



EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

ANÁLISIS RAZONADO
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
AL 31 DE MARZO DE 2020

TABLA DE CONTENIDOS

Contenido

Presentación 1° Trimestre 2020.....	3
Resumen Trimestre: 1T20 / 1T19.....	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 marzo 2020 de \$ 852,03 y diciembre 2019 de \$748,74.
- 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. y 12M para el año completo.

Presentación 1º Trimestre 2020

Los efectos de la pandemia de Corona Virus (covid-19) se iniciaron en Chile en la segunda quincena del mes de marzo de 2020, provocando cambios inmediatos en la evolución de nuestros negocios.

El cierre de más del 40% de las sucursales Tricot por disposiciones de la autoridad conjuntamente con la disminución del flujo de compradores provocaron una caída sustancial en las ventas del segmento retail. Asimismo la necesidad de disminuir las colocaciones de créditos por consideraciones de riesgo del mercado objetivo afectaron y afectarán la rentabilidad del segmento financiero y de la empresa.

En los números que a continuación se exponen, se observa la baja respecto a igual período del año anterior, de las cifras de ventas y la disminución de colocaciones de créditos. Dado que la empresa está diseñada para un nivel superior de actividad su estructura de gasto ha generado ineficiencias respecto a los ingresos, lo que afecta negativamente el resultado del período.

Esta evolución negativa se vió adicionalmente afectada por la devaluación del peso chileno en aproximadamente un 20% en 1T20 respecto a 1T19, esta diferencia de cambio constituye otra variable importante para explicar la baja en resultados.

Respecto de la contingencia, la empresa ha abordado la situación considerando los lineamientos del directorio y formando el comité de gerentes para esta emergencia, con especial enfoque en el cuidado de las personas, sean estos funcionarios o clientes, en los aspectos sanitarios, en el apoyo psicológico y en temas salariales, procurando no recurrir hasta ahora a la utilización de las leyes especiales dictadas para estos efectos (Ley de Protección del Empleo). Lo anterior esta en constante evaluación considerando que al cierre de marzo se mantienen sobre 800 personas sin actividad laboral con contrato vigente. La continua comunicación con el sindicato de la empresa ha sido un factor importante para la estabilidad en las relaciones laborales en estas circunstancias.

En cuanto se ha podido y las cuarentenas establecidas lo permiten, se ha continuado con el trabajo de implementación del proyecto de automatización del Centro de Distribución ,el aumento de capacidad instalada de e-commerce y la habilitación de todos los servicios de la tarjeta VISA Tricot en plataformas no presenciales.

El negocio financiero se ha enfocado en el riesgo de la cartera, con gestiones intensivas de cobranza, generando las plataformas y servicios para operar frente a la nueva realidad. El uso de internet y medios no presenciales para el pago y realización de operaciones financieras ha resultado importante y relevante en cifras.

La adopción del teletrabajo en casi la totalidad de la planta de casa matriz, la dispersión geográfica de las sucursales y la operación no presencial de nuestro segmento financiero han permitido mantener a la compañía operacional hasta la fecha; esta situación se mantendrá en la medida que los ciclos de cuarentena permitan la normal operación de nuestra cadena de abastecimiento.

Sin perjuicio del negativo escenario expuesto, la empresa ha tenido especial preocupación por el cuidado de sus activos y en particular de mantener una liquidez tal que le permita seguir realizando sus actividades operacionales con la mayor normalidad posible, manteniendo en todo momento la cadena de pago, con fiel cumplimiento a los compromisos contraídos con proveedores y funcionarios.

En las páginas siguientes se exponen las cifras del período Enero-Marzo 2020, comparadas con igual período del año anterior.

Resumen Trimestre: 1T20 / 1T19

En el 1T20 los Ingresos Ordinarios alcanzaron MM\$ 37.771, con una baja de 12,0% respecto al 1T19. Por segmento de negocios las variaciones son:

- Los Ingresos del Segmento Retail en 1T20 bajaron 17,4%, debido la baja de ventas a tiendas iguales (SSS) de un 22,9% (afectado fuertemente el 1T20 por Covid-19), contrarrestado por el aporte de nuevas tiendas en 5,5%
- Los ingresos del Segmento Financiero bajaron un 0,7% en relación al mismo período del año anterior, producto de los menores intereses asociados a la comisión por administración y esta a su vez, afectada por el menor número de clientes vigentes.

Las colocaciones de la tarjeta Visa Tricot en 1T20, fueron de MM\$ 38.912 (MM\$ 46.542 en 1T19), una disminución de 16,4%. Las colocaciones bajaron; Comercios Asociados un 2,6%, Avance en Efectivo un 33,1% y las ventas en tiendas un 22,1%, todo en relación a igual periodo del año anterior. Aun así, la cartera se mantiene un 3,3% mayor (de MM\$ 96.690 a MM\$ 99.910) y la deuda promedio en 12,7% (de M\$ 198 a M\$ 223).

El Margen Bruto en el 1T20 ascendió a MM\$11.869; con una baja del 17,3% respecto a 1T19. El índice Margen Bruto/Ingresos al 1T20 fue 31,4% (en 1T19 de 33,4%).

En el 1T20 los Gastos de Administración (GA), sin depreciación, ascendieron a MM\$ 8.426 (22,3% de los ingresos ordinarios) versus los MM\$ 8.288 (19,3% de los ingresos ordinarios) en el 1T19; esto es un incremento de 1,7% en el gasto y 3,0 pp respecto a los ingresos.

El resultado no operacional (pérdida) del 1T20 alcanzó los MM\$ 1.696. En 1T19 la pérdida fue de MM\$ 596; El aumento de esta pérdida esta relacionada con la Diferencia de cambio por la devaluación del peso y su efecto en los pasivos por importaciones.

Debido a lo ya señalado, la utilidad neta consolidada del 1T20 alcanzó una pérdida de MM\$ 569 (1,5% de los ingresos) contra una utilidad de MM\$ 1.982 (4,6% de los ingresos) del 1T19. Gran parte de esta diferencia de utilidades se generó en el mes de Marzo 2020.

El EBITDA del 1T20 fue de MM\$ 3.443 (9,1% de los ingresos), lo que representa una disminución del 43,2% con respecto al 1T19 (MM\$ 6.063).

Resumen de Hechos Relevantes e Información de Interés.**Realización de Junta Ordinaria de Accionistas de Empresas Tricot S.A.**

Con fecha 8 de abril de 2020 se celebró Junta Ordinaria de Accionistas, donde se acordó:

- Aprobar Estados Financieros Consolidados y la memoria, al 31 de diciembre de 2019.
- Aprobar el reparto de un dividendo definitivo.
- Designar auditores externo el ejercicio 2020, a Deloitte Auditores.
- Aprobar la política de dividendos de la sociedad.
- Designar al diario electrónico www.lanación.cl para realizar las publicaciones sociales.

Además:

- Se eligió al Directorio de la compañía para el trienio 2020/2023, el que quedó conformado por los directores: Eduardo Pollak Ben-David, Andrés Pollak Ben-David, Henry Pollak Ben-David, Salomón Minzer Muchnick, Juan Pablo Ureta Prieto y Patricio Reich Toloza y como directores independientes: Andrea Fuchslocher Hofmann y Carlos Budge Carvallo.
- Se acordó la remuneración de directores y de comité de directores.

Contingencia por pandemia COVID-19

La empresa está actuando según evoluciona la epidemia, con absoluto respeto a lo que dictaminan las autoridades y el cuidado de sus colaboradores y clientes, es así como a la fecha de presentación de los presentes estados financieros, nos encontramos con más de 30 puntos de ventas en situación de cuarentena ,por tanto cerrados.

Con fecha, 07 de mayo de 2020, se envió a la Comisión para el Mercado Financiero un Hecho Esencial, informando que producto de las medidas dispuestas por la autoridad se ha decretado cuarentena total a la comuna de Macul, donde se ubica nuestra casa matriz y que, a contar del día 8 de mayo, esta ha cesado todas las operaciones. Esto se suma a la paralización de Centro de Distribución, ubicado en la comuna de Santiago, también afectado por las medidas de cuarentena total.

Resultados Consolidados

	1T2020	1T2019	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	37.771	42.920	(5.149)	-12,0%
Costos de Ventas	(25.902)	(28.569)	2.667	-9,3%
Margen Bruto	11.869	14.351	(2.482)	-17,3%
	31,4%	33,4%		
Gastos de Administración ¹	(8.426)	(8.288)	(138)	1,7%
Depreciación y Amortización	(3.149)	(2.742)	(408)	14,9%
Resultado Operacional	293	3.321	(3.028)	-91,2%
	0,8%	7,7%		
Otras ganancias (pérdidas)	(85)	(73)	(12)	17,0%
Ingresos Financieros ²	2.254	352	1.901	539,9%
Costos financieros ³	(1.230)	(1.674)	444	-26,5%
Diferencias de cambio	(2.647)	798	(3.445)	-431,6%
Resultados por unidades de reajuste	12	1	11	1264,7%
Resultado No Operacional	(1.696)	(596)	(1.101)	184,9%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos	(1.403)	2.726	(4.129)	-151,5%
Impuesto a las Ganancias	835	(744)	1.578	-212,3%
Ganancia del ejercicio	(569)	1.982	(2.551)	-128,7%
	-1,5%	4,6%		
EBITDA	3.442	6.063	(2.620)	-43,2%
	9,1%	14,1%		

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

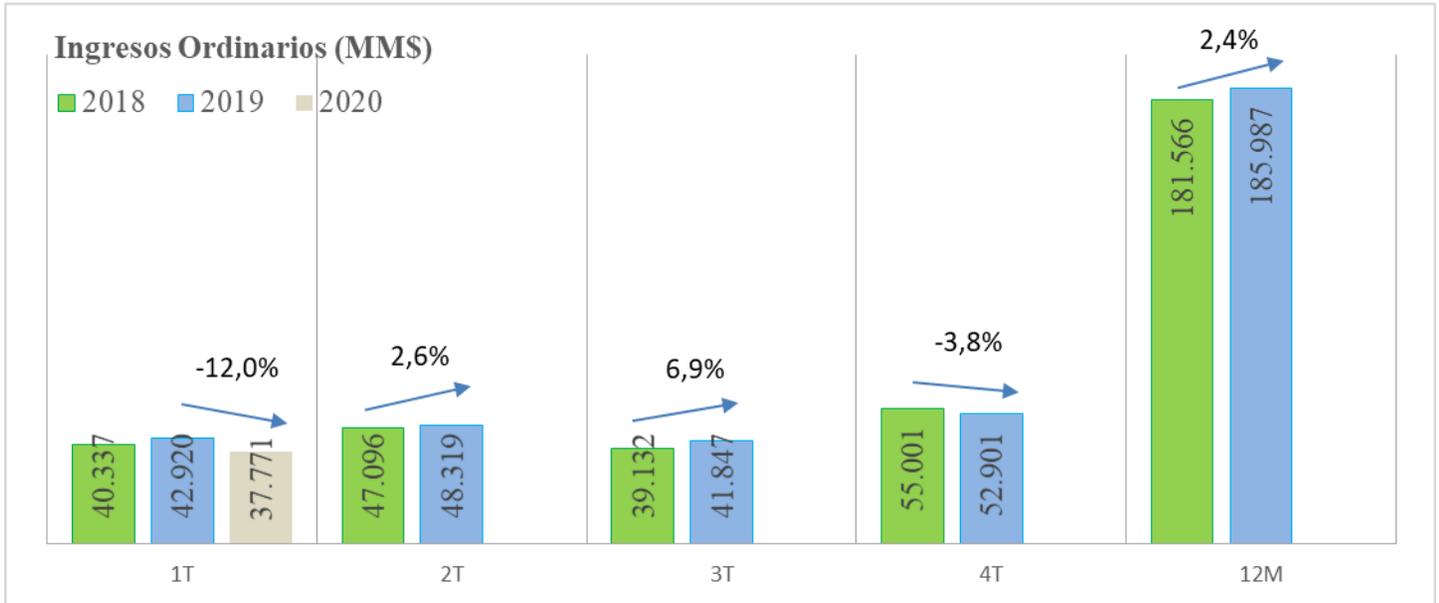
2 Ingresos Financieros = Ingresos Financieros por depósitos a plazos en \$ y US\$ más diferencia de cambio por operaciones de forward (utilidad)

