



EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

ANÁLISIS RAZONADO
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

TABLA DE CONTENIDOS

Contenido

Presentación 4° Trimestre 2021	3
Resumen Trimestre: 4T21 / 4T20.....	5
Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés.....	6
Resultados Consolidados.....	7
Resultados Retail.....	13
Resultados Negocio Financiero.....	18
Análisis del Balance General.....	31
Liquidez.....	31
Endeudamiento.....	32
Actividad.....	34
Rentabilidad.....	35
Análisis de Riesgo y su Administración.....	37
ANEXO I.....	38
ANEXO II.....	39

Notas:

- Resultados financieros consolidados de acuerdo a las normas internacionales de información financiera (NIIF)
- Tipo de cambio mes peso/dólar a diciembre de 2021 de \$ 844,69, diciembre 2020 de \$ 710,95.
- 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 4° Trimestre 2021

El resultado neto de Tricot para el año 2021 fue de MM\$ 23.719, que representa el mejor resultado histórico de la empresa y que compara muy favorablemente con los MM\$ 1.869 del año 2020

Los ingresos consolidados en 4T21 de la empresa alcanzaron los MM\$ 60.872 comparados con los MM\$ 51.724 del mismo trimestre del año anterior, vale decir, aumentaron en un 17,7%. Del total de ingresos del 4T21, MM\$51.015 correspondieron al segmento retail, que experimentó un alza de 16,7% con respecto a igual periodo del año anterior.

Los ingresos del segmento retail en el trimestre aumentan por la mayor proporción de locales abiertos, los que estuvieron operativos en un 98,1% v/s el 76,0% del mismo trimestre del 2020. A esto se suma un aumento de márgenes de 9,6 pp. (55,4% vs 45,8%), lo que significó que el margen bruto del segmento retail creciera un 41,2% comparado con el cuarto trimestre del 2020, no obstante el año anterior ya había sido un buen período para el retail por los primeros retiros de fondos de pensiones. El margen bruto acumulado para el año 2021 creció en un 111,2 %.

Las ventas brutas del canal digital (e-commerce) presentaron en 4T21 un crecimiento de 26,5% respecto a 4T20, llegando a ser un 4,5% de las ventas totales (4,2% en 4T20), crecimiento que se da dentro de una total disponibilidad de las tiendas físicas durante 4T21 comparado con una apertura parcial en 4T20, lo que refleja el posicionamiento de este canal. Para el acumulado del año el crecimiento es de 114,9% respecto del año anterior, fuertemente marcado por el crecimiento de 352,2% de un primer semestre con restricciones de apertura.

Los ingresos del segmento financiero aumentan en un 23,0%, pasando de MM\$ 8.016 para 4T20 a MM\$ 9.857 en 4T21, la empresa no presentaba un trimestre con este indicador positivo desde el 4T19. Este crecimiento se debe a que al cierre de diciembre 2021 la cartera administrada crece un 19,9% respecto del cierre de diciembre 2020 y un 28,9% frente al cierre del trimestre anterior. Esta recuperación se produce por segundo trimestre consecutivo, después de seis trimestres a la baja desde el inicio de la pandemia.

La cartera crece por la colocación de MM\$ 57.115 en el trimestre, un record en la historia de la empresa, representando un alza de 81,0% respecto a 4T20. Las colocaciones han venido recuperándose desde el 4T20 de la mano del uso de nuestra tarjeta de crédito en nuestras tiendas y 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\$ 6.317 que es 328,6% mayor que el 4T20 debido al aumento de la colocación y a la captación de 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\$ 49.859 equivalentes a un promedio trimestral de 27,9% de la cartera lo que marca un peak histórico que compara positivamente tanto con el trimestre anterior (27,2%) como con el 4T20 (20,8%) 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 desde el 4T20, lo que también se refleja en los recuperos de castigos, que 4T21 ascendieron a MM\$ 1.053 que, aunque bajo el 4T20 (MM\$ 1.522) son mayores a los pre-pandemia.

Los indicadores de mora se estabilizan positivamente, ya que la Mora 90 días/ Cartera Bruta alcanzó un 3,4% siendo 2,0 pp menos que el cierre del 2020 y 0,2 pp mayor que el cierre del 3T21. La cartera al día es de un 84,5%, cifra similar a la del trimestre anterior (85,0%) y mejor que cualquier otro cuarto trimestre en la historia de la compañía (80,4% en 4T20), lo que refleja una cartera que mantiene bajos niveles de riesgo.

El resultado neto consolidado del 4T21 fue de una utilidad de MM\$ 11.578 (19,0% de los ingresos) contra una utilidad de MM\$ 7.861 (15,2% de los ingresos) en 4T20.

El resultado neto de Tricot para el año 2021 fue de una utilidad de MM\$ 23.719, que es el mejor resultado histórico de la empresa y que compara muy favorablemente con los MM\$ 1.869 del año 2020. El aumento de MM\$ 21.850 es producto del resultado del segmento retail que registró un segundo semestre muy favorable. Esto debido a la mayor apertura de tiendas desde el mes de mayo en adelante y al mayor margen gracias al crecimiento del consumo, fruto del aumento de liquidez de las personas por los retiros de los fondos de pensiones y apoyos gubernamentales

En este contexto de incertidumbre producto 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 tener pocos casos de contagios por la pandemia. Adicionalmente, el desarrollo de la actividad a través del teletrabajo ha permitido la continuidad operativa de todas las funciones y estamentos.
- Tricot reconoce y valora el gran aporte que nuestro personal representa para la empresa por lo que a pesar de tener múltiples locales cerrados por tiempos prolongados, debido a las restricciones del gobierno, no se ha recurrido a la suspensión temporal de ningún colaborador durante el presente año.
- 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.
- El muy buen comportamiento de los clientes de Tricot con respecto a sus obligaciones crediticias, lo que ha redundado en una cartera de menor tamaño, pero con muy buenos indicadores de riesgo.
- La política del Directorio con foco en la liquidez, ha generado una sólida posición financiera que permitirá retomar las inversiones e ir recuperando el tamaño de la cartera tal como se he venido dando desde el 3T21.
- Se dio inicio al cambio de nuestras plataformas de E-commerce hacia soluciones Salesforce y se están realizando las inversiones para el crecimiento de nuestras capacidades logísticas, lo que nos permitirá aprovechar el gran avance de este canal, entregando mejores niveles de servicio a nuestros clientes.

Resumen Trimestre: 4T21 / 4T20

En el 4T21 los Ingresos Ordinarios alcanzaron MM\$ 60.872, con un aumento de 17,7% respecto al 4T20. Por segmento de negocios, las variaciones son:

- Los Ingresos del Segmento Retail en 4T21 aumentaron en 16,7% respecto al mismo periodo del año anterior debido al aumento en los días de apertura de tiendas (98,1% en 4T21 vs 76,0% en 4T20) y la inauguración de nuevas tiendas. El SSS del trimestre fue de 11,1% (-9,5% corregido por días de operación).

La venta del canal digital (E-Commerce) aumentó un 26,5% entre el 4T21 y el 4T20, pasando a representar un 4,5% de las ventas totales de la empresa en este período, contra 4,2% de igual período del año anterior.

- Los ingresos del Segmento Financiero subieron un 23,0% en relación al mismo período del año anterior por aumento de los intereses asociados a las colocaciones del 4T21.

Las colocaciones de la tarjeta Visa Tricot fueron de MM\$ 57.115 en 4T21 (MM\$ 31.555 en 4T20), un aumento de 81,0% explicado por una base de comparación muy baja en el 4T20 debido a la pandemia. En relación a igual periodo del año anterior, las colocaciones en Comercios Asociados subieron un 87,7%, Avance en Efectivo un 94,5%, y la Venta a Crédito en Tiendas un 59,4%. La cartera bruta aumenta en 19,9% (de MM\$ 60.134 a MM\$ 72.095) y la deuda promedio disminuye en 1,3% (de M\$ 180 a M\$ 178), esto último debido a la menor participación de los Avances en Efectivo.

El Margen Bruto ascendió a MM\$ 29.841 en el 4T21; con un aumento del 13,0% respecto a 4T20. El Margen Bruto/Ingresos al 4T21 fue de un 49,0% (en 4T20 de 51,1%), resultante del aumento del Margen Comercial de 12,8 pp, que no alcanza a compensar el aumento de las provisiones de incobrables generadas por el fuerte crecimiento de la cartera, que arrastra al margen financiero a un 2,2% desde el 65,7% del 4T20.

En el 4T21 los Gastos de Administración (GA), antes de depreciación, ascendieron a MM\$ 11.068 (18,2% de los ingresos ordinarios), versus los MM\$ 11.407 (22,1% de los ingresos ordinarios) en el 4T20, una disminución de 3,0% en el gasto y disminución de 3,9 pp respecto a los ingresos, en consecuencia con el mayor nivel de ingresos.

El resultado neto consolidado del 4T21 fue de una utilidad de MM\$ 11.578 (19,0% de los ingresos) contra una utilidad de MM\$ 7.861 (15,2% de los ingresos) en el 4T20.

El EBITDA del 4T21 fue de MM\$ 18.773 (30,8% de los ingresos), lo que representa un aumento del 25,2% con respecto al 4T20 (MM\$ 15.000).

Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés.

- Ventas brutas de E-Commerce en 4T21 crecen un 26,5% respecto a 4T20 y alcanzan un 4,5% sobre las ventas totales de la Empresa y en 4T20 representaron un 4,2%.
- Durante el 4T21 las aperturas de tiendas fueron:

N°	Apertura	Fecha
1	Mall Plaza Norte	08-10-2021
2	Mall Plaza Iquique	18-11-2021
3	Mall Quilpue	07-12-2021
4	Mall Plaza Egaña	22-12-2021
5	Pucón	30-12-2021

- Se celebró contrato con la empresa KNAPP de origen Austriaco, para la planificación, montaje, instalación y puesta en servicio de un moderno sistema logístico que permitirá sustentar el crecimiento de los próximos años, tanto en el canal físico como digital. Esto como parte de la habilitación del Nuevo Centro de Distribución, ubicado en la comuna de Quilicura, que fue adquirido el pasado mes de julio.

Este Centro de Distribución cuenta con 19.500 m2 de terreno y 16.100 m2 de piso de operación, con una capacidad de almacenamiento de aprox. 5.000.000 unidades que se suman a las 3.500.000 de nuestro actual Centro de Distribución de calle Pedro Montt ubicado en la comuna de Santiago.

Resultados Consolidados

	4T2021	4T2020	Var.	Var.12M	12M2021	12M2020	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	60.872	51.724	9.148	17,7%	180.815	142.011	38.804	27,3%
Costos de Ventas	(31.031)	(25.317)	(5.714)	22,6%	(97.984)	(88.473)	(9.510)	10,7%
Margen Bruto	29.841	26.407	3.434	13,0%	82.831	53.538	29.293	54,7%
	49,0%	51,1%			45,8%	37,7%		
Gastos de Administración ¹	(11.068)	(11.407)	339	-3,0%	(37.676)	(34.198)	(3.478)	10,2%
Depreciación y Amortización	(3.613)	(3.066)	(547)	17,8%	(13.179)	(12.497)	(682)	5,5%
Resultado Operacional	15.159	11.934	3.226	27,0%	31.976	6.842	25.134	367,3%
	24,9%	23,1%			17,7%	4,8%		
Otras ganancias (pérdidas)	(377)	(144)	(233)	162,4%	(589)	(155)	(434)	279,8%
Ingresos Financieros ²	510	(791)	1.301	164,6%	1.660	638	1.021	160,1%
Costos financieros ³	(918)	(1.051)	133	-12,7%	(3.808)	(4.572)	764	-16,7%
Diferencias de cambio	(421)	(58)	(362)	621,2%	(910)	(1.698)	788	-46,4%
Resultados por unidades de reajuste	297	20	278	1395,7%	549	90	459	512,6%
Resultado No Operacional	(907)	(2.024)	1.116	-55,2%	(3.099)	(5.697)	2.598	-45,6%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	14.252	9.910	4.342	43,8%	28.877	1.145	27.732	2422,1%
Impuesto a las Ganancias	(2.674)	(2.049)	(625)	30,5%	(5.158)	724	(5.882)	-812,6%
Ganancia del ejercicio	11.578	7.861	3.717	47,3%	23.719	1.869	21.850	1169,2%
	19,0%	15,2%			13,1%	1,3%		
EBITDA	18.773	15.000	3.773	25,2%	45.155	19.340	25.815	133,5%
	30,8%	29,0%			25,0%	13,6%		

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

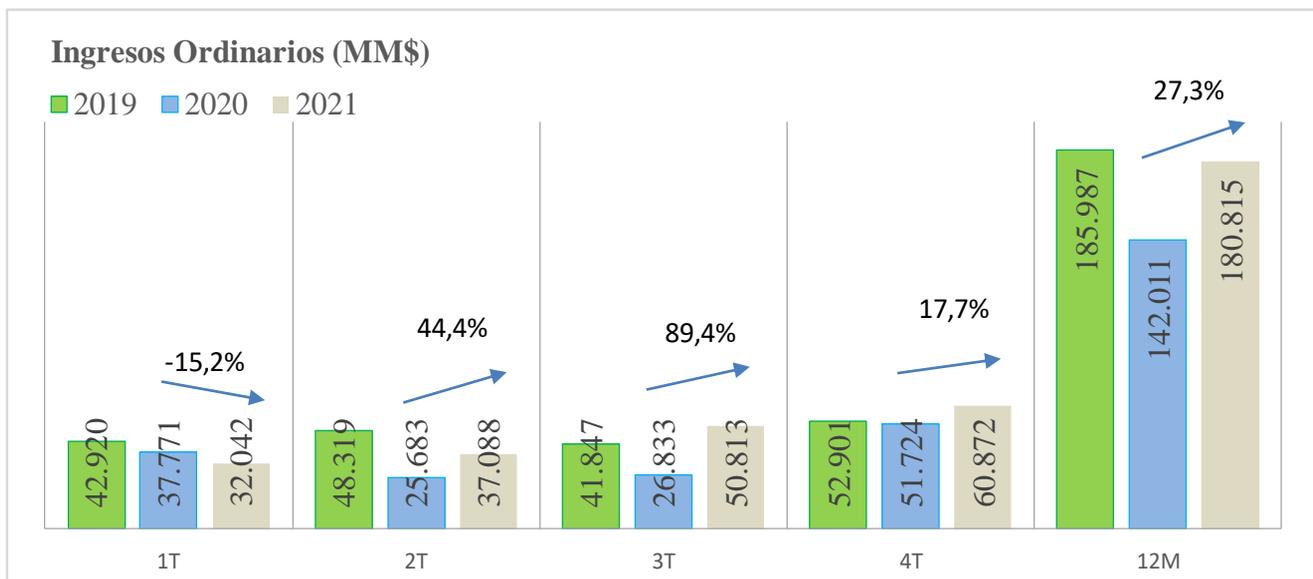
² Ingresos Financieros = Ingresos Financieros por depósitos a plazos en \$ y US\$ más diferencia de cambio por operaciones de forward (utilidad)

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

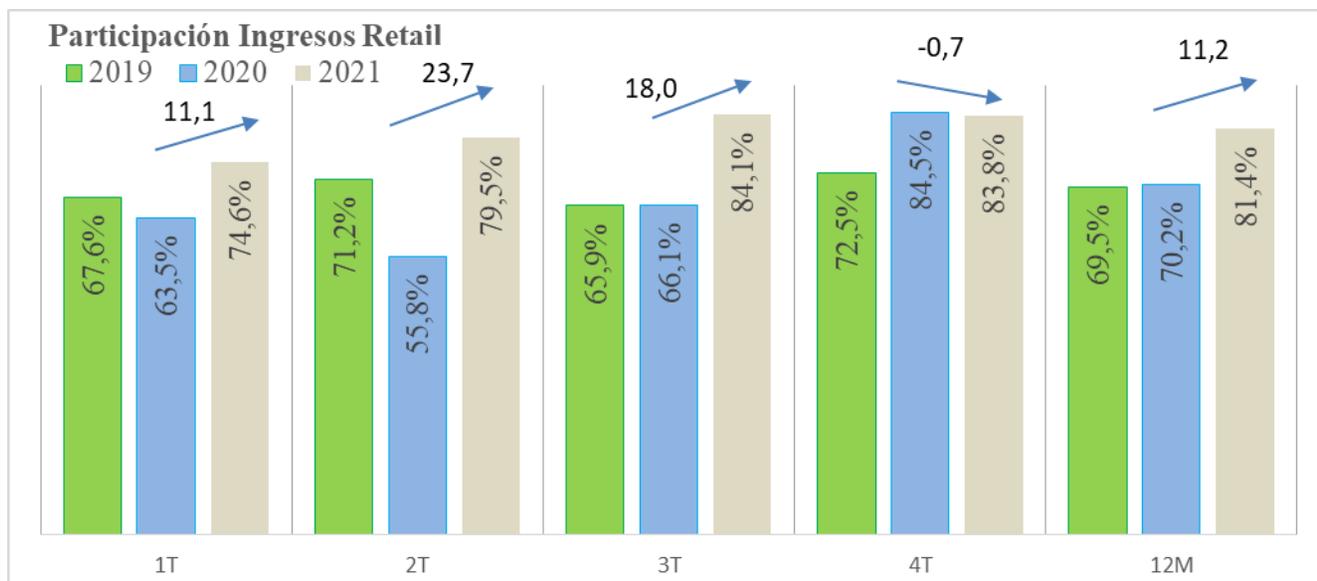
Ingresos Ordinarios

Los Ingresos ordinarios aumentaron un 17,7% entre 4T21 y 4T20. Esto por el aumento en un 16,7% de los ingresos en el negocio retail impulsado primero por el alto nivel de tiendas abiertas (98,1% vs 76,0% en 4T20) y segundo por el crecimiento de 26,5% del canal digital. Mientras tanto, el negocio financiero tuvo un aumento en sus ingresos en un 23,0% debido al fuerte aumento de las colocaciones del 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:



