas a causa de la pandemia a partir del 3T21, en línea con el aumento en el número de clientes activos para los mismos períodos.

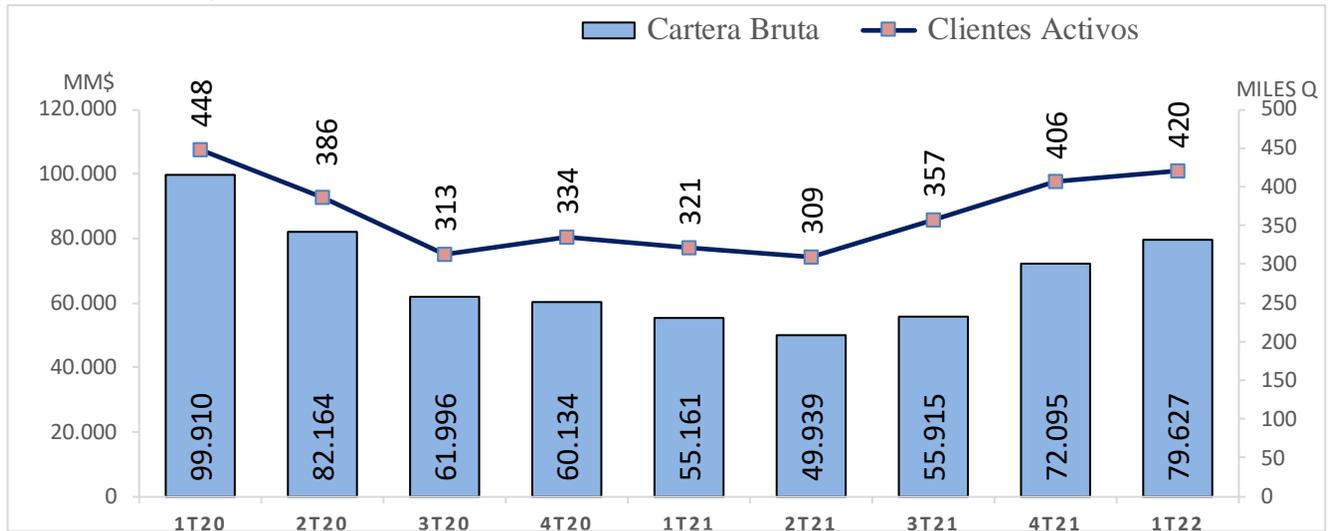
Cartera Bruta (MM\$)



Cartera de Clientes:

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

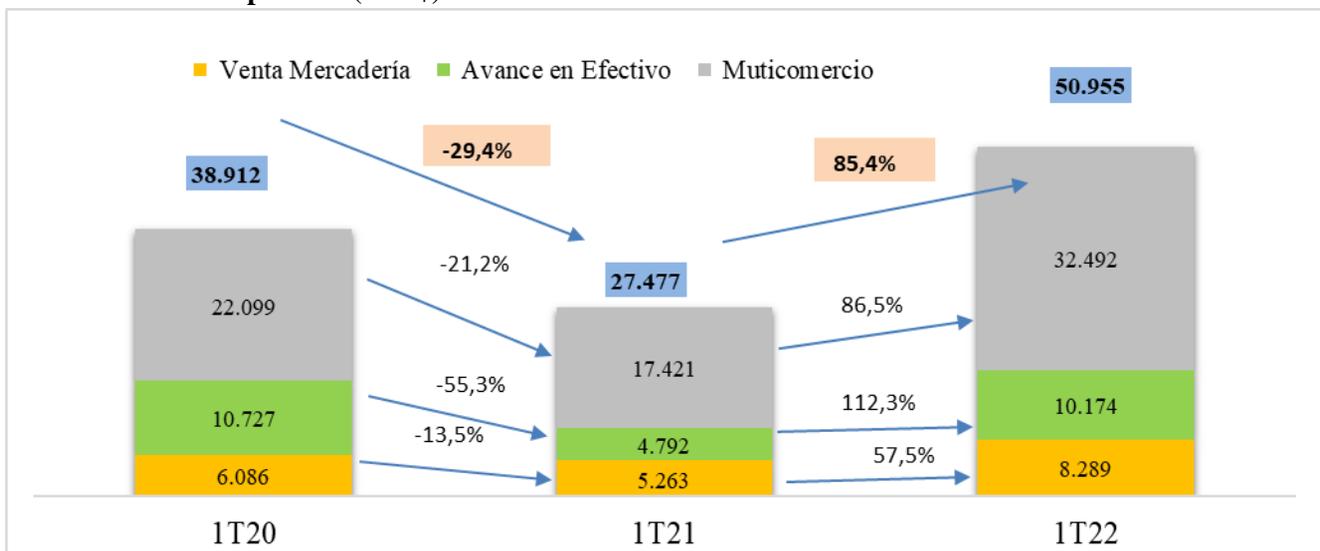
Cartera (MM\$) y Clientes (MN°)



Colocaciones

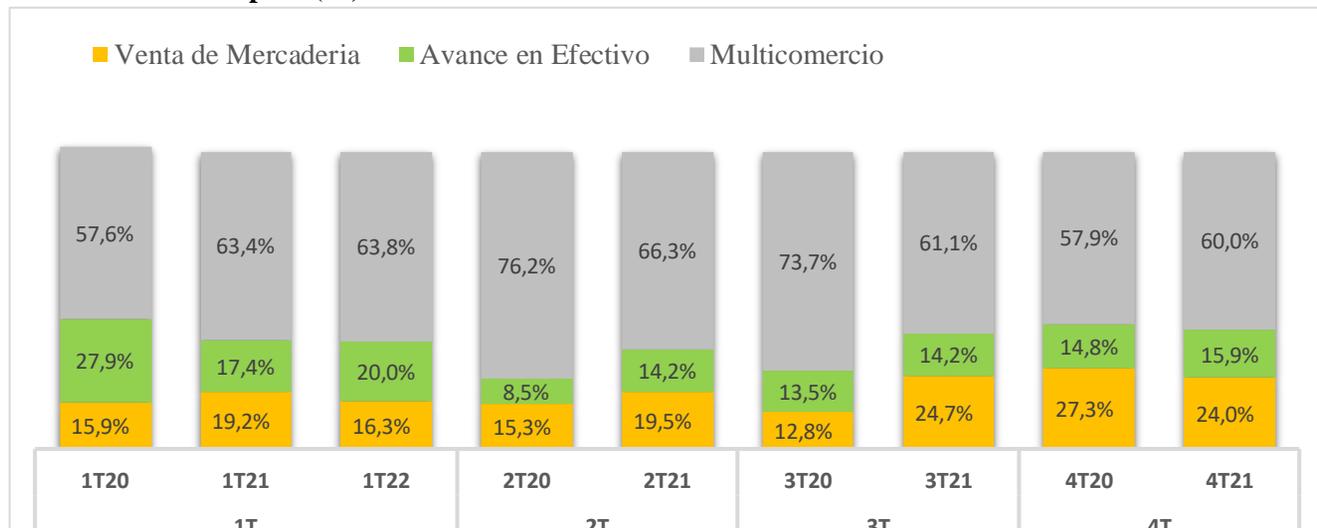
El total de colocaciones fue de MM\$ 50.955 el 1T22, superando en un 85,4% al 1T21 y en un 30,9% al 1T20. Este incremento se explica por baja base de comparación del 1T21, que estaba condicionada por la restricciones a la movilidad por la pandemia y por la política conservadora en la generación de clientes. En este contexto las variaciones por negocios son: Comercios Asociados un 86,5%, Avance en Efectivo un 112,3%, y Ventas a Crédito en Tiendas un 57,5%, todo en relación a igual período del año anterior.

