



EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

ANÁLISIS RAZONADO
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2020

TABLA DE CONTENIDOS

Contenido

Presentación 3° Trimestre 2020.....	3
Resumen Trimestre: 3T20 / 3T19.....	4
Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés.....	5
Resultados Consolidados.....	6
Resultados Retail.....	12
Resultados Negocio Financiero.....	15
Análisis del Balance General.....	25
Liquidez.....	25
Endeudamiento.....	26
Actividad.....	28
Rentabilidad.....	29
Estado de Flujos de Efectivo.....	30
Análisis de Riesgo y su Administración.....	31
ANEXO I.....	32
ANEXO II.....	33

Notas:

- Resultados financieros consolidados de acuerdo a las normas internacionales de información financiera (NIIF)
- Tipo de cambio mes peso/dólar a septiembre 2020 de \$ 788,15, diciembre 2019 de \$748,74 y septiembre 2019 de \$ 728,21.
- 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, 3T, 3T y 4T. 9M para nueve meses y 12M para el año completo.

Presentación 3° Trimestre 2020

Entre los principales eventos del tercer trimestre de 2020 están la continuidad del impacto de la pandemia de Corona Virus (covid19) y el retiro del 10% de los fondos de las AFPs, los que afectaron a la empresa y a la economía del país en direcciones opuestas.

Mientras el desarrollo de la pandemia llevó a las autoridades a profundizar y/o mantener las restricciones con la consecuente disminución de la actividad económica; el retiro de los fondos de pensiones permitió, desde agosto, una mejora en la actividad comercial, tanto en ventas, como en la cobranza de cartera.

El trimestre tuvo un total de 8.879 días-sucursal de los cuales las sucursales estuvieron operativas un 49,6% del tiempo. Esto se dio en un contexto de venta a tiendas iguales (SSS) de 17% positivas respecto de igual trimestre del año 2019. La combinación de ambos efectos determinó una baja en las ventas de 37% respecto al 3T19.

Las ventas e-commerce aumentaron en 3T20 en 277% respecto a 3T19, representando un 6,2% de las ventas totales (1,0% en 3T19).

Durante el trimestre la compañía mantuvo su estrategia de limitar su exposición al riesgo de crédito bajando las colocaciones un 64% respecto a 3T19 lo que llevo la cartera al cierre de Septiembre a disminuir un 41% respecto del cierre de Septiembre 2019.

La mayor liquidez observada en el crédito retail generó recaudaciones en el periodo por MM\$42.531 equivalentes a un 62% del total de la cartera promedio lo que compara positivamente tanto con el trimestre anterior (50%) como con el 3T19 (58%).

El mismo efecto se observó en los recuperos de castigos que ascendieron a MM\$1.797 los cuales comparan positivamente tanto con el trimestre anterior (MM\$646) como con el 3T19 (MM\$944).

Producto de lo anterior y de la decisión de directorio de disminuir el negocio del crédito se observa una mejora importante en los indicadores de mora y recupero de la cartera representando la cartera al día un 74,9%. Esto compara positivamente tanto con el trimestre anterior (68%) como con el 3T19 (74.6%).

En este escenario desmejorado y en medio de múltiples restricciones, es importante destacar:

- El comportamiento de nuestro personal en su dedicación profesional y en el respeto a las normas sanitarias, lo que ha hecho posible no tener prácticamente personal contagiado por la pandemia. Adicionalmente el desarrollo de la actividad a través del teletrabajo ha permitido la continuidad operativa de todas las funciones y estamentos.
- El fuerte incremento de los canales no presenciales tanto del negocio del crédito como retail lo cual representa una importante oportunidad de desarrollo presente y futuro.
- La política del Directorio con foco en la liquidez, ha generado una sólida posición financiera que permitirá retomar las inversiones y recuperar el tamaño de la cartera apenas se despeje la actual coyuntura. El efectivo y equivalentes al 3T20 alcanza a MM\$63.445, con un Leverage Neto de la empresa que se sitúa en 0,5 comparado con 0,79 del 3T19 o con el 0,6 del 2T20.
- Se puso en marcha el proyecto de automatización del Centro de Distribución, lo que permitirá importantes mejoras en el proceso logístico.
- En septiembre se inauguró tienda en Colina.
- No se ha hecho uso de la Ley de Protección del Empleo en ninguna de sus formas.

Resumen Trimestre: 3T20 / 3T19

En el 3T20 los Ingresos Ordinarios alcanzaron MM\$ 26.833, con una baja de 35,9% respecto al 3T19. Por segmento de negocios las variaciones son:

- Los Ingresos del Segmento Retail en 3T20 bajaron 35,7%.
- Los ingresos del Segmento Financiero bajaron un 36,2% en relación al mismo período del año anterior, por baja de la cartera de clientes.

Las colocaciones de la tarjeta Visa Tricot en 3T20, fueron de MM\$ 19.941 (MM\$ 56.080 en 3T19), una disminución de 64,4%. En relación a igual periodo del año anterior, las colocaciones en Comercios Asociados bajaron un 44,5%, Avance en Efectivo un 87,0%, y las Ventas a Créditos en Tiendas un 71,5%. La cartera bruta disminuye en 40,9% (de MM\$ 104.828 a MM\$ 61.996) y la deuda promedio disminuye en 7,4% (de M\$ 214 a M\$ 198).

El Margen Bruto en el 3T20 ascendió a MM\$9.355; con una baja del 34,2% respecto a 3T19. El Margen Bruto/Ingresos al 3T20 fue de un 34,9% (en 3T19 de 34,0%).

En el 3T20 los Gastos de Administración (GA), antes de depreciación, ascendieron a MM\$ 8.151 (30,4% de los ingresos ordinarios) versus los MM\$ 9.288 (22,2% de los ingresos ordinarios) en el 3T19, una disminución de 12,2% en el gasto e incremento de 8,2 pp respecto a los ingresos.

El resultado neto consolidado del 3T20 fue de una pérdida de MM\$ 2.335 (8,7% de los ingresos) contra una utilidad de MM\$ 300 (0,7% de los ingresos) en el 3T19.

El EBITDA del 3T20 fue de MM\$ 1.204 (4,5% de los ingresos), lo que representa una disminución del 75,6% con respecto al 3T19 (MM\$ 4.928).

Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés.

- Apertura de local en Colina en septiembre.
- Las ventas de E-Commerce han tenido en 3T20 un crecimiento de 277,5% respecto a 3T19 y alcanzan un 6,2% sobre las ventas totales de la Empresa.
- El Proyecto automatización de Centro de Distribución, está operativo con ajustes iniciales a su implementación.

Resultados Consolidados

	3T2020	3T2019	Var.	Var.	9M2020	9M2019	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	26.833	41.847	(15.015)	-35,9%	90.287	133.086	(42.799)	-32,2%
Costos de Ventas	(17.478)	(27.631)	10.153	-36,7%	(62.136)	(85.642)	23.506	-27,4%
Margen Bruto	9.355	14.216	(4.861)	-34,2%	28.151	47.444	(19.293)	-40,7%
	34,9%	34,0%			31,2%	35,6%		
Gastos de Administración ¹	(8.151)	(9.288)	1.137	-12,2%	(23.811)	(27.806)	3.995	-14,4%
Depreciación y Amortización	(3.093)	(2.970)	(123)	4,1%	(9.431)	(8.539)	(893)	10,5%
Resultado Operacional	(1.889)	1.958	(3.847)	-196,5%	(5.091)	11.099	(16.191)	-145,9%
	-7,0%	4,7%			-5,6%	8,3%		
Otras ganancias (pérdidas)	(103)	(31)	(72)	231,7%	(11)	(244)	233	-95,4%
Ingresos Financieros ²	(389)	800	(1.189)	-148,6%	1.429	1.528	(100)	-6,5%
Costos financieros ³	(1.080)	(1.082)	2	-0,2%	(3.521)	(3.890)	369	-9,5%
Diferencias de cambio	491	(1.399)	1.890	-135,1%	(1.640)	(666)	(974)	146,1%
Resultados por unidades de reajuste	(6)	39	(45)	-115,6%	70	68	2	3,0%
Resultado No Operacional	(1.088)	(1.674)	585	-35,0%	(3.674)	(3.204)	(469)	14,6%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	(2.978)	285	(3.262)	-1146,0%	(8.765)	7.895	(16.660)	-211,0%
Impuesto a las Ganancias	642	15	627	4103,5%	2.773	(1.454)	4.227	-290,7%
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	(2.335)	300	(2.635)	-878,6%	(5.992)	6.441	(12.433)	-193,0%
	-8,7%	0,7%			-6,6%	4,8%		
EBITDA	1.204	4.928	(3.725)	-75,6%	4.340	19.638	(15.298)	-77,9%
	4,5%	11,8%			4,8%	14,8%		

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

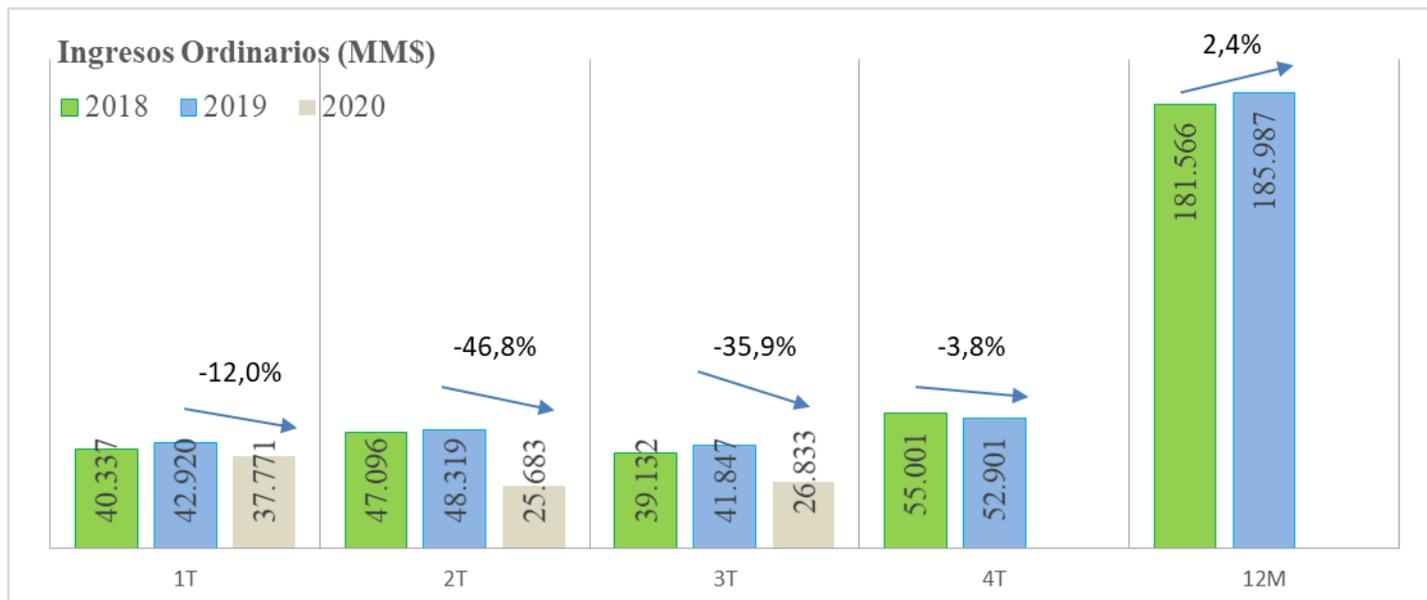
2 Ingresos Financieros = Ingresos Financieros por depósitos a plazos en \$ y US\$ más diferencia de cambio por operaciones de forward (utilidad)

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

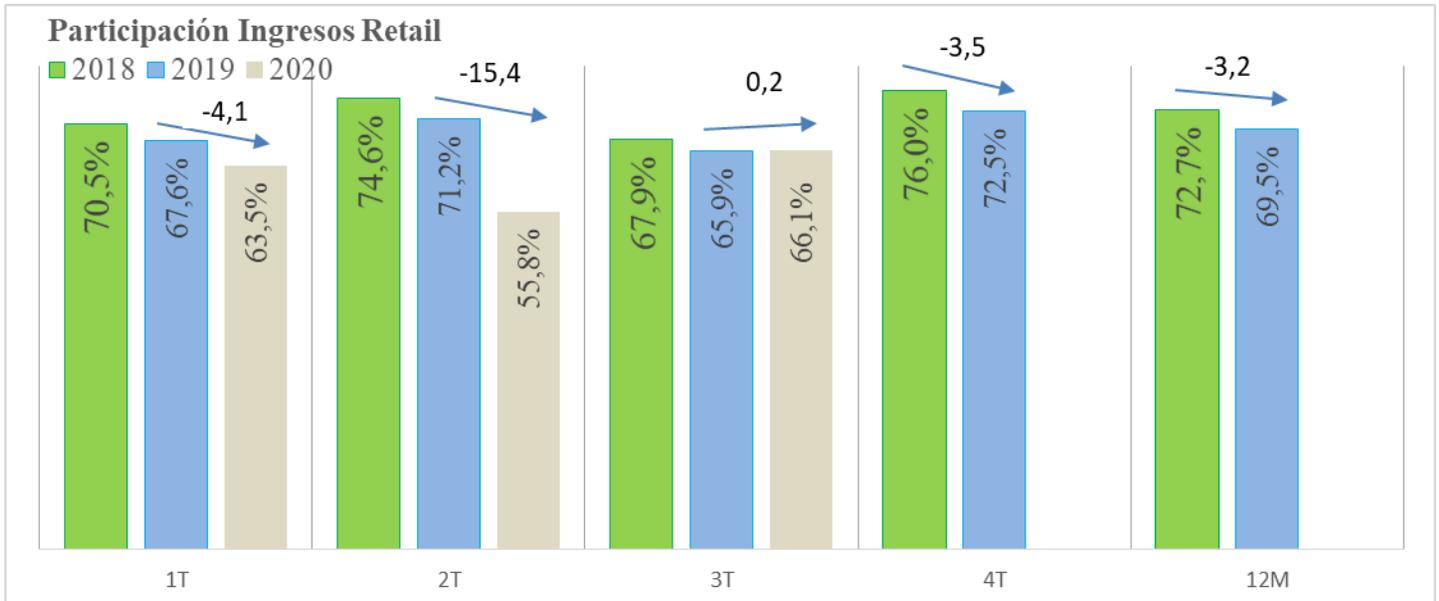
Ingresos Ordinarios

Los Ingresos ordinarios disminuyeron 35,9% entre 3T20 y 3T19, por una baja de las ventas de mercadería (negocio retail) en un 35,7% y el negocio financiero en un 36,2%, todo por los efectos del Covid-19 en este trimestre.