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

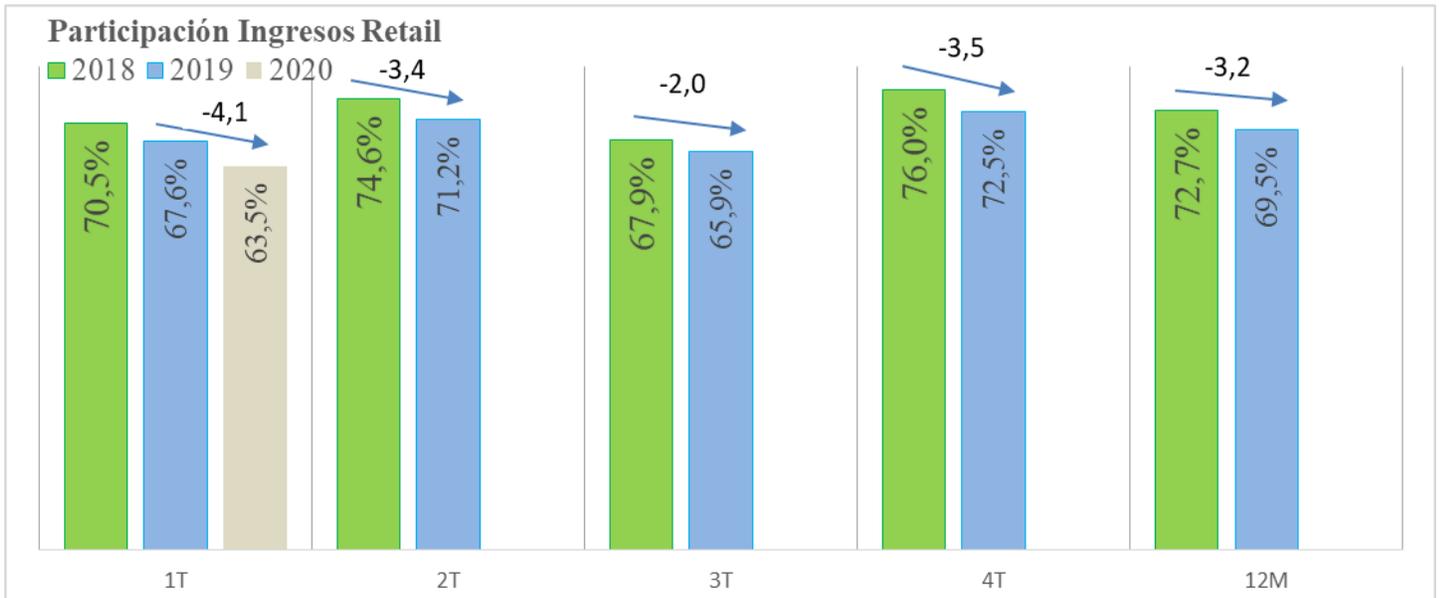
Ingresos Ordinarios

Los Ingresos ordinarios disminuyeron 12,0% entre 1T20 y 1T19, por una baja de los ingresos de mercadería (negocio retail) en un 17,4% y el negocio financiero en un 0,7%, principalmente por los efectos del Covid-19 en este trimestre.

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

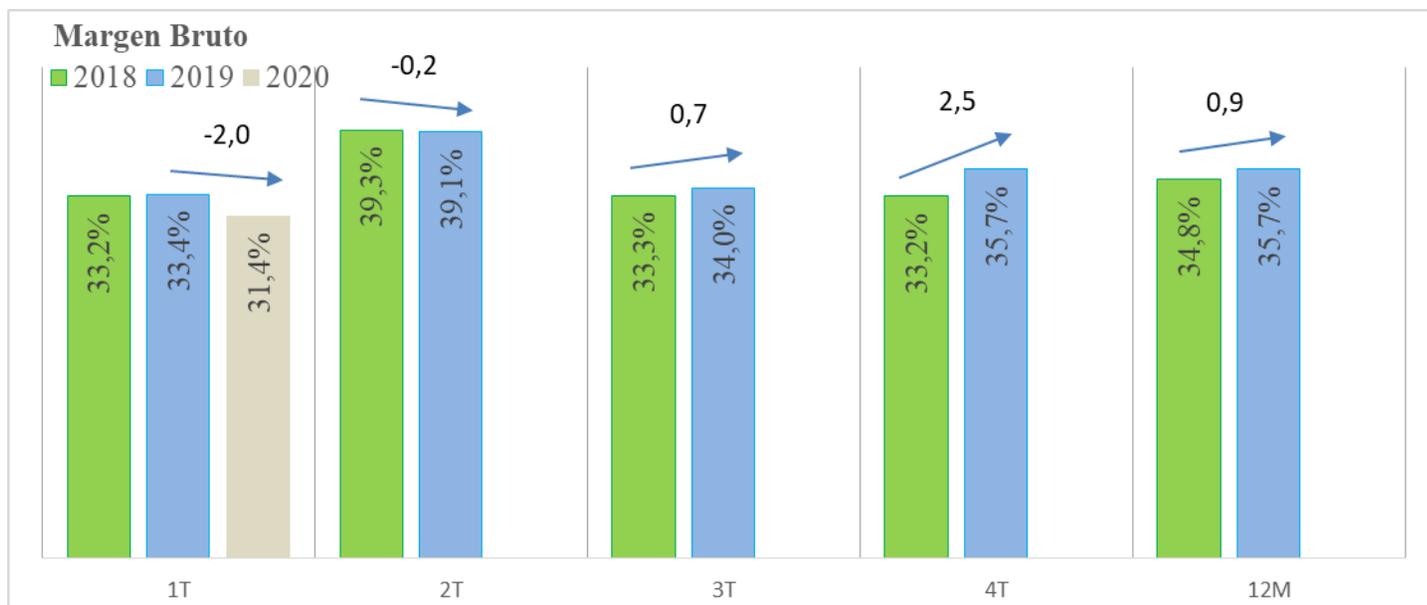


La evolución de la participación de los Ingresos Retail en los Ingresos Ordinarios es la siguiente:



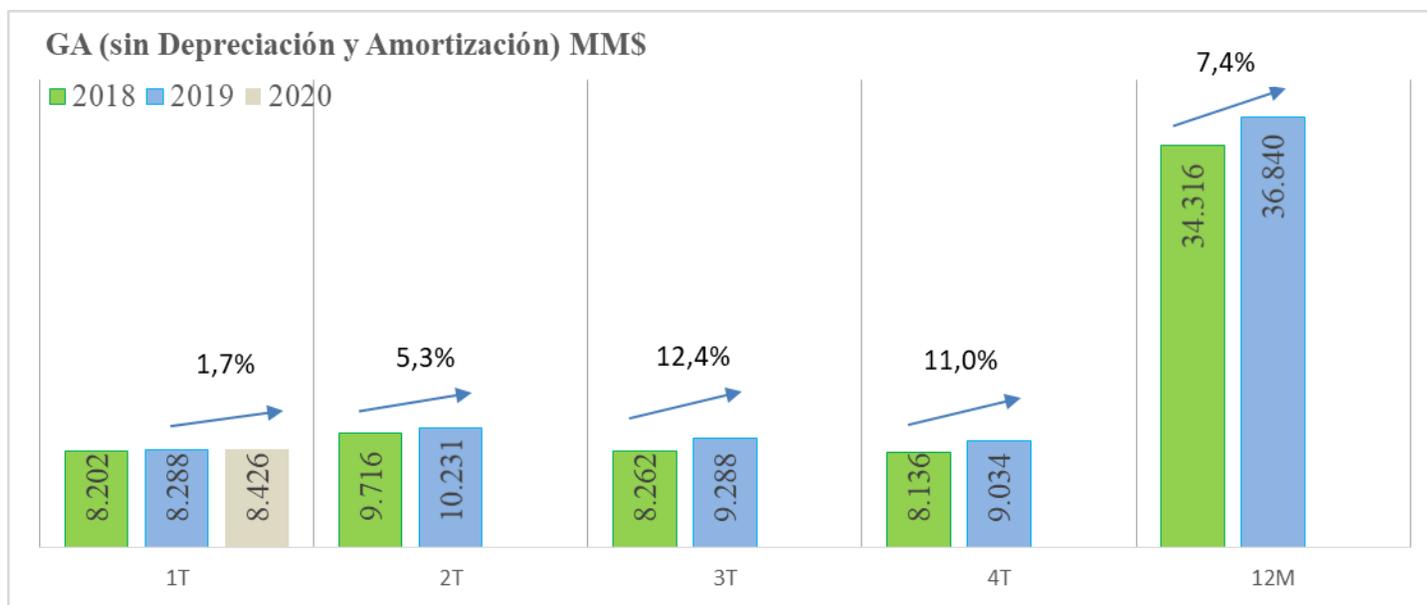
Margen Bruto

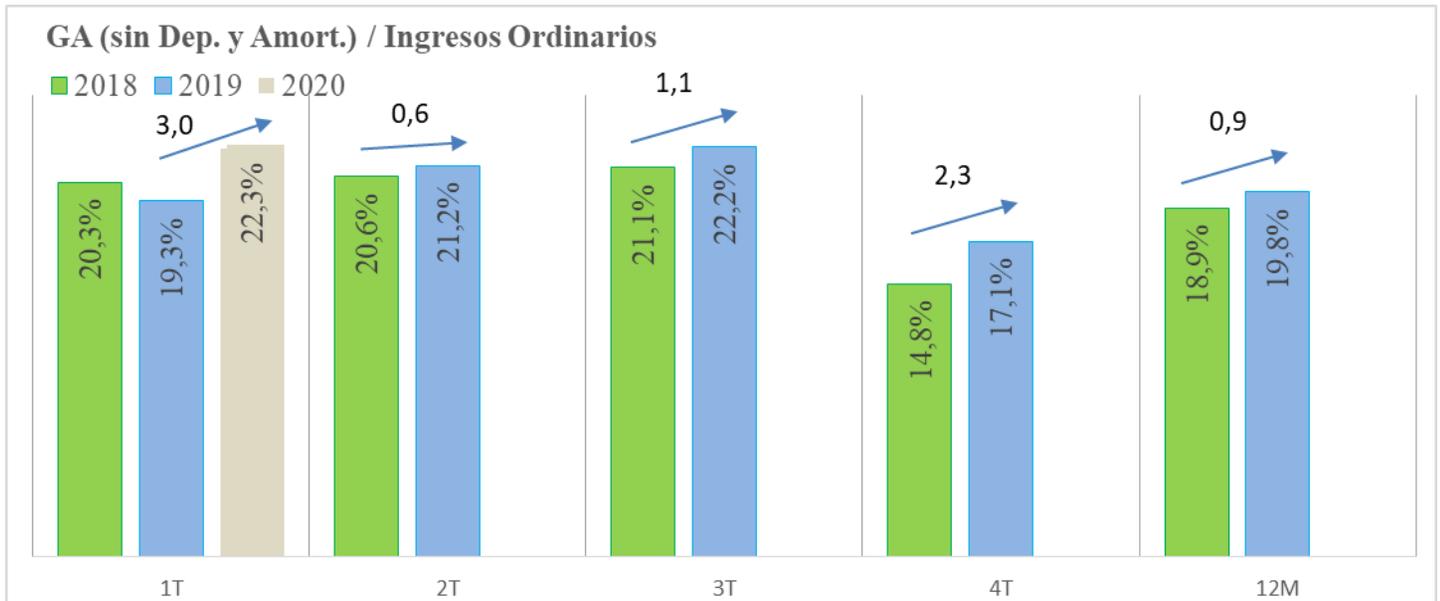
Para el 1T20 hubo un disminución de 2,0 pp con respecto al 1T19, principalmente por la disminución de los márgenes en ambos segmentos.