Colocaciones de Capital 1T (MM\$)



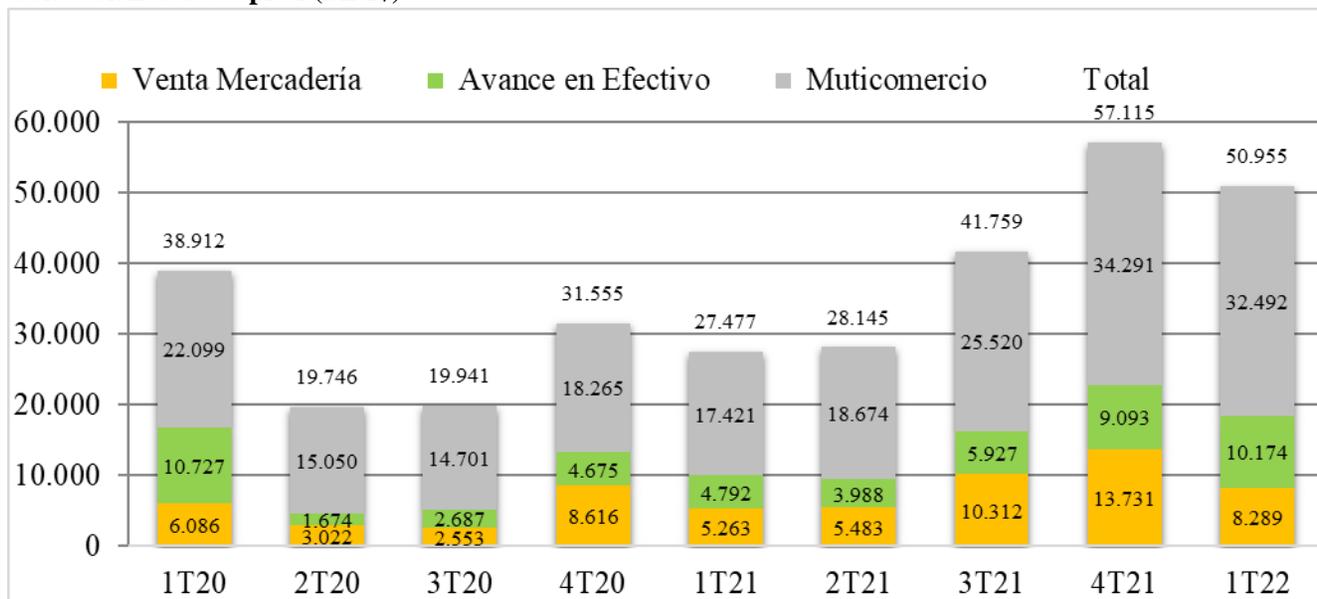
La composición de las colocaciones y los montos colocados por trimestres se muestran en los gráficos siguientes:

Colocaciones de Capital (%)



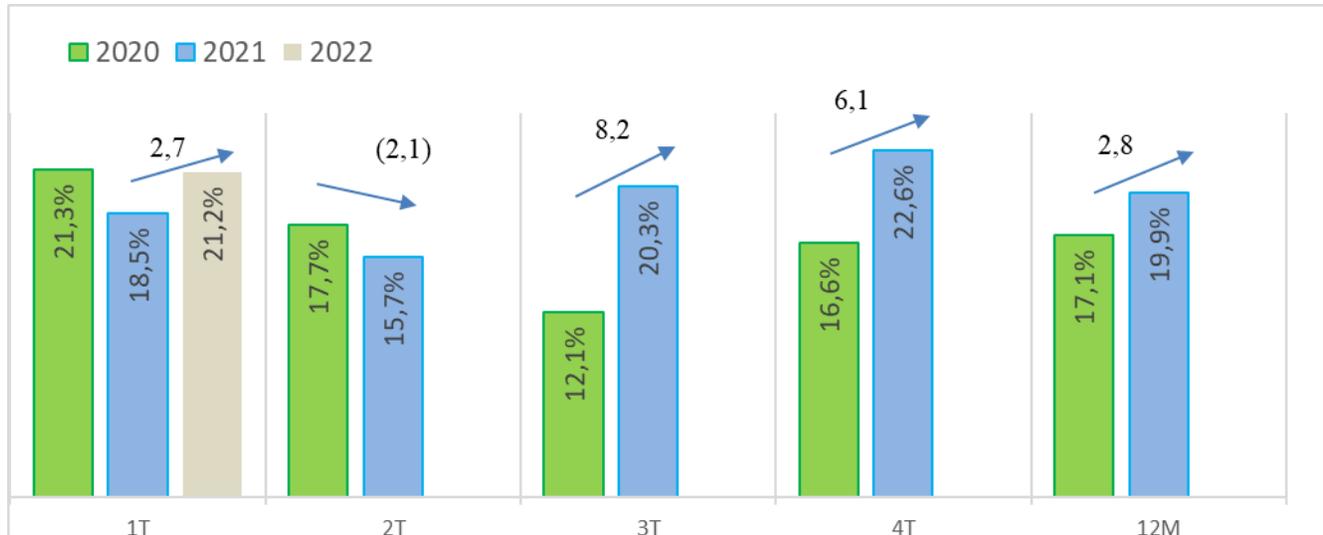
El negocio financiero ha aumentado sus colocaciones, debido a la moderación de las restricciones, y al aumento en el uso de nuestra tarjeta como medio de pago de consumo por parte de nuestros clientes, lo que se refleja en la preponderancia de colocaciones en el multicomercio.

Colocaciones de Capital (MM\$)



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

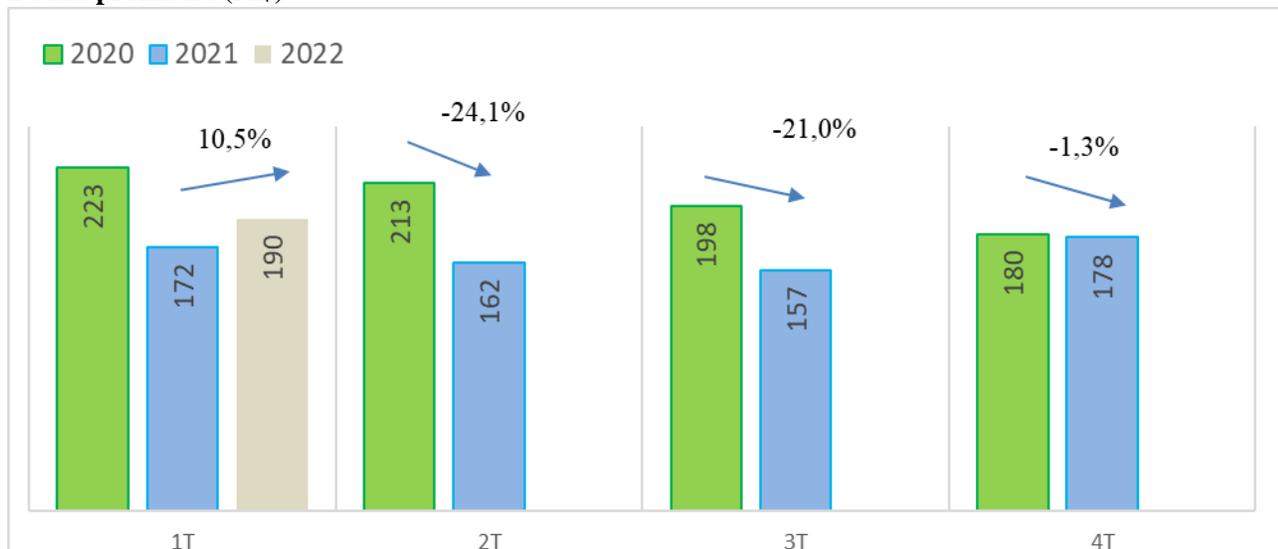
Las ventas con la Tarjeta Visa Tricot en tiendas Tricot crecieron 2,7 pp en el 1T22 con respecto al 1T21, esto debido al aumento de las colocaciones de crédito por venta de mercadería.



Deuda Promedio (*)

La deuda promedio por cliente creció un 10,5% el 1T22 versus el 1T21 producto de la mayor participación de los avances en efectivo en la composición de la cartera.

Deuda promedio (M\$)

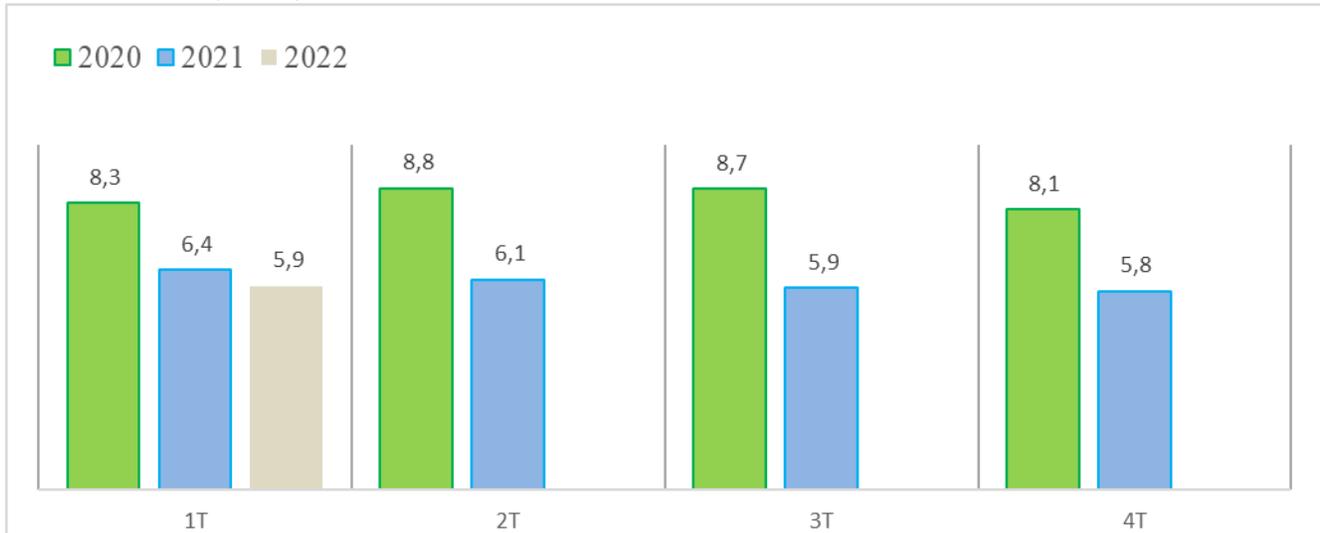


(*) Cartera vigente bruta dividida por número de clientes activos con deuda.