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

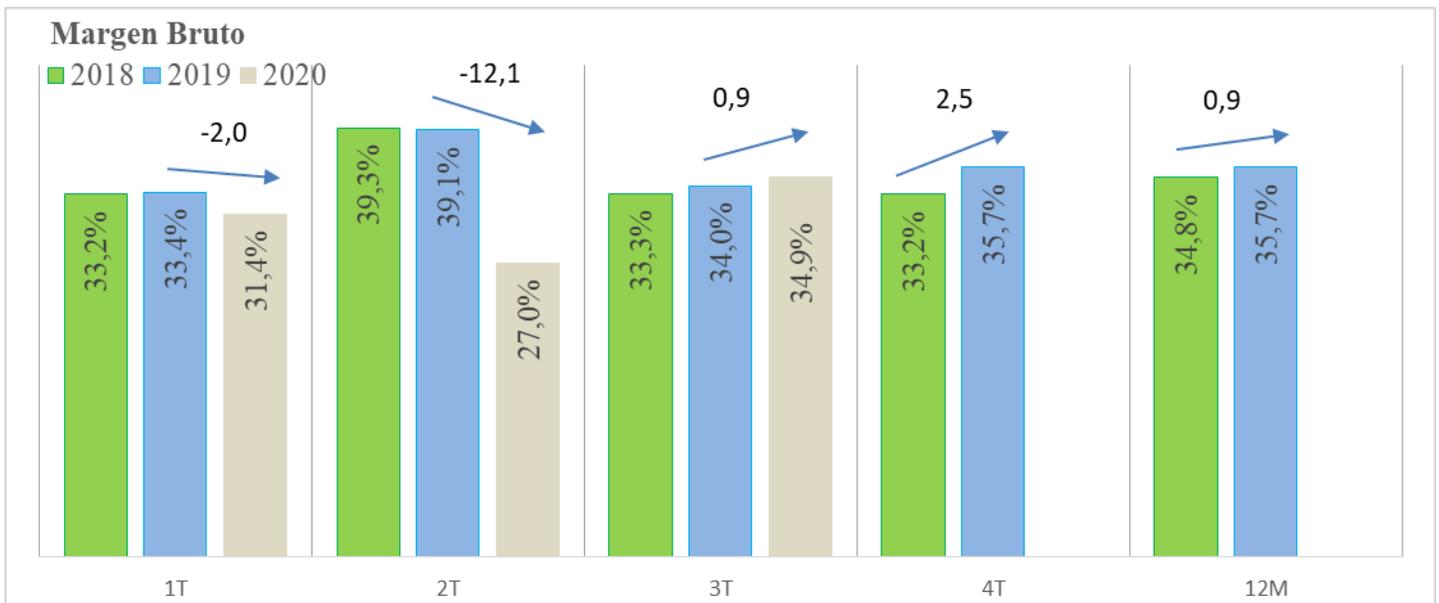


La evolución de la participación de los Ingresos Retail en los Ingresos Ordinarios es la siguiente:



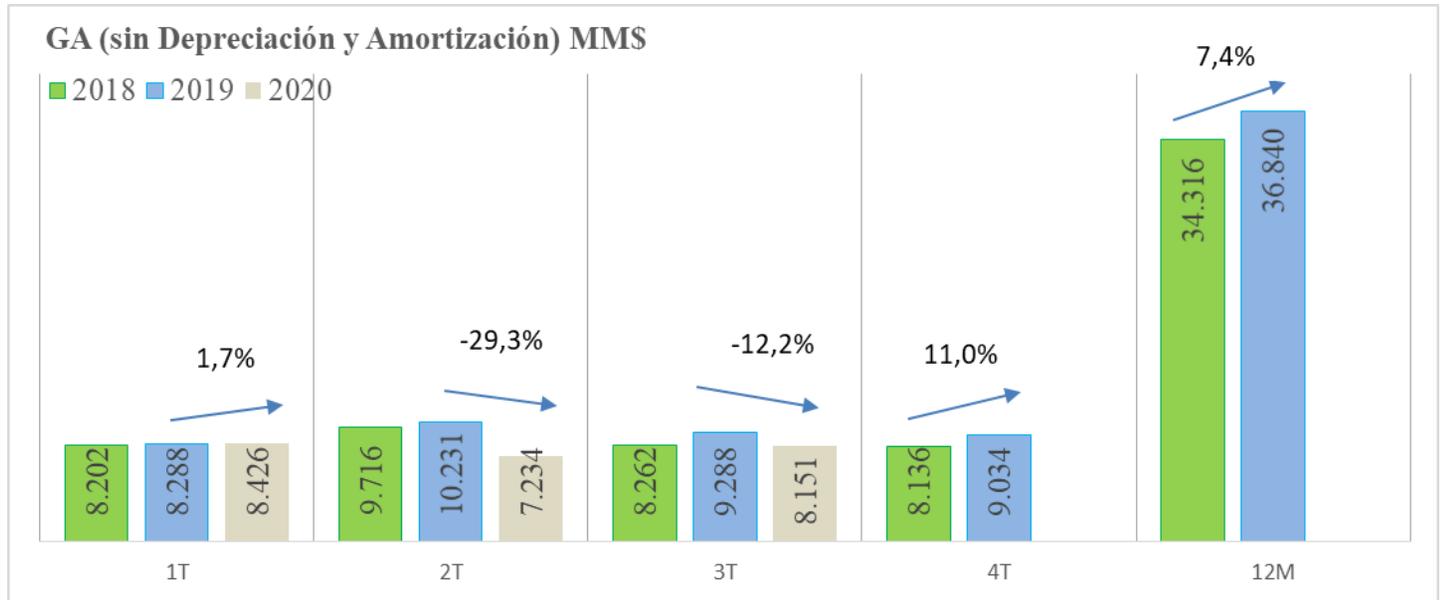
Margen Bruto

En el 3T20 hubo un incremento de 0,9 pp con respecto al 3T19, principalmente por el aumento del margen financiero.



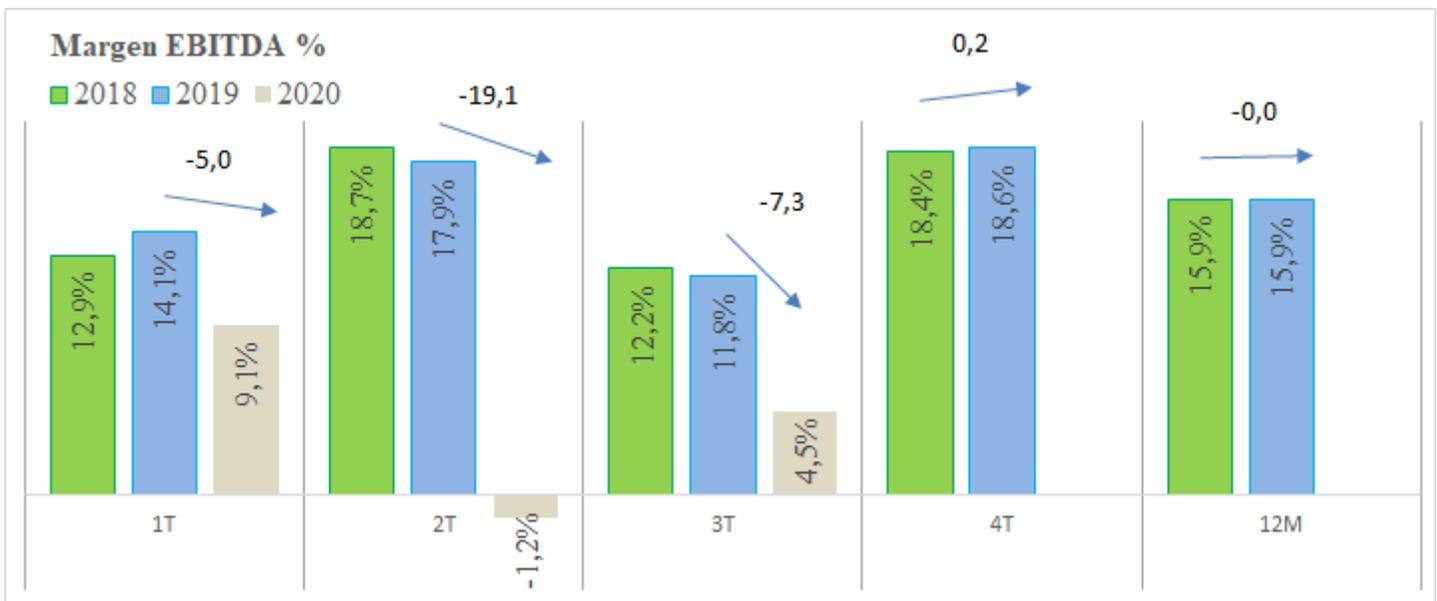
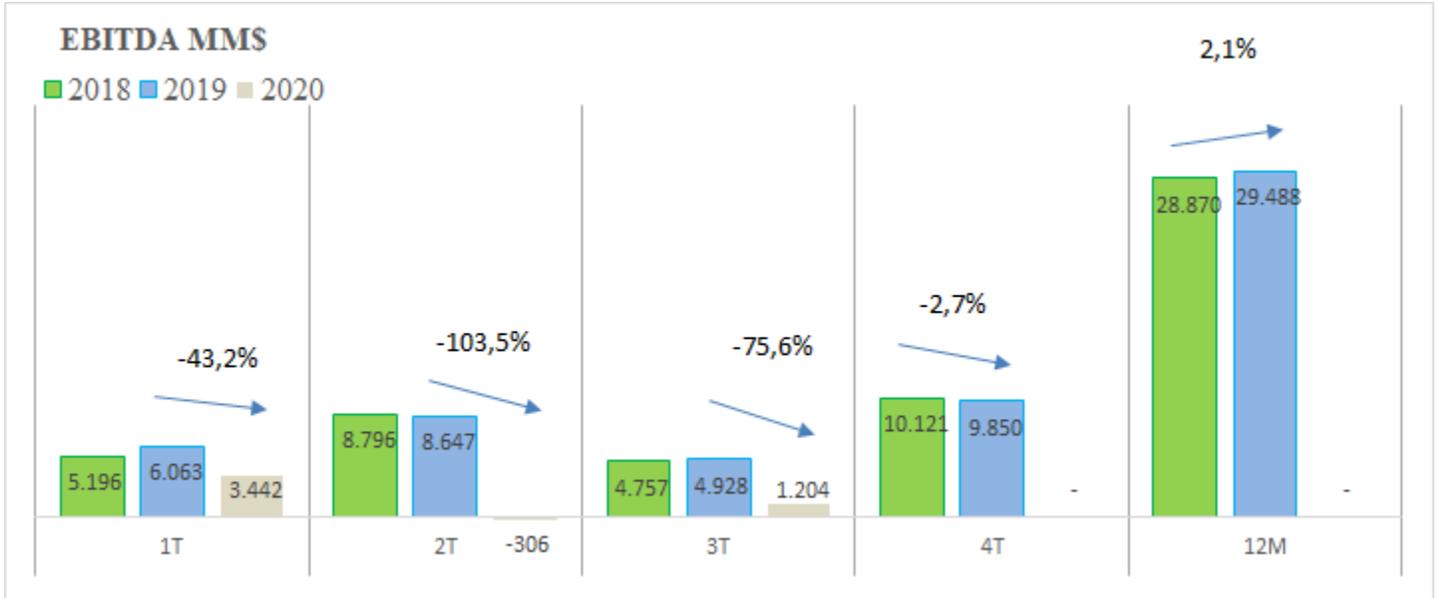
Gastos de Administración (sin Depreciación y Amortización)

Los Gastos de Administración (GA) disminuyeron un 12,2% el 3T20 con respecto al 3T19, y el ratio de GA /Ingresos Ordinarios para igual período aumentó en 8,2 pp.