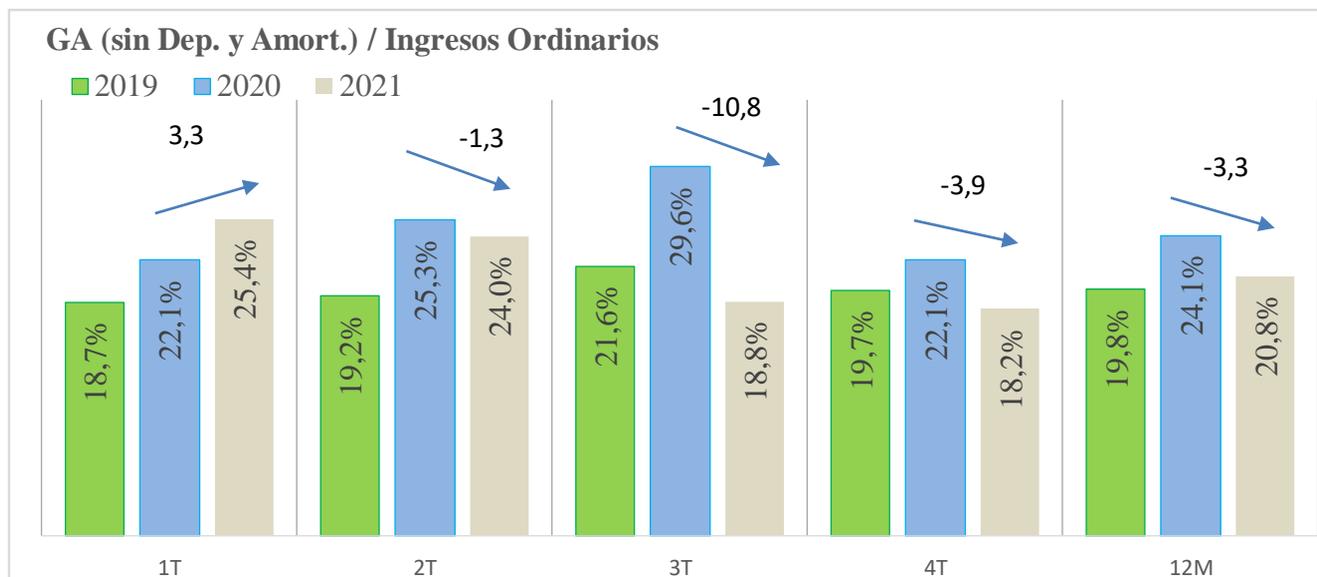
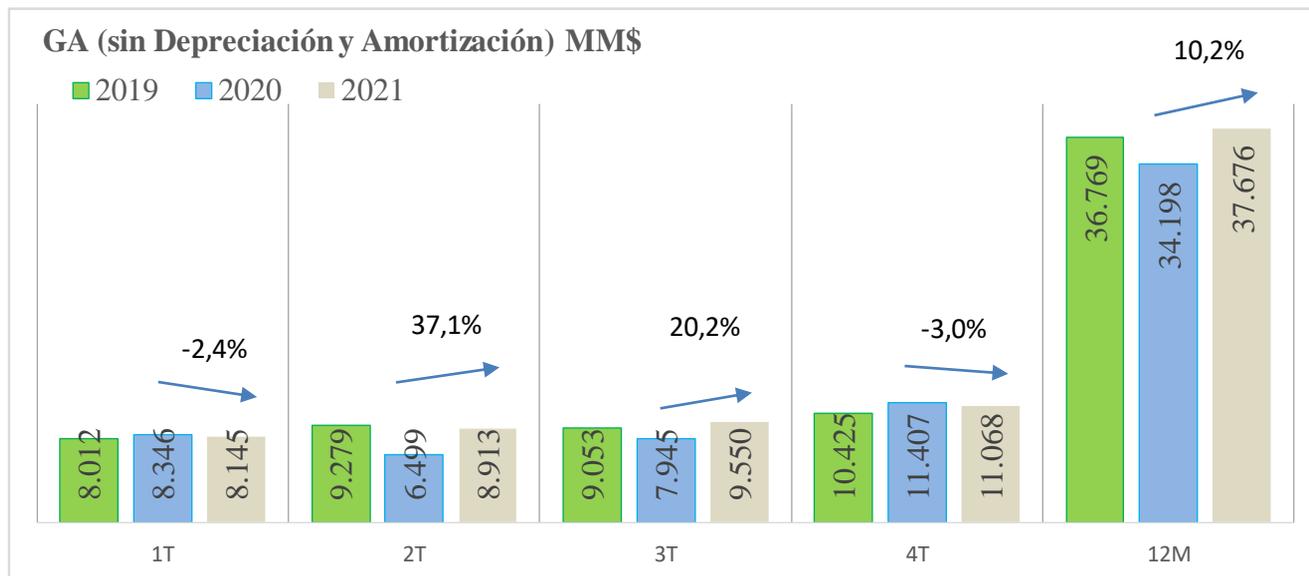
Margen Bruto

En el 4T21 hubo una disminución de 2,1 pp en el margen sobre ingresos con respecto al 4T20 debido a la fuerte baja del margen financiero en el periodo, la cuál más que compensa el crecimiento del margen retail.



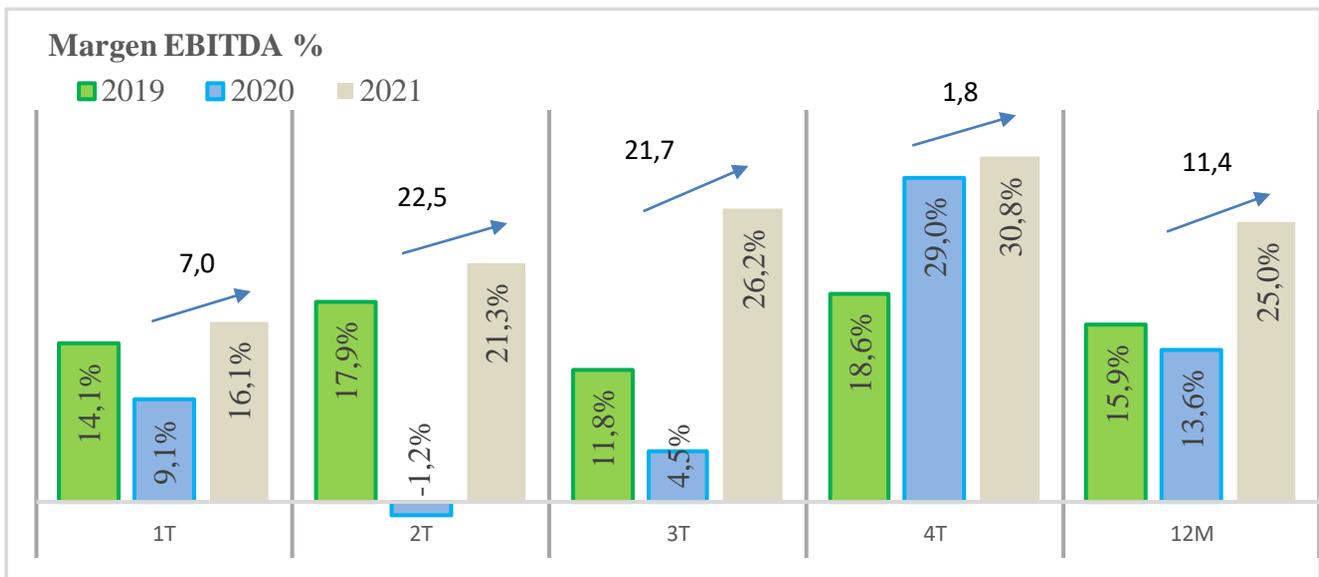
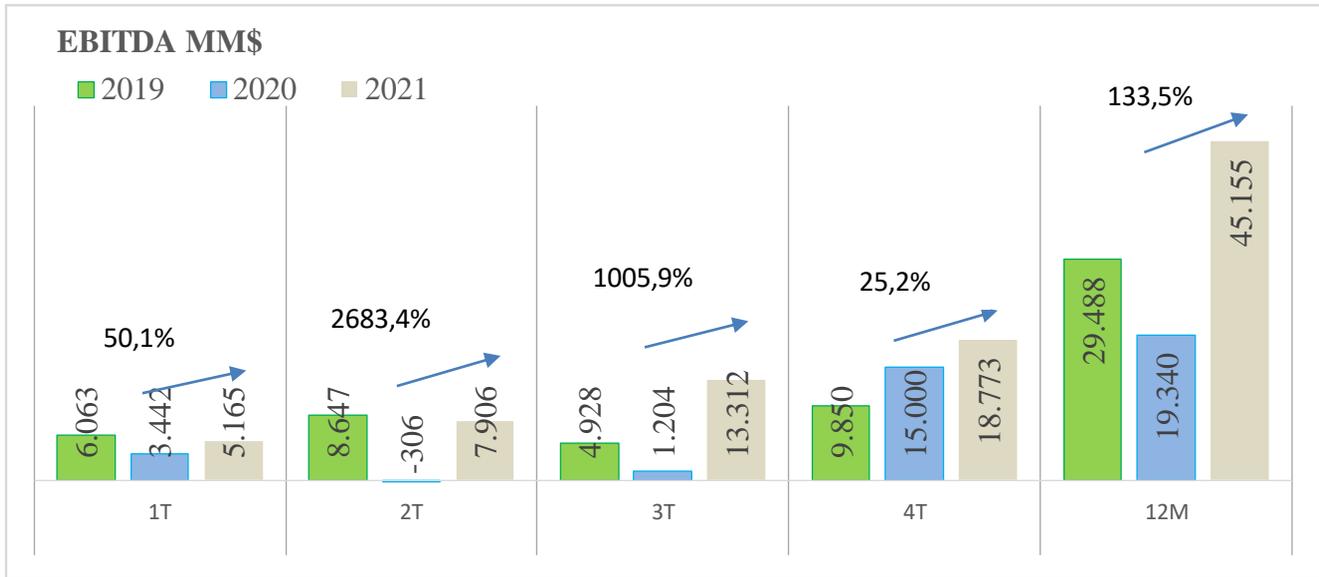
Gastos de Administración (sin Depreciación y Amortización)

Los Gastos de Administración (GA) disminuyeron un 3,0% el 4T21 con respecto al 4T20, y el ratio de GA /Ingresos Ordinarios para igual período disminuyó en 3,9 pp. Ambos efectos se explican por la mayor actividad comercial, asociada a la apertura completa de nuestra cadena de tiendas comparada con las restricciones vividas en el mismo periodo del año anterior.



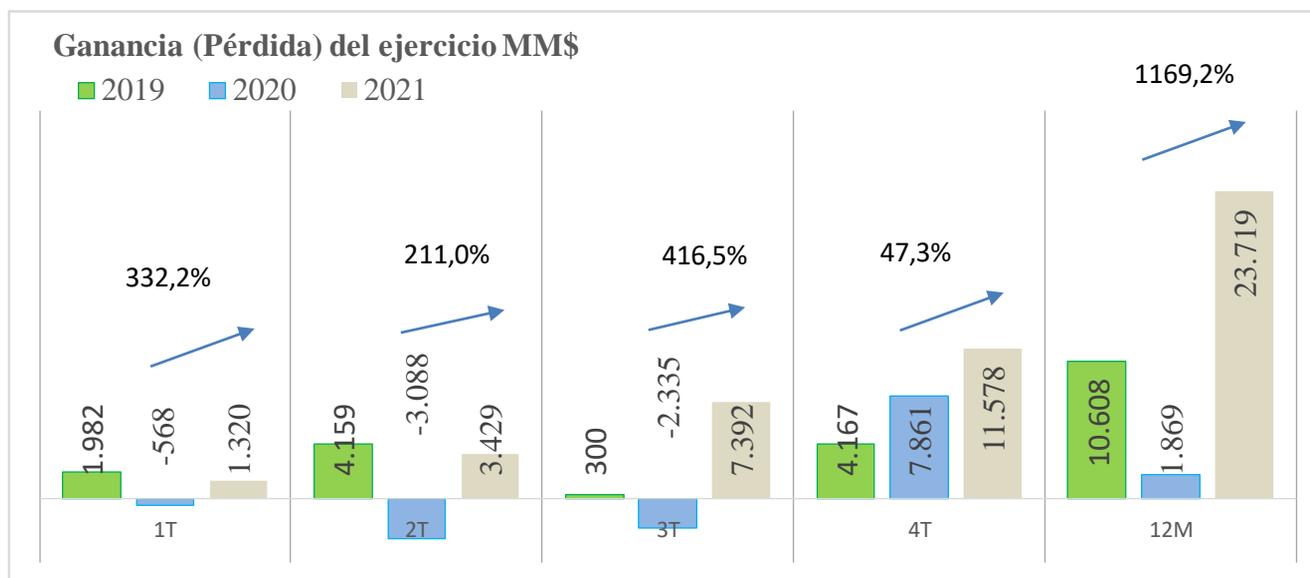
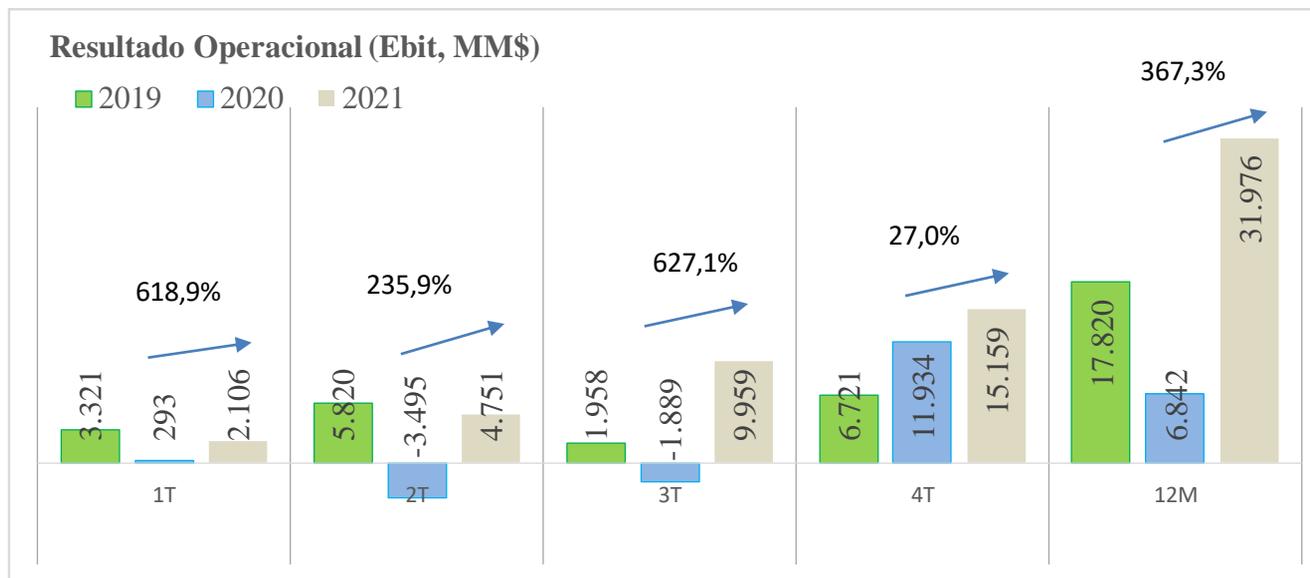
EBITDA y Margen EBITDA

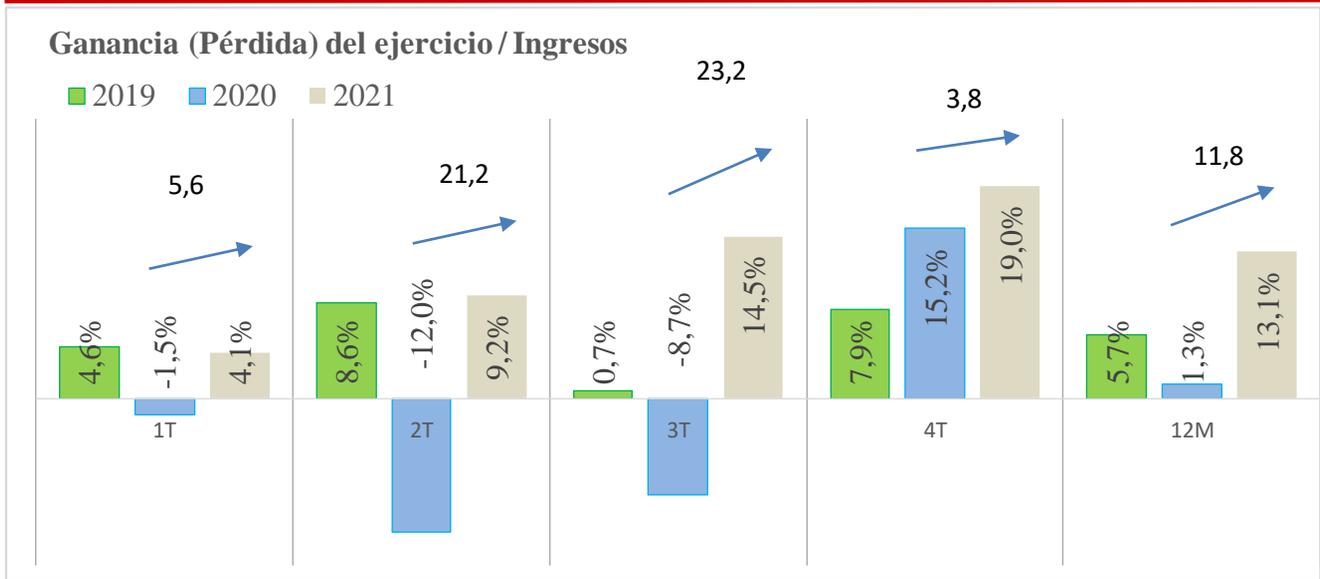
El Ebitda 4T21 aumentó en 25,2%, y el margen Ebitda aumentó en 1,8 pp, ambos con respecto a 4T20. Esto se produce gracias a los mayores ingresos y el mejor desempeño del margen comercial en el segmento retail que más que compensan el menor margen bruto del segmento financiero.