Plazo Promedio (*)

El plazo promedio de las colocaciones presenta una baja entre el 1T22 versus el 1T21, debido a pagos oportunos que generan menores plazos en todos los negocios y al cremiento que ha tenido el Multicomercio, cuyo plazo de pago es menor.

Plazo Promedio (Meses)

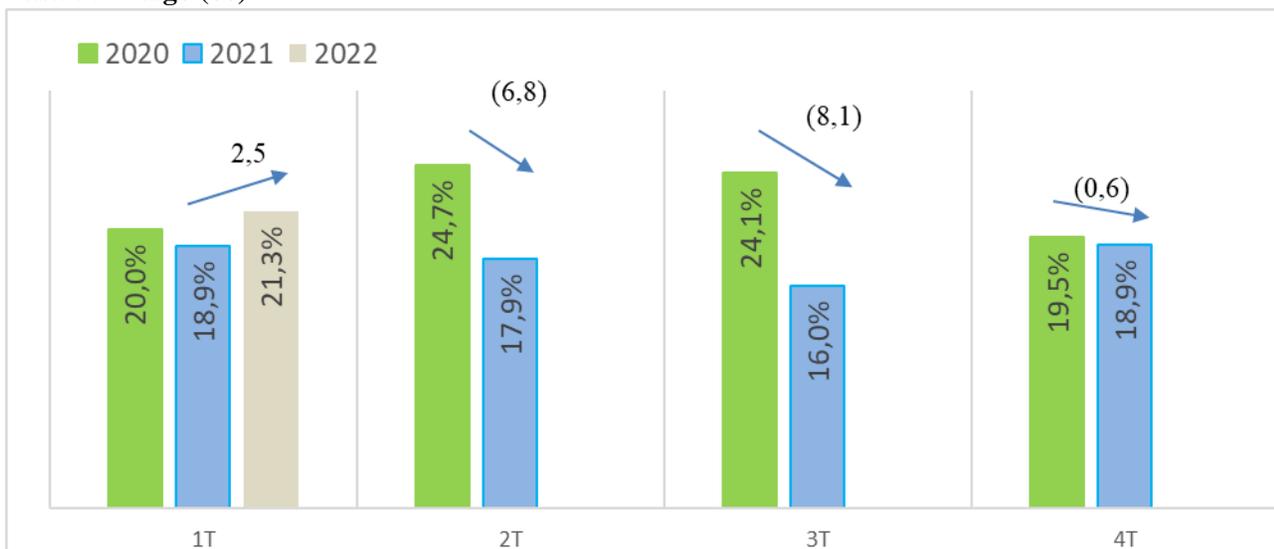


(*) Corresponde al plazo promedio de los negocios que se originaron en cuotas. No incluye la condición de pago de Revolving, que disminuye el plazo promedio.

Tasa de Riesgo (*)

La Tasa de Riesgo del 1T22 presentó un aumento de 2,5 pp respecto al 1T21, pasando de un 18,9% a un 21,3%, producto del aumento de la morosidad desde los niveles históricamente bajos del segundo semestre 2021 y impacto que producen los clientes nuevos debido a la aplicación del modelo de provisión.

Tasa de Riesgo (%)

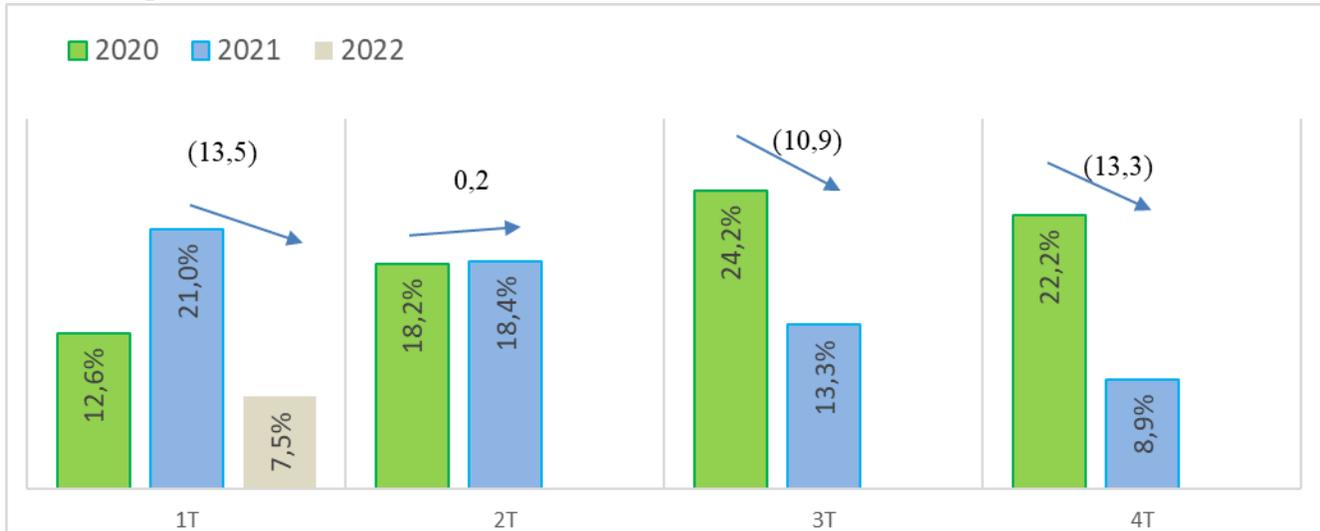


(*) Stock de Provisión Incobrable /Cartera de Clientes Vigente

Cartera Repactada (*)

La cartera repactada del 1T22 bajó 13,5 pp con respecto a 1T21. Esta cartera ha disminuido en forma consistente por mas de un año (desde el 3T20 al 1T22) llegando con esto a niveles prepandemia y manteniendo muy buenos niveles de mora desde fines del año 2020.

Cartera Repactada / Cartera Bruta (%)

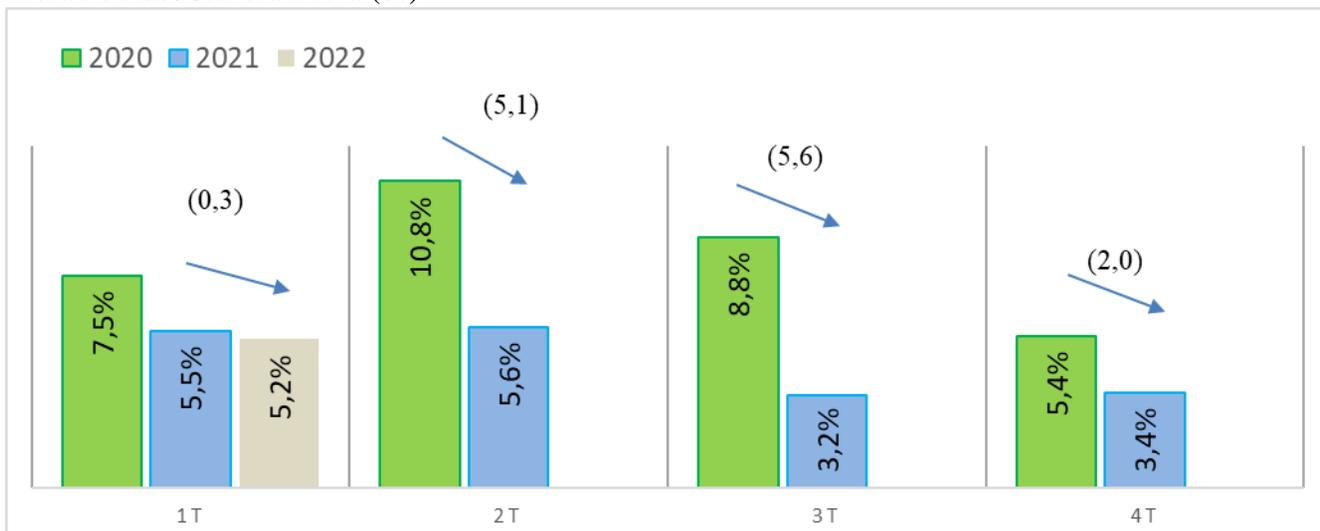


(*) En esta clasificación se incluye todo cliente que haya repactado su deuda, mientras no complete el pago de dicha operación de repactación.

Mora 90 Días

La mora 90 días sobre la cartera bruta presenta una baja de 0,3 pp en comparación al 1T21, como consecuencia de todas las medidas de apoyo a las familias desde fines del 3T20, llegando a su nivel más bajo el 3T21, para incrementarse en la actualidad, pero por debajo de los niveles históricos de la empresa.