Gastos de Administración (sin Depreciación y Amortización)

Los GA de 1T20 con respecto a 1T19 se incrementaron un 1,7 % y el ratio de GA /Ingresos Ordinarios para igual periodo aumentó en 3,0 pp.

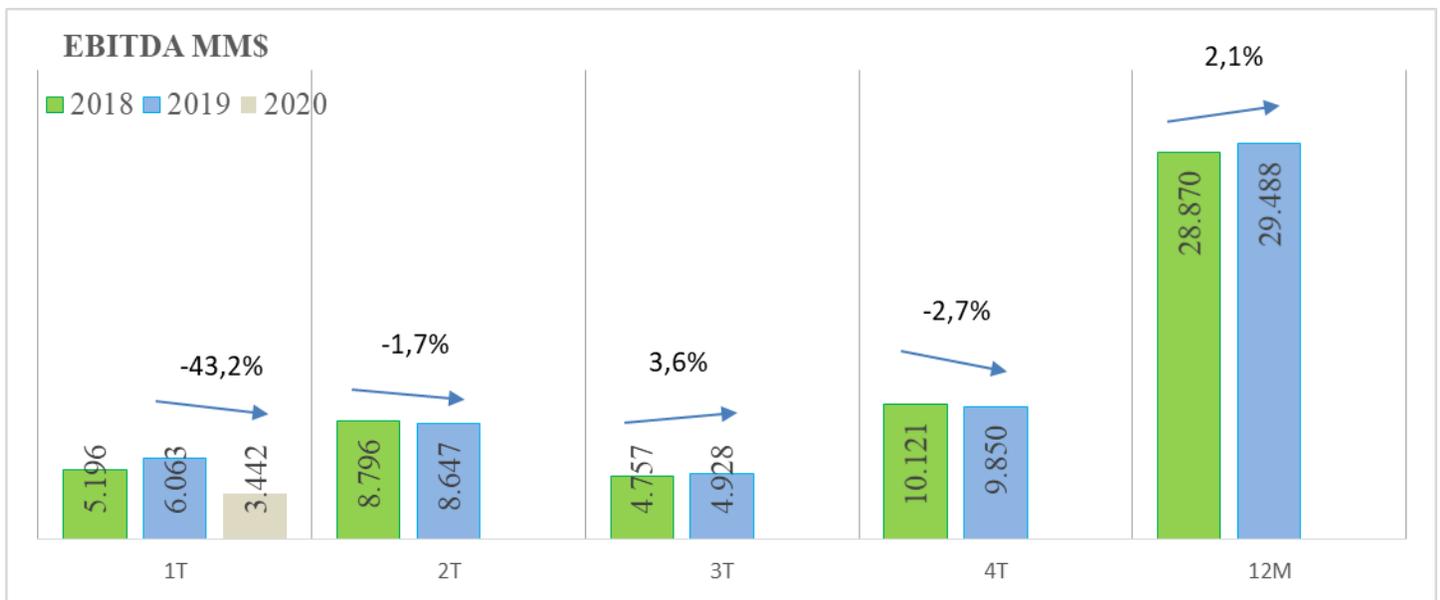


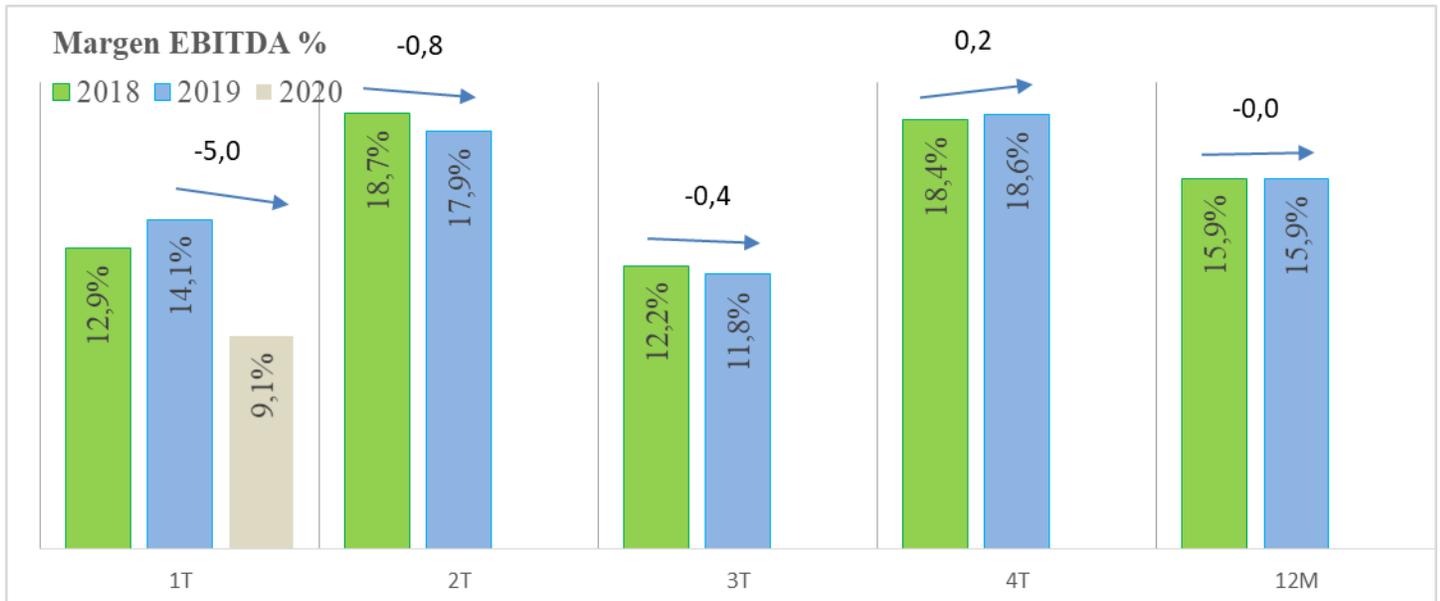


El GA y su ratio en relación al ingreso en 1T20 se ha incrementado principalmente por el gasto asociado a las 5 nuevas tiendas incorporadas en el ultimo trimestre del 2019.

EBITDA y Margen EBITDA

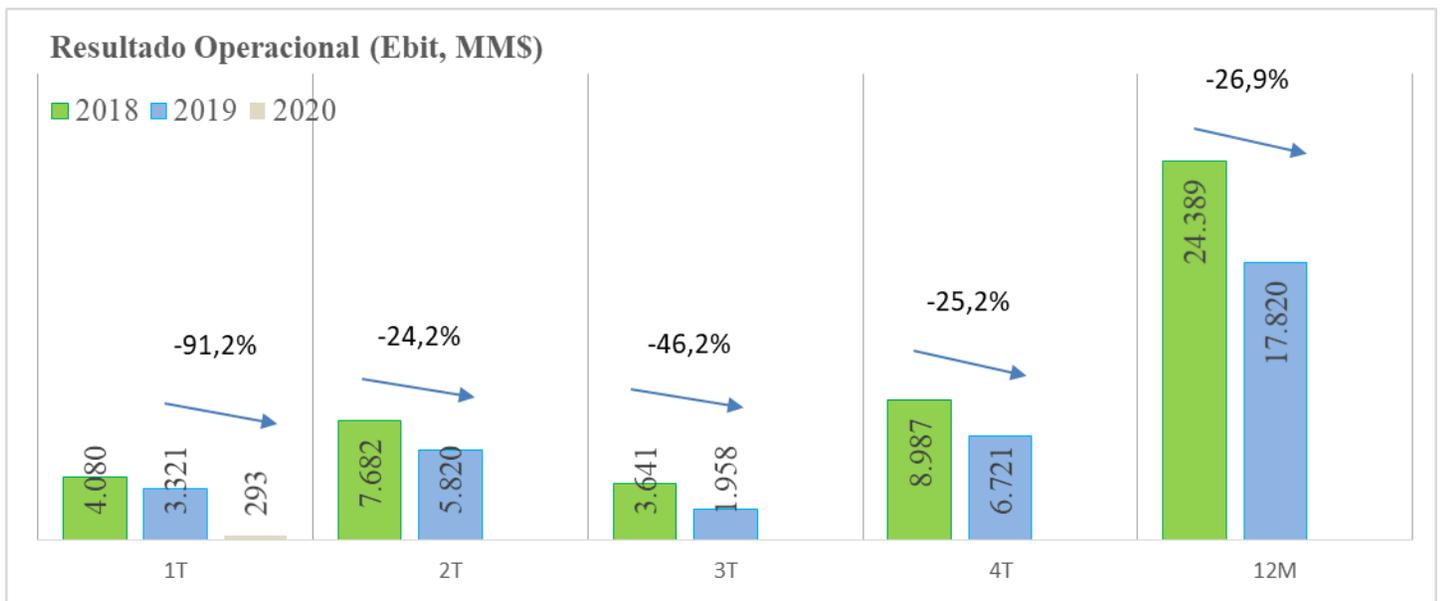
Para 1T20 y 1T19, el Ebitda disminuyó en 43,2% y el margen Ebitda disminuyó en 5,0 pp.