Resultado Operacional y Ganancia (Pérdida) del ejercicio

El Resultado del Ejercicio aumenta en MM\$ 3.717 de la mano del mejor Resultado Operacional por MM\$ 3.225, el cual se explicó en los párrafos anteriores y por un mejor Resultado No Operacional por MM\$ 1.116 por los efectos en los tipos de cambios en activos en dólares, menos los mayores impuestos del periodo por MM\$ 625.





Resultados Retail

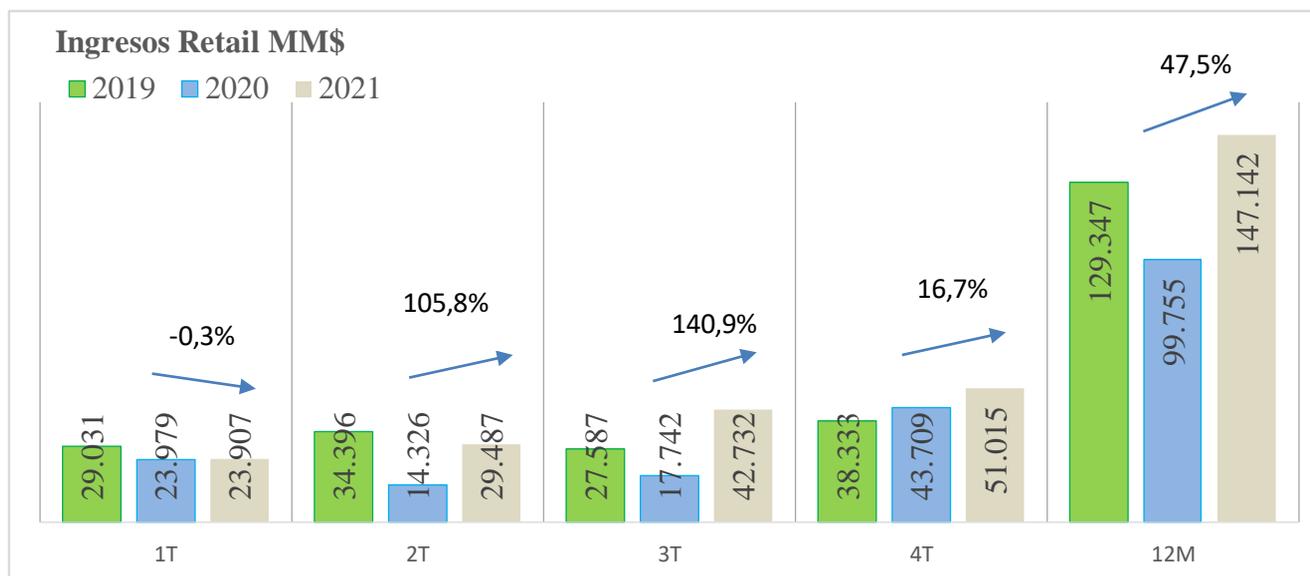
	4T2021	4T2020	Var.	Var. 12M	12M2021	12M2020	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	51.015	43.709	7.307	16,7%	147.142	99.755	47.388	47,5%
Costos de Ventas	(22.747)	(23.689)	942	-4,0%	(82.056)	(68.935)	(13.121)	19,0%
Margen Bruto	28.268	20.020	8.248	41,2%	65.086	30.820	34.267	111,2%
	55,4%	45,8%			44,2%	30,9%		
Gastos de Administración ¹	(9.010)	(9.580)	570	-6,0%	(30.347)	(27.218)	(3.129)	11,5%
Depreciación y Amortización	(3.525)	(3.021)	(503)	16,7%	(12.951)	(12.299)	(652)	5,3%
Resultado Operacional	15.734	7.418	8.315	112,1%	21.788	(8.698)	30.486	350,5%
	30,8%	17,0%			14,8%	-8,7%		
Resultado No Operacional	712	(641)	1.353	211,0%	2.185	495	1.690	341,7%
Ganancia (Pérdida) antes de	16.445	6.777	9.668	142,6%	23.974	(8.203)	32.176	392,3%
Impuesto a las Ganancias	(3.599)	(1.353)	(2.246)	166,0%	(4.617)	2.898	(7.515)	-259,3%
Ganancia del ejercicio	12.847	5.425	7.422	136,8%	19.356	(5.305)	24.661	464,9%
	25,2%	12,4%			13,2%	-5,3%		
EBITDA ²	19.258	10.440	8.818	84,5%	34.740	3.602	31.138	864,5%
	37,8%	23,9%			23,6%	3,6%		

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

² Ebitda = Resultado operacional + Depreciación y amortización

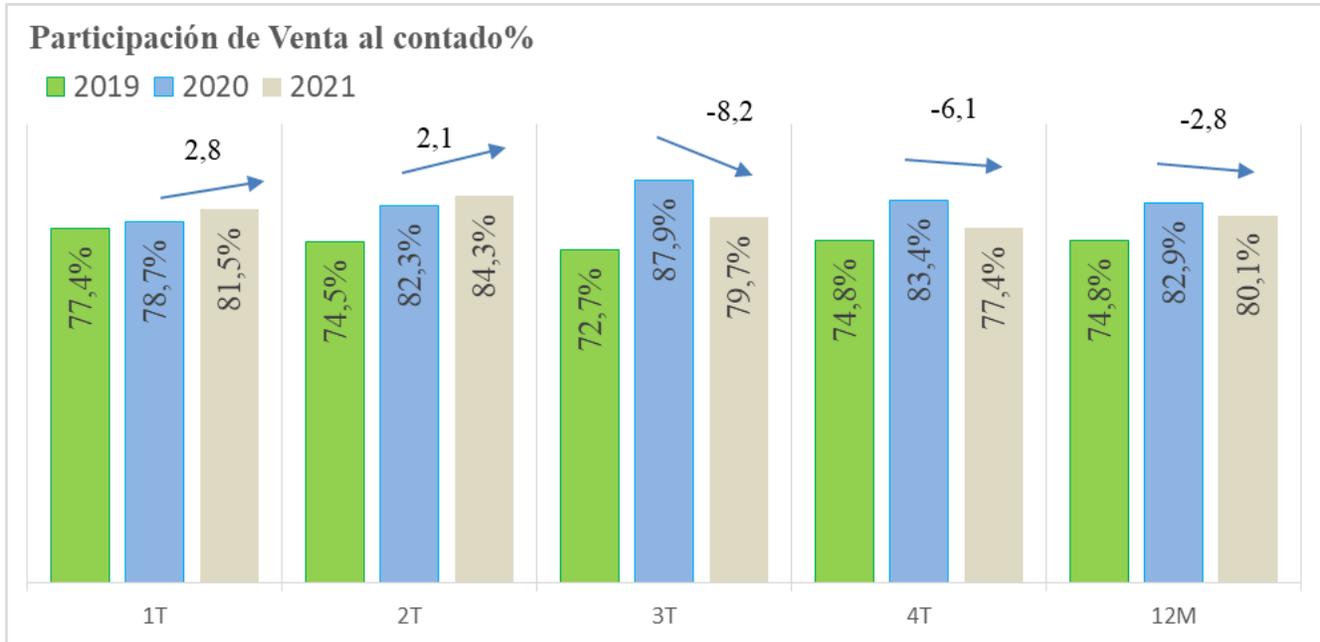
Ingresos Retail

Los ingresos por venta Retail para el 4T21 subieron un 16,7% con respecto al 4T20. Esto se explica por el aumento de la venta a SSS del 11,1%, como consecuencia del 98,1% de días de tiendas abiertas para el período comparado con el 76,0% para el 4T20, de la incorporación de 7 tiendas nuevas en el año y del crecimiento de la venta ecommerce de un 26,5%.



Participación de Ventas al contado

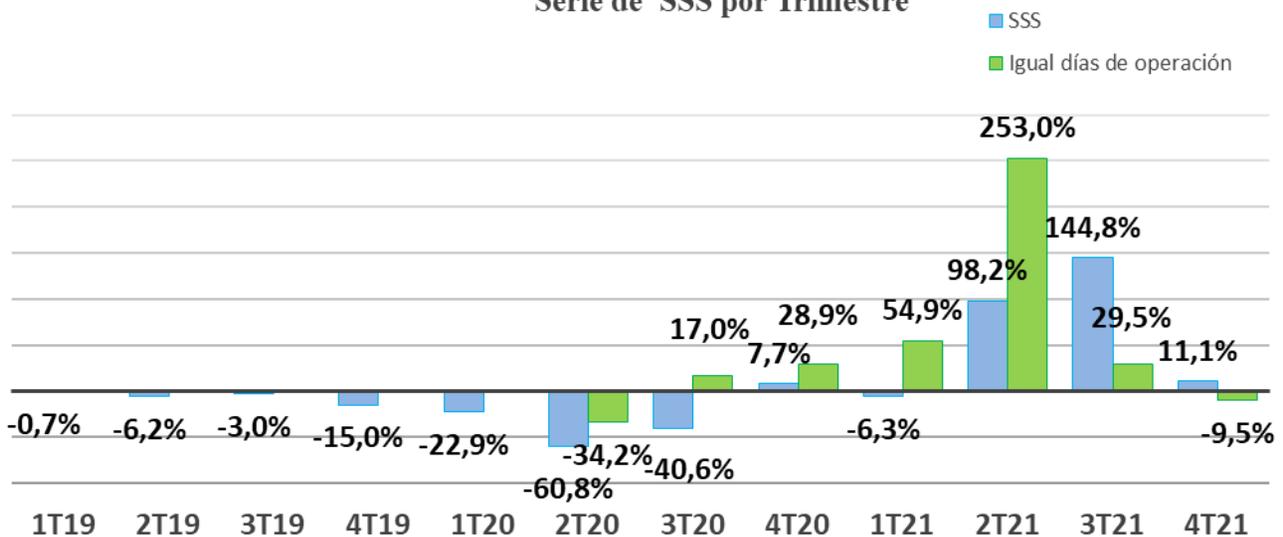
La relación de Ventas al Contado bajó en 4T21 en 6,1 pp con respecto al 4T20, producto del aumento en las colocaciones de crédito de este trimestre, tal como se muestra en el gráfico siguiente:



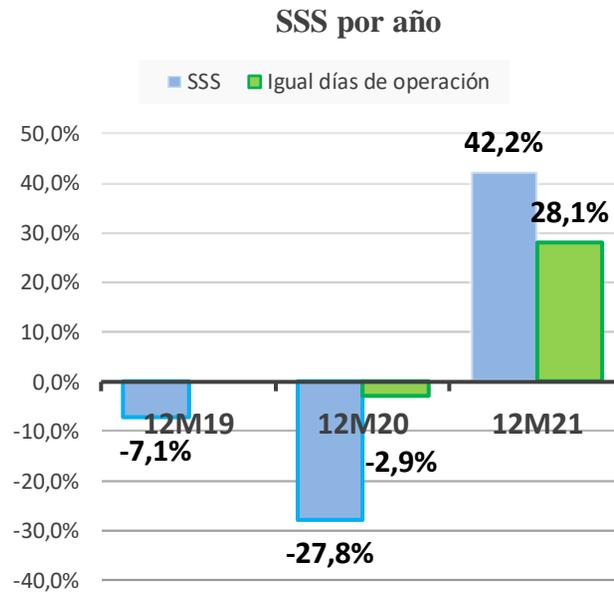
Same Store Sales (SSS) (*)

Las ventas a tiendas iguales aumentaron en un 11,1% en el 4T21 versus 4T20. Esto como consecuencia de una mayor movilidad representada en un nivel de operación de un 98,1% del total de tiendas (76,0% 4T20) y del aumento de consumo en general. Las ventas a igual día de operación disminuyeron de un 9,5%.

Serie de SSS por Trimestre

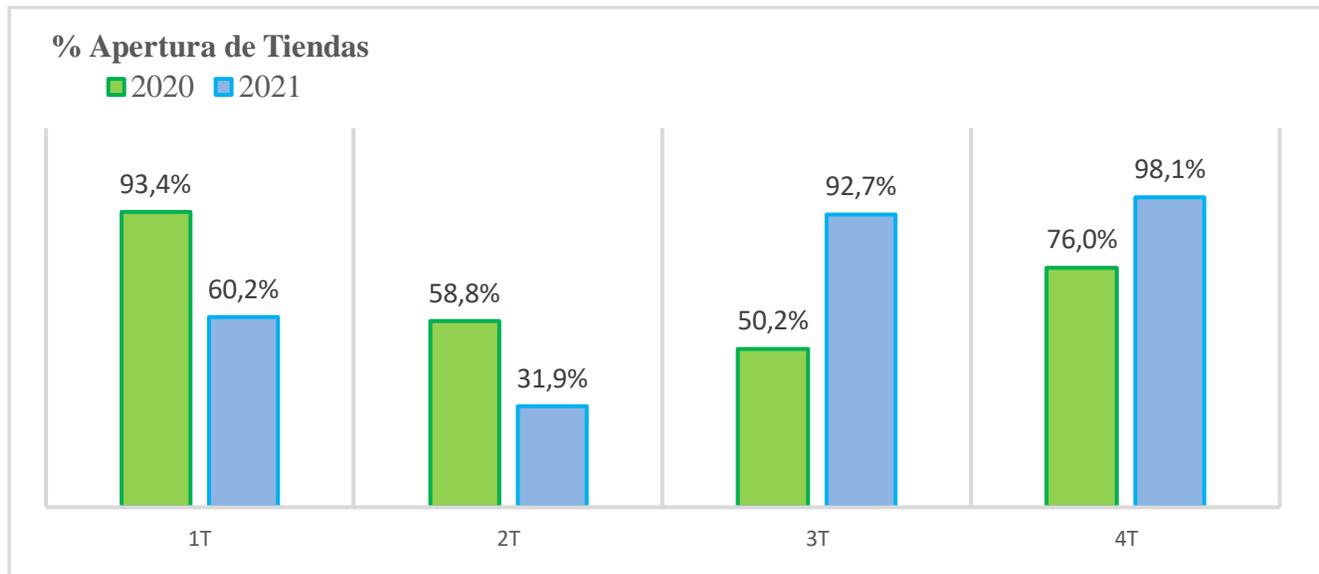


(*) Venta neta (sin IVA y sin recargo financiero)



Porcentaje de días tienda aperturadas (*)

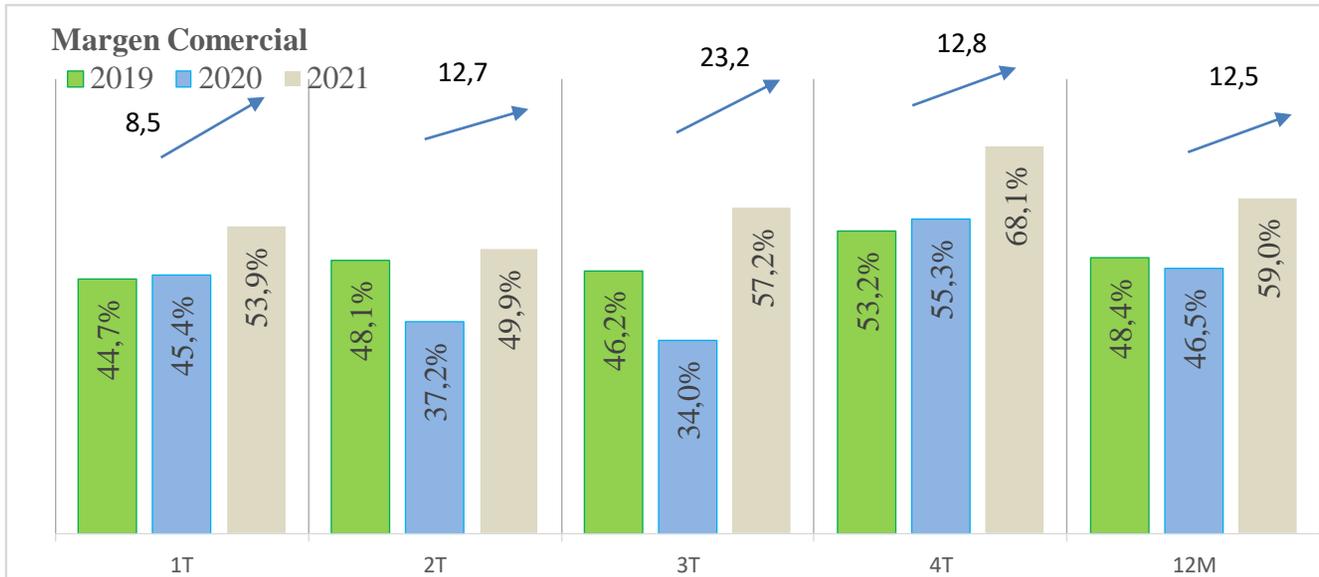
El 98,1% de días de operación de tiendas para el trimestre se explica por una mejora transitoria en la evolución de la pandemia en este periodo en donde no se han decretado cuarentenas preventivas a lo largo del país.