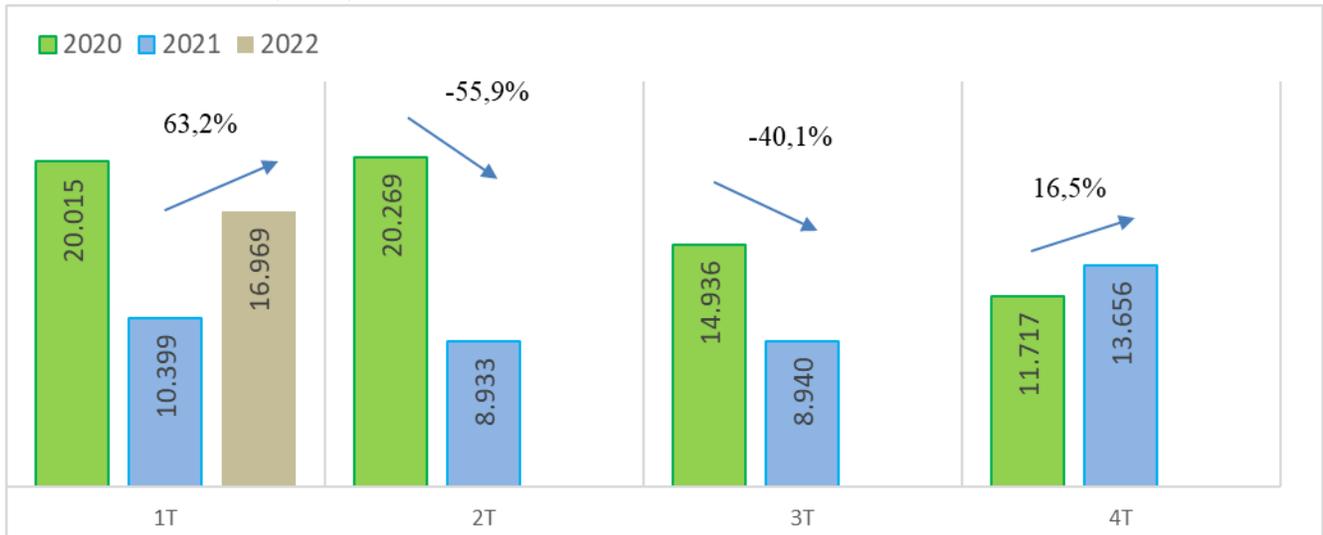
Mora 90 días /Cartera Bruta (%)



Stock de Provisiones

El Stock de Provisión aumentó en un 63,2% entre 1T22 y 1T21, superior al 44,4% del aumento de cartera en el mismo período, explicado por la fuerte entrada de clientes nuevos que generan mayor provisión al no tener historia previa para el modelo, así como por la normalización en los niveles de riesgo desde los bajísimos niveles del 2S21.

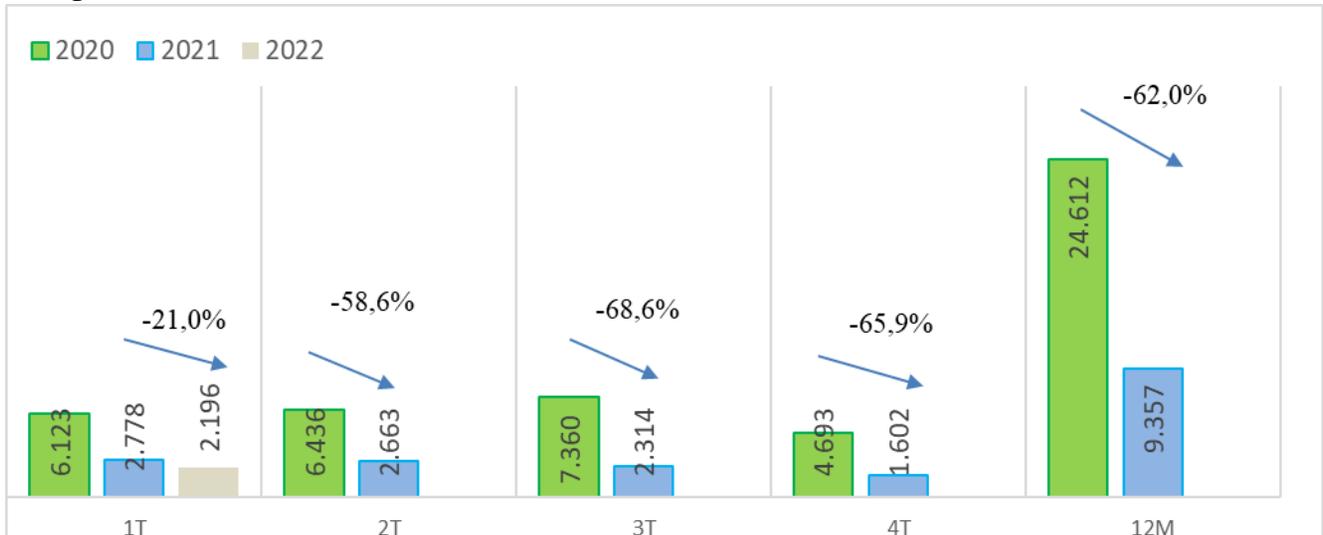
Stock de Provisiones (MM\$)



Castigos

Se observa una disminución de los Castigos de un 21,0% en 1T22 con respecto a 1T21, debido a que se mantienen altos niveles de pagos.

Castigos (MM\$)



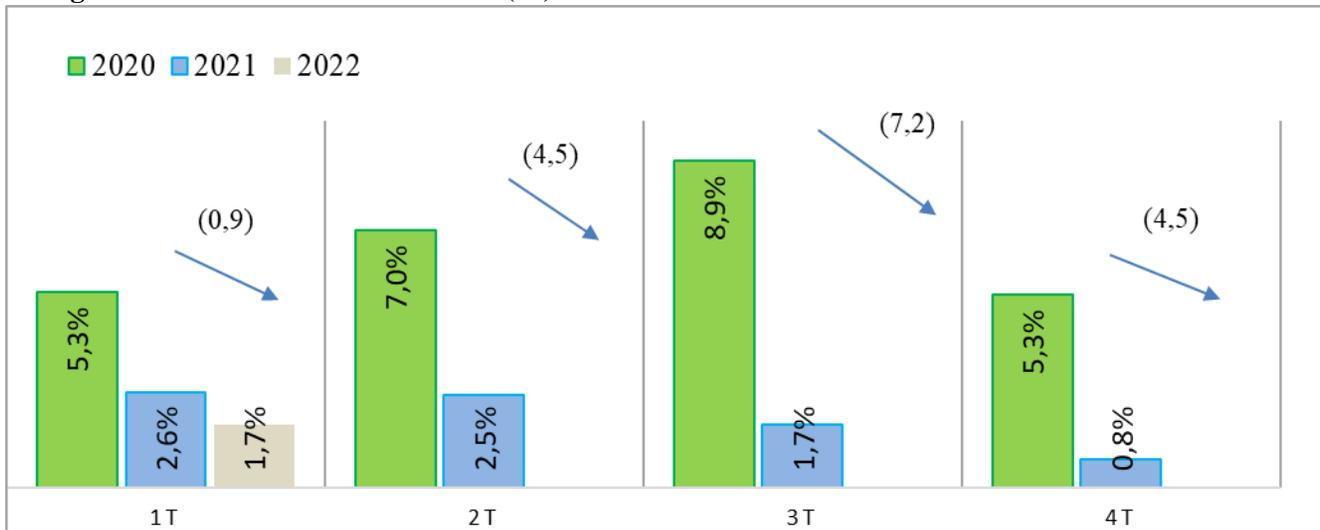
Recupero de Castigos

El recupero de castigo presenta un baja de un 37,2% en el 1T22 respecto al 1T21, debido a que a fines del 3T20 comienzan las ayudas gubernamentales las que generan un fuerte proceso de pagos de los clientes. Este alto nivel de pagos, llevan a tener al 1T22 un índice de Castigos Netos trimestre/Cartera Bruta del 1,7%, siendo de los más bajos de los períodos de referencia.