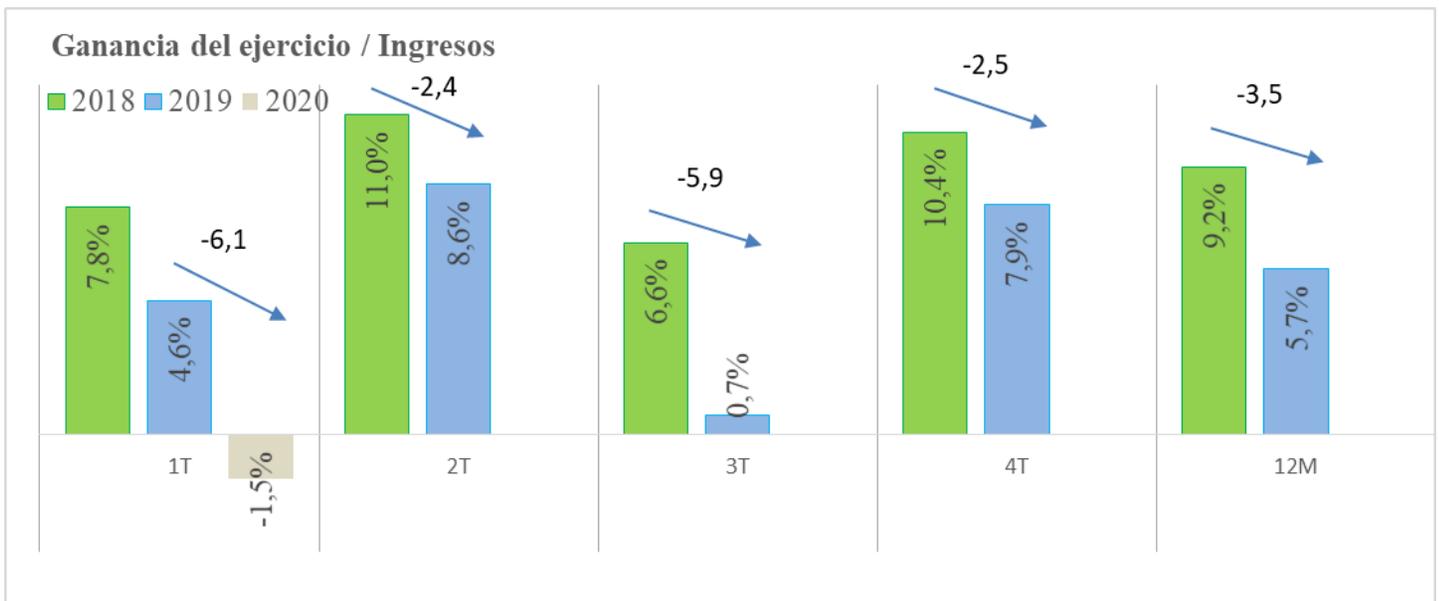
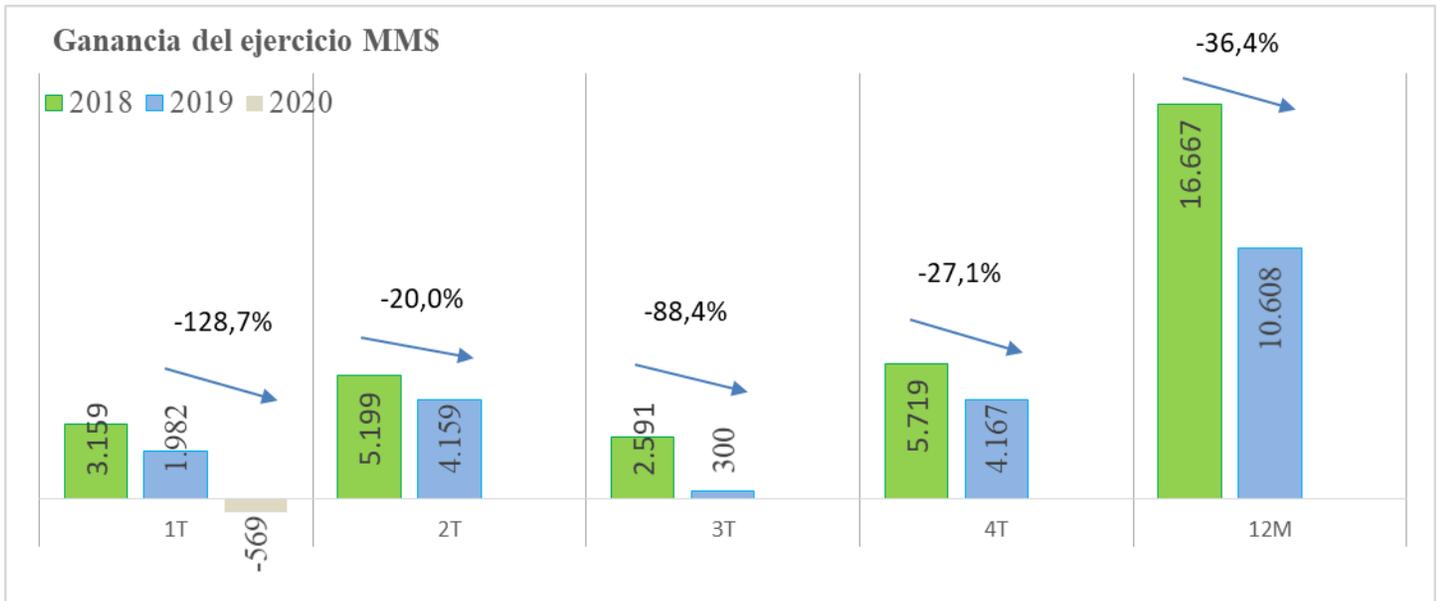




Ganancia del ejercicio

El resultado final del 1T20 con respecto 1T19 disminuyó en 128,7%. El Resultado Operacional disminuyó en un 91,2% principalmente por la disminución del margen Retail y Financiero. Y el resultado no operacional se vio afectado principalmente por el efecto de la diferencia del tipo de cambio de los pasivos en dólares.





Resultados Retail

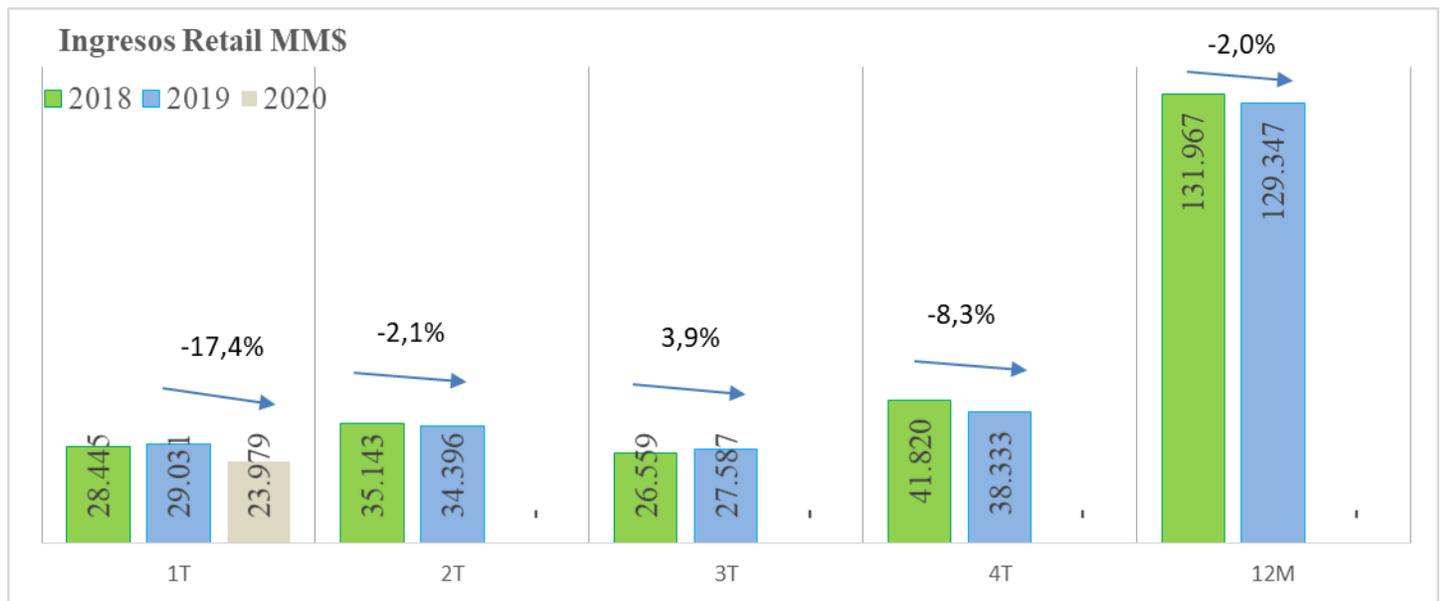
	1T2020	1T2019	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	23.979	29.031	(5.052)	-17,4%
Costos de Ventas	(18.344)	(21.055)	2.711	-12,9%
Margen Bruto	5.635	7.976	(2.341)	-29,4%
	23,5%	27,5%		
Gastos de Administración ¹	(6.962)	(6.733)	(228)	3,4%
Depreciación y Amortización	(3.096)	(2.683)	(413)	15,4%
Resultado Operacional	(4.422)	(1.440)	(2.983)	207,1%
	-18,4%	-5,0%		
Resultado No Operacional	207	1.385	(1.178)	-85,1%
Ganancia del ejercicio	(2.777)	(43)	(2.734)	6366,7%
	-11,6%	-0,1%		
EBITDA ²	(1.327)	1.243	(2.570)	-206,7%
	-5,5%	4,3%		

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

2 Ebitda = Resultado operacional + Depreciación y amortización

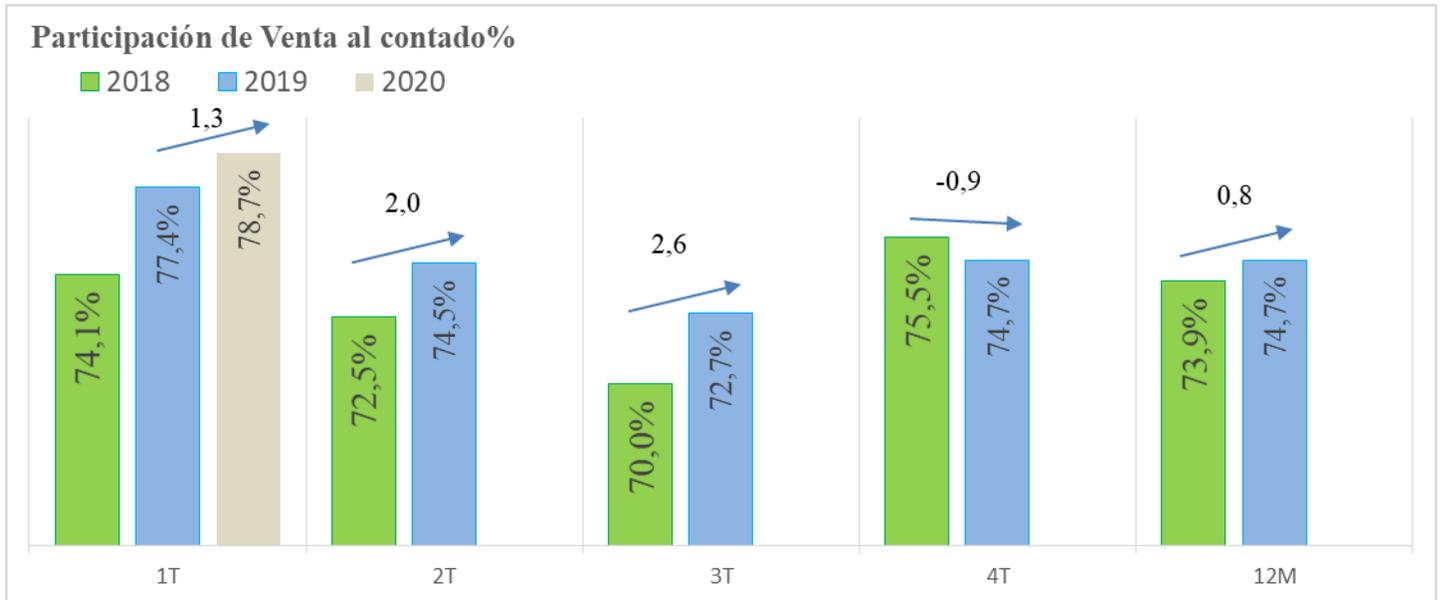
Ingresos Retail

Los ingresos por venta Retail para el 1T20, con respecto al 1T19, bajaron 17,4%, debido a la baja de ventas a tiendas iguales (SSS) de un 22,9% (principalmente por el efecto del Covid-19), contrarrestado por el aporte de nuevas tiendas en 5,5%.