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

Margen Comercial (*)

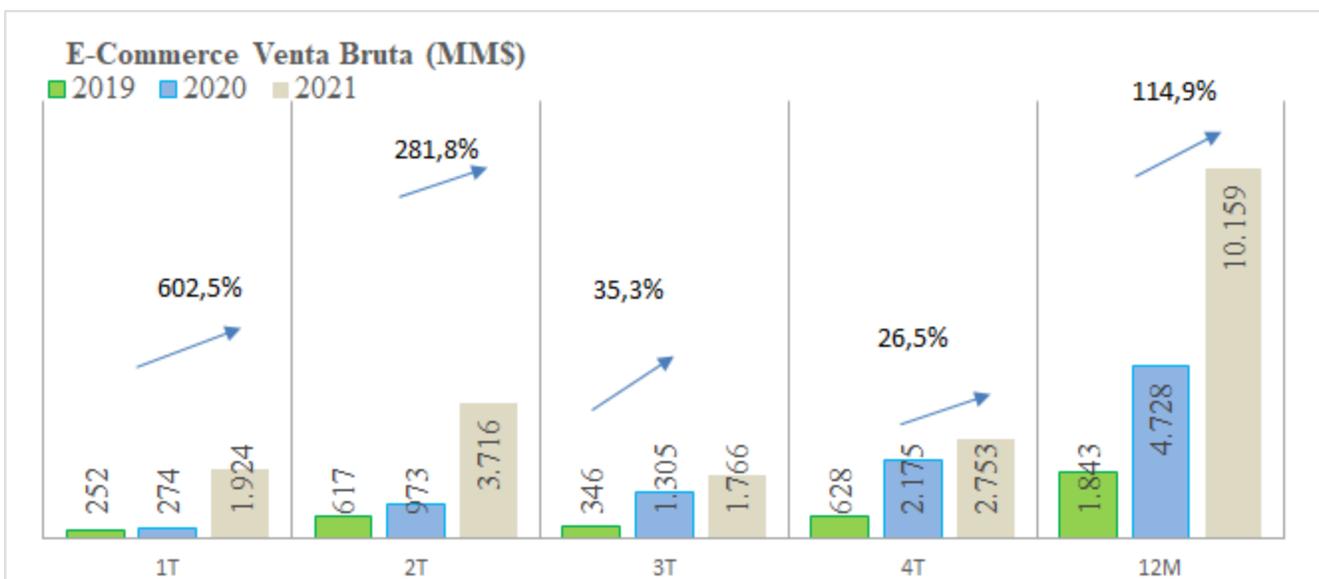
El Margen Comercial registra un aumento de 12,8 pp., al pasar de un 55,3% en 4T20 a un 68,1% en 4T21. Esto debido a un alto consumo, producto de una mayor disponibilidad de efectivo en las familias por las ayudas gubernamentales y a presiones logísticas que dificultan la disponibilidad de productos en el mercado.

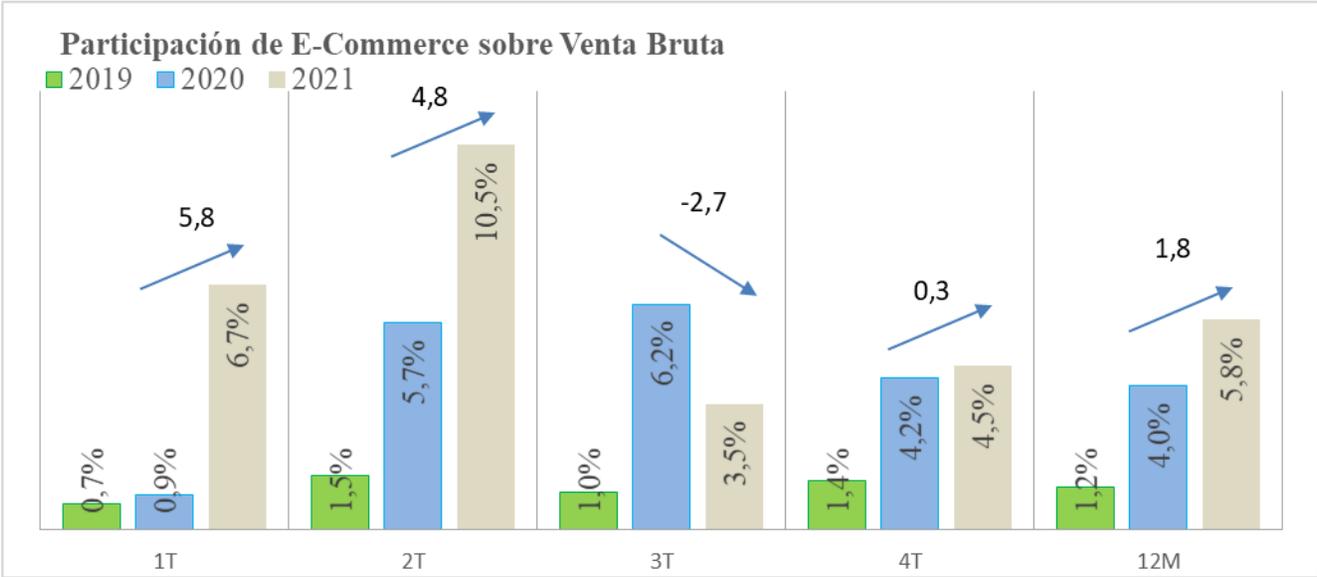


(*) Margen Comercial = (Ingreso Ordinarios - Costo de Mercadería) / Ingresos Ordinarios.

Venta Bruta E-Commerce

Se destaca el incremento del 26,5% en el 4T21 respecto al 4T20, producto de una demanda generalizada en este formato y que ha que se adapta a sus nuevos hábitos de compra, superando incluso su participación de las ventas en 0,3 pp respecto a mismo trimestre del año anterior a pesar del aumento de días de apertura de tiendas.





Resultados Segmento Financiero

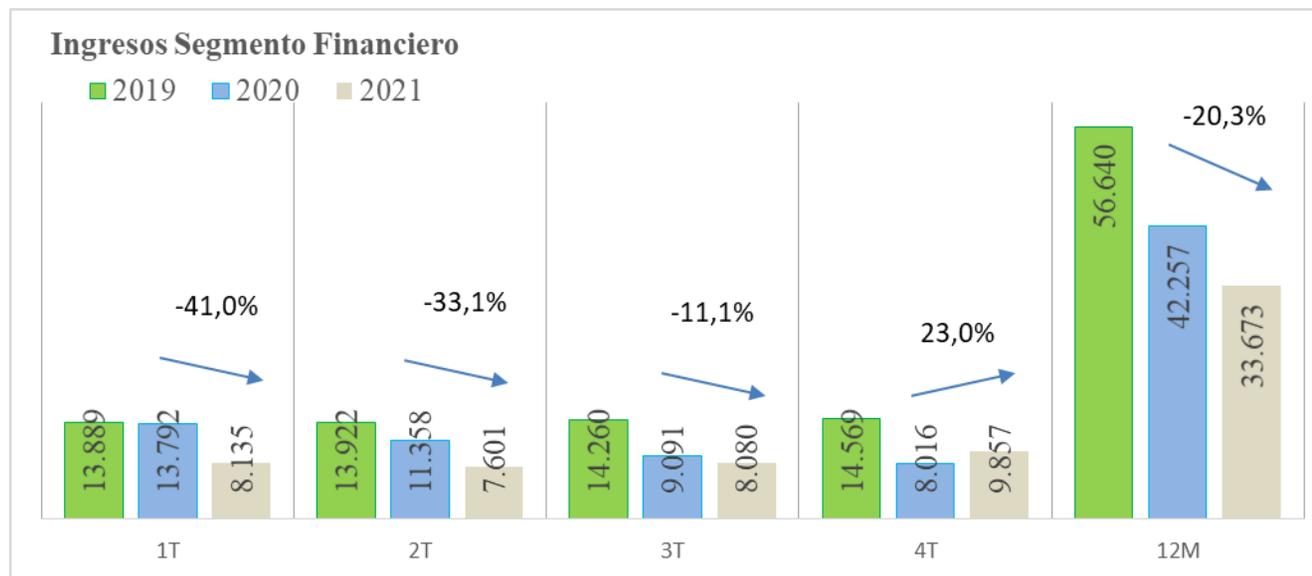
	4T2021	4T2020	Var.	Var. 12M	12M2021	12M2020	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	9.857	8.016	1.841	23,0%	33.673	42.257	(8.584)	-20,3%
Costos de Ventas	(9.637)	(2.747)	(6.890)	250,9%	(20.470)	(23.624)	3.154	-13,3%
Margen Bruto	219	5.269	(5.049)	-95,8%	13.203	18.633	(5.430)	-29,1%
	2,2%	65,7%			39,2%	44,1%		
Gastos de Administración ¹	(2.058)	(1.827)	(231)	12,6%	(7.330)	(6.981)	(349)	5,0%
Depreciación y Amortización	(88)	(45)	(44)	98,6%	(228)	(198)	(30)	14,9%
Resultado Operacional	(1.927)	3.397	(5.324)	-156,7%	5.645	11.454	(5.809)	-50,7%
	-19,6%	42,4%			16,8%	27,1%		
Resultado No Operacional	(266)	(264)	(2)	0,6%	(742)	(2.107)	1.365	-64,8%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	(2.193)	3.132	(5.326)	-170,0%	4.903	9.348	(4.445)	-47,5%
Impuesto a las Ganancias	925	(696)	1.621	232,9%	(541)	(2.174)	1.634	-75,1%
Ganancia del ejercicio	(1.268)	2.436	(3.705)	-152,1%	4.363	7.174	(2.811)	-39,2%
	-12,9%	30,4%			13,0%	17,0%		
EBITDA ²	(1.839)	3.441	(5.280)	-153,4%	5.873	11.653	(5.779)	-49,6%
	-18,7%	42,9%			17,4%	27,6%		

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 23,0% en el 4T21 con respecto a 4T20. Esto por el aumento de las colocaciones, profundizando la recuperación de cartera ya observada en el trimestre anterior.

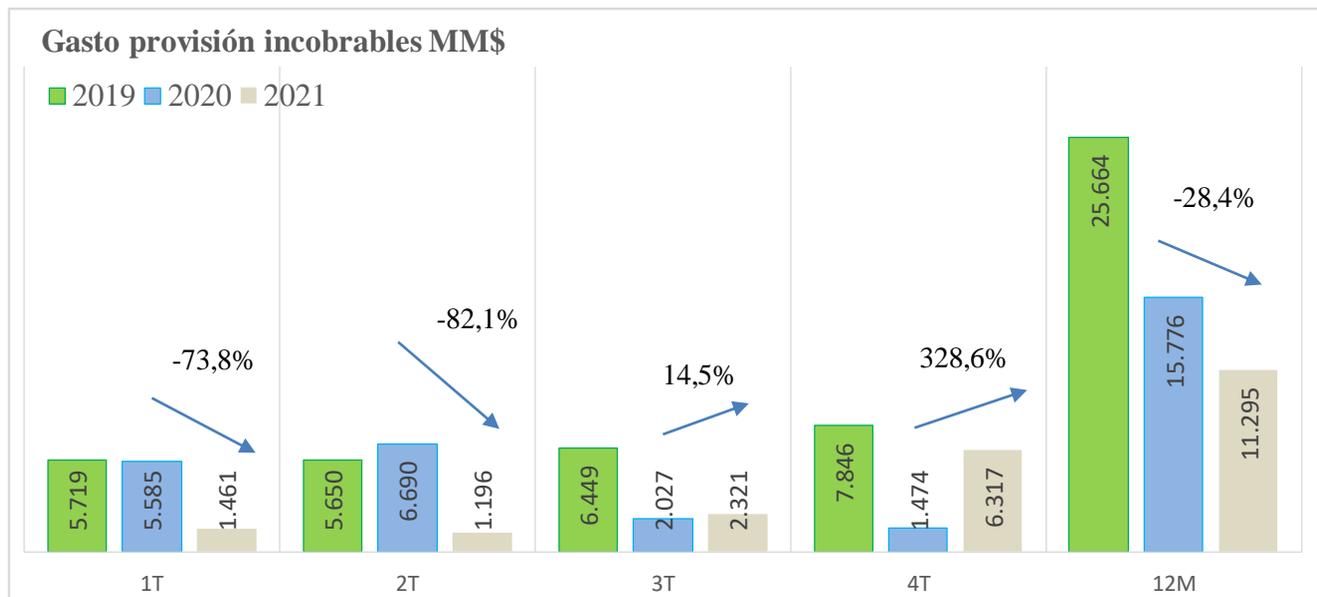


Antecedentes generales de la Cartera de Clientes

Año Trimestre	Unidad	2020					2021				
		1T	2T	3T	4T	12M	1T	2T	3T	4T	12M
Cartera Bruta	MM\$	99.910	82.164	61.996	60.134		55.161	49.939	55.915	72.095	
Castigos Incobrables	MM\$	6.123	6.436	7.360	4.693	24.612	2.778	2.663	2.314	1.602	9.357
Gasto en Provisiones Incobrables	MM\$	5.585	6.690	2.027	1.474	15.776	1.461	1.196	2.321	6.317	11.295
Gasto Prov. por Pasivo Contingente	MM\$	-138	-197	151	-439	-623	-5	-107	108	564	561
Stock Provisiones Incobrables ⁽¹⁾	MM\$	20.015	20.269	14.936	11.717		10.399	8.933	8.940	13.656	
Clientes Activos	Miles	448	386	313	334		321	309	357	406	
Deuda Promedio	M\$	223	213	198	180		172	162	157	178	
Tasa de Riesgo ⁽²⁾	%	20,0%	24,7%	24,1%	19,5%		18,9%	17,9%	16,0%	18,9%	
% Castigo 12 meses/Cartera Bruta	%	23,3%	29,6%	42,0%	40,9%		38,6%	35,0%	22,3%	13,0%	
% Castigo Neto 12 meses/Cartera Bruta	%	19,8%	25,7%	35,5%	32,9%		28,9%	22,8%	12,2%	5,8%	

Provisión Incobrable (*)

El gasto por provisión de incobrables llega a MM\$ 6.317 en 4T21; esto es 328,6% superior con respecto a 4T20. Este aumento se da producto de la fuerte colocación del trimestre y de la captación de clientes nuevos, que ingresan al modelo con una mayor provisión al carecer de historial en el mismo.



Nota: No incluye provisión de incobrable por pasivo contingente.

Cientes Activos (*)

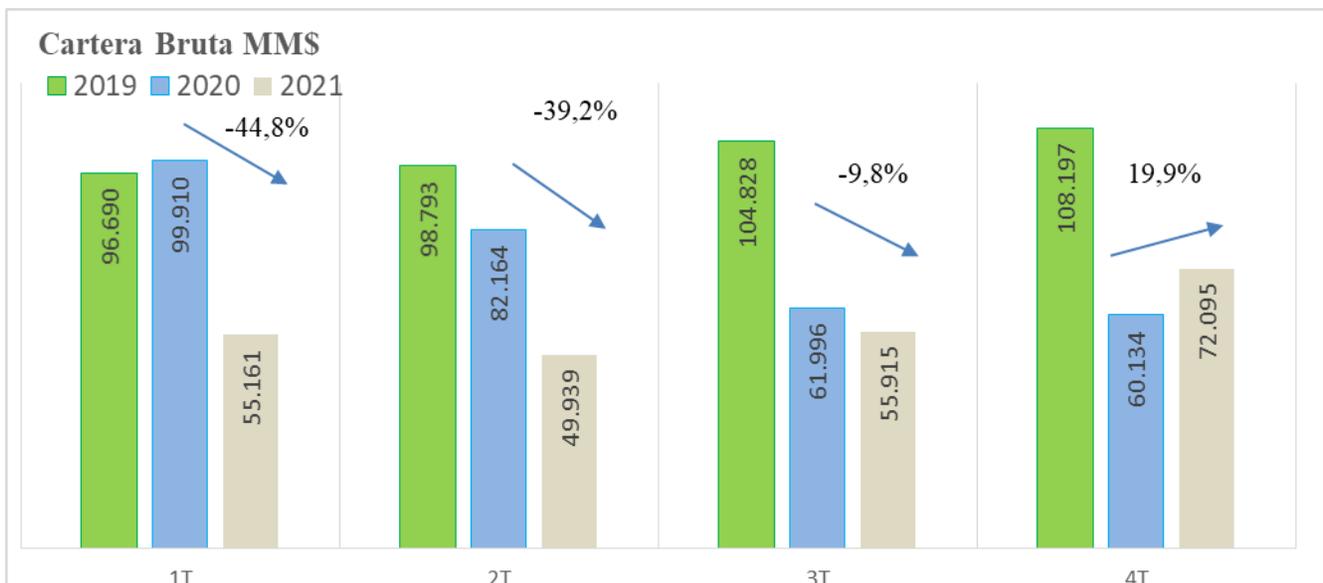
El número de Clientes Activos aumentó en 71.701 al 4T21 respecto al 4T20 (un 21,4%), superando los 400.000 clientes, lo que no ocurría desde el 1T20.