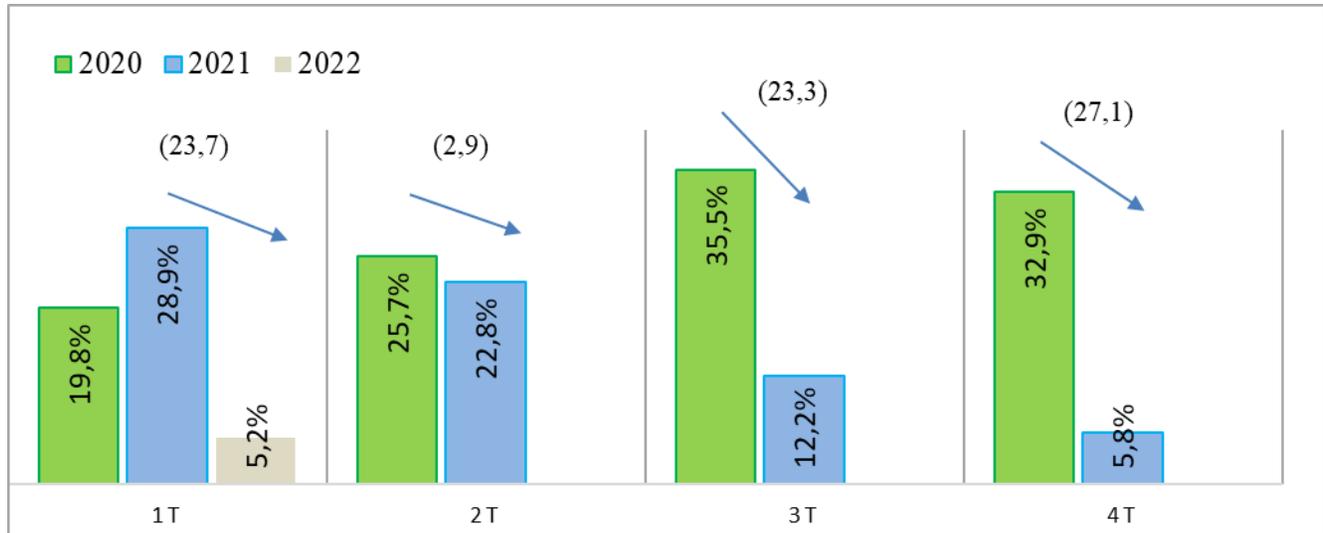
Recupero de Castigos (MM\$)



Castigos Netos trimestre/Cartera Bruta (%)

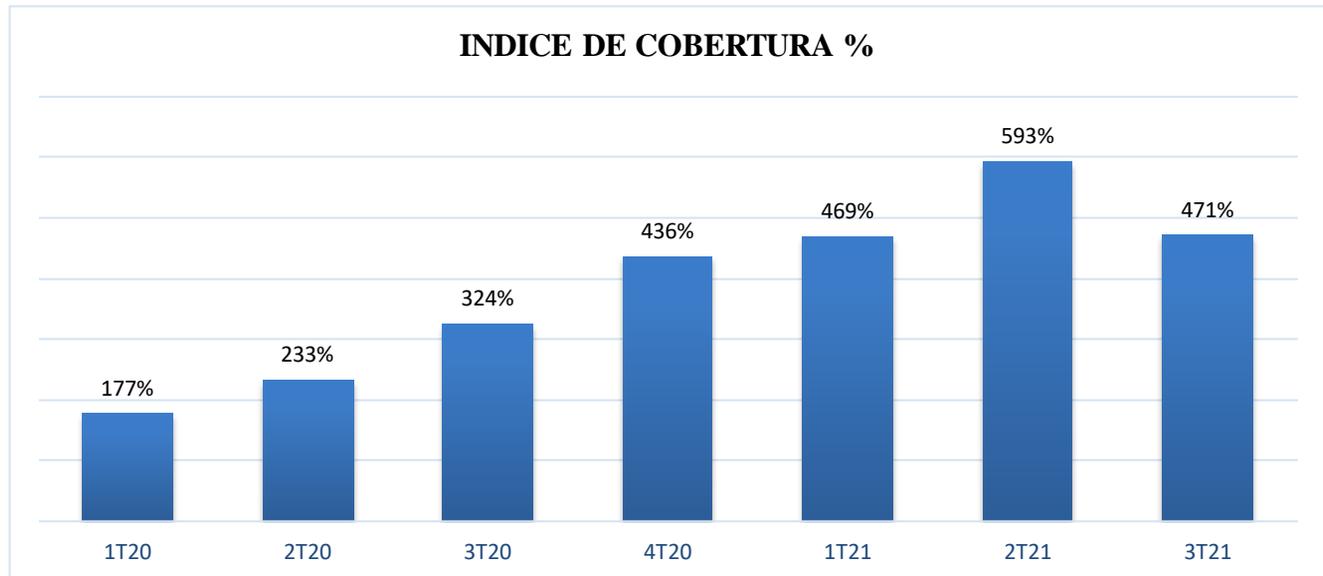


Castigos Netos Últimos 12 Meses / Cartera Bruta (%)



Índice de Cobertura (*)

Tal como muestra el gráfico, la cobertura efectiva de la provisión se ha mantenido muy por sobre el nivel castigado, alcanzando a septiembre 2021 el 471%. El saldo de provisión a sept. 2021 por MM\$ 8.940 (a sep. 2020 por MM\$ 14.936), está en un nivel superior a los Castigos Netos entre sep. 2021 y mar. 2022 de MM\$ 1.899 (sep. 2020 y mar. 2021 de MM\$ 4.603).

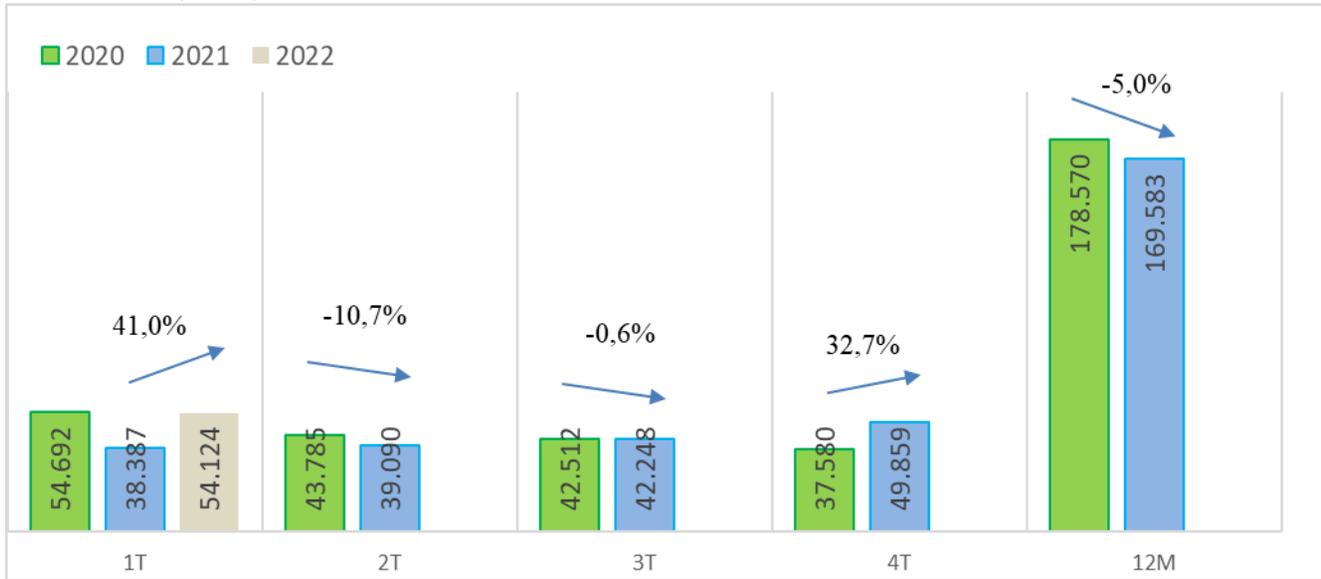


(*) Este índice se calcula respecto a los castigos netos de recupero de los 6 meses futuros, es decir, se presenta con 6 meses de desfase.

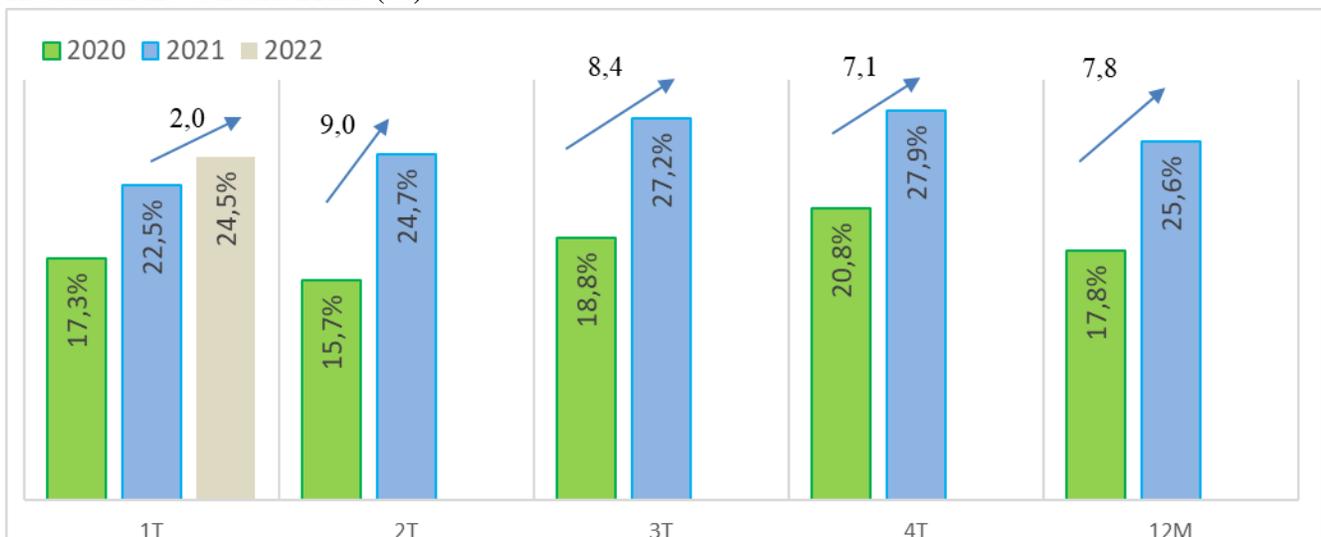
Recaudaciones

La recaudación de la cartera en 1T22 aumentó en un 41,0% respecto al 1T21, equivalente a MM\$ 15.737. Esta alta recaudación tiene correlación con el aumento de cartera por lo que el indicador de recaudación/cartera tiende a moderarse en este trimestre aumentando en 2,0 pp respecto al mismo periodo del 2021.