Participación de Ventas al contado

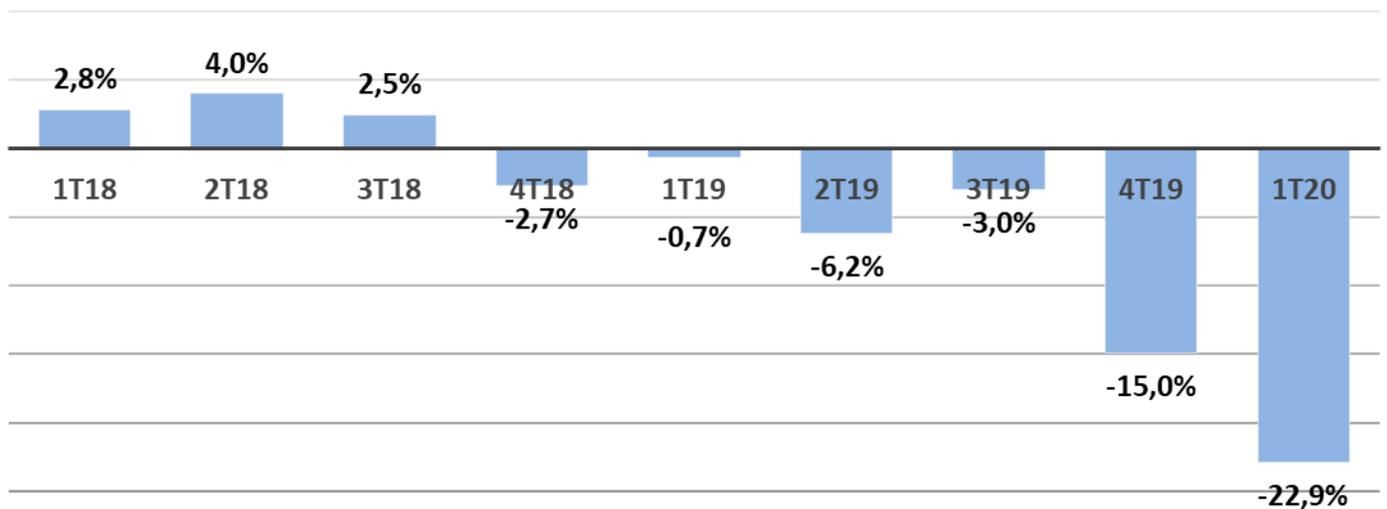
La relación de Venta al Contado se produjo un aumento para 1T20 con respecto al 1T19 de 1,3pp, tal como se muestra en el gráfico siguiente:



Same Store Sale (*)

Las ventas a tiendas iguales disminuyeron en un 22,9% para 1T20 versus 1T19.

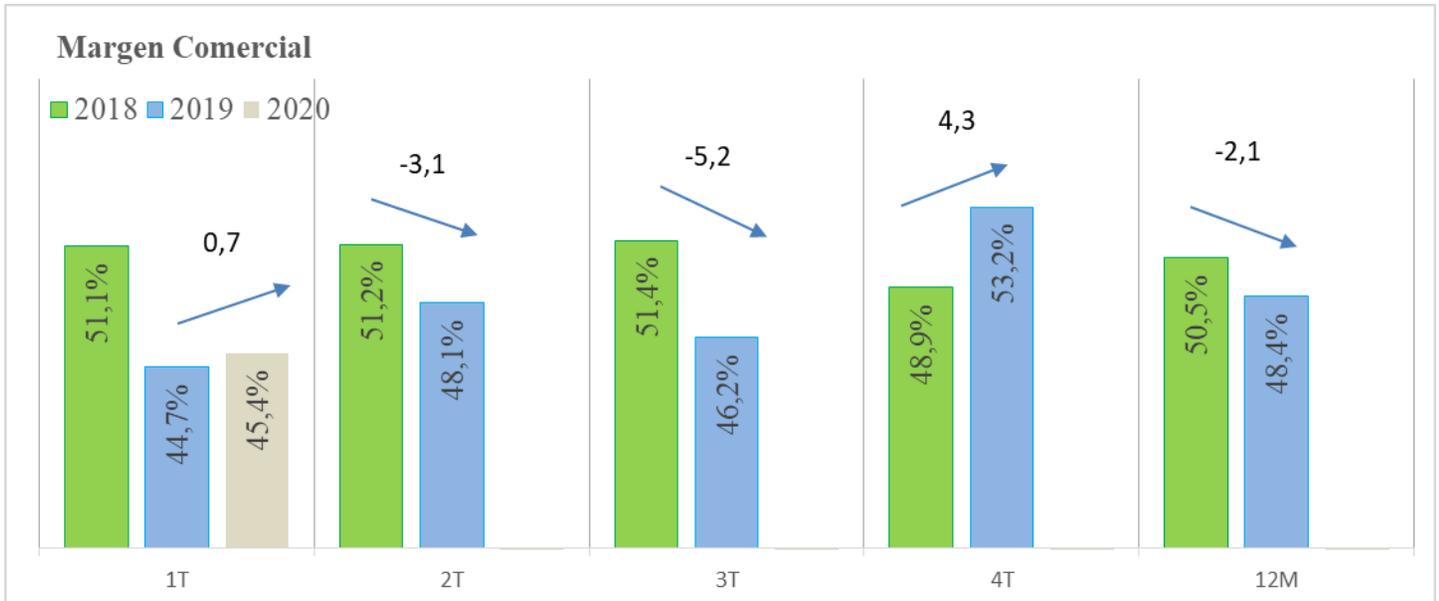
Serie de SSS por Trimestre



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

Margen Comercial (*)

El Margen Comercial, registra un aumento de 0,7 pp. al pasar de un 44,7% en 1T19 a un 45,4% en 1T20.



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

Resultados Negocio Financiero

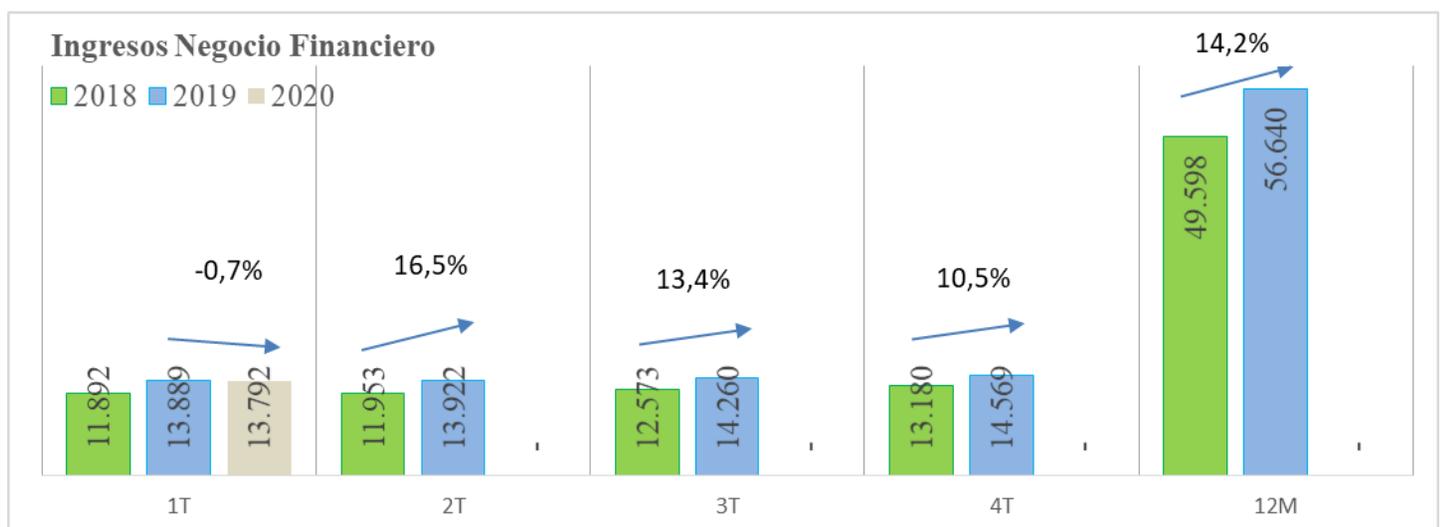
	1T2020	1T2019	Var.	Var.
	MM\$	MM\$	MM\$	%
Ingresos Ordinarios	13.792	13.889	(97)	-0,7%
Costos de Ventas	(8.712)	(8.577)	(135)	1,6%
Margen Bruto	5.080	5.312	(232)	-4,4%
	36,8%	38,2%		
Gastos de Administración ¹	(1.465)	(1.555)	90	-5,8%
Depreciación y Amortización	(54)	(59)	5	-8,6%
Resultado Operacional	3.562	3.698	(137)	-3,7%
	25,8%	26,6%		
Resultado No Operacional	(749)	(918)	168	-18,4%
Ganancia del ejercicio	2.209	2.025	184	9,1%
	16,0%	14,6%		
EBITDA ²	3.616	3.757	(142)	-3,8%
	26,2%	27,1%		

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 0,7% en el 1T20 con respecto 1T19. La baja se produce principalmente por menores ingresos por comisión de administración, debido al menor numero de clientes vigentes (8,4% al cierre de marzo 2020 respecto a marzo 2019).



Antecedentes generales de la Cartera de Clientes

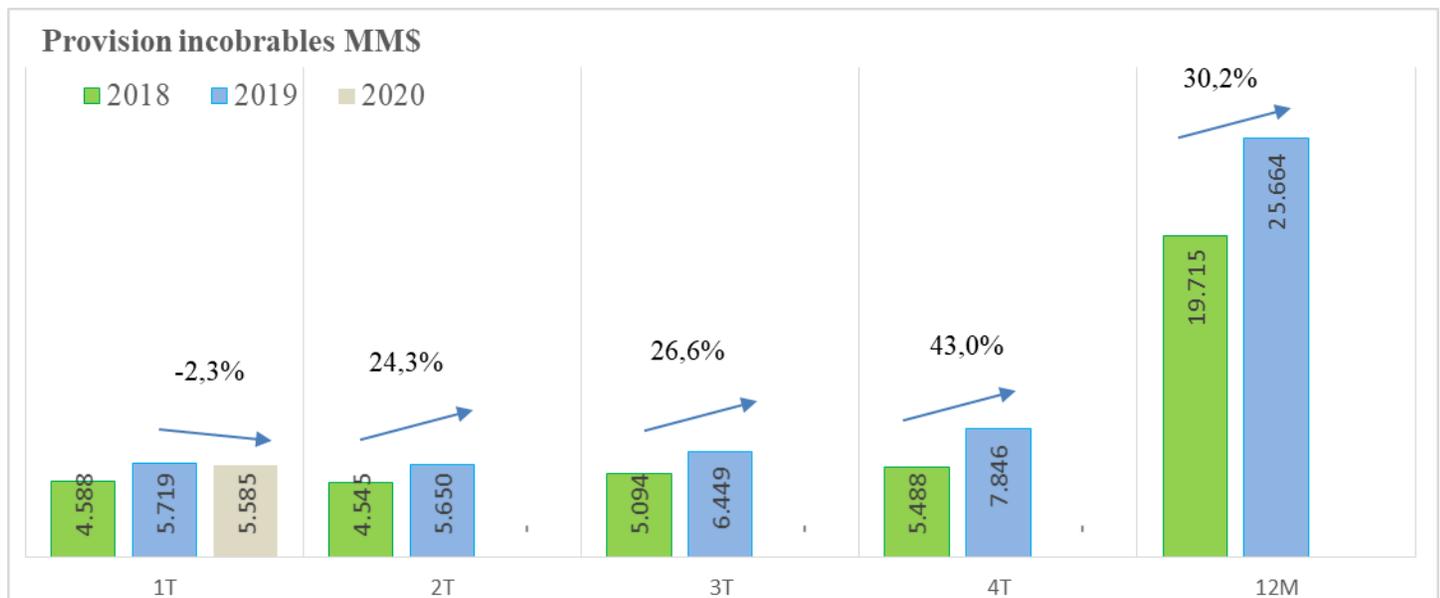
Año Trimestre	Unidad	2019					2020
		1T	2T	3T	4T	12M	1T
Cartera Bruta	MMS\$	96.690	98.793	104.828	108.197		99.910
Castigos Incobrables	MMS\$	5.415	5.379	5.616	6.125	22.536	6.123
Gasto en Provisiones Incobrables	MMS\$	5.719	5.650	6.449	7.846	25.664	5.585
Gasto Prov. por Pasivo Contingente	MMS\$	68	-37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