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

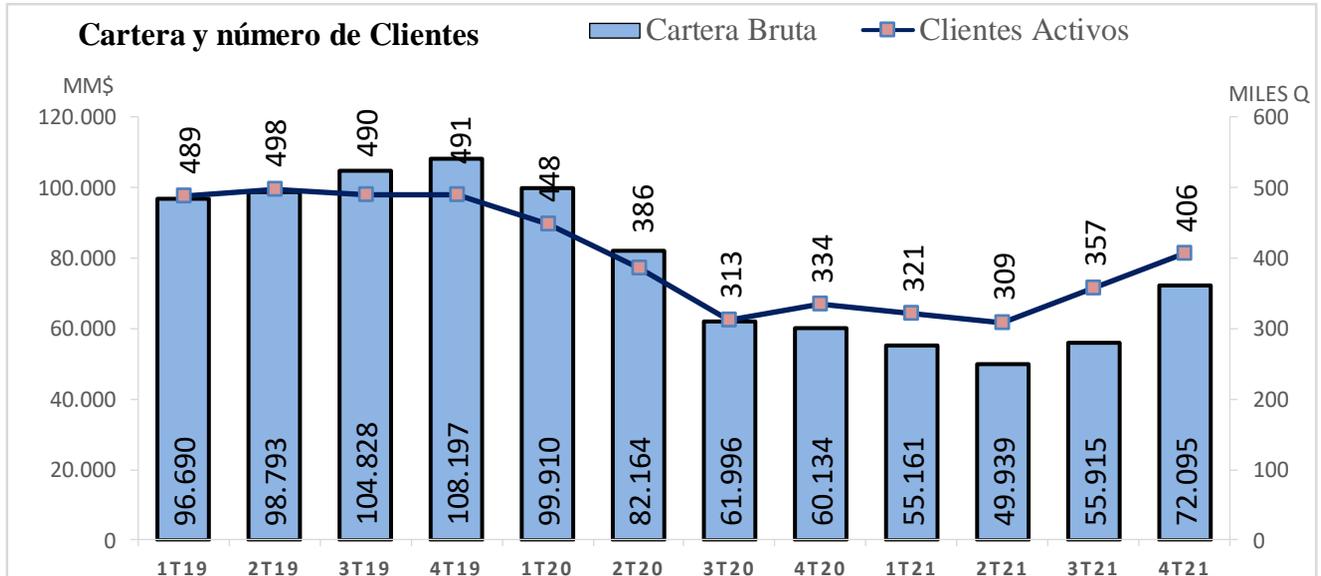
Cartera Bruta

La Cartera presenta un aumento de 19,9% al 4T21 respecto del 4T20. Este aumento se mantiene desde el trimestre anterior, creciendo un 28,9% en el trimestre y un 44,4% desde su mínimo en el 2T21. Lo anterior como consecuencia del aumento en las colocaciones y a pesar de que la liquidez del mercado mantiene altos niveles de recaudaciones.



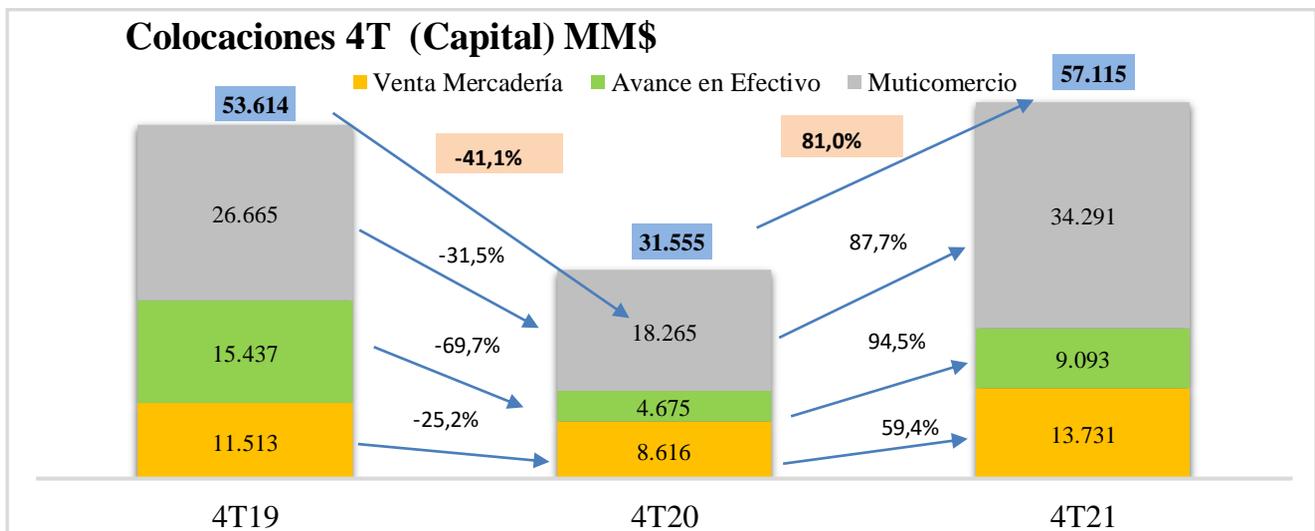
Cartera de Clientes:

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

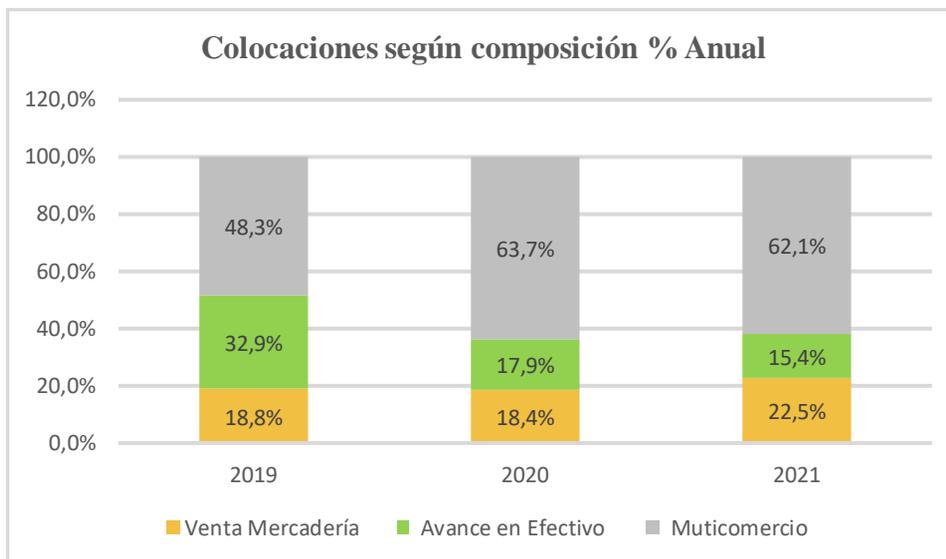
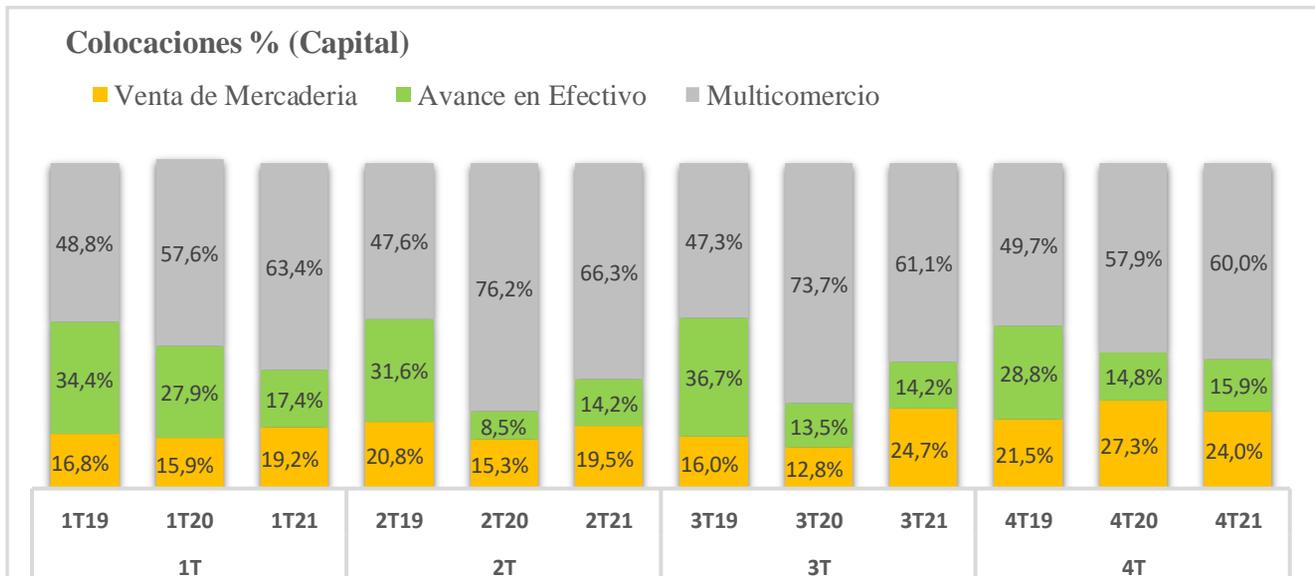


Colocaciones

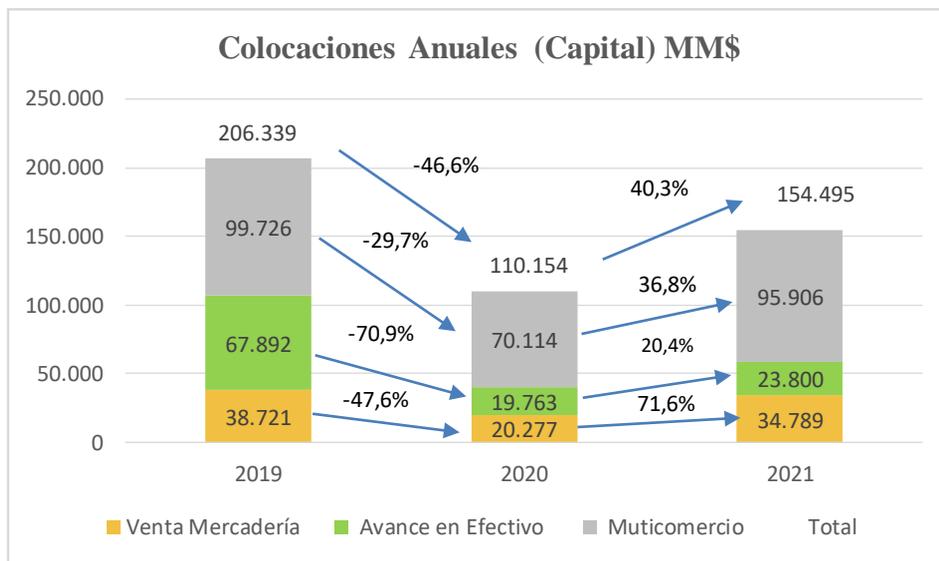
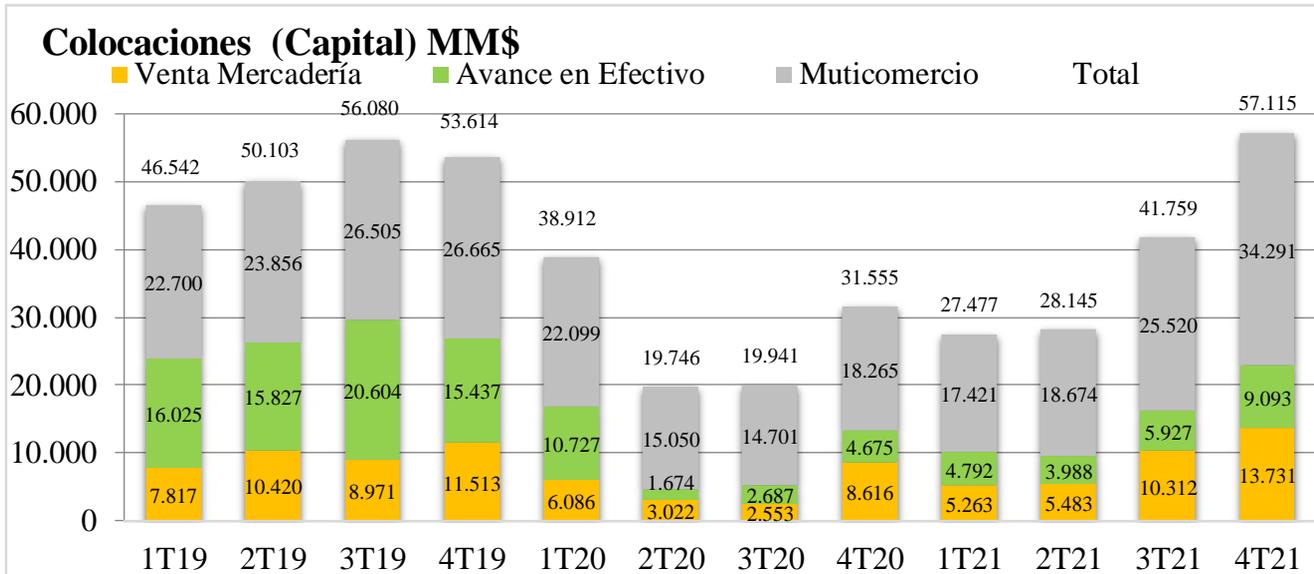
El total de colocaciones registró un máximo histórico de MM\$ 57.115 en 4T21 superando en un 81,0% al 4T20 y en un 6,5% al 4T19. Este incremento se explica por el alto nivel de consumo luego de las liberaciones de las restricciones a la movilidad por la pandemia y por el nivel de liquidez del mercado empujando las colocaciones relacionadas con gastos directos. En este contexto las variaciones por negocios son: Comercios Asociados un 87,7%, Avance en Efectivo un 94,5%, y Ventas a Crédito en Tiendas un 59,4%, 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:



El negocio financiero ha aumentado sus colocaciones, debido a la liberación de las restricciones e incentivos que ha impuesto la empresa, que hacen que estos montos vayan recuperando su nivel de actividad pre pandemia. El aumento del consumo se refleja en la preponderancia de colocaciones por gastos ya sea en tiendas propias o multicomercio, en desmedro de los avances en efectivo que siguen afectados por la mayor liquidez de las personas.



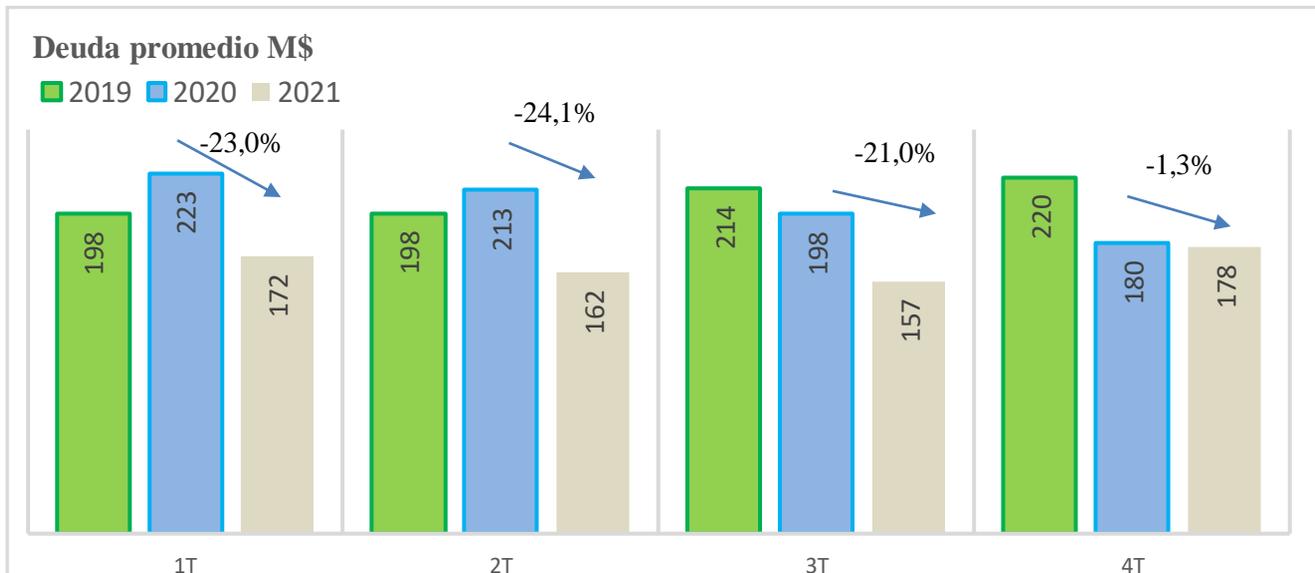
Participación de Venta a crédito en tiendas Tricot con Tarjeta Visa Tricot

Las ventas con la Tarjeta Visa Tricot en tiendas Tricot crecieron 6,0 pp en el 4T21 con respecto al 4T20, esto debido al aumento de las colocaciones de crédito por venta de mercadería, logrando el mejor indicador desde el inicio de la pandemia.



Deuda Promedio (*)

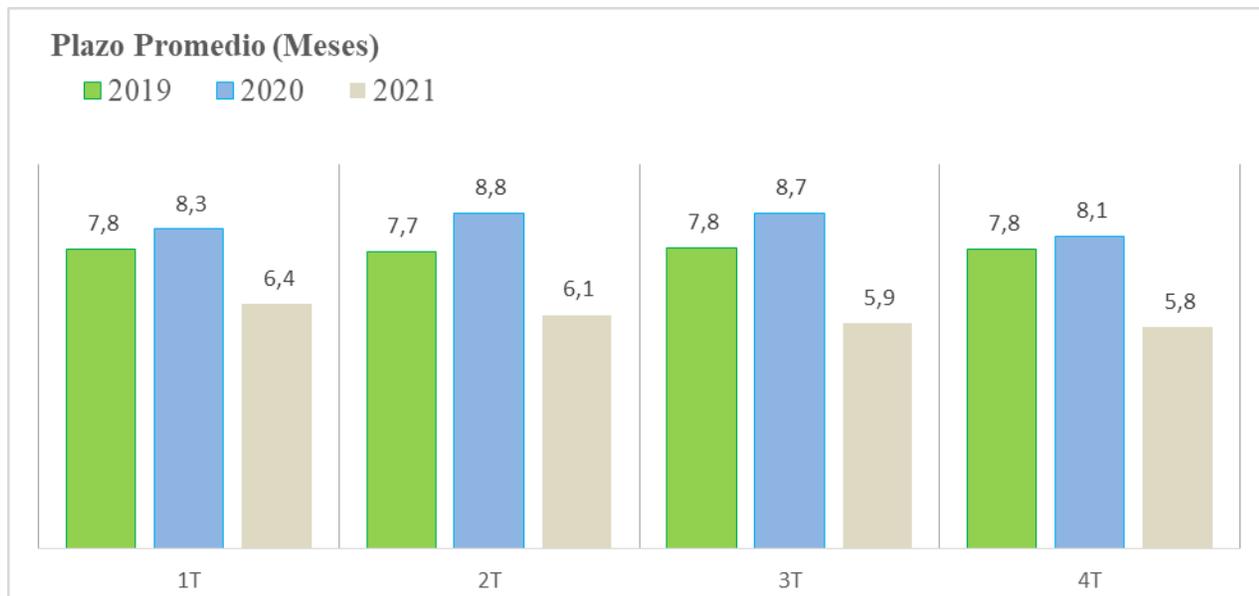
La deuda promedio por cliente disminuyó un 1,3% el 4T21 versus el 4T20 producto de la menor participación de los avances en efectivo en la composición de la cartera.