Recaudación (MM\$)



Recaudación / Cartera Bruta (%)



El incremento en el índice de recaudación en 2S21 está influenciado por los últimos retiros de los fondos de pensiones y ayudas gubernamentales que afectaron positivamente la cobranza de la cartera.

Análisis del Balance General
Empresas Tricot S.A. y Subsidiarias

Resumen Balance	31-03-2022	31-12-2021	Var MM\$	Var %
Activos	MM\$	MM\$		
Total activo corriente	130.396	147.530	(17.134)	-11,6%
Total activo, no corriente	145.608	136.858	8.750	6,4%
Total Activos	276.004	284.388	(8.384)	-2,9%
Total pasivos, corrientes	66.175	79.772	(13.596)	-17,0%
Total pasivos, no corrientes	82.432	77.759	4.673	6,0%
Total Pasivos	148.607	157.531	(8.923)	-5,7%
Total Patrimonio	127.397	126.857	539	0,4%
Total de Pasivos y Patrimonio	276.004	284.388	(8.384)	-2,9%

Liquidez

Indicadores	Unidades	31-03-2022	31-12-2021	31-03-2021
Liquidez Corriente ³	Veces	2,0	1,8	3,0
Razón Acida ⁴	Veces	1,5	1,5	2,5
Capital de Trabajo ⁵	MM\$	64.221	67.758	102.215

3 Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

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

5 Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente.

Endeudamiento

Indicadores	Unidades	31-03-2022	31-12-2021	31-03-2021
Leverage ⁶	Veces	1,2	1,2	1,0
Leverage Neto ⁷	Veces	0,8	0,7	0,4
DFN /Ebitda ⁸	Veces	(0,1)	(0,6)	(2,1)
Cobertura de Gastos Financiero ⁹	Veces	9,4	11,9	4,9
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto ¹⁰	Veces	(0,0)	(0,2)	(0,3)
Razon Pasivo Corriente ¹¹	%	44,5%	50,6%	39,1%
Razon Pasivo No Corriente ¹²	%	55,5%	49,4%	60,9%

6 Leverage = (Pasivos Totales) / Total Patrimonio

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

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

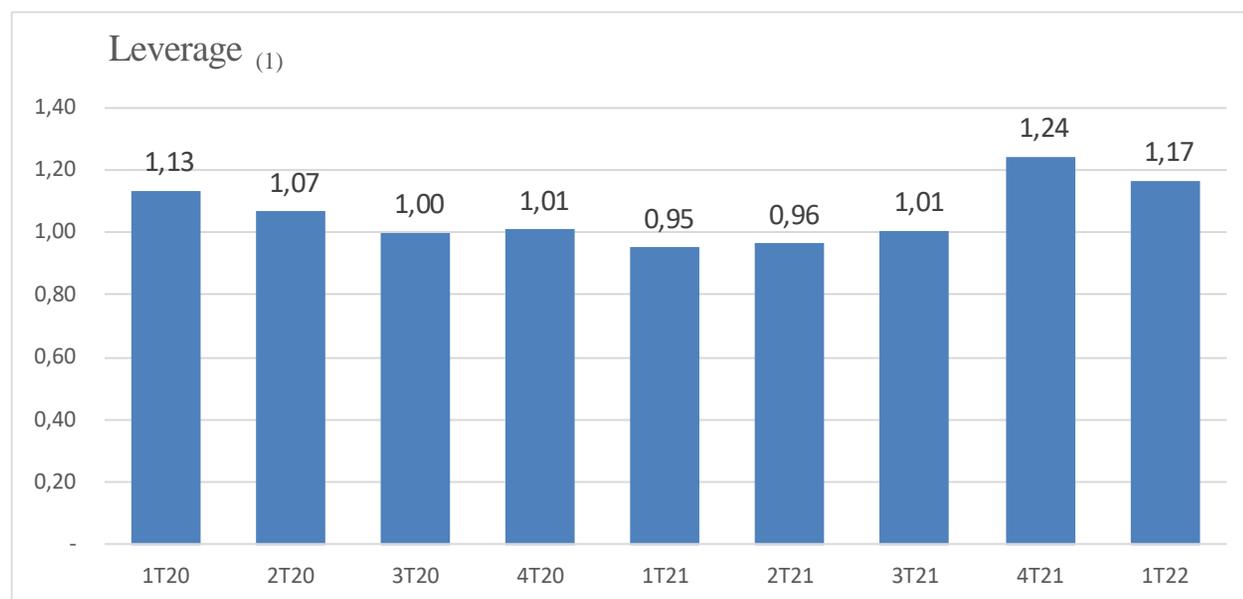
9 Cobertura de Gastos Financieros = EBITDA últimos 12 meses / Gastos Financieros últimos 12 meses.

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

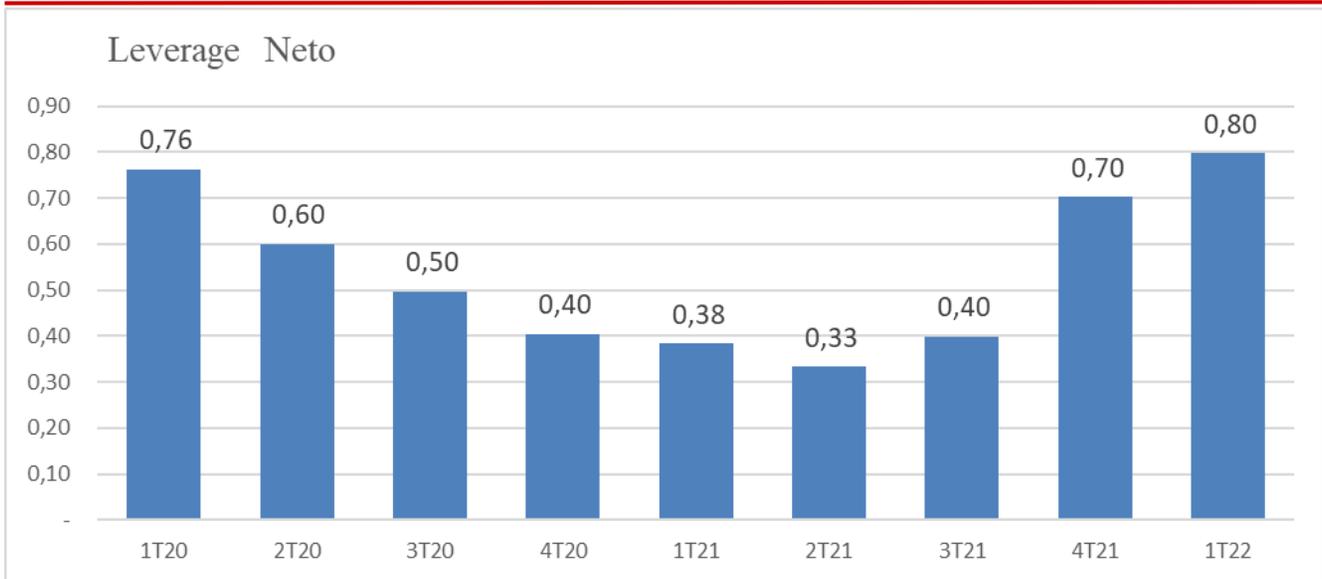
11 Razón Pasivo Corriente = Pasivo Corriente / Pasivo Totales