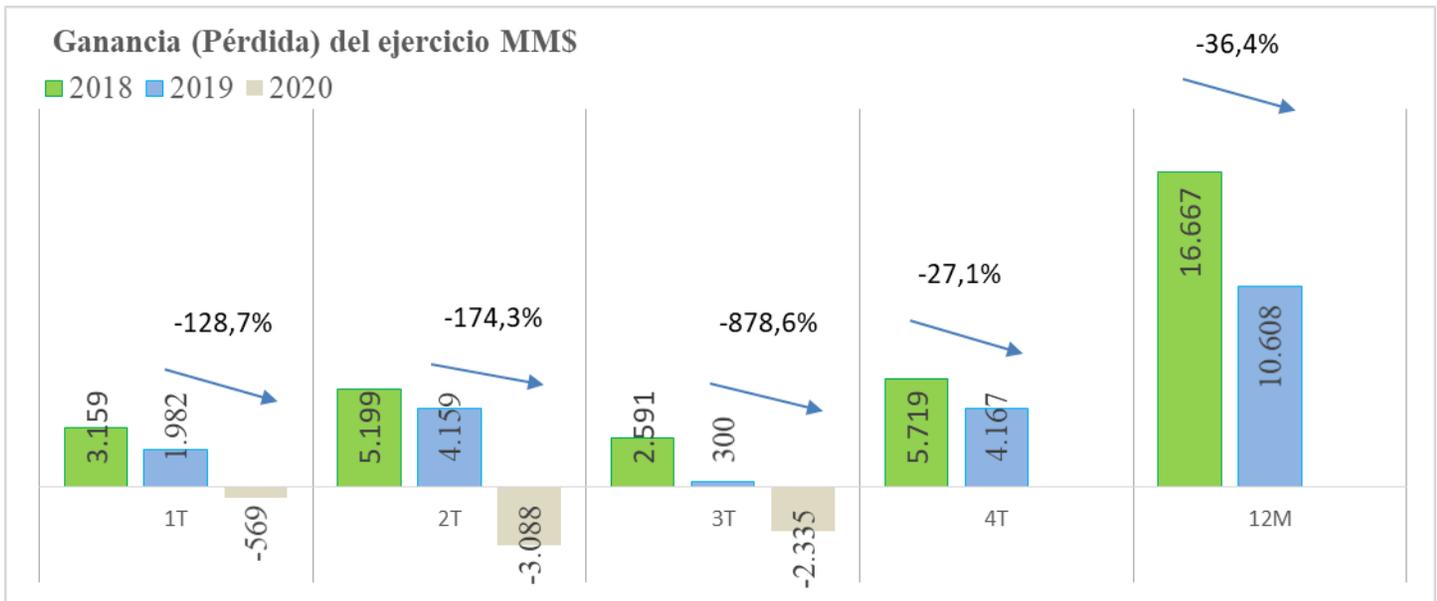
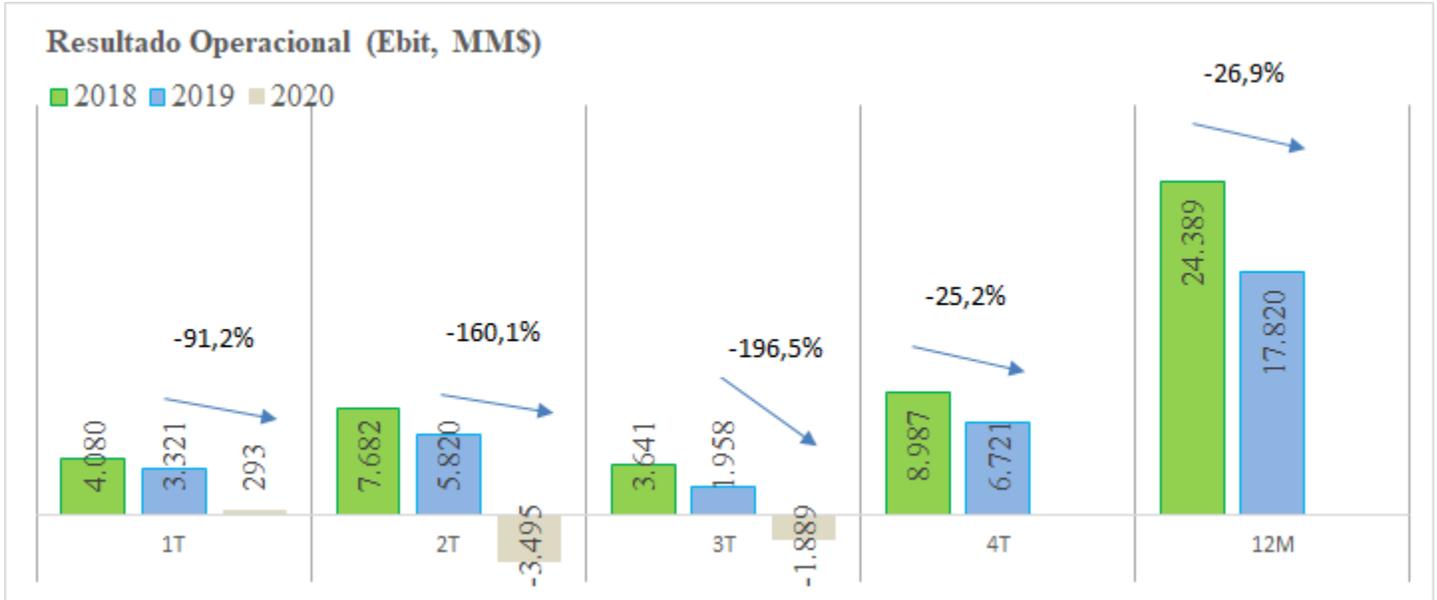


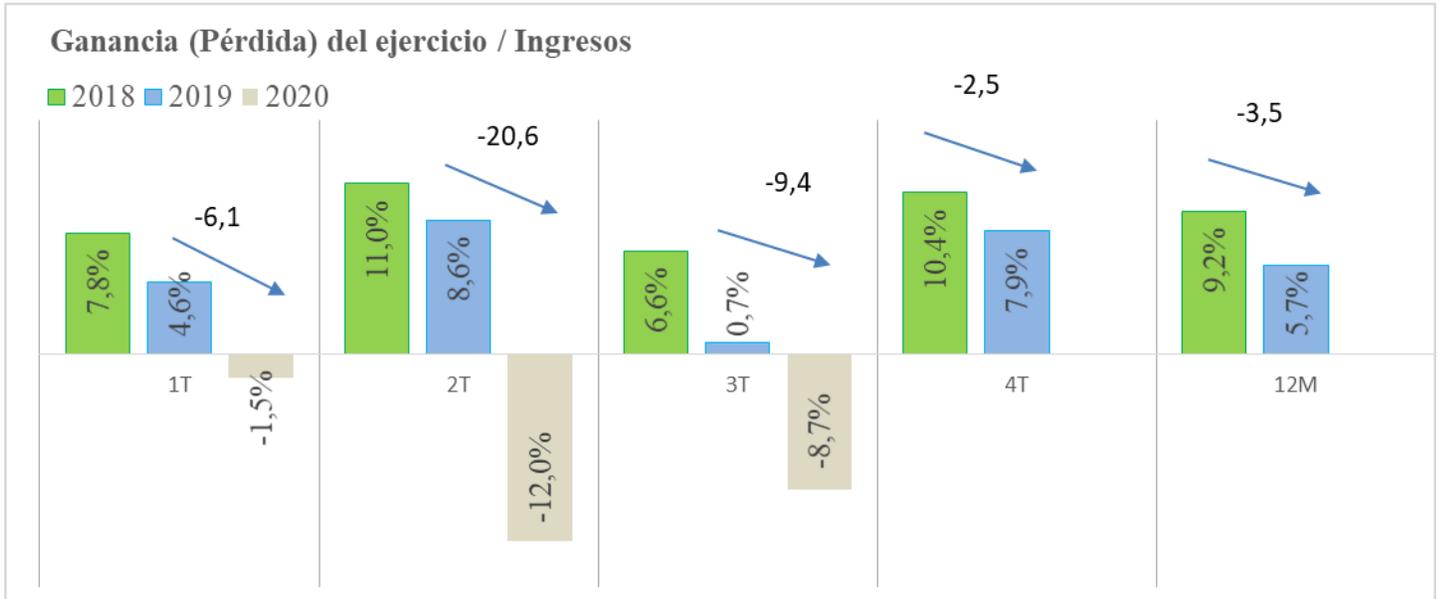
EBITDA y Margen EBITDA

El Ebitda 3T20 disminuyó en 75,6%, y el margen Ebitda disminuyó en 7,3 pp, ambos con respecto a 3T19.



Resultado Operacional y Ganancia (Pérdida) del ejercicio





Resultados Retail

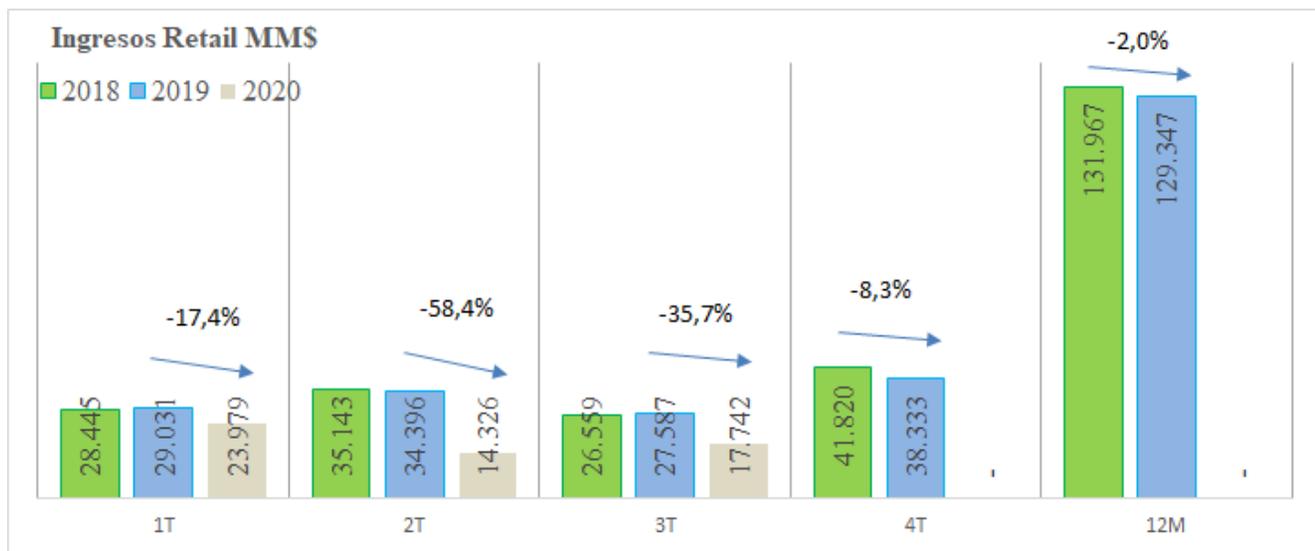
	3T2020	3T2019	Var.	Var.	9M2020	9M2019	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	17.742	27.587	(9.846)	-35,7%	56.046	91.014	(34.969)	-38,4%
Costos de Ventas	(15.134)	(19.239)	4.105	-21,3%	(44.538)	(62.609)	18.071	-28,9%
Margen Bruto	2.608	8.349	(5.741)	-68,8%	11.508	28.406	(16.898)	-59,5%
	14,7%	30,3%			20,5%	31,2%		
Gastos de Administración ¹	(6.123)	(7.662)	1.539	-20,1%	(18.346)	(23.765)	5.419	-22,8%
Depreciación y Amortización	(3.047)	(2.913)	(135)	4,6%	(9.278)	(8.360)	(918)	11,0%
Resultado Operacional	(6.562)	(2.226)	(4.336)	194,8%	(16.116)	(3.719)	(12.397)	333,3%
	-37,0%	-8,1%			-28,8%	-4,1%		
Resultado No Operacional	342	208	134	64,6%	1.136	2.644	(1.508)	-57,0%
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	(4.713)	(1.395)	(3.318)	237,9%	(10.729)	(232)	(10.497)	4527,7%
	-26,6%	-5,1%			-19,1%	-0,3%		
EBITDA ²	(3.515)	687	(4.202)	-611,8%	(6.838)	4.640	(11.479)	-247,4%
	-19,8%	2,5%			-12,2%	5,1%		

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

² Ebitda = Resultado operacional + Depreciación y amortización

Ingresos Retail

Los ingresos por venta Retail para el 3T20, con respecto al 3T19, bajó un 35,7%.



Participación de Ventas al contado

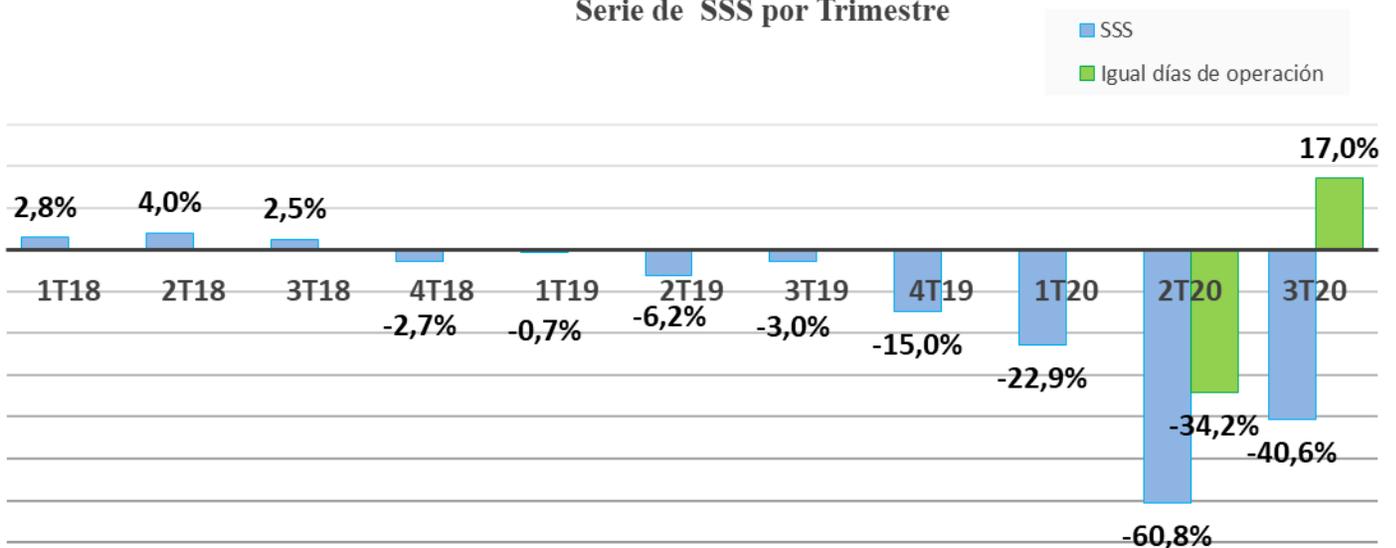
La relación de Ventas al Contado aumentó en 3T20 con respecto al 3T19 en 15,2 pp, tal como se muestra en el gráfico siguiente:



Same Store Sales (SSS) (*)

Las ventas a tiendas iguales disminuyeron en un 40,6% en el 3T20 versus 3T19.