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

Plazo Promedio (*)

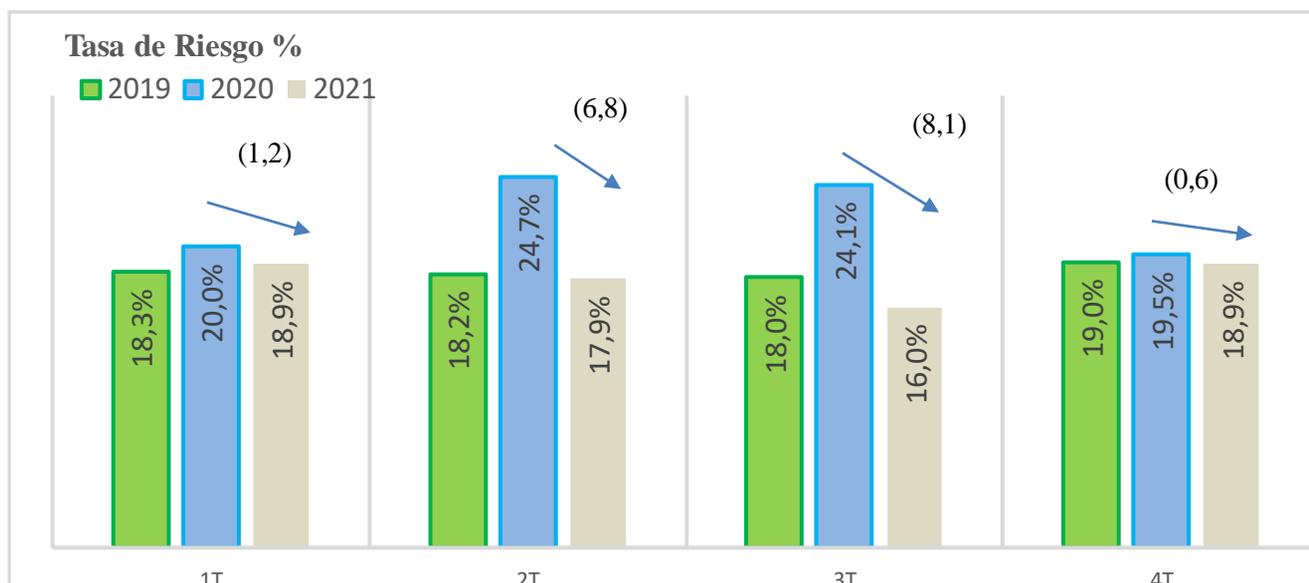
El plazo promedio de las colocaciones presenta una baja entre el 4T21 versus el 4T20, debido a pagos oportunos que generan menores plazos en todos los negocios, en particular de las renegociaciones, que tienen un mayor plazo, impactando sobre el menor plazo promedio.



(*) 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 (*)

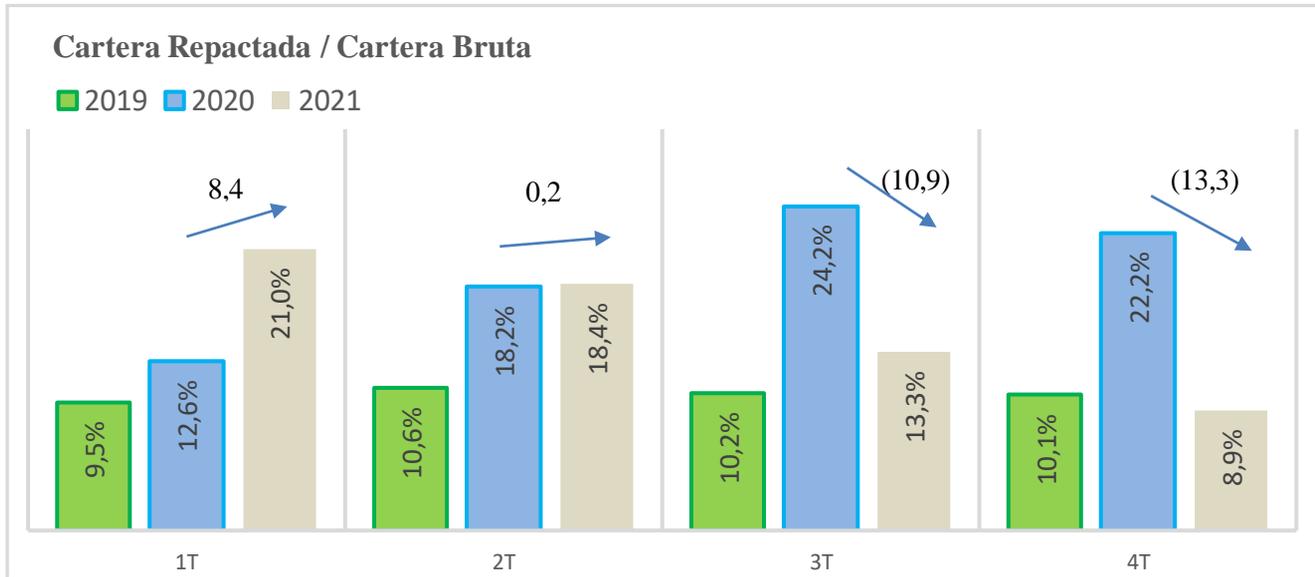
La Tasa de Riesgo del 4T21 presentó una disminución de 0,6 pp respecto al 4T20, es decir, pasó de un 19,5% a 18,9% producto de la disminución en la morosidad en periodos anteriores. La Tasa ha tendido a una baja sostenida debido a una mejora en la calidad crediticia de nuestros tarjetahabientes.



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

Cartera Repactada (*)

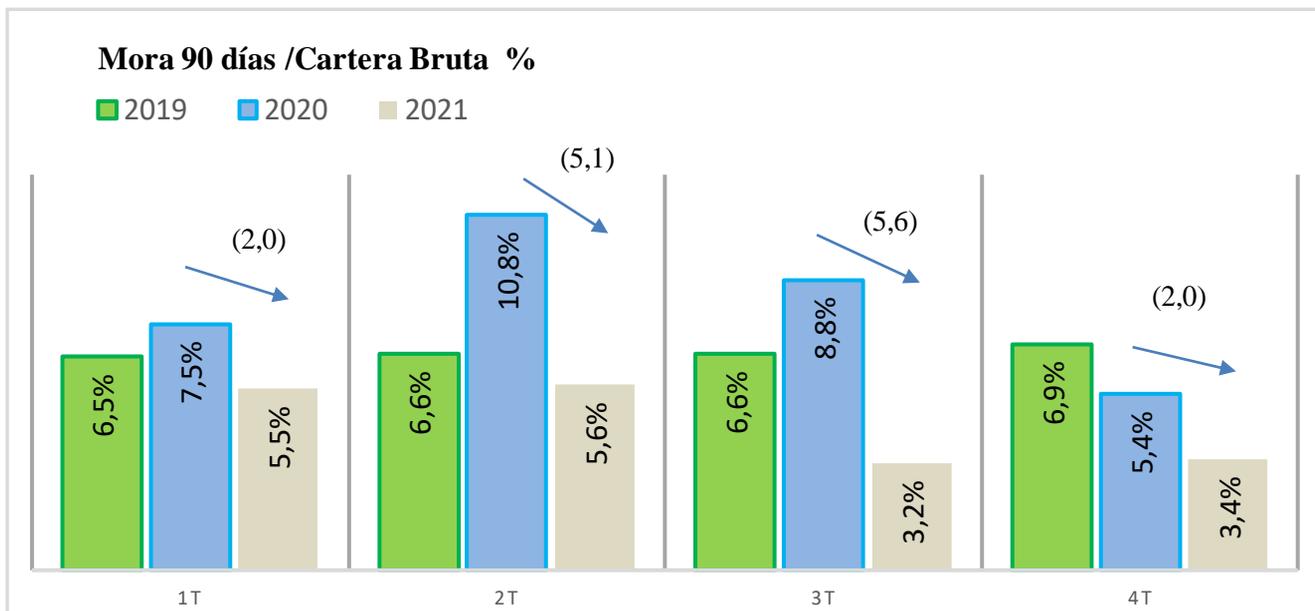
La cartera repactada del 4T21 bajó 13,3 pp con respecto a 4T20, esta cartera disminuye en forma consecutiva por mas de un año (desde el 3T20 al 4T21) llegando con esto a niveles prepandemia y manteniendo muy buenos niveles de mora desde fines del año 2020.



(*) 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 / Cartera Bruta (%)

La mora 90 días sobre la cartera bruta presenta 2,0 pp menos que el 4T20, como consecuencia de todas las medidas de apoyo a las familias desde fines del 3T20, manteniendo niveles historicamente bajos desde el 3T21.



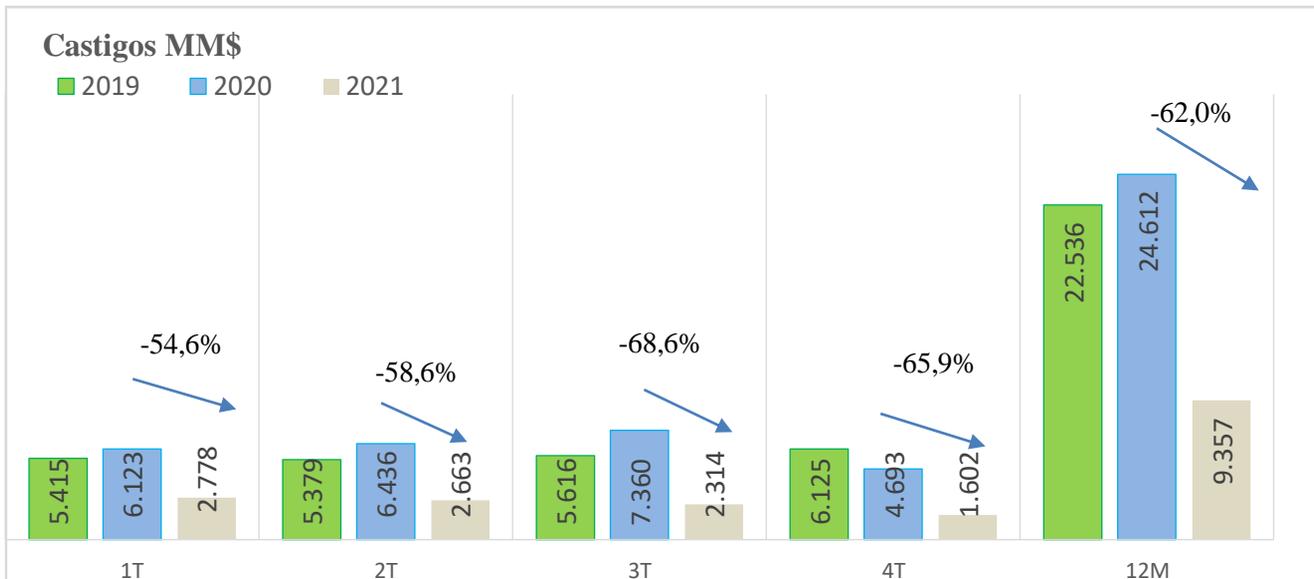
Stock de Provisiones

El Stock de Provisión aumentó en un 16,5% entre 4T21 y 4T20, menor al 19,9% del aumento de cartera en el mismo periodo fruto del menor nivel de riesgo de la misma ante el alto nivel de pagos registrado.



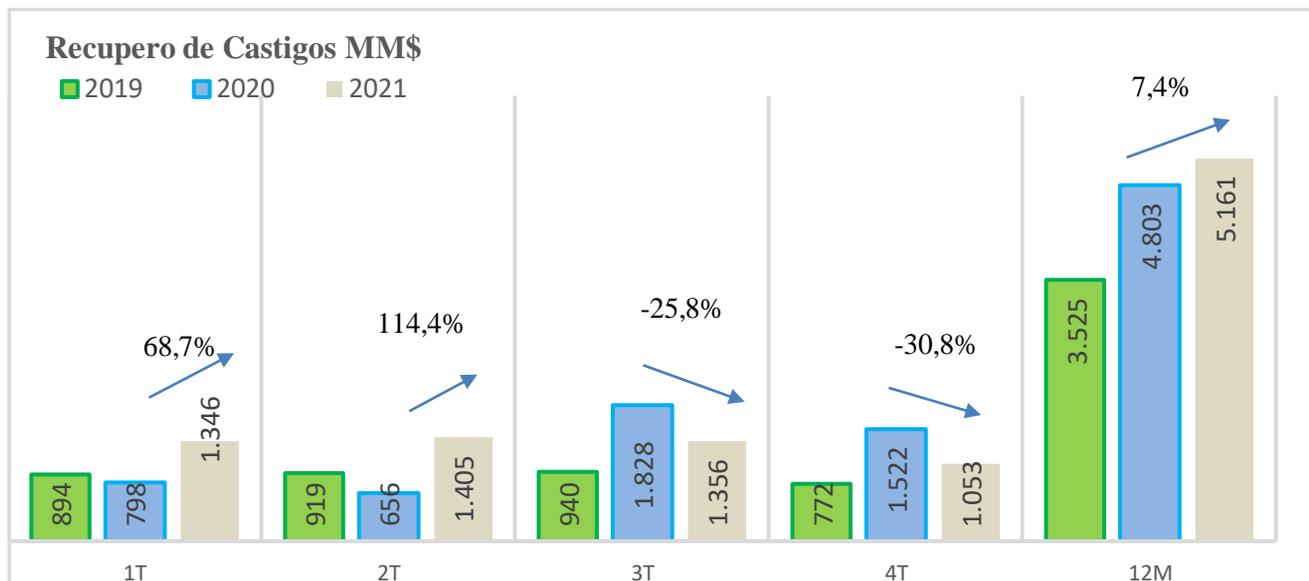
Castigos

Se observa una disminución de los Castigos de un 65,9% en 4T21 con respecto a 4T20, explicado por la mejor calidad crediticia de nuestros clientes frente a un período de alta incertidumbre como el del año 2020.

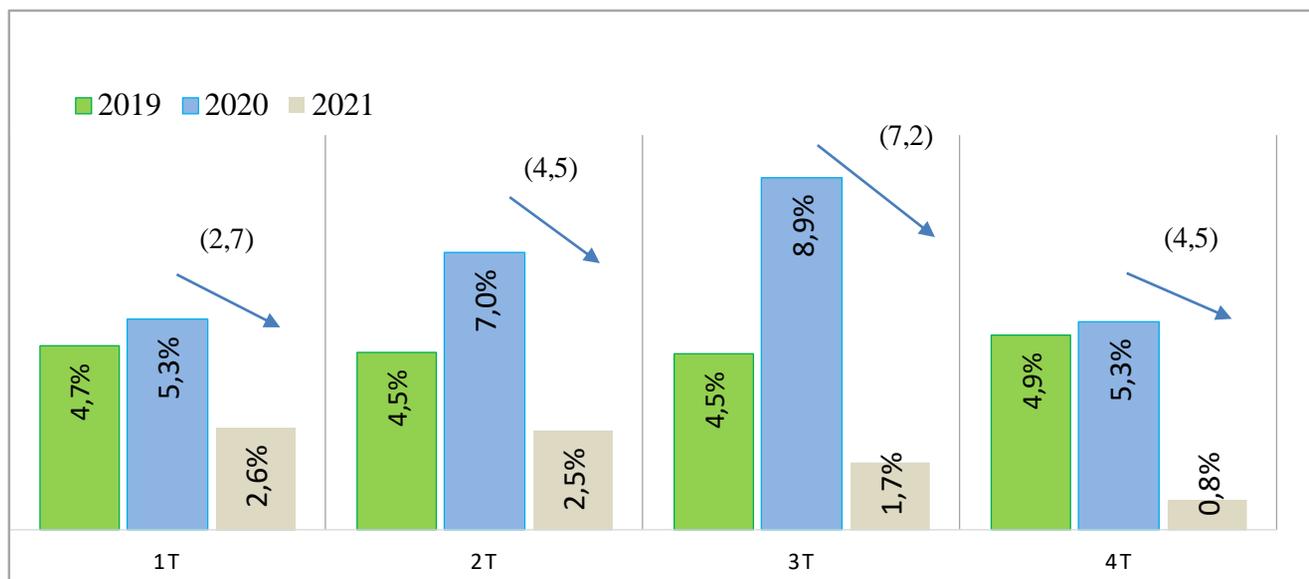


Recupero de Castigos

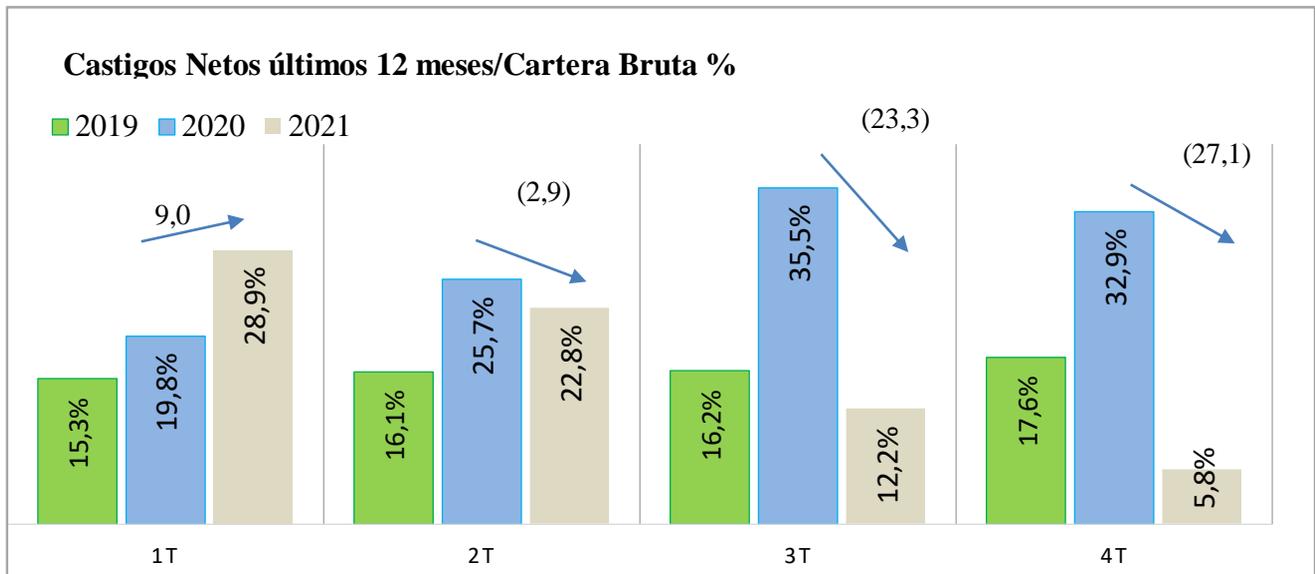
El recupero de castigo presenta un baja de un 30,8% en el 4T21 respecto al 4T20, debido a que a fines del 3T20 comienzan las ayudas gubernamentales las que generan un fuerte proceso de pagos de los clientes, que se mantiene alto a la fecha al comparar las cifras actuales con las obtenidas pre pandemia.