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

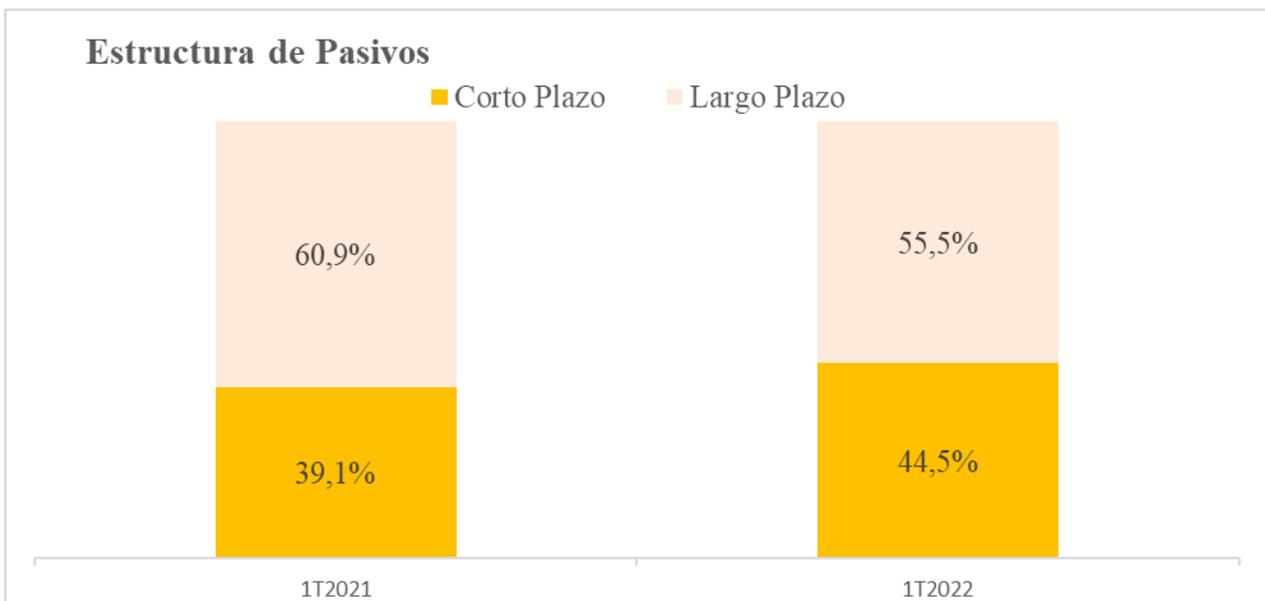
El Leverage y Leverage Neto no presentan variaciones significativas, siendo solo producto del efecto del resultado del ejercicio en el Patrimonio Neto.



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



La proporción de pasivos de corto plazo respecto a los pasivos totales refleja un aumento, llegando al 44,5% el 1T22 versus 39,1% el 1T21, debido a que la mayor actividad comercial ha empujado las compras reflejándose en mayores cuentas por pagar tanto con proveedores nacionales como extranjeros.



Actividad

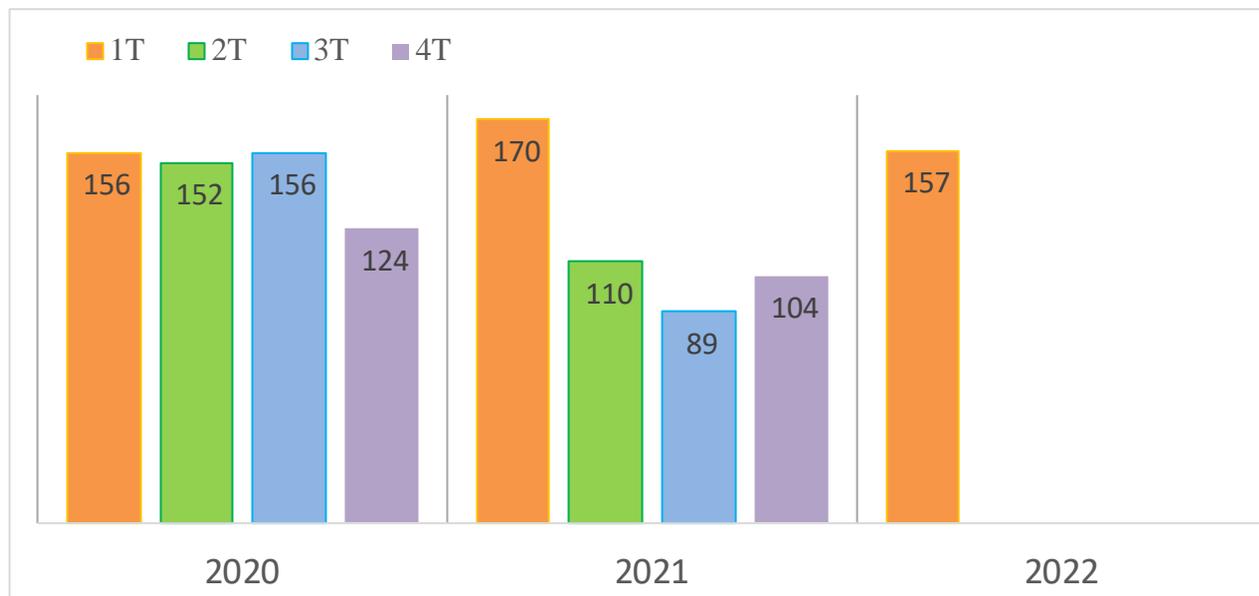
Indicadores	Unidades	31-03-2022	31-12-2021	31-03-2021
Rotación de Inventario ¹³	Veces	2,3	3,5	2,1
Permanencia de Inventarios ¹⁴	Días	157	104	170
Rotación de Activo ¹⁵	Veces	0,7	0,6	0,5

13 Rotación de Inventario = 360/ Permanencia de Inventarios

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

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

La Permanencia de Inventario presenta una disminución en 1T22 con respecto a 1T21 debido al aumento de ventas asociado a que las tiendas han podido operar con normalidad durante el trimestre, lo que más que compensa el aumento de inventarios.



Rentabilidad

Indicadores	Unidades	1T2022	1T2021
Rentabilidad del Patrimonio, ROE ¹⁸	%	1,9	1,0
Rentabilidad del Activo ROA ¹⁹	%	0,8	0,5
Margen EBITDA ²⁰	%	12,7	16,1
Margen Utilidad ²¹	%	5,4	4,1

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

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

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

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

Los indicadores de rentabilidad reflejan el positivo resultado del 1T22, debido a la mayor venta del segmento retail y a los mayores ingresos del segmento financiero, que están afectados por mayores provisiones de incobrables fruto de una cartera en crecimiento.

Estado de Flujos de Efectivo

	31-03-2022 MM\$	31-03-2021 MM\$	Var. MM\$	Var. %
--	--------------------	--------------------	-----------	--------

Consolidado

Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	(17.002)	(1.889)	(15.114)	800,3%
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamien	(4.264)	(2.476)	(1.788)	72,2%
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(941)	(404)	(537)	133,0%
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(22.207)	(4.769)	(17.439)	365,7%
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	48.268	80.856	(32.588)	-40,3%
Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente	26.061	76.087	(50.026)	-65,7%

Segmento Retail

Flujos de operación de los segmentos	(11.892)	(6.984)	(4.908)	70,3%
Flujos de financiamiento de los segmentos	(7.283)	1.845	(9.128)	-494,7%
Flujos de inversión de los segmentos	(629)	(372)	(257)	69,2%
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(19.804)	(5.510)	(14.294)	259,4%
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	45.116	80.217	(35.101)	-43,8%
Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente	25.312	74.707	(49.395)	-66,1%

Segmento Financiero

Flujos de operación de los segmentos	(5.110)	5.095	(10.205)	-200,3%
Flujos de financiamiento de los segmentos	3.019	(4.321)	7.341	-169,9%
Flujos de inversión de los segmentos	(312)	(32)	(280)	868,4%
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(2.403)	741	(3.145)	-424,2%
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	3.152	639	2.514	393,7%
Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente	749	1.380	(631)	-45,7%

Análisis de Riesgo y su Administración

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

a) Riesgos financieros

a.1) Riesgos de mercado

a.1.1) Riesgo de tipo de cambio

a.1.2) Riesgo de tasa de interés

a.1.3) Riesgo de inflación

a.2) Riesgo de liquidez

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

b) Riesgos regulatorios

b.1) Riesgo Legal

b.1.1 Proyecto de ley de Protección de datos personales

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

b.1.3 Proyecto de ley de reducción de jornada laboral

b.1.4 Proyecto Ley que modifica régimen de gratificaciones del Código del Trabajo.

b.1.5 Proyecto Ley relativo al cierre de los establecimientos de comercio y al descanso de los trabajadores del comercio.

b.2) Riesgos de seguridad de la información

c) Riesgos de continuidad operacional

ANEXO I

ANTECEDENTES GENERALES

Año Trimestre	Unidad	2021					2022
		1T	2T	3T	4T	12M	1T
Tricot	N°	100	99	101	106		106
Tricot Connect	N°	24	24	24	24		24
Total N° de Tiendas	N°	124	123	125	130		130
Ingresos de Explotación	MMS	32.042	37.088	50.813	60.872	180.815	44.707
EBITDA	MMS	5.165	7.906	13.312	18.773	45.155	5.696
Resultado Final	MMS	1.320	3.429	7.392	11.578	23.719	2.416
Margen de Utilidad	MMS	4,1%	9,2%	14,5%	19,0%	13,1%	5,4%
Deuda Financiera Neta / EBITDA (1)	Veces	-2,1	-2,0	-1,4	-0,6		-0,1
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto (2)	Veces	-0,3	-0,4	-0,4	-0,2		-0,0
Cobertura de Gastos Financieros (3)	Veces	4,9	7,2	10,5	11,9		9,4
Leverage (4)	Veces	1,0	1,0	1,0	1,2		1,2
Leverage Neto (5)	Veces	0,4	0,3	0,4	0,7		0,8
Liquidez Corriente (6)	Veces	3,0	2,8	2,4	1,8		2,0
Razón Acida (7)	Veces	2,5	2,4	2,1	1,5		1,5
Capital de Trabajo (8)	MMS	102.215	93.553	87.399	67.758		64.221
Razón Pasivo Corriente	%	39,1%	40,7%	44,2%	50,6%		44,5%
Razón Pasivo No Corriente	%	60,9%	59,3%	55,8%	49,4%		55,5%
Rentabilidad del Patrimonio (9)	%	1,0%	2,6%	5,5%	8,7%	17,7%	1,9%
Rentabilidad del Activo (10)	%	0,5%	1,3%	2,8%	4,3%	8,8%	0,8%