Serie de SSS por Trimestre

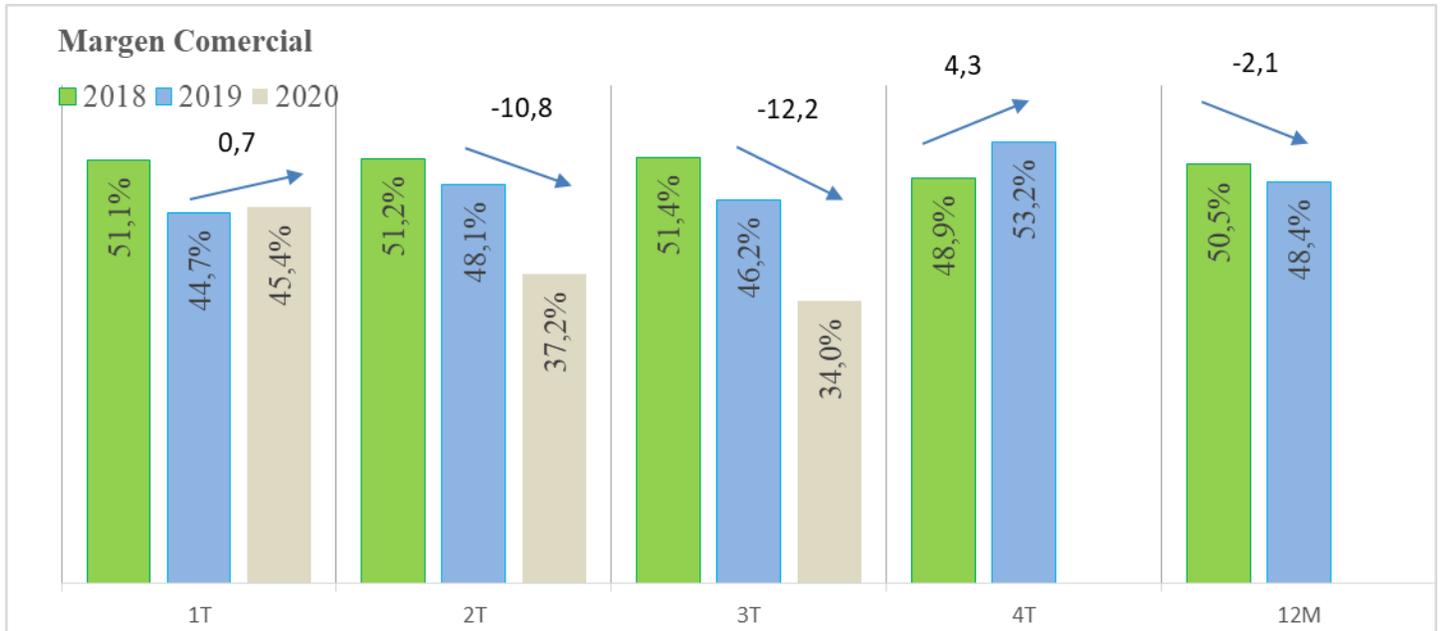


(*) Venta neta (sin IVA y sin recargo financiero)

Las ventas SSS del 3T20 en puntos de ventas que han permanecido abiertos aumentaron en 17,0%.

Margen Comercial (*)

El Margen Comercial, registra una disminución de 12,2 pp., al pasar de un 46,2% en 3T19 a un 34,0% en 3T20.



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

Resultados Negocio Financiero

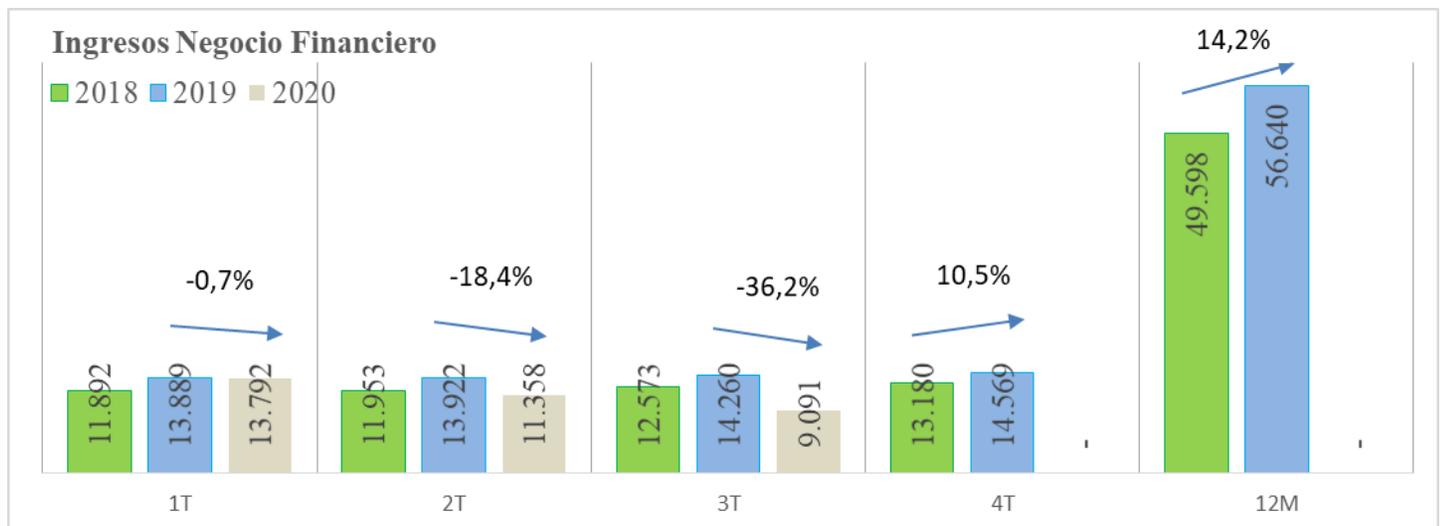
	3T2020	3T2019	Var.	Var.	9M2020	9M2019	Var.	Var.
	MMS	MMS	MMS	%	MMS	MMS	MMS	%
Ingresos Ordinarios	9.091	14.260	(5.169)	-36,2%	34.241	42.071	(7.830)	-18,6%
Costos de Ventas	(3.310)	(9.506)	6.196	-65,2%	(20.565)	(26.292)	5.727	-21,8%
Margen Bruto	5.781	4.754	1.027	21,6%	13.676	15.779	(2.104)	-13,3%
	63,6%	33,3%			39,9%	37,5%		
Gastos de Administración ¹	(2.028)	(1.626)	(402)	24,7%	(5.465)	(4.041)	(1.424)	35,2%
Depreciación y Amortización	(46)	(58)	12	-20,9%	(154)	(179)	25	-14,1%
Resultado Operacional	3.708	3.070	637	20,8%	8.058	11.560	(3.502)	-30,3%
	40,8%	21,5%			23,5%	27,5%		
Resultado No Operacional	(464)	(767)	303	-39,5%	(1.842)	(2.589)	747	-28,8%
Ganancia (Pérdida) del ejercicio	2.377	1.695	683	40,3%	4.737	6.673	(1.936)	-29,0%
	26,1%	11,9%			13,8%	15,9%		
EBITDA ²	3.753	3.128	625	20,0%	8.211	11.738	(3.527)	-30,0%
	41,3%	21,9%			24,0%	27,9%		

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

² Ebitda = Resultado operacional + Depreciación y amortización

Ingresos Negocio Financiero

Los Ingresos Ordinarios del negocio Financiero disminuyeron un 36,2% en el 3T20 con respecto 3T19, afectados por el menor nivel de actividad como consecuencia de la pandemia del covid-19.



Antecedentes generales de la Cartera de Clientes

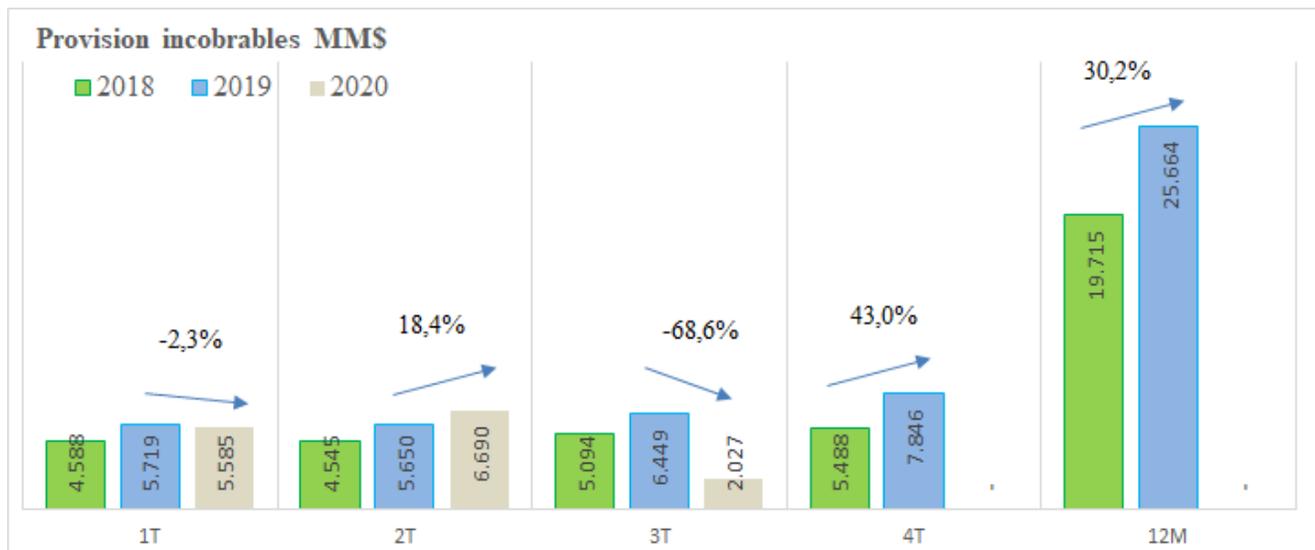
Año Trimestre	Unidad	2019					2020		
		1T	2T	3T	4T	12M	1T	2T	3T
Cartera Bruta	MMS	96.690	98.793	104.828	108.197		99.910	82.164	61.996
Castigos Incobrables	MMS	5.415	5.379	5.616	6.125	22.536	6.123	6.436	7.360
Gasto en Provisiones Incobrables	MMS	5.719	5.650	6.449	7.846	25.664	5.585	6.690	2.027
Gasto Prov. por Pasivo Contingente	MMS	68	-37	31	-548	-486	-138	-197	151
Stock Provisiones Incobrables ⁽¹⁾	MMS	17.728	18.000	18.832	20.553		20.015	20.269	14.936
Clientes Activos	Miles	489	498	490	491		448	386	313
Deuda Promedio	M\$	198	198	214	220		223	213	198
Tasa de Riesgo ⁽²⁾	%	18,3%	18,2%	18,0%	19,0%		20,0%	24,7%	24,1%
% Castigo 12 meses/Cartera Bruta	%	19,0%	19,7%	19,6%	20,8%		23,3%	29,6%	42,0%
% Castigo Neto 12 meses/Cartera Bruta	%	15,3%	16,1%	16,2%	17,6%		19,7%	25,3%	36,3%

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

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

Provisión Incobrable (*)

El gasto por provisión en 3T20 llega a MMS\$ 2.027; esto es menor en 68,6% con respecto a 3T19 debido al efecto de la disminución de la cartera de clientes para este último trimestre, lo que genera una reducción en el gasto de provisiones.



Nota: No incluye provisión de incobrable por pasivo contingente.

Cientes Activos (*)

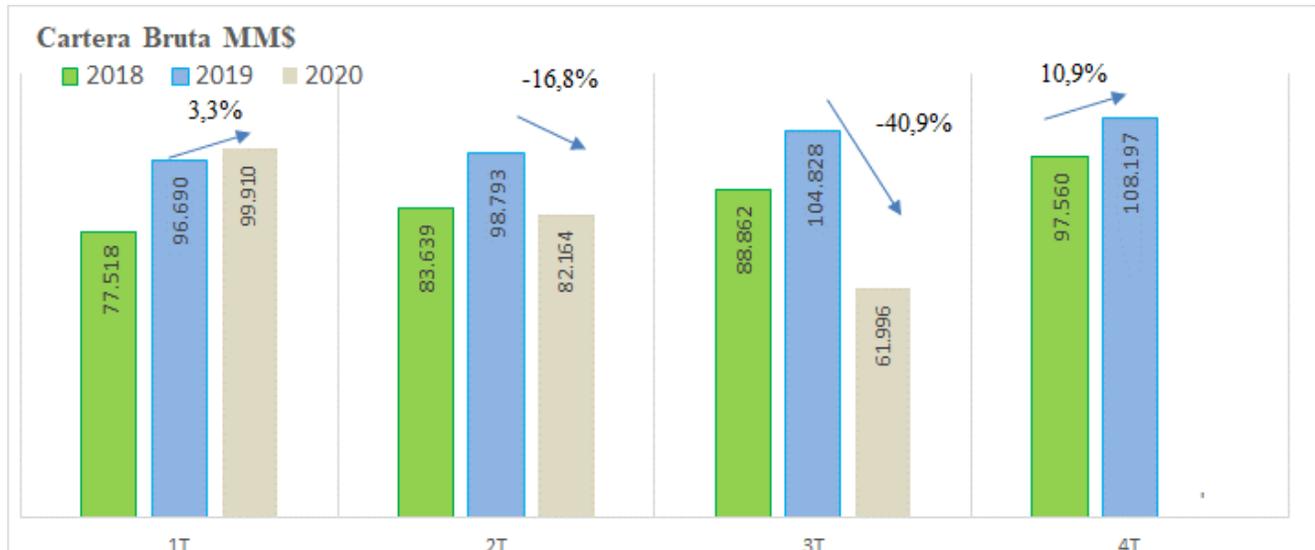
El número de Clientes Activos al 3T20 disminuyó en 177.246 respecto al 3T19, un 36,2%.