Castigos Netos trimestre/Cartera Bruta (%)

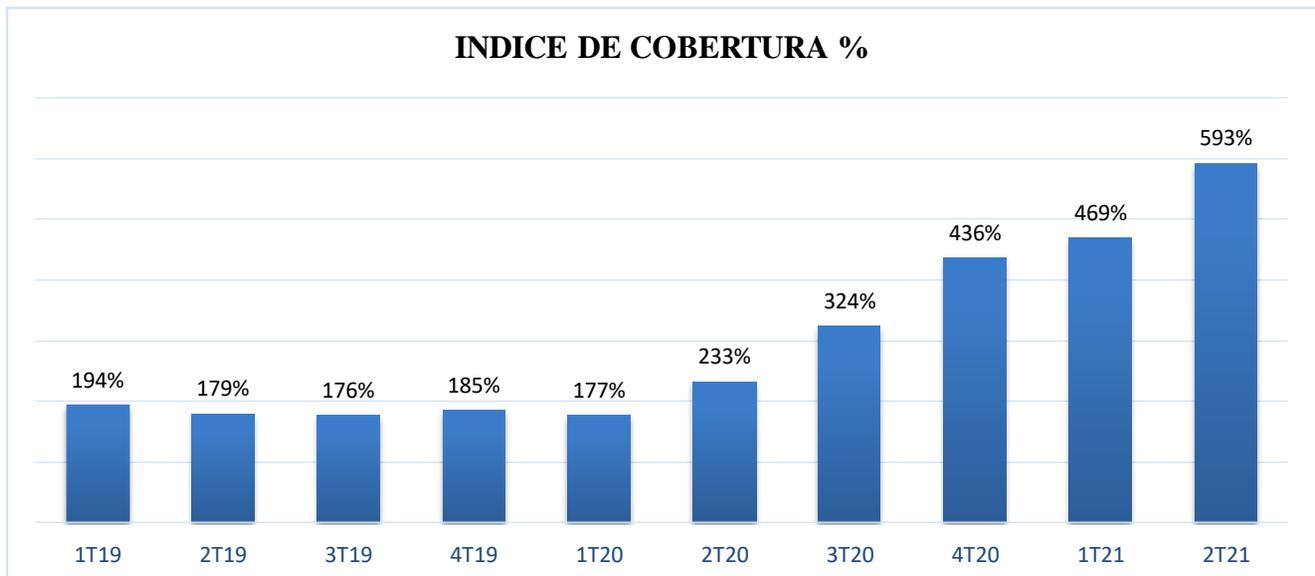


Castigos Netos Últimos 12 Meses / Cartera Bruta (%)



Índice de Cobertura (*)

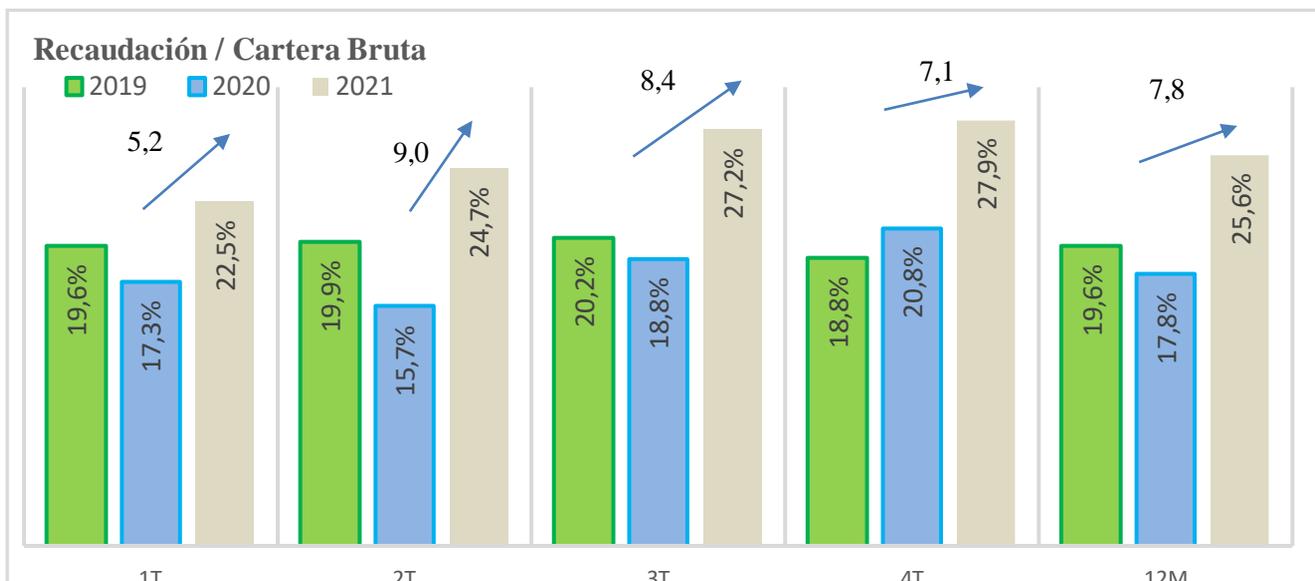
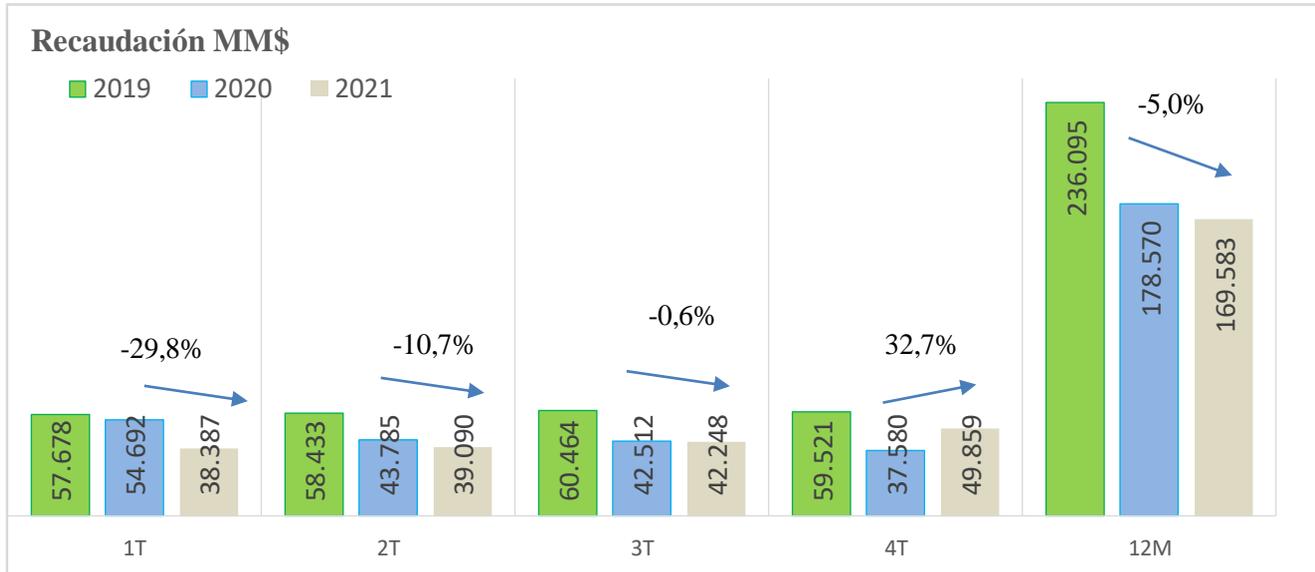
Tal como muestra el gráfico, la cobertura efectiva de la provisión se ha mantenido muy por sobre el nivel castigado, alcanzando a junio 2021 el 593%. El saldo de provisión a junio 2021 por MM\$ 8.933 (a junio 2020 por MM\$ 20.269), está en un nivel superior a los Castigos Netos entre Jul-Dic. 2021 de MM\$ 1.507 (Jul-Dic. 2020 de MM\$ 8.707).



(*) 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 4T21 aumentó en un 32,7% respecto al 4T20, equivalente a MM\$ 12.279. Esta gran recaudación producto de la gran liquidez de las personas se expresa en que el indicador de recaudación/cartera aumentó en 7,1 pp respecto al mismo periodo del 2020 llegando a un histórico 27,9%, solo comparable con el 27,2% del trimestre anterior.



El incremento en el índice de recaudación en 4T21 respecto a períodos anteriores está influenciada por los últimos retiros de los fondos de pensiones y ayudas gubernamentales que afectaron positivamente la cobranza de la cartera.

Análisis del Balance General

Resumen Balance	31-12-2021	31-12-2020	Var MM\$	Var %
	MM \$	MM \$		
Total activo corriente	147.530	159.328	(11.798)	-7,4%
Total activo, no corriente	136.858	109.462	27.395	25,0%
Total Activos	284.388	268.791	15.597	5,8%
Total pasivos, corrientes	79.772	55.297	24.474	44,3%
Total pasivos, no corrientes	77.759	79.685	(1.926)	-2,4%
Total Pasivos	157.531	134.982	22.549	16,7%
Total Patrimonio	126.857	133.809	(6.952)	-5,2%
Total de Pasivos y Patrimonio	284.388	268.791	15.597	5,8%

Liquidez

Indicadores	Unidades	31-12-2021	31-12-2020
Liquidez Corriente ³	Veces	1,8	2,9
Razón Acida ⁴	Veces	1,5	2,5
Capital de Trabajo ⁵	MMS\$	67.758	104.031

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	31-12-2021	31-12-2020
Leverage ⁶	Veces	1,2	1,0
Leverage Neto ⁷	Veces	0,9	0,4
DFN /Ebitda ⁸	Veces	(0,2)	(2,3)
Cobertura de Gastos Financiero ⁹	Veces	11,9	4,2
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto ¹⁰	Veces	(0,1)	(0,3)
Razon Pasivo Corriente ¹¹	%	50,6%	41,0%
Razon Pasivo No Corriente ¹²	%	49,4%	59,0%

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.

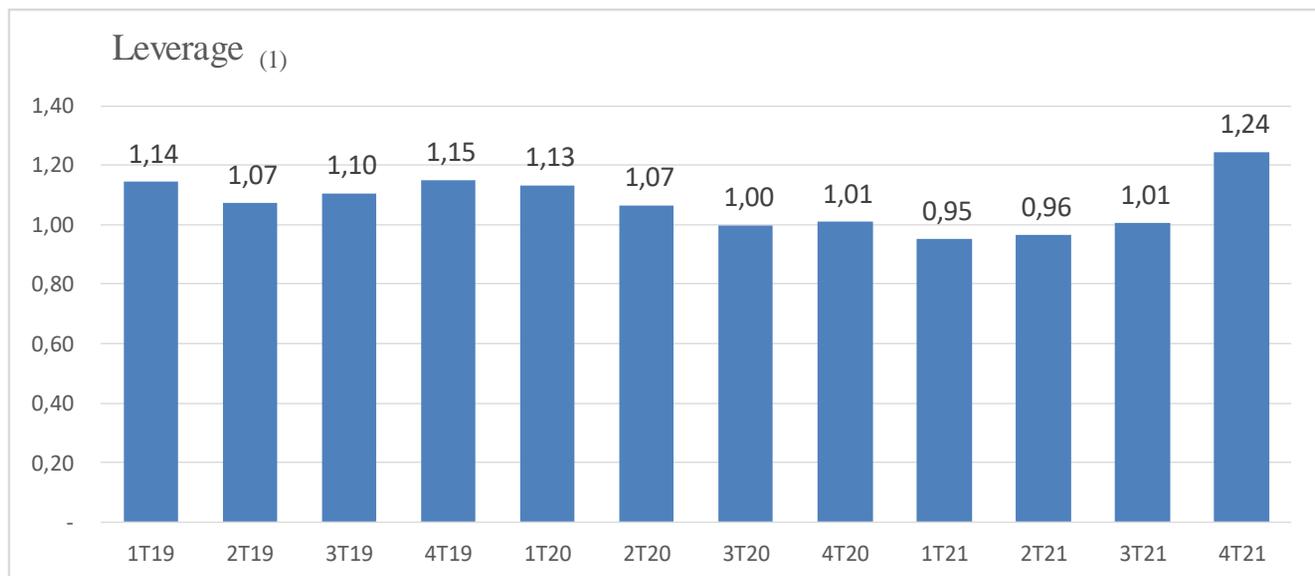
9 Cobertura de Gastos Financieros = EBITDA últimos 12 meses / Gastos Financieros últimos 12 meses.

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

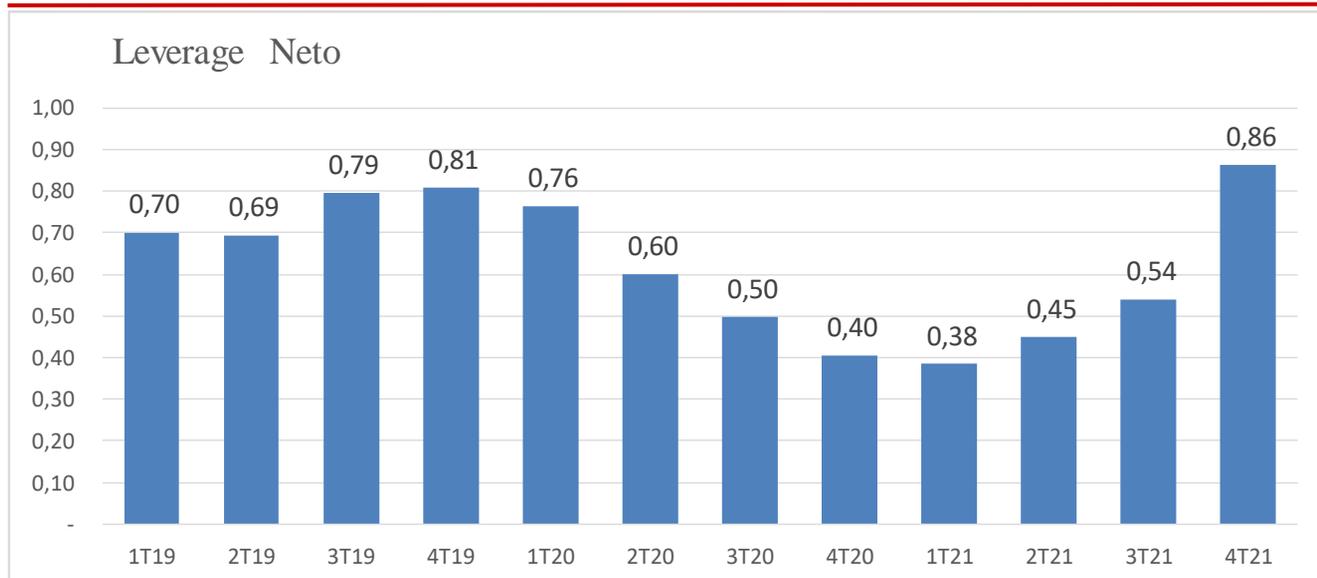
11 Razón Pasivo Corriente = Pasivo Corriente / Pasivo Totales

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

El Leverage Neto presenta un incremento, producto de la disminución de Patrimonio Neto, resultante del pago de dividendos del año, los cuales ascendieron a MM\$ 21.093.