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

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

Provisión Incobrable (*)

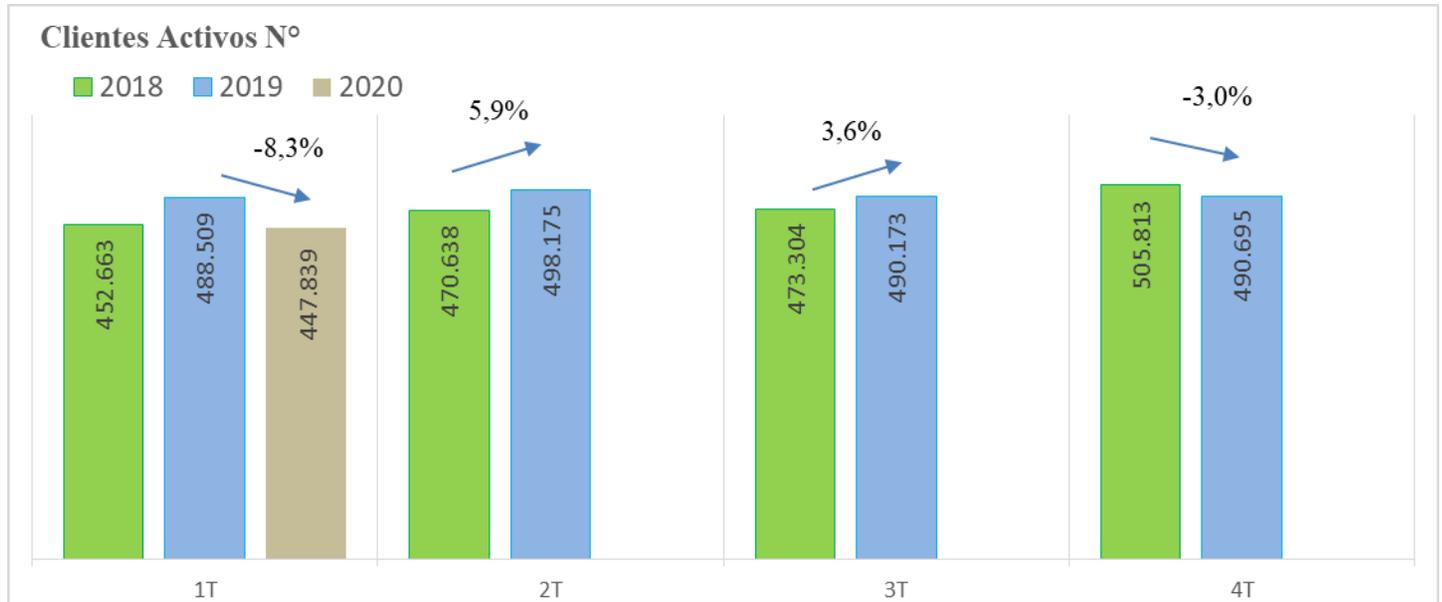
El gasto por provisión en 1T20 llega a MMS\$ 5.585; esto es una baja 2,3% con respecto a 1T19 debido al aumento en la morosidad que ha generado mayores castigos netos en igual periodo de un 17,9%, lo que produce como contraparte un menor gasto en este concepto.



Nota: No incluye provisión de incobrable por pasivo contingente.

Cientes Activos (*)

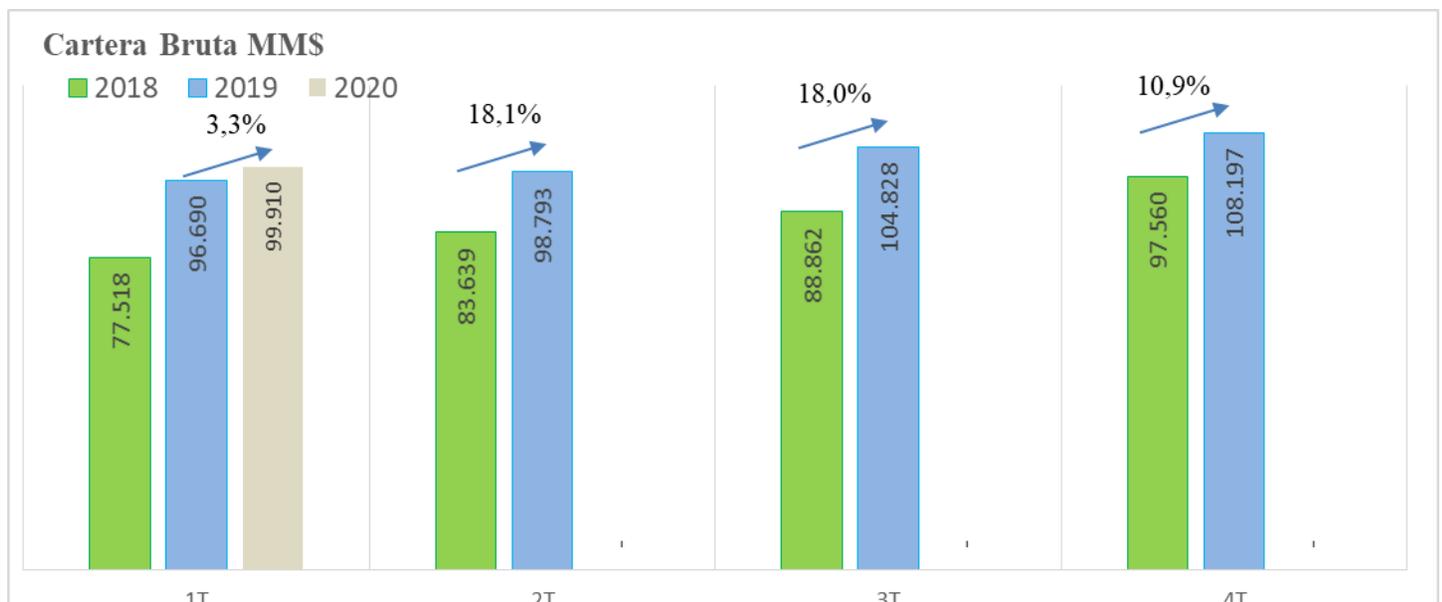
La cantidad de Clientes Activos al 1T20 disminuyeron en un 8,3% respecto al 1T19, equivalente a 40.670 clientes.



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

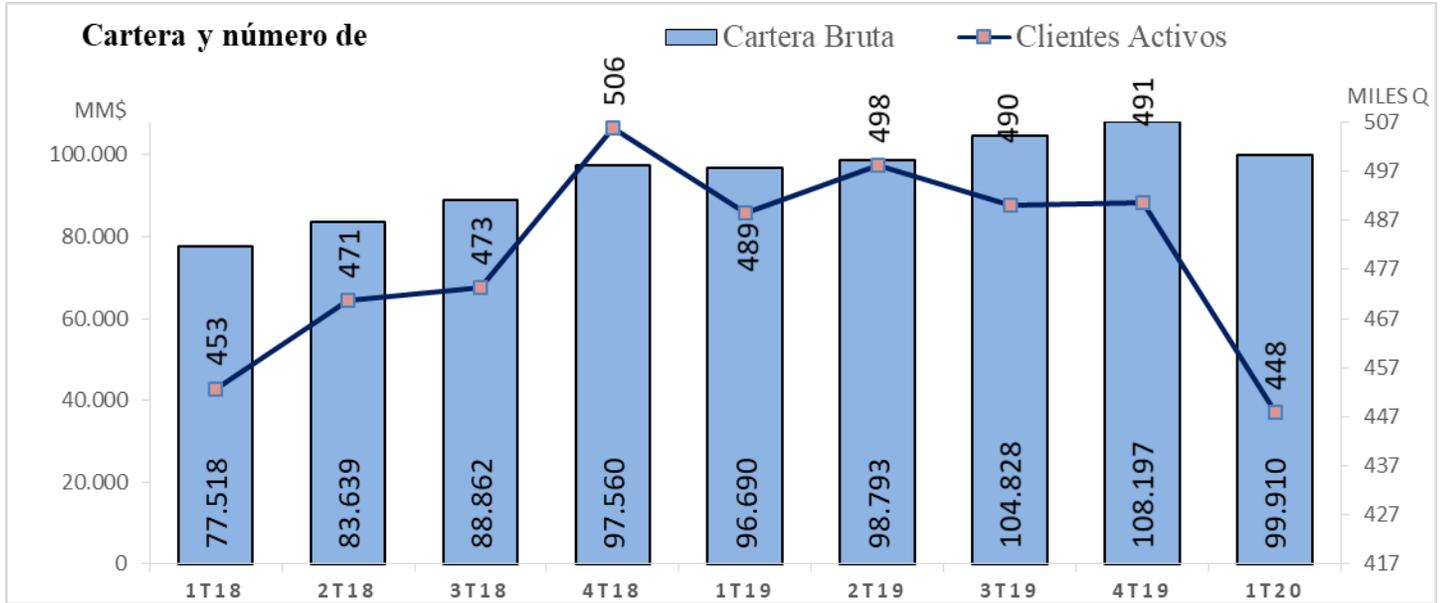
Cartera Bruta

La Cartera presenta un aumento de 3,3% al 1T20 respecto del 1T19. Lo anterior como consecuencia de la mayor colocación anterior al 18 de octubre de 2019.