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

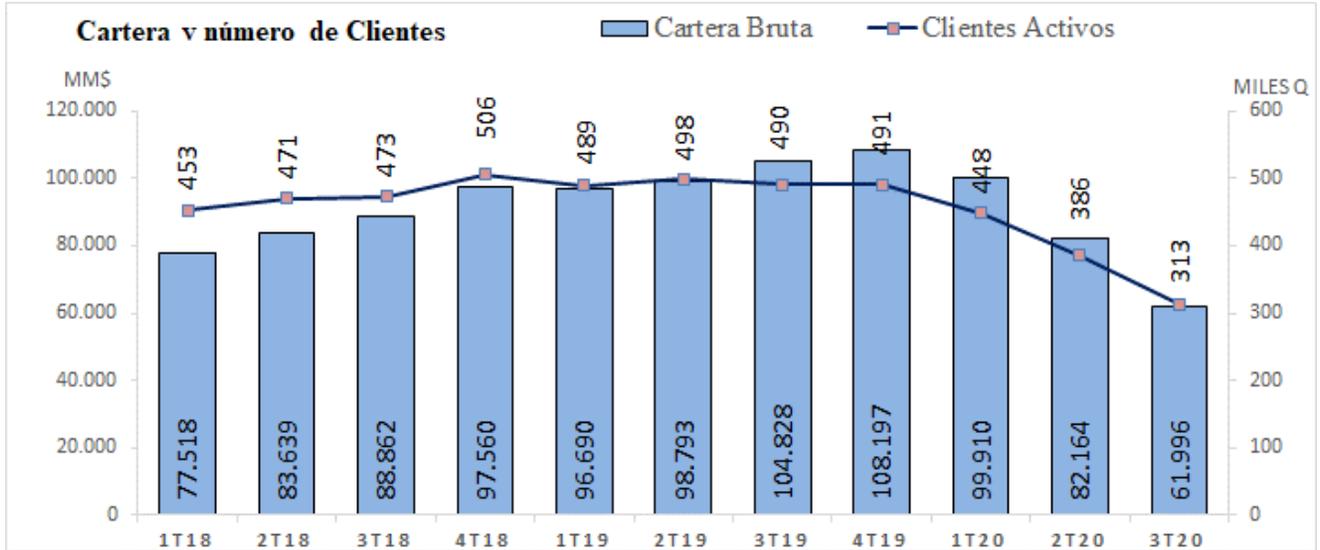
Cartera Bruta

La Cartera presenta una disminución de 40,9% al 3T20 respecto del 3T19. Lo anterior como consecuencia de la menor colocación producto del Covid-19 entre los trimestres 1T20 al 3T20.



Cartera de Clientes:

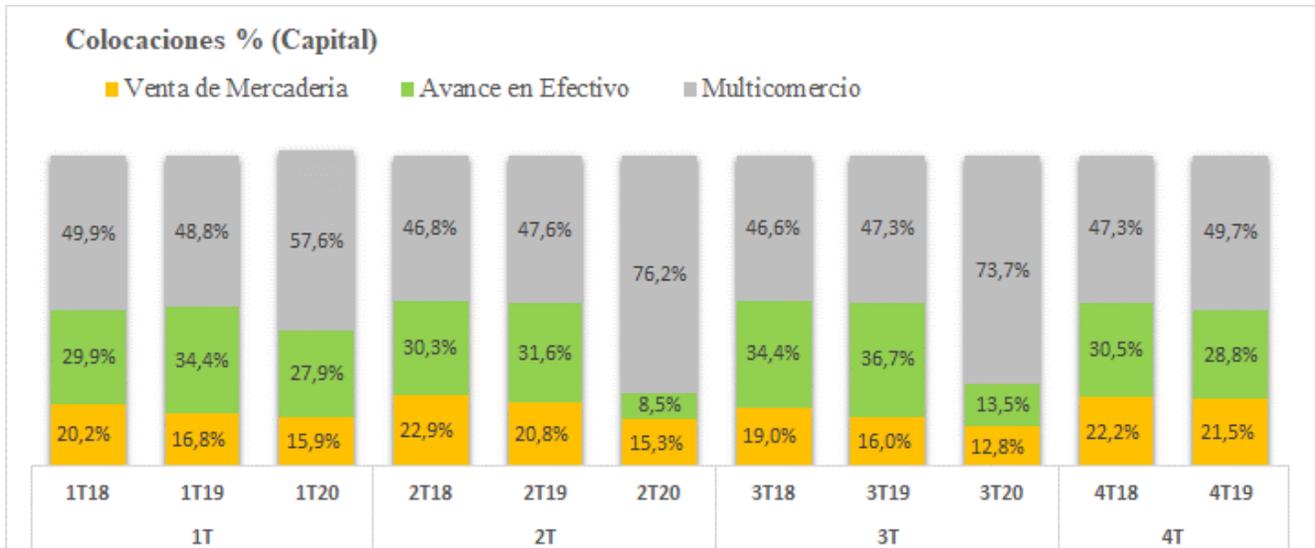
El gráfico siguiente muestra la evolución de cartera y numero de clientes con deuda.

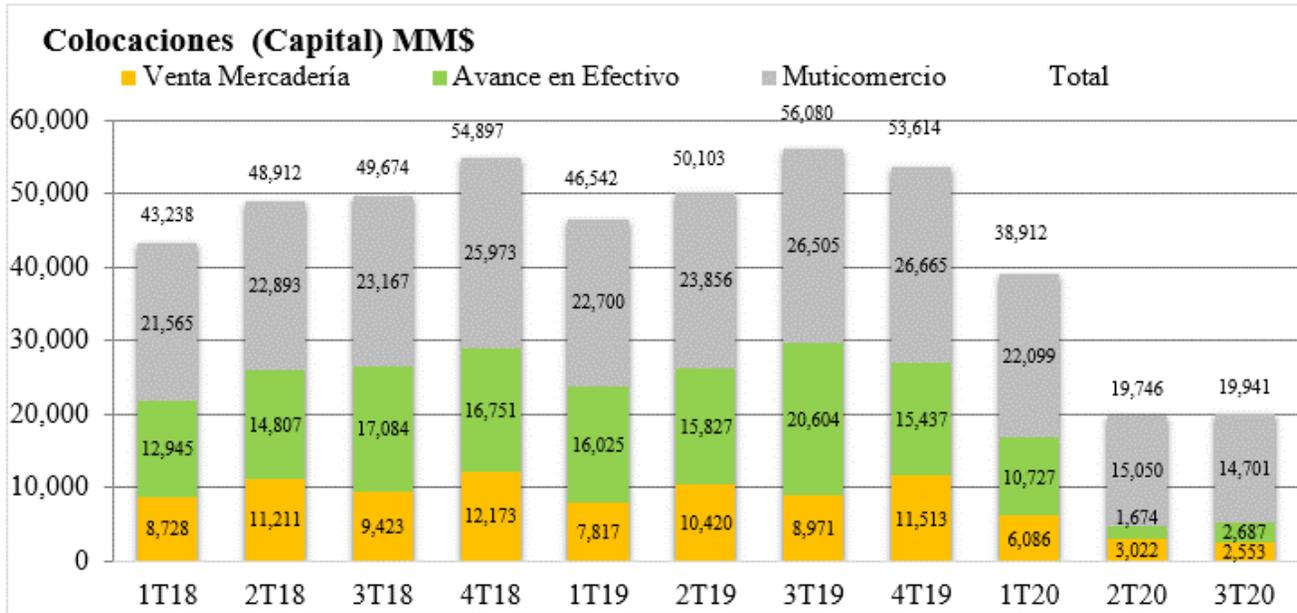


Colocaciones

El total de colocaciones bajó un 64,4% entre 3T19 y 3T20: Comercios Asociados un 44,5%, Avance en Efectivo un 87,0%, y Ventas a Crédito en Tiendas un 71,5%, todo en relación a igual período del año anterior.

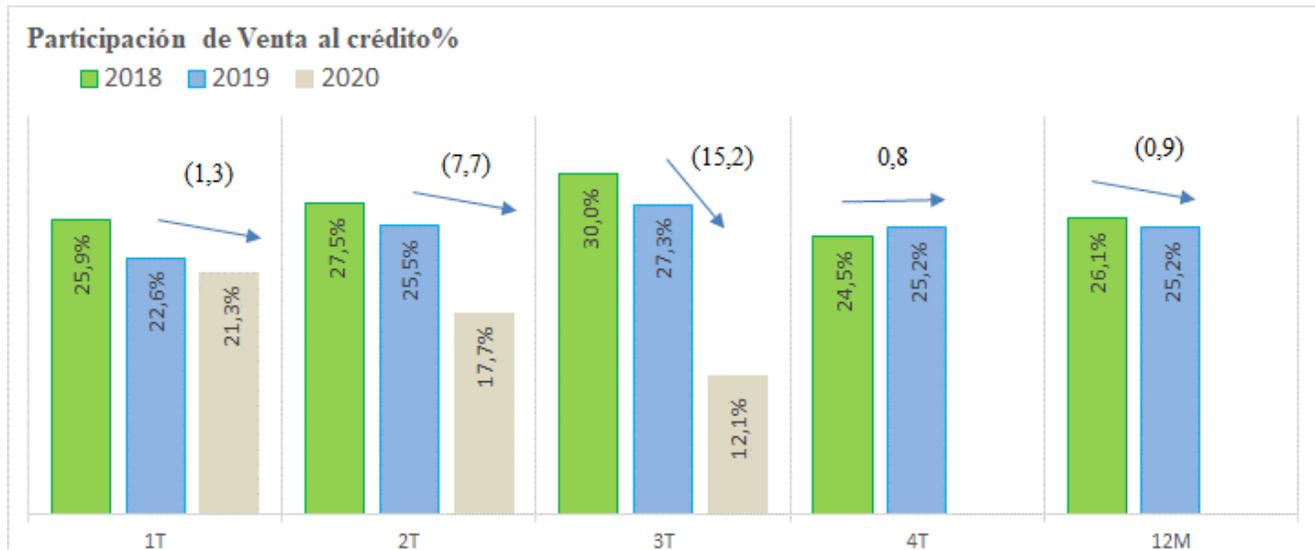
La composición de las colocaciones y los montos colocados por trimestres se muestran en los gráficos siguientes:





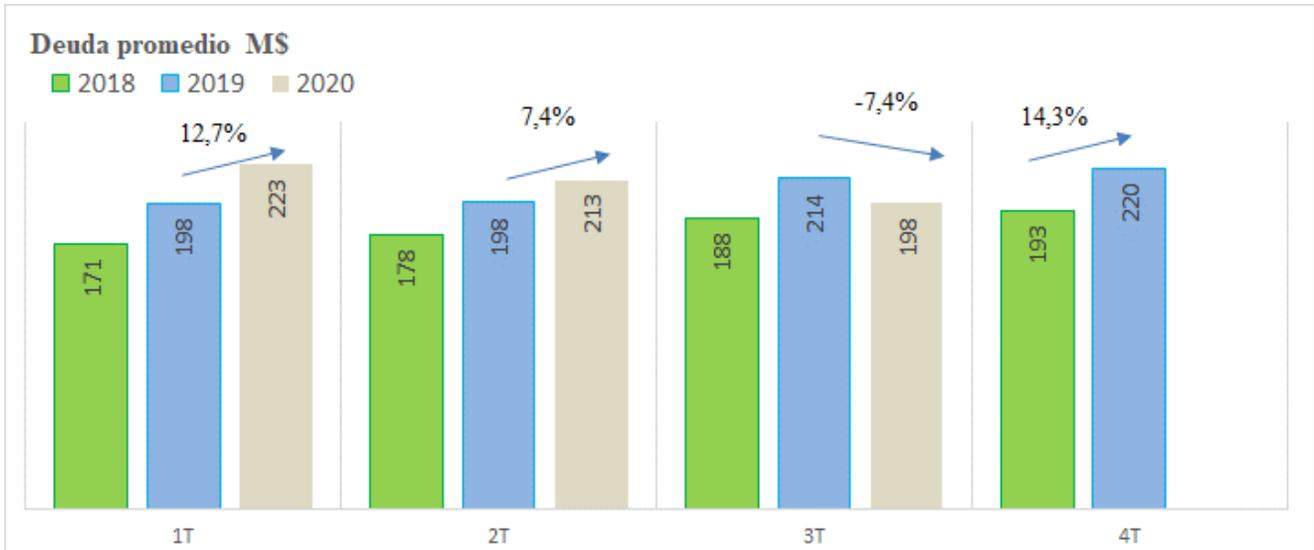
Participación de Venta a crédito en tiendas Tricot con Tarjeta Visa Tricot

Las ventas con la Tarjeta Visa Tricot en tiendas Tricot bajaron 15,2 pp en el 3T20 con respecto al 3T19.