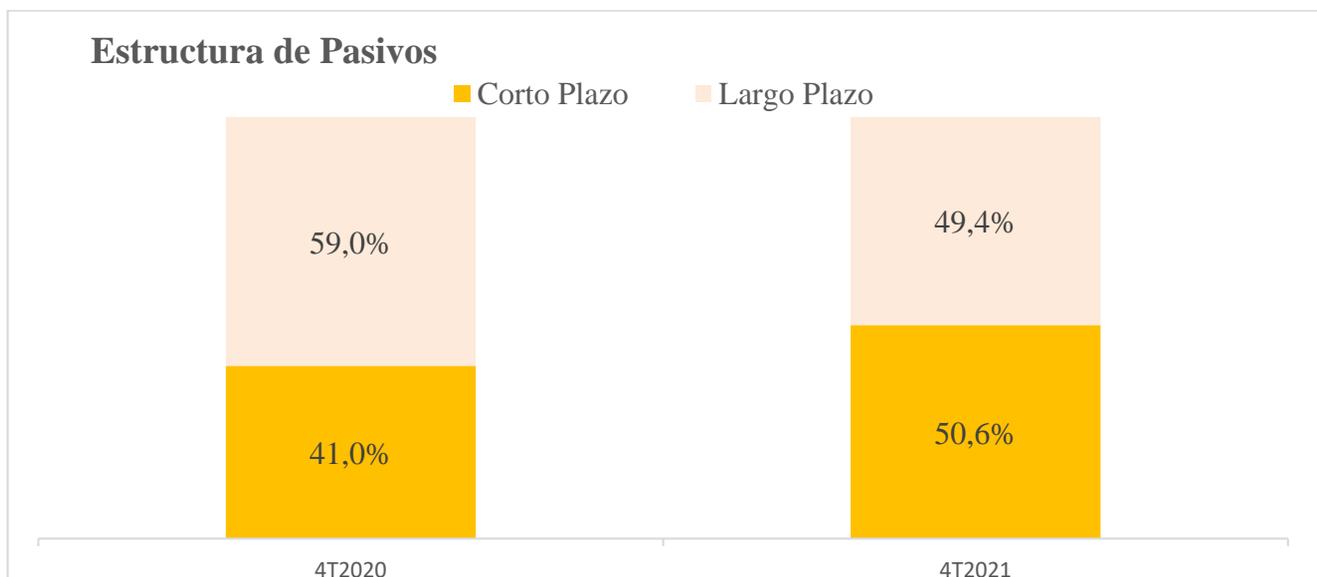


(1) Desde 1T19 el indicador está afectado por la aplicación de la norma IFRS 16 sobre Arrendamientos, lo que tiene efectos sobre Leverage y otros indicadores.



*Debido al excedente de caja producido por la disminución de cartera la empresa tomó la decisión de invertir parte de esos valores en instrumentos financieros clasificados como Otros Activos Financieros. El Leverage Neto del 4T21 pasa a ser de 0,70 al incorporar dichos valores.

La proporción de pasivos de corto plazo respecto a los pasivos totales refleja un aumento, llegando al 50,6% el 4T21 versus 41,0% el 4T20, debido a que la mayor actividad comercial ha empujado las compras reflejándose en mayores cuentas por pagar tanto con proveedores nacionales como extranjeros además de reflejar la provisión por el dividendo a pagar correspondiente a la porción de utilidades del trimestre, en conformidad con lo acordado en junta de accionistas.



Actividad

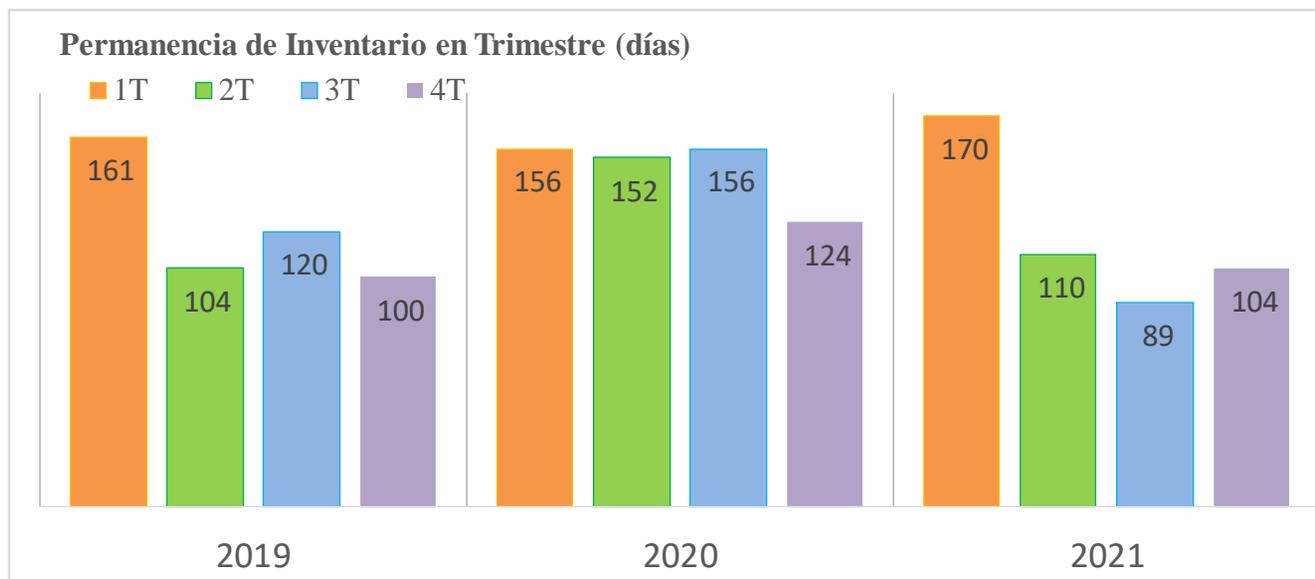
Indicadores	Unidades	31-12-2021	31-12-2020
Rotación de Inventario ¹³	Veces	3,5	2,9
Permanencia de Inventarios ¹⁴	Días	104	124
Rotación de Activo ¹⁵	Veces	0,6	0,5

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 4T21 con respecto a 4T20 debido al aumento de ventas tanto de las tiendas que han podido operar con normalidad durante el trimestre por el plan de desconfinamiento como de la mayor venta en el canal E-commerce.



Rentabilidad

Indicadores	Unidades	4T2021	4T2020	12M2021	12M2020
Rentabilidad del Patrimonio, ROE ¹⁸	%	8,7	5,9	17,7	1,4
Rentabilidad del Activo ROA ¹⁹	%	4,3	2,7	8,8	0,7
Margen EBITDA ²⁰	%	30,8	29,0	25,0	13,6
Margen Utilidad ²¹	%	19,0	15,2	13,1	1,3

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 4T21, debido al mejor margen comercial y a la mayor venta del segmento retail.

Estado de Flujos de Efectivo

	31-12- 2021 MMS	31-12- 2020 MMS	Var. MMS	Var. %
Consolidado				
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	29.298	55.200	(25.903)	-46,9%
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	(27.654)	(17.407)	(10.247)	58,9%
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(34.231)	(2.670)	(31.561)	1182,1%
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(32.588)	35.123	(67.711)	-192,8%
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	80.856	45.732	35.123	76,8%
Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente	48.268	80.856	(32.588)	-40,3%
Segmento Retail				
Flujos de operación de los segmentos	37.676	13.930	23.746	170,5%
Flujos de financiamiento de los segmentos	(38.811)	23.421	(62.232)	-265,7%
Flujos de inversión de los segmentos	(33.966)	(2.535)	(31.431)	1240,0%
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(35.101)	34.816	(69.917)	-200,8%
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	80.217	45.402	34.816	76,7%
Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente	45.116	80.217	(35.101)	-43,8%
Segmento Financiero				
Flujos de operación de los segmentos	(8.378)	41.270	(49.649)	-120,3%
Flujos de financiamiento de los segmentos	11.157	(40.828)	51.984	-127,3%
Flujos de inversión de los segmentos	(265)	(135)	(130)	96,0%
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	2.514	308	2.206	717,0%
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	639	331	308	93,0%
Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente	3.152	639	2.514	393,7%

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.1.6 Ley N° 21.398 Establece medidas para incentivar la protección de los derechos de los consumidores.

b.2) Riesgos de seguridad de la información

c) Riesgos de continuidad operacional

ANEXO I
ANTECEDENTES GENERALES

Año Trimestre	Unidad	2020					2021				
		1T	2T	3T	4T	12M	1T	2T	3T	4T	12M
Tricot	N°	99	100	99	100		100	99	101	106	
Tricot Connect	N°	31	25	24	24		24	24	24	24	
Total N° de Tiendas	N°	130	125	123	124		124	123	125	130	
Ingresos de Explotación	MM\$	37.771	25.683	26.833	51.724	142.011	32.042	37.088	50.813	60.872	180.815
EBITDA	MM\$	3.442	-306	1.204	15.000	19.340	5.165	7.906	13.312	18.773	45.155
Resultado Final	MM\$	-568	-3.088	-2.335	7.861	1.869	1.320	3.429	7.392	11.578	23.719
Margen de Utilidad	MM\$	-1,5%	-12,0%	-8,7%	15,2%	1,3%	4,1%	9,2%	14,5%	19,0%	13,1%
Deuda Financiera Neta / EBITDA (1)	Veces	0,0	-0,9	-2,3	-2,3		-2,1	-1,5	-0,9	-0,2	
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto (2)	Veces	0,0	-0,1	-0,3	-0,3		-0,3	-0,3	-0,3	-0,1	
Cobertura de Gastos Financieros (3)	Veces	5,7	3,8	3,0	4,2		4,9	7,2	10,5	11,9	
Leverage (4)	Veces	1,1	1,1	1,0	1,0		1,0	1,0	1,0	1,2	
Leverage Neto (5)	Veces	0,8	0,6	0,5	0,4		0,4	0,4	0,5	0,9	
Liquidez Corriente (6)	Veces	2,6	2,7	3,2	2,9		3,0	2,8	2,4	1,8	
Razón Ácida (7)	Veces	2,1	2,3	2,6	2,5		2,5	2,4	2,1	1,5	
Capital de Trabajo (8)	MM\$	102.181	97.221	96.721	104.031		102.215	93.553	87.399	67.758	
Razón Pasivo Corriente	%	43,5%	40,5%	34,7%	41,0%		39,1%	40,7%	44,2%	50,6%	
Razón Pasivo No Corriente	%	56,5%	59,5%	65,3%	59,0%		60,9%	59,3%	55,8%	49,4%	
Rentabilidad del Patrimonio (9)	%	-0,4%	-2,3%	-1,8%	5,9%	1,4%	1,0%	2,6%	5,5%	8,7%	17,7%
Rentabilidad del Activo (10)	%	-0,2%	-1,1%	-0,8%	2,7%	0,7%	0,5%	1,3%	2,8%	4,3%	8,8%

ANEXO II
EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS


Estados de Situación Financiera Consolidados
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos chilenos – M\$)

ACTIVOS	Nota N°	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	(4)	48.267.927	80.855.784
Otros activos financieros	(5)	8.869.255	370.092
Otros activos no financieros	(9)	2.054.687	1.871.543
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(6)	59.866.758	50.115.163
Inventarios	(8)	28.471.393	23.607.493
Activos por Impuestos	(18)	-	2.508.225
Total activos corrientes		147.530.020	159.328.300
Activos no Corrientes			
Otros activos financieros	(5)	11.324.528	-
Otros activos no financieros	(9)	1.478.420	1.282.034
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(10)	1.235.303	513.375
Propiedades, planta y equipo, neto	(11)	51.141.699	40.487.309
Activos por derecho a usar bienes en arrendamiento	(12)	60.375.543	54.470.672
Activos por impuestos diferidos	(13)	11.302.364	12.709.005
Total activos, no corrientes		136.857.857	109.462.395
Total Activos		284.387.877	268.790.695

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Situación Financiera Consolidados
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos chilenos – M\$)

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota N°	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros	(14)	37.212.816	26.889.351
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(15)	9.337.769	7.898.509
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(16)	14.959.215	11.562.144
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(7)	6.946.940	560.633
Otras provisiones	(17)	2.076.938	1.128.736
Pasivos por impuestos	(18)	286.535	-
Provisiones por beneficios a los empleados	(19)	5.872.057	4.179.938
Otros pasivos no financieros	(20)	3.079.292	3.077.772
Total pasivos corrientes		79.771.562	55.297.083
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros	(14)	2.944.561	9.804.283
Obligaciones por contrato de arrendamiento	(15)	62.913.627	59.032.670
Pasivo por impuestos diferidos	(13)	5.087.262	5.090.931
Provisiones por beneficios a los empleados	(19)	6.813.619	5.756.707
Total pasivos, no corrientes		77.759.069	79.684.591
Total pasivos		157.530.631	134.981.674
Patrimonio			
Capital pagado	(21)	95.169.081	95.169.081
Prima de emisión	(21)	29.044.361	29.044.361
Otras reservas	(21)	(4.518.414)	(4.506.055)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(21)	7.162.218	14.101.634
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la Controladora		126.857.246	133.809.021
Total patrimonio		126.857.246	133.809.021
Total Pasivos y Patrimonio		284.387.877	268.790.695

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Integrales Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(22)	180.814.846	142.011.195
Costo de ventas	(22)	<u>(97.983.584)</u>	<u>(88.473.137)</u>
Margen bruto		82.831.262	53.538.058
Costos de distribución	(23)	(5.669.409)	(5.090.385)
Gastos de administración	(23)	(45.185.788)	(41.605.327)
Otras ganancias (pérdidas)	(24)	(588.889)	(155.054)
Ingresos Financieros	(24)	1.659.636	638.194
Costos financieros	(24)	(3.808.292)	(4.571.870)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(25)	(910.423)	(1.698.227)
Resultados por unidades de reajuste	(24)	548.682	89.569
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		28.876.779	1.144.958
Gasto por impuesto a las ganancias	(13)	<u>(5.157.892)</u>	<u>723.818</u>
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto		23.718.887	1.868.776
Ganancia		<u>23.718.887</u>	<u>1.868.776</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		23.718.887	1.868.776
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>23.718.887</u>	<u>1.868.776</u>

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Integrales Consolidados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Ganancia del período		23.718.887	1.868.776
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Otro resultado integral, que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuesto	(19)	(1.387.634)	(1.275.381)
Impuesto a las ganancias relacionado ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados	(13)	<u>374.662</u>	<u>344.352</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultado del período	(13)	374.662	344.352
Otro resultado integral		<u>(1.012.972)</u>	<u>(931.029)</u>
Total resultado integral		<u>(1.012.972)</u>	<u>(931.029)</u>
Resultado Integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios		<u>22.705.915</u>	<u>937.747</u>
Total resultado integral		<u>22.705.915</u>	<u>937.747</u>
		31.12.2021	31.12.2020
		M\$	M\$
Utilidad por acción			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	(21)	<u>55,33</u>	<u>4,36</u>
Ganancia por acción básica		<u>55,33</u>	<u>4,36</u>

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
(En miles de pesos chilenos – M\$)

Al 31 de Diciembre 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
Reclasificaciones					1.000.613	1.000.613	(1.000.613)	-
Cambios en el patrimonio:								
Impuesto sustitutivo							(1.618.215)	(1.618.215)
Resultado Integral:								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	23.718.887	23.718.887
Otro resultado integral	(21)	-	-	(1.012.972)	-	(1.012.972)	-	(1.012.972)
Resultado integral		-	-	(1.012.972)	-	(1.012.972)	23.718.887	22.705.915
Provisión de dividendo mínimo	(21)	-	-	-	-	-	(6.946.940)	(6.946.940)
Dividendos pagados							(21.092.535)	(21.092.535)
Saldo al 31 de Diciembre de 2021		95.169.081	29.044.361	(2.943.045)	(1.575.369)	(4.518.414)	7.162.218	126.857.246

Al 31 de Diciembre de 2020:

	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		-	-	-	-	-	1.868.776	1.868.776
Otro resultado integral	(21)	-	-	(931.029)	-	(931.029)	-	(931.029)
Resultado integral		-	-	(931.029)	-	(931.029)	1.868.776	937.747
Provisión de dividendo mínimo							(560.633)	(560.633)
Saldo al 31 de diciembre de 2020		95.169.081	29.044.361	(1.930.073)	(2.575.982)	(4.506.055)	14.101.634	133.809.021

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujo Efectivo Consolidado - Método directo
 Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	31.12.2021 M\$	31.12.2020 M\$
Flujo Originado por actividades de la operación			
Recaudación de deudores por venta		285.881.747	257.329.689
Impuestos a las ganancias reembolsados		2.588.479	4.062.375
Pago a proveedores y personal (menos)		(237.328.688)	(194.609.649)
Otros ingresos (gastos) financieros		17.926	943.710
Otros cobros por actividades de operación		99.893	1.186.958
IVA y otros similares pagados (menos)		<u>(21.961.716)</u>	<u>(13.712.741)</u>
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación		29.297.641	55.200.342
Flujo Originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos	(4.d)	-	7.650.000
Obtención de cartas de crédito	(4.d)	55.372.809	43.133.896
Reembolsos de préstamos clasificados como actividades de financiación (menos)	(4.d)	(51.717.693)	(57.001.305)
Intereses Pagados	(4.d)	(1.030.521)	(1.343.311)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero	(4.d)	(203.966)	(286.405)
Pagos de pasivos por arrendamiento (NIIF 16)	(4.d)	(8.421.806)	(7.893.106)
Pago de dividendos (menos)	(21.c)	<u>(21.653.168)</u>	<u>(1.666.754)</u>
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		(27.654.345)	(17.406.985)
Flujo Originado por actividades de inversión			
Incorporación de activo fijo (menos)		(15.174.103)	(3.212.532)
Instrumentos financieros clasificados como actividades de inversión		(19.718.024)	-
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión		<u>660.974</u>	<u>542.595</u>
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión		(34.231.153)	(2.669.937)
Flujo neto positivo (negativo) del ejercicio		<u>(32.587.857)</u>	<u>35.123.420</u>
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		(32.587.857)	35.123.420
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		<u>80.855.784</u>	<u>45.732.364</u>
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	(4)	<u>48.267.927</u>	<u>80.855.784</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>