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
Al 31 de marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(En miles de pesos chilenos – M\$)

ACTIVOS	Nota N°	31.03.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	(4)	26.060.687	48.267.927
Otros activos financieros	(5)	5.221.509	8.869.255
Otros activos no financieros	(9)	2.959.533	2.054.687
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(6)	63.487.340	59.866.758
Inventarios	(8)	32.078.261	28.471.393
Activos por Impuestos	(18)	588.308	-
Total activos corrientes		130.395.638	147.530.020
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros	(5)	15.776.811	11.324.528
Otros activos no financieros	(9)	1.522.939	1.478.420
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(10)	1.165.020	1.235.303
Propiedades, planta y equipo, neto	(11)	54.437.781	51.141.699
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	(12)	61.170.020	60.375.543
Activos por impuestos diferidos	(13)	11.535.585	11.302.364
Total activos, no corrientes		146.608.156	136.857.857
Total Activos		276.003.794	284.387.877

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 marzo de 2022 y 31 de diciembre de 2021
(En miles de pesos chilenos – M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota N°	31.03.2022 M\$	31.12.2021 M\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros	(14)	36.712.114	37.212.816
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(15)	9.584.727	9.337.769
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	12.034.976	14.959.215
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(7)	1.449.737	6.946.940
Otras provisiones	(17)	2.174.497	2.076.938
Pasivos por impuestos	(18)	-	286.535
Provisiones por beneficios a los empleados	(19)	3.166.401	5.872.057
Otros pasivos no financieros	(20)	1.052.614	3.079.292
Total pasivos corrientes		66.175.066	79.771.562
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros	(14)	7.879.598	2.944.561
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(15)	62.333.485	62.913.627
Pasivo por impuestos diferidos	(13)	4.916.133	5.087.262
Provisiones por beneficios a los empleados	(19)	7.302.874	6.813.619
Total pasivos, no corrientes		82.432.090	77.759.069
Total pasivos		148.607.156	157.530.631
Patrimonio			
Capital pagado	(21)	95.169.081	95.169.081
Prima de emisión	(21)	29.044.361	29.044.361
Otras reservas	(21)	(4.945.514)	(4.518.414)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(21)	8.128.710	7.162.218
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la Controladora		127.396.638	126.857.246
Total patrimonio		127.396.638	126.857.246
Total Pasivos y Patrimonio		276.003.794	284.387.877

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Integrales Consolidados
Al 31 de marzo de 2022 y 2021
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	31.03.2022 M\$	31.03.2021 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(22)	44.706.714	32.041.859
Costo de ventas	(22)	<u>(29.414.110)</u>	<u>(18.731.050)</u>
Margen bruto		15.292.604	13.310.809
Costos de distribución	(23)	(1.479.304)	(1.306.838)
Gastos de administración	(23)	(11.923.647)	(9.897.672)
Otras ganancias (pérdidas)	(24)	760.687	(116.353)
Ingresos Financieros	(24)	251.000	198.771
Costos financieros	(24)	(2.040.855)	(996.948)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(25)	1.026.393	(62.644)
Resultados por unidades de reajuste	(24)	<u>179.263</u>	<u>(975)</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		2.066.141	1.128.150
Gasto por impuesto a las ganancias	(13)	<u>350.088</u>	<u>191.804</u>
Ganancia (pérdida) de actividades continuas después de impuesto		<u>2.416.229</u>	<u>1.319.954</u>
Ganancia		<u>2.416.229</u>	<u>1.319.954</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		2.416.229	1.319.954
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u><u>2.416.229</u></u>	<u><u>1.319.954</u></u>

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Integrales Consolidados
Al 31 de marzo de 2022 y 2021
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	31.03.2022 M\$	31.03.2021 M\$
Ganancia del período		2.416.229	1.319.954
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Otro resultado integral, que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuesto	(19)	(585.068)	(912.991)
Impuesto a las ganancias relacionado ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados	(13)	<u>157.968</u>	<u>246.507</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultado del período	(13)	157.968	246.507
Otro resultado integral		<u>(427.100)</u>	<u>(666.484)</u>
Total resultado integral		<u>(427.100)</u>	<u>(666.484)</u>
Resultado Integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios		<u>1.989.129</u>	<u>653.470</u>
Total resultado integral		<u>1.989.129</u>	<u>653.470</u>
		31.03.2022 M\$	31.03.2021 M\$
Utilidad por acción			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	(21)	<u>5,64</u>	<u>3,08</u>
Ganancia por acción básica		<u><u>5,64</u></u>	<u><u>3,08</u></u>

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
Al 31 de marzo de 2022 y 2021
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Al 31 de Marzo de 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)	(1.572.369)	(4.518.414)	7.162.218	126.857.246
Resultado Integral:								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	2.416.229	2.416.229
Otro resultado integral	(21)	-	-	(427.100)	-	(427.100)	-	(427.100)
Resultado integral		-	-	(427.100)	-	(427.100)	2.416.229	1.989.129
Provisión de dividendo mínimo	(21)	-	-	-	-	-	(1.449.737)	(1.449.737)
Saldo al 31 de marzo de 2022		95.169.081	29.044.361	(3.370.145)	(1.572.369)	(4.945.514)	8.128.710	127.396.638

Al 31 de marzo de 2021:

	Nota N°	Capital pagado	Prima de emisión	Reserva resultado actuarial en planes de beneficio	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio neto, total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2021		95.169.081	29.044.361	(1.930.073)	(2.575.982)	(4.506.055)	14.101.634	133.809.021
Cambios en el patrimonio:								
Resultado Integral:								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	1.319.954	1.319.954
Otro resultado integral	(21)	-	-	(666.484)	-	(666.484)	-	(666.484)
Resultado integral		-	-	(666.484)	-	(666.484)	1.319.954	653.470
Provisión de dividendo mínimo	(21)	-	-	-	-	-	(395.986)	(395.986)
Saldo al 31 de marzo de 2021		95.169.081	29.044.361	(2.596.557)	(2.575.982)	(5.172.539)	15.025.602	134.066.505

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujo Efectivo Consolidado - Método directo
 Al 31 de marzo de 2022 y 2021
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	31.03.2022 M\$	31.03.2021 M\$
Flujo Originado por actividades de la operación			
Recaudación de deudores por venta		75.658.279	57.785.233
Pago a proveedores y personal (menos)		(86.349.716)	(54.560.656)
Otros ingresos (gastos) financieros		175.228	(409.591)
IVA y otros similares pagados (menos)		(6.486.004)	(4.703.560)
		<u>(17.002.213)</u>	<u>(1.888.574)</u>
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación			
Flujo Originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos	(4.d)	7.500.000	-
Obtención de cartas de crédito	(4.d)	11.417.890	12.921.966
Reembolsos de préstamos clasificados como actividades de financiamiento (menos)	(4.d)	(13.078.063)	(12.355.560)
Intereses pagados	(4.d)	(95.757)	(313.947)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	(4.d)	(56.717)	(48.903)
Intereses pagados por arrendamiento financiero		(21.542)	(24.001)
Pagos de pasivos por arrendamiento (NIIF 16)	(4.d)	(2.348.187)	(2.011.409)
Intereses pagados por arrendamiento (NIIF 16)		(634.862)	(644.483)
Pago de dividendos (menos)	(21.c)	(6.946.940)	-
		<u>(4.264.178)</u>	<u>(2.476.337)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento			
Flujo Originado por actividades de inversión			
Incorporación de activo fijo (menos)		(6.143.278)	(532.866)
Instrumentos financieros clasificados como actividades de inversión		4.919.600	-
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión		282.829	129.102
		<u>(940.849)</u>	<u>(403.764)</u>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión			
Flujo neto positivo (negativo) del ejercicio		<u>(22.207.240)</u>	<u>(4.768.675)</u>
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		<u>(22.207.240)</u>	<u>(4.768.675)</u>
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		48.267.927	80.855.784
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	(4)	<u><u>26.060.687</u></u>	<u><u>76.087.109</u></u>

EMPRESAS TRICOT S.A.**Dirección:**

Avenida Vicuña Mackenna 3600, Macul, Santiago, Chile.

Contactos:

Alejandro Vera Zuzulich
Gerente de Administración y Finanzas
Teléfono: 223503609
Email: avera@tricot.cl

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

Website:

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