Deuda Promedio (*)

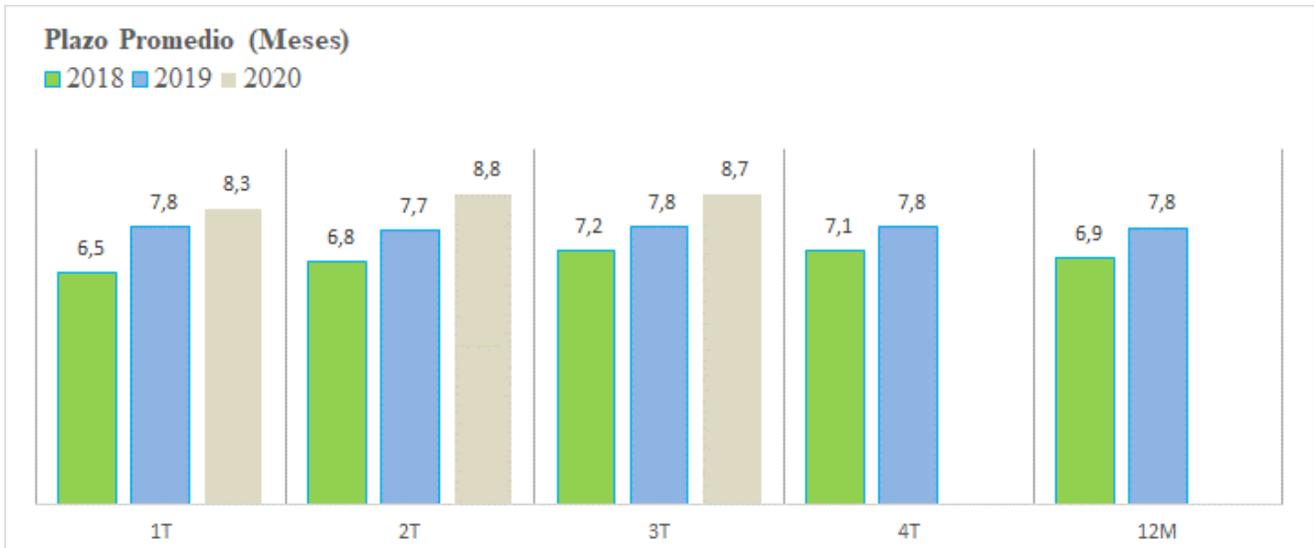
La deuda promedio por cliente disminuyó un 7,4% el 3T20 versus el 3T19.



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

Plazo Promedio (*)

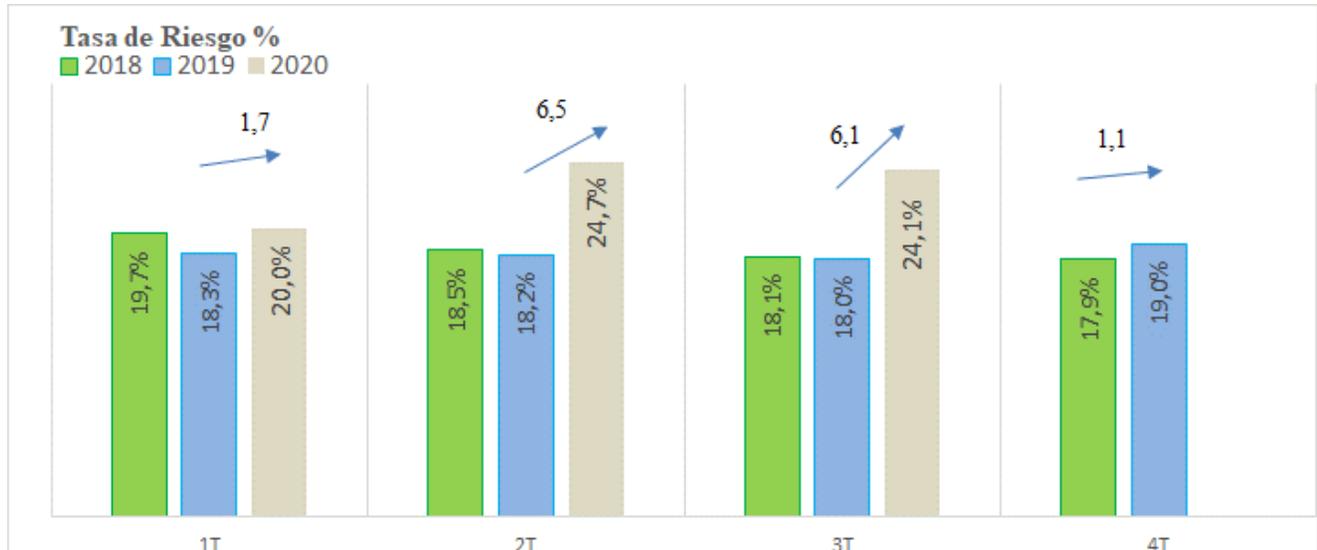
El plazo promedio de las colocaciones entre el 3T20 versus el 3T19 subió en 27 días, principalmente por efecto de aumento de los plazos de colocación por Renegociaciones.



(*) 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 (*)

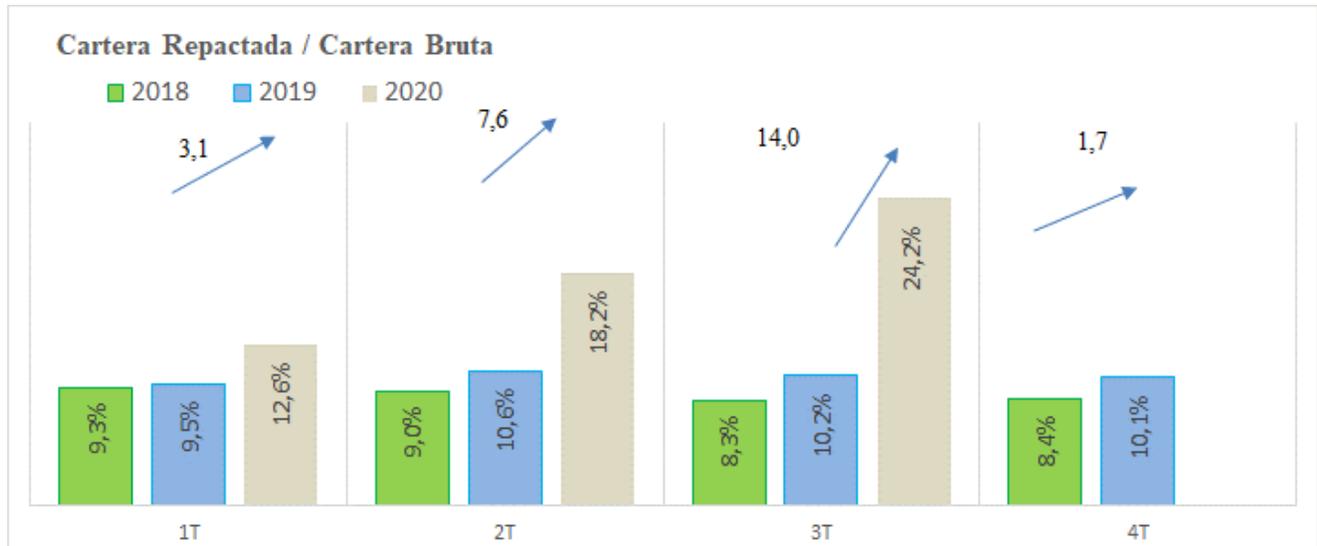
La Tasa de Riesgo del 3T20 presentó un aumento de 6,1 pp respecto al 3T19, es decir, pasó de un 18,0% a 24,1% producto del aumento en la morosidad en dicho periodo.



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

Cartera Repactada (*)

La cartera repactada del 3T20 creció 14,0 pp con respecto a 3T19.



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

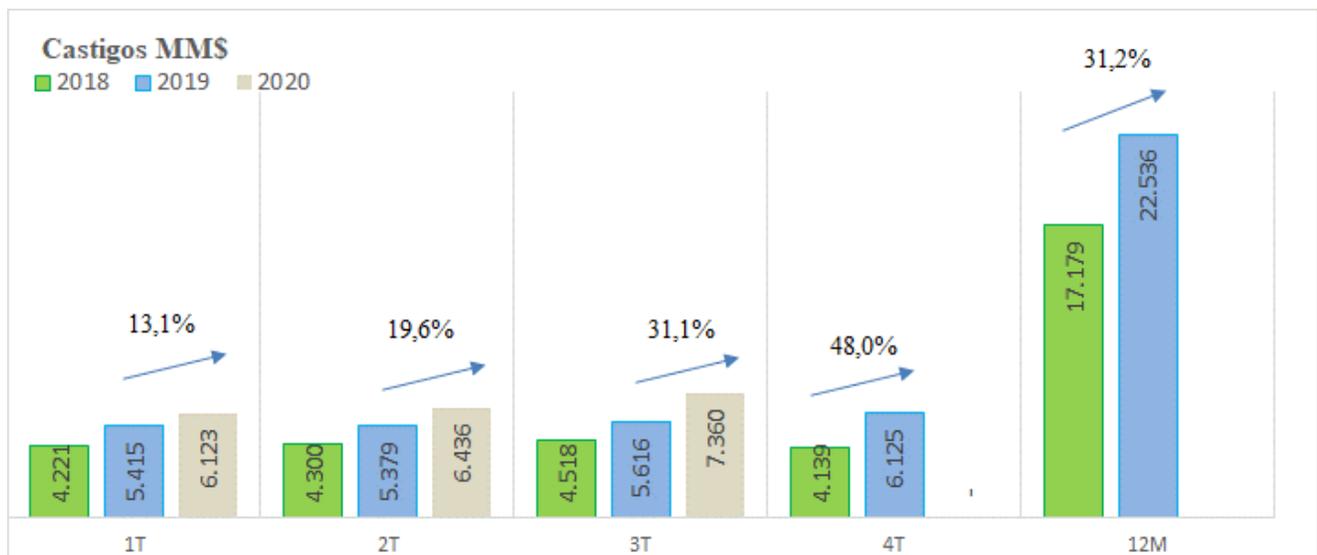
Stock de Provisiones

El Stock de Provisión disminuyó en un 20,7% entre 3T19 y 3T20, como resultado de la disminución en el volumen de la cartera de clientes.



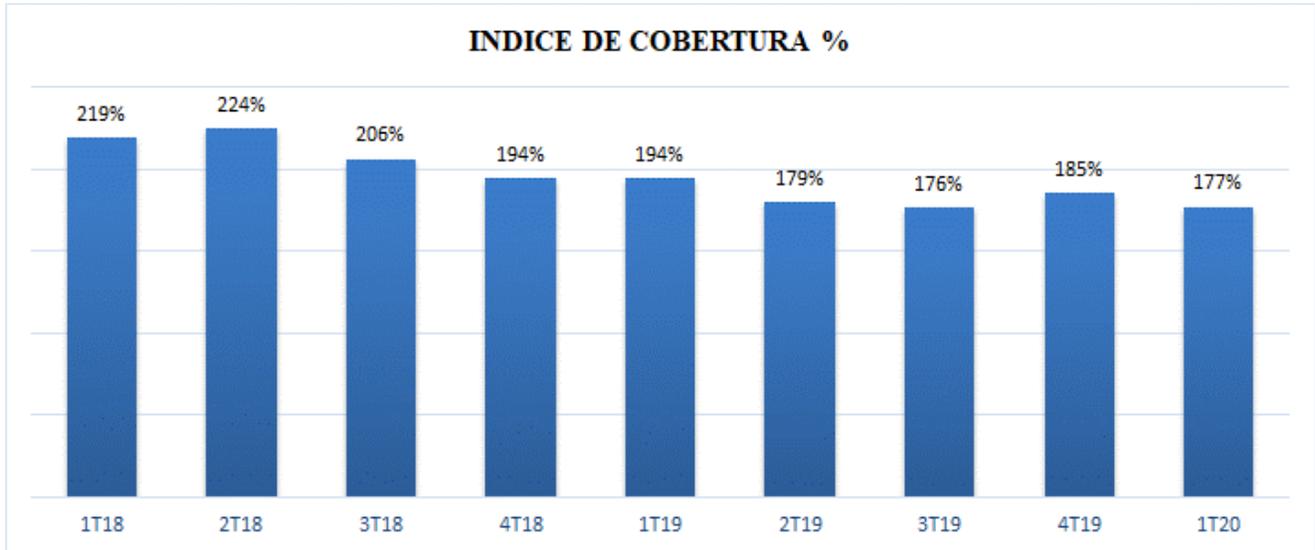
Castigos

Se observa un aumento de los Castigos del 3T20 en un 31,1% respecto al 3T19.



Índice de Cobertura (*)

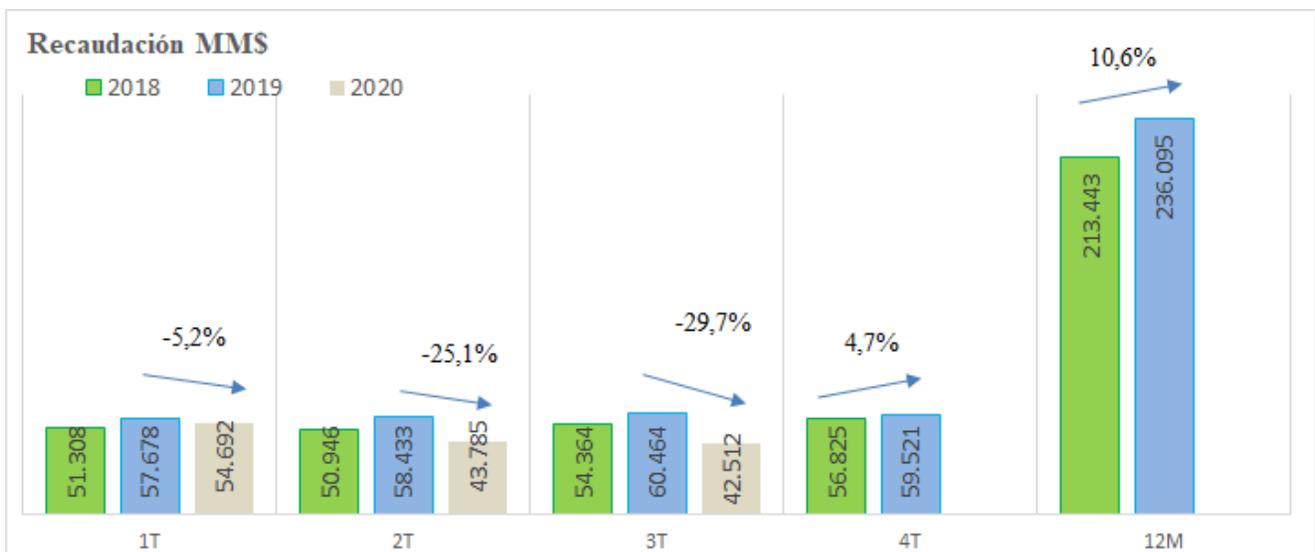
Tal como muestra el gráfico, la cobertura efectiva de la provisión se ha mantenido sobre el nivel castigado, alcanzando a marzo 2020 el 177%, no obstante menor a marzo 2019 donde alcanzó el 194%; el saldo de provisión ha estado en un nivel superior a los Castigos realizados en los últimos 6 meses.