Cartera de Clientes:

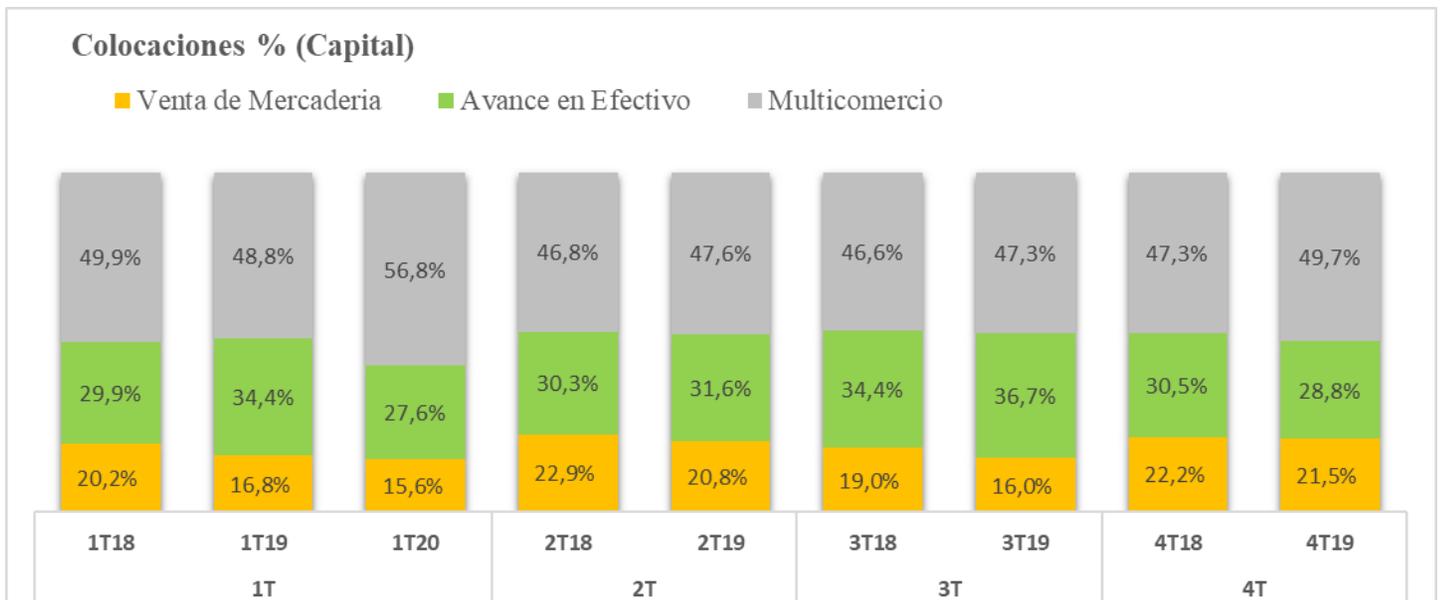
El gráfico siguiente muestra la evolución de cartera y número de clientes con deuda.

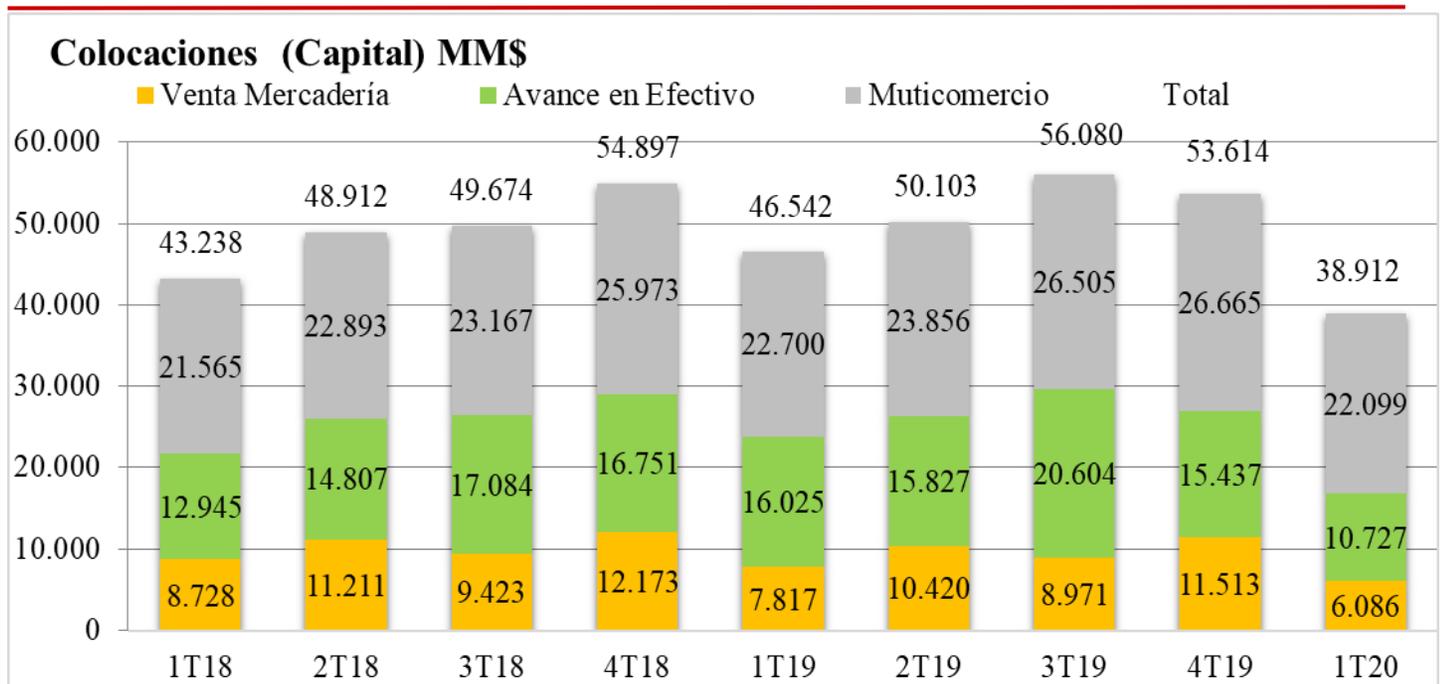


Colocaciones

Todas las colocaciones bajaron entre 1T20 y 1T19 un 16,4%; Comercios Asociados un 2,6%, Avance en Efectivo un 33,1% y las ventas en tiendas un 22,1%, todo en relación a igual periodo del año anterior.

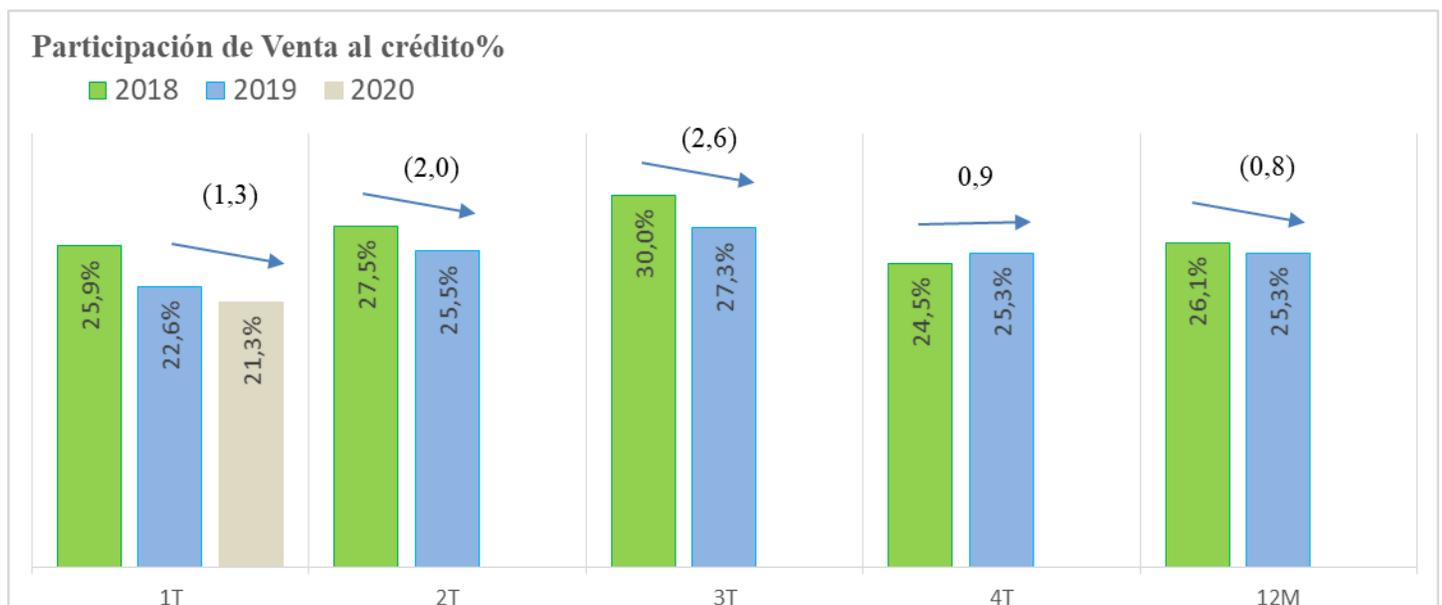
La composición de las colocaciones y los montos colocados por trimestres se muestran en los gráficos siguientes:





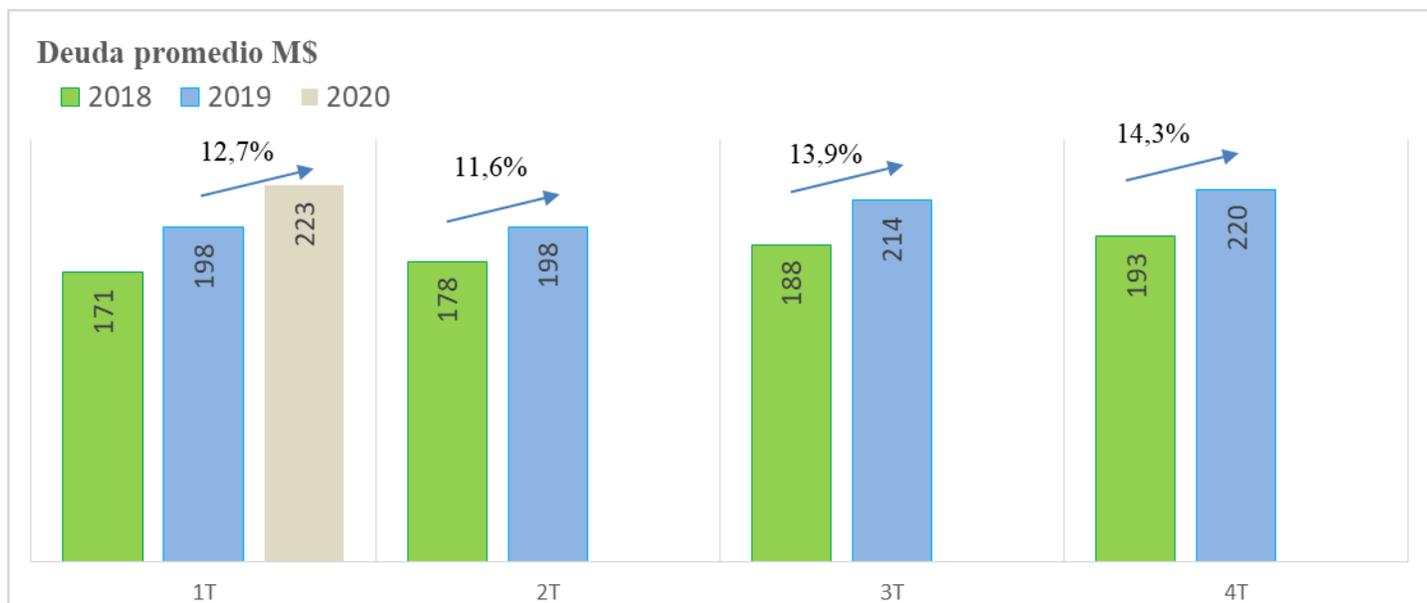
Participación de Venta al crédito en tiendas Tricot con Tarjeta Visa Tricot

Las ventas con la Tarjeta Visa Tricot en tiendas Tricot bajaron en el 1T20 con respecto al 1T19 (1,3 pp).



Deuda Promedio (*)

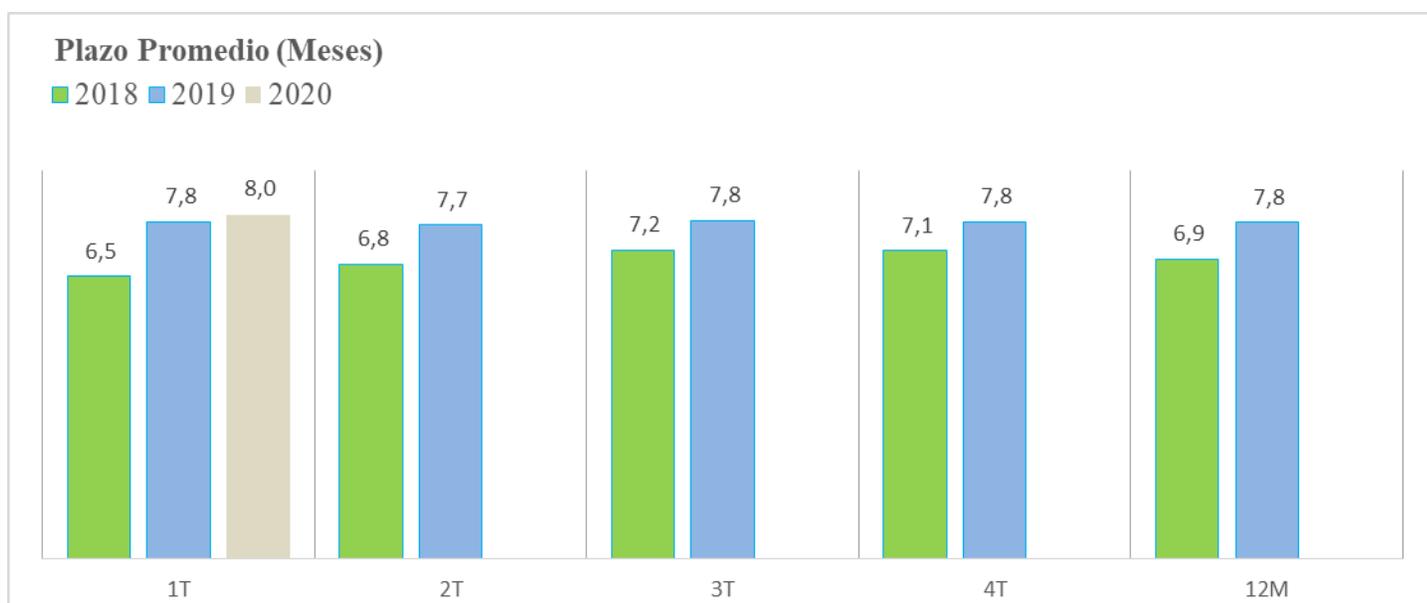
La deuda promedio para el 1T20 versus el 1T19 creció en M\$ 25, es decir un 12,7%.



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

Plazo Promedio (*)

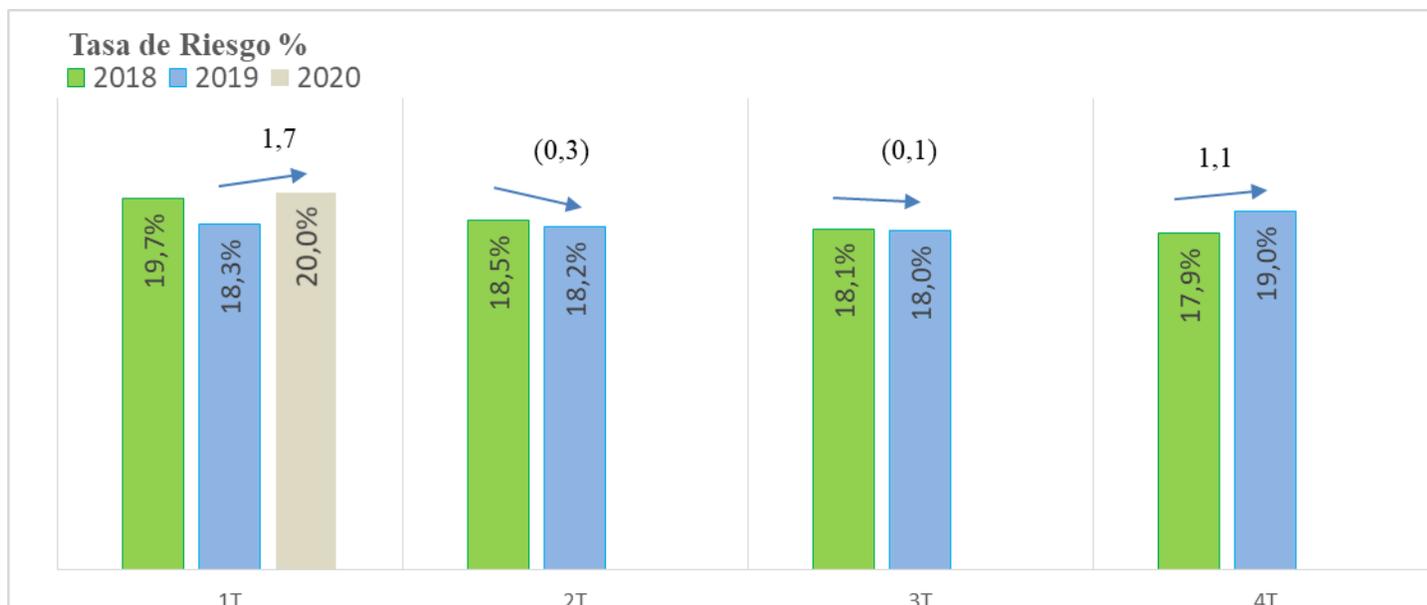
El plazo promedio de las colocaciones entre el 1T20 versus el 1T19 subió en 6 días, por el aumento de los plazos de colocación de las Renegociaciones y el Avance en Efectivo.



(*) 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 (*)

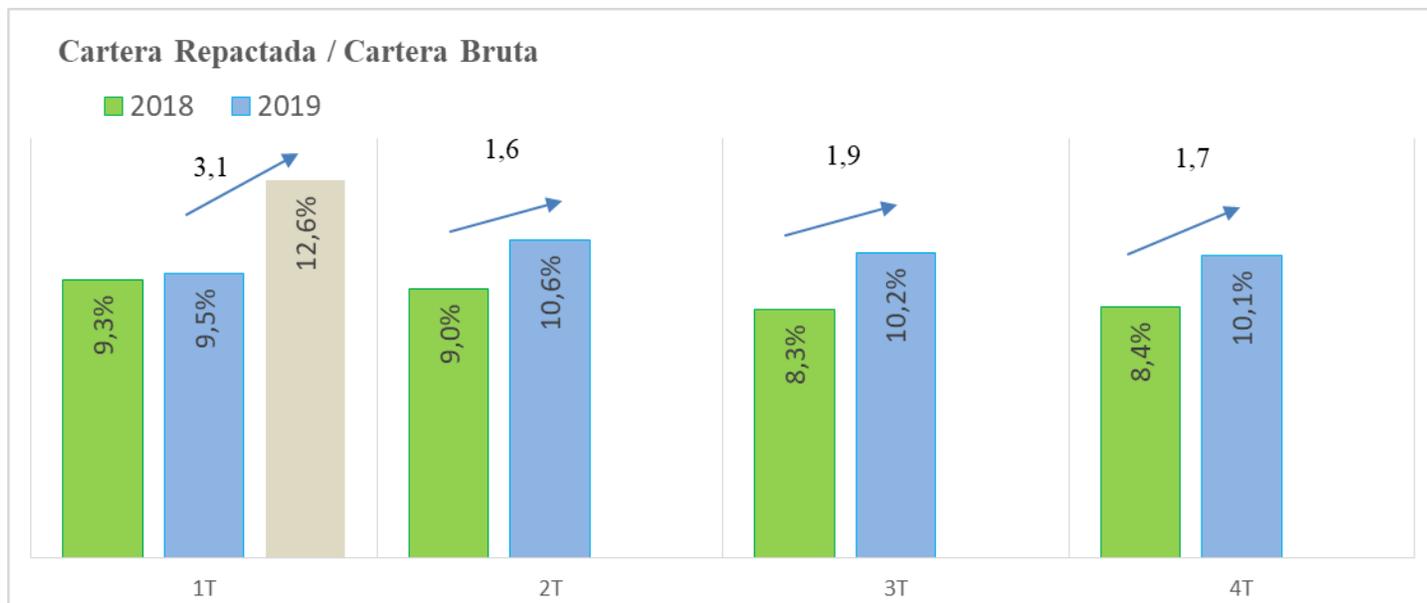
La Tasa de Riesgo del 1T20 presentó un aumento de 1,7 pp respecto al 1T19, es decir, pasa de un 18,3% a 20,0% producto del aumento en la morosidad a igual periodo.



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

Cartera Repactada (*)

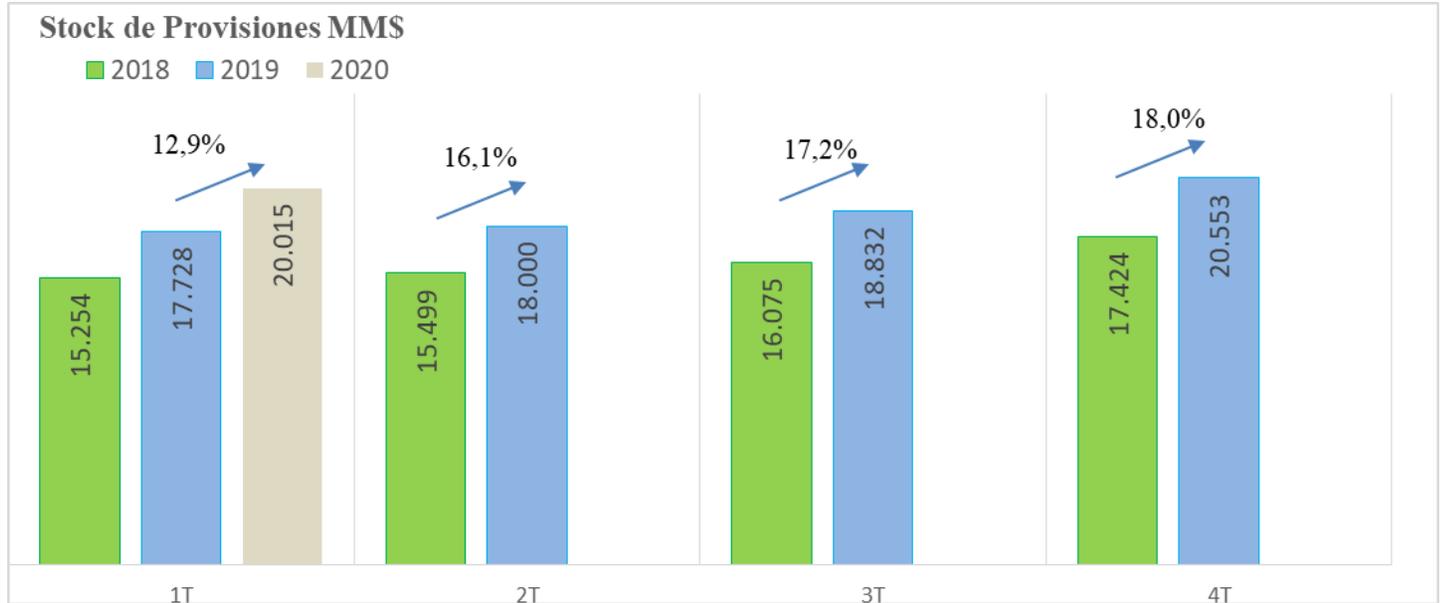
La cartera repactada del 1T20 creció 3,1 pp con respecto a 1T19.



(*) Incluye todo cliente que haya repactado su deuda hasta que concluya el pago de dicha operación de repactación.