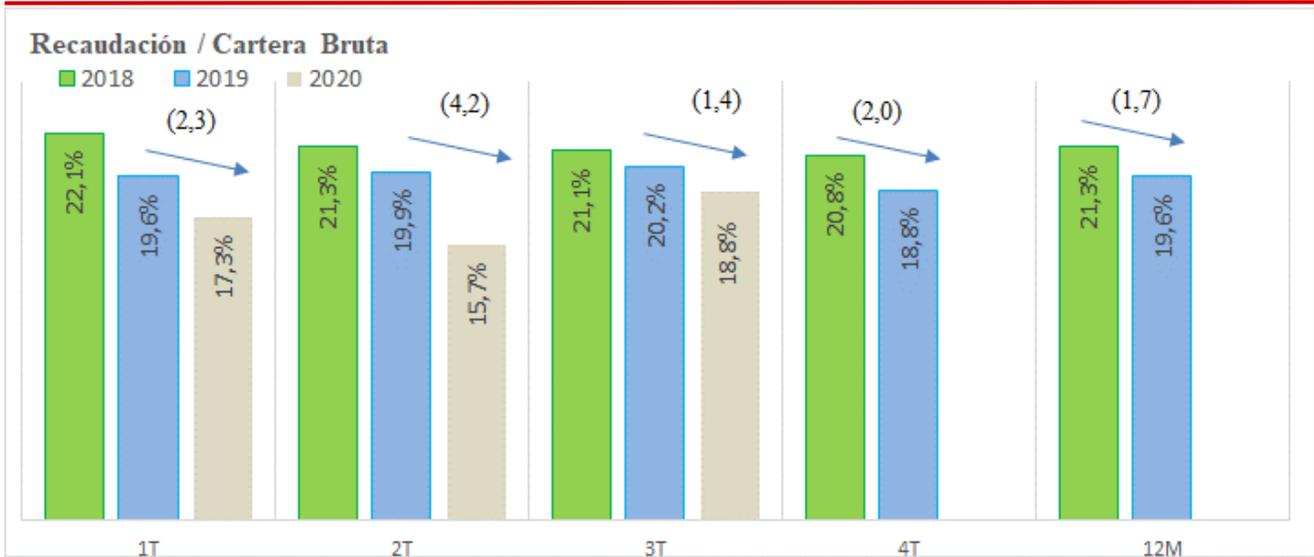


(*) Este índice se calcula respecto a los castigos netos de recupero de los 6 meses futuros, es decir, se presenta con 6 meses de desfase.

Recaudaciones

La recaudación de la cartera en 3T20 bajó en un 29,7% respecto al 3T19, equivalente a MM\$ 17.952, por efecto de menor tamaño de cartera.





La baja en el índice de recaudación en 3T20 respecto a períodos anteriores está influenciada en su totalidad por el efecto Covid-19. La imposibilidad de los clientes de acceder a los puntos de cobro, principalmente por las cuarentenas sanitarias, es el factor más relevante en la baja del índice.

Análisis del Balance General

Resumen Balance	30-09-2020	31-12-2019	Var MMS	Var %
	MM \$	MM \$		
Total activo corriente	140.657	172.641	(31.983)	-18,5%
Total activo, no corriente	112.638	114.203	(1.565)	-1,4%
Total Activos	253.295	286.843	(33.548)	-11,7%
Total pasivos, corrientes	43.936	67.675	(23.738)	-35,1%
Total pasivos, no corrientes	82.572	85.737	(3.165)	-3,7%
Total Pasivos	126.508	153.411	(26.903)	-17,5%
Total Patrimonio	126.787	133.432	(6.645)	-5,0%
Total de Pasivos y Patrimonio	253.295	286.843	(33.548)	-11,7%

Liquidez

Indicadores	Unidades	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2019
Liquidez Corriente ³	Veces	3,2	2,6	2,9
Razón Acida ⁴	Veces	2,6	2,1	2,4
Capital de Trabajo ⁵	MM\$	96.721	104.966	104.843

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	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2019
Leverage ⁶	Veces	1,0	1,1	1,1
Leverage Neto ⁷	Veces	0,5	0,8	0,8
DFN /Ebitda ⁸	Veces	(2,3)	(0,3)	(0,1)
Cobertura de Gastos Financiero ⁹	Veces	3,0	5,7	6,6
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto ¹⁰	Veces	(0,3)	(0,1)	(0,0)
Razon Pasivo Corriente ¹¹	%	34,7%	44,1%	38,8%
Razon Pasivo No Corriente ¹²	%	65,3%	55,9%	61,2%

6 Leverage = (Pasivos Totales) / Total Patrimonio

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

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

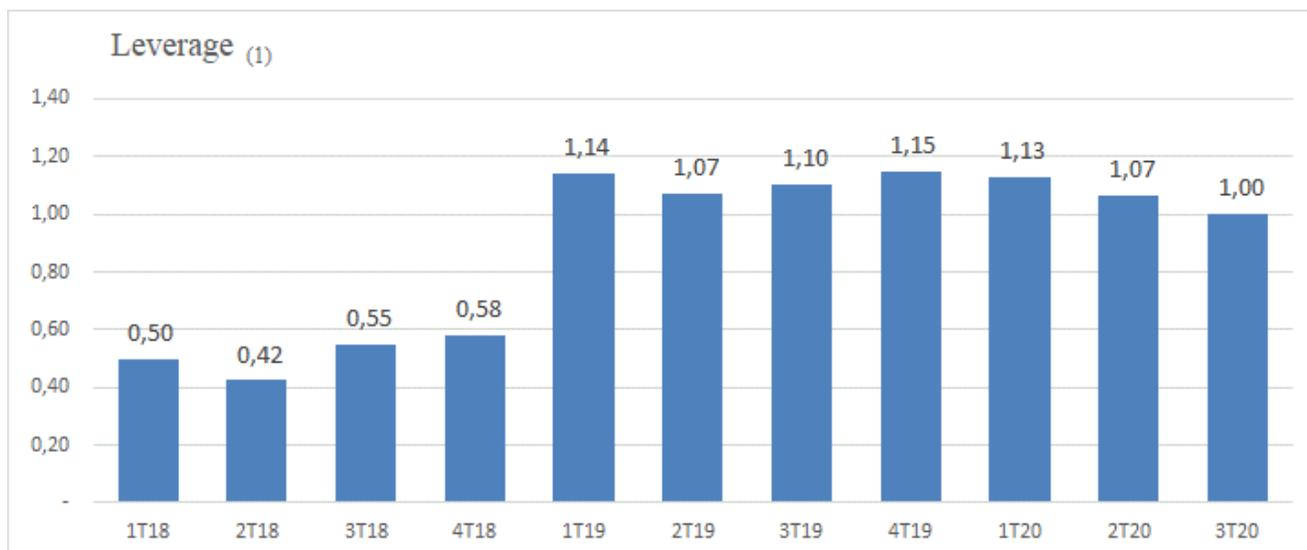
9 Cobertura de Gastos Financieros = EBITDA últimos 12 meses / Gastos Financieros últimos 12 meses.

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

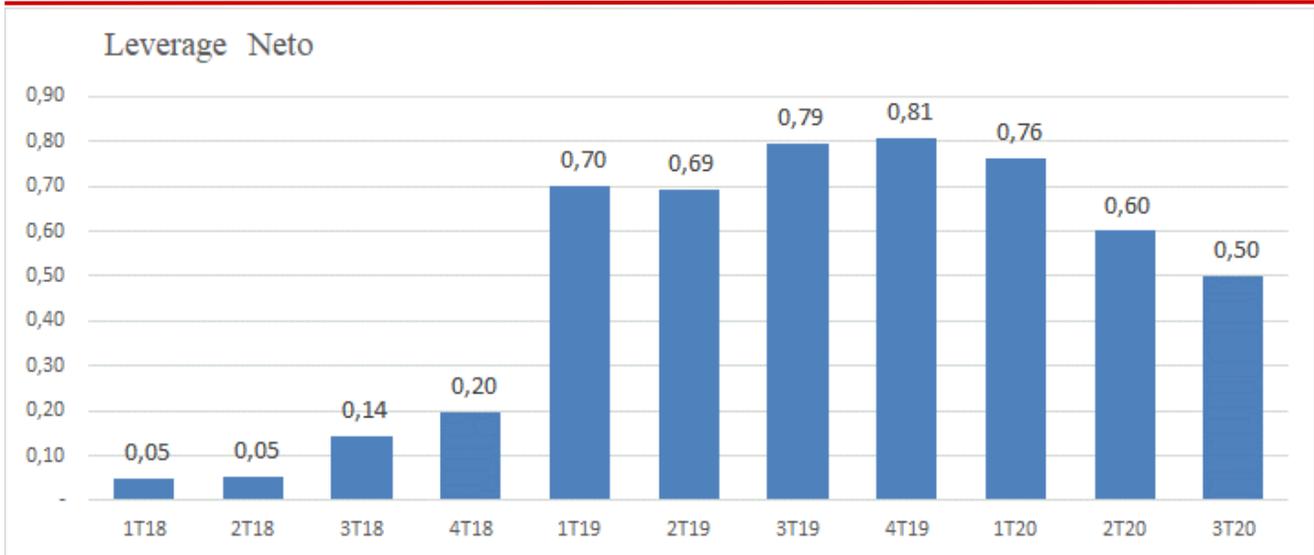
11 Razón Pasivo Corriente = Pasivo Corriente / Pasivo Totales

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

En su mayoría, los índices de endeudamiento se mantienen estables



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



La estructura de pasivos de corto plazo respecto a los pasivos totales no tiene cambios significativos, llegando al 65,3% el 3T20 y siendo de 61,2% el 3T19



Actividad

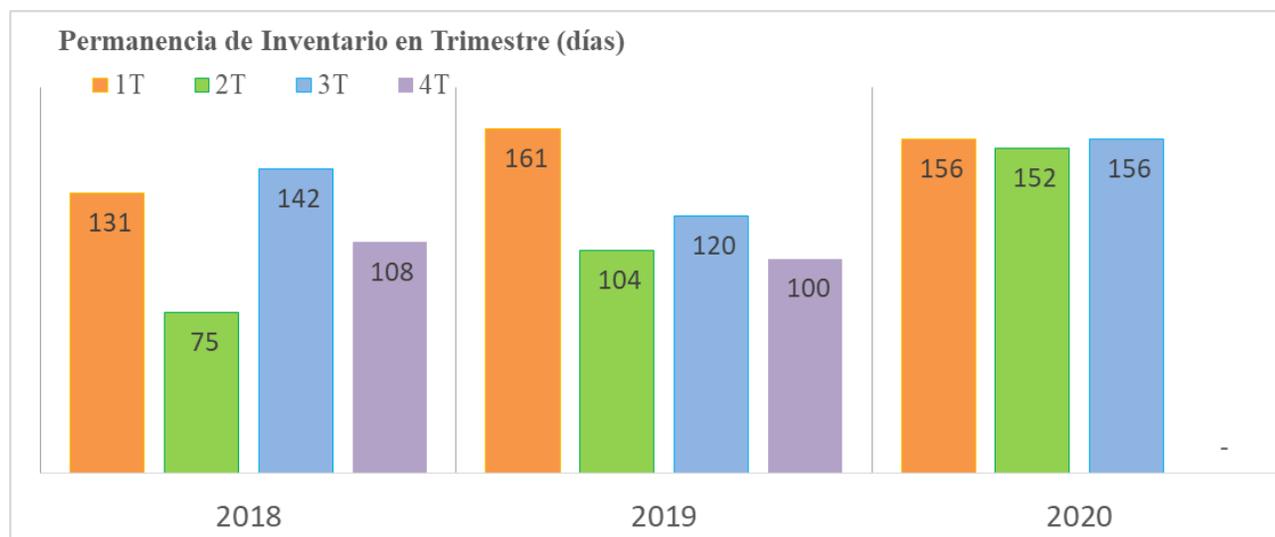
Indicadores	Unidades	30-09-2020	31-12-2019	30-09-2019
Rotación de Inventario ¹³	Veces	2,3	3,6	3,0
Permanencia de Inventarios ¹⁴	Días	156	100	120
Rotación de Activo ¹⁵	Veces	0,6	0,6	0,7

13 Rotación de Inventario = $360 / \text{Permanencia de Inventarios}$

14 Permanencia de Inventarios = $((\text{Inventario} - \text{Mercadería en Tránsito}) / (\text{Costo de Mercadería 12 Meses}) / 360)$

15 Rotación de Activo = $\text{Ingresos Ordinarios 12 Meses} / \text{Activos Total del Periodo}$

La Permanencia de Inventario a 3T20 presenta un aumento con respecto a 3T19, principalmente por la menor venta por efectos de Covid 19.



Rentabilidad

Indicadores	Unidades	3T2020	12M2019	3T2019
Rentabilidad del Patrimonio, ROE ¹⁸	%	-1,8	7,7	0,2
Rentabilidad del Activo ROA ¹⁹	%	-0,8	4,9	0,1
Margen EBITDA ²⁰	%	4,5	15,9	11,8
Margen Utilidad ²¹	%	-8,7	5,7	0,7

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 en general presentan una disminución con respecto al mismo periodo del año anterior, por disminución en la utilidad.

Estado de Flujos de Efectivo

	30-09- 2020	30-09- 2019	Var. MM\$	Var. %
	MM\$	MM\$		

Consolidado

Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	35.355	1.013	34.342	3388,6%
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	(15.011)	(7.671)	(7.340)	95,7%
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(2.632)	(5.422)	2.790	-51,5%
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	17.713	(12.079)	29.792	-246,6%
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	45.732	52.697	(6.964)	-13,2%
Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente	63.445	40.618	22.828	56,2%

Segmento Retail

Flujos de operación de los segmentos	(5.494)	(1.148)	(4.346)	378,6%
Flujos de financiamiento de los segmentos	25.941	(6.186)	32.127	-519,3%
Flujos de inversión de los segmentos	(2.523)	(5.209)	2.686	-51,6%
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	17.923	(12.543)	30.466	-242,9%
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	45.402	52.638	(7.236)	-13,7%
Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente	63.325	40.095	23.230	57,9%

Segmento Financiero

Flujos de operación de los segmentos	40.850	2.161	38.688	1790,0%
Flujos de financiamiento de los segmentos	(40.952)	(1.485)	(39.467)	2657,7%
Flujos de inversión de los segmentos	(108)	(213)	104	-49,0%
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(211)	464	(674)	-145,4%
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	331	59	272	461,7%
Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente	120	523	(402)	-77,0%

Análisis de Riesgo y su Administración

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

a) Riesgos financieros

a.1) Riesgos de mercado

a.1.1) Riesgo de tipo de cambio

a.1.2) Riesgo de tasa de interés

a.1.3) Riesgo de inflación

a.2) Riesgo de liquidez

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

b) Riesgos regulatorios

b.1) Riesgo Legal

b.1.1 Proyecto de ley de Protección de datos personales

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

b.1.3 Proyecto de ley de reducción de jornada laboral

b.1.4 Ley 21.227 de Protección al Empleo

b.1.5 Ley 21.131 establece pago a treinta días

b.1.6 Ley 21.234 de Responsabilidad del Emisor.

b.1.7 Ley 21.220 sobre Trabajo a Distancia y Teletrabajo.

b.2) Riesgos de seguridad de la información

c) Riesgos por crisis sanitaria Covid-19

ANEXO I
ANTECEDENTES GENERALES

Año Trimestre	Unidad	2019					2020		
		1T	2T	3T	4T	12M	1T	2T	3T
Tricot	N°	90	92	94	99		99	100	99
Tricot Connect	N°	32	32	32	31		31	25	24
Total N° de Tiendas	N°	122	124	126	130		130	125	123
Ingresos de Explotación	MM\$	42.920	48.319	41.847	52.901	185.987	37.771	25.683	26.833
EBITDA	MM\$	6.063	8.647	4.928	9.850	29.488	3.442	-306	1.204
Resultado Final	MM\$	1.982	4.159	300	4.167	10.608	-569	-3.088	-2.335
Margen de Utilidad	MM\$	4,6%	8,6%	0,7%	7,9%	5,7%	-1,5%	-12,0%	-8,7%
Deuda Financiera Neta / EBITDA (1)	Veces	-0,3	-0,6	-0,1	-0,3		0,0	-0,9	-2,3
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto (2)	Veces	-0,1	-0,1	-0,0	-0,1		0,0	-0,1	-0,3
Cobertura de Gastos Financieros (3)	Veces	10,5	7,6	6,6	5,7		5,7	3,8	3,0
Leverage (4)	Veces	1,1	1,1	1,1	1,1		1,1	1,1	1,0
Leverage Neto (5)	Veces	0,7	0,7	0,8	0,8		0,8	0,6	0,5
Liquidez Corriente (6)	Veces	2,7	3,0	2,9	2,6		2,6	2,7	3,2
Razón Acida (7)	Veces	2,3	2,5	2,4	2,1		2,1	2,3	2,6
Capital de Trabajo (8)	MM\$	110.972	108.987	104.843	104.966		102.181	97.221	96.721
Razón Pasivo Corriente	%	42,9%	38,6%	38,8%	44,1%		43,5%	40,5%	34,7%
Razón Pasivo No Corriente	%	57,1%	61,4%	61,2%	55,9%		56,5%	59,5%	65,3%
Rentabilidad del Patrimonio (9)	%	1,4%	3,0%	0,2%	3,0%	7,7%	-0,4%	-2,3%	-1,8%
Rentabilidad del Activo (10)	%	0,9%	1,9%	0,1%	1,9%	4,9%	-0,2%	-1,1%	-0,8%

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

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

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

4 Leverage = (Pasivos Totales) / Total Patrimonio

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

6 Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

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

8 Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente.

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

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

(*)Tiendas Tricot a Dic 2019 son 99, de las cuales 2 estaban siniestradas post 18 Octubre 2019

ANEXO II
EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios
 Al 30 de septiembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

ACTIVOS	Nota N°	30.09.2020	31.12.2019
		M\$	M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	(5)	63.445.107	45.732.364
Otros activos financieros	(6)	425.074	755.697
Otros activos no financieros	(10)	1.871.009	2.546.518
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(7)	47.582.085	89.586.783
Inventarios	(9)	25.981.528	29.705.353
Activos por Impuestos	(19)	1.352.437	4.314.011
Total activos corrientes		140.657.240	172.640.726
Activos no Corrientes			
Otros activos no financieros	(10)	1.238.774	1.198.151
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(11)	236.876	379.836
Propiedades, planta y equipo, neto	(12)	41.581.859	41.828.907
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	(13)	54.377.751	58.769.867
Activos por impuestos diferidos	(14)	15.202.862	12.025.873
Total activos, no corrientes		112.638.122	114.202.634
Total Activos		253.295.362	286.843.360

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 2020 y 31 de diciembre de 2019
(En miles de pesos chilenos – M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota N°	30.09.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros	(15)	19.391.897	23.941.321
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(16)	7.101.026	9.142.032
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(17)	10.919.005	24.428.971
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8)	-	1.666.754
Otras provisiones	(18)	1.620.754	1.773.621
Provisiones por beneficios a los empleados	(20)	4.440.041	3.376.871
Otros pasivos no financieros	(21)	463.709	3.345.043
Total pasivos corrientes		43.936.432	67.674.613
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros	(15)	11.647.720	12.588.142
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(16)	60.112.499	62.804.795
Pasivo por impuestos diferidos	(14)	5.127.603	5.229.519
Provisiones por beneficios a los empleados	(20)	5.684.229	5.114.384
Total pasivos, no corrientes		82.572.051	85.736.840
Total pasivos		126.508.483	153.411.453
Patrimonio			
Capital pagado	(22)	95.169.081	95.169.081
Prima de emisión	(22)	29.044.361	29.044.361
Otras reservas	(22)	(4.227.957)	(3.575.026)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(22)	6.801.394	12.793.491
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la Controladora		126.786.879	133.431.907
Total patrimonio		126.786.879	133.431.907
Total Pasivos y Patrimonio		253.295.362	286.843.360

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2020	01.01.2019	01.07.2020	01.07.2019
		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(23)	90.286.998	133.085.884	26.832.813	41.847.453
Costo de ventas	(23)	(82.136.134)	(85.641.711)	(17.478.019)	(27.631.193)
Margen bruto		28.150.864	47.444.153	9.354.794	14.216.260
Costos de distribución	(24)	(3.398.758)	(3.124.096)	(1.399.740)	(1.020.889)
Gastos de administración	(24)	(29.843.419)	(33.220.802)	(9.844.363)	(11.237.199)
Otras ganancias (pérdidas)	(25)	(11.363)	(244.445)	(103.238)	(31.126)
Ingresos Financieros	(25)	1.428.927	1.528.447	(389.174)	800.124
Costos financieros	(25)	(3.520.960)	(3.889.728)	(1.080.364)	(1.082.357)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(26)	(1.639.911)	(666.292)	490.650	(1.399.129)
Resultados por unidades de reajuste	(25)	69.685	67.661	(6.065)	38.975
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		(8.764.935)	7.894.898	(2.977.500)	284.659
Gasto por impuesto a las ganancias	(14)	2.772.838	(1.453.944)	642.146	15.276
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas des pués de impuesto		(5.992.097)	6.440.954	(2.335.354)	299.935
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(5.992.097)	6.440.954	(2.335.354)	299.935
Ganancia (pérdida) del ejercicio		(5.992.097)	6.440.954	(2.335.354)	299.935

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	Acumulado		Trimestre	
		01.01.2020	01.01.2019	01.07.2020	01.07.2019
		30.09.2020	30.09.2019	30.09.2020	30.09.2019
		M\$	M\$	M\$	M\$
Ganancia del período		(5.992.097)	6.440.954	(2.335.354)	299.935
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos					
Otro resultado integral, que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuestos	(20)	(894.426)	(347.030)	(683.517)	(550.275)
Impuesto a las ganancias relacionado ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados	(14)	241.496	93.863	184.550	148.739
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultado del período	(14)	241.496	93.863	184.550	148.739
Otro resultado integral		(652.931)	(253.167)	(498.967)	(401.536)
Total resultado integral		(652.931)	(253.167)	(498.967)	(401.536)
Resultado Integral atribuible a:					
Resultado integral atribuible a los propietarios		(6.645.028)	6.187.787	(2.834.321)	(101.601)
Total resultado integral		(6.645.028)	6.187.787	(2.834.321)	(101.601)

		30.09.2020	30.09.2019
		M\$	M\$
Utilidad por acción			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	(22)	(13,98)	15,02
Ganancia por acción básica		(13,98)	15,02

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedio
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	Capital pagado	Prima de emisión	Reserva resultado actuarial en planes de beneficio	Otras reservas varias	Total otras reservas	Ganancias (pérdidas) acumuladas	Patrimonio neto, total
		M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$	M\$
Saldo al 1 de enero de 2020		95.169.081	29.044.361	(999.044)	(2.575.982)	(3.575.026)	12.793.491	133.431.907
Cambios en el patrimonio:								
Resultado Integral:								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	(5.992.097)	(5.992.097)
Otro resultado integral	(22)	-	-	(652.931)	-	(652.931)	-	(852.931)
Resultado integral		-	-	(652.931)	-	(652.931)	(5.992.097)	(6.845.028)
Saldo al 30 de septiembre de 2020		95.169.081	29.044.361	(1.651.975)	(2.575.982)	(4.227.957)	6.801.394	126.786.879

	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 2019		95.169.081	29.044.361	(932.821)	(2.575.982)	(3.508.803)	17.308.051	138.012.690
Disminución por aplicación de nuevas normas contables:								
Adopción NIIF 16	(22)	-	-	-	-	-	(9.151.659)	(9.151.659)
Adopción CINIIF 23	(22)	-	-	-	-	-	(1.727.604)	(1.727.604)
Cambios en el patrimonio:								
Resultado Integral:								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	6.440.954	6.440.954
Otro resultado integral	(22)	-	-	(253.167)	-	(253.167)	-	(253.167)
Resultado integral		-	-	(253.167)	-	(253.167)	6.440.954	6.187.787
Provisión de dividendo mínimo	(22)	-	-	-	-	-	(119.975)	(119.975)
Dividendos pagados	(22)	-	-	-	-	-	(2.456.407)	(2.456.407)
Saldo al 30 de septiembre de 2019		95.169.081	29.044.361	(1.185.988)	(2.575.982)	(3.761.970)	10.293.360	130.744.832

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujo Efectivo Consolidado Intermedio - Método directo
Al 30 de septiembre de 2020 y 2019
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	30.09.2020 M\$	30.09.2019 M\$
Flujo Originado por actividades de la operación			
Recaudación de deudores por venta		184.265.634	207.325.863
Impuestos a las ganancias reembolsados		4.062.375	1.555.250
Pago a proveedores y personal (menos)		(143.923.323)	(188.767.300)
Intereses (pagados) ganados		(1.078.161)	(1.471.017)
Otros ingresos (gastos) financieros		1.194.039	476.993
Otros cobros por actividades de operación		1.186.958	-
IVA y otros similares pagados (menos)		(10.352.042)	(18.106.329)
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación		35.355.480	1.013.460
Flujo Originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos	(5)	7.650.000	10.000.000
Obtención de cartas de crédito	(5)	32.724.498	42.507.821
Reembolsos de préstamos clasificados como actividades de financiación (menos)	(5)	(5.823.762)	(4.902.490)
Pagos de pasivos por comercio exterior	(5)	(41.874.698)	(44.777.110)
Pagos de pasivos por arrendamiento (NIIF 16)	(5)	(5.882.798)	(5.653.570)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	(5)	(137.586)	(125.980)
Pago de dividendos (menos)	(22)	(1.666.754)	(4.719.830)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(15.011.100)	(7.671.159)
Flujo Originado por actividades de inversión			
Incorporación de activo fijo (menos)		(2.631.637)	(5.421.551)
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión		(2.631.637)	(5.421.551)
Flujo neto positivo (negativo) del ejercicio		17.712.743	(12.079.250)
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		17.712.743	(12.079.250)
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		45.732.364	52.696.759
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	(5)	63.445.107	40.617.509

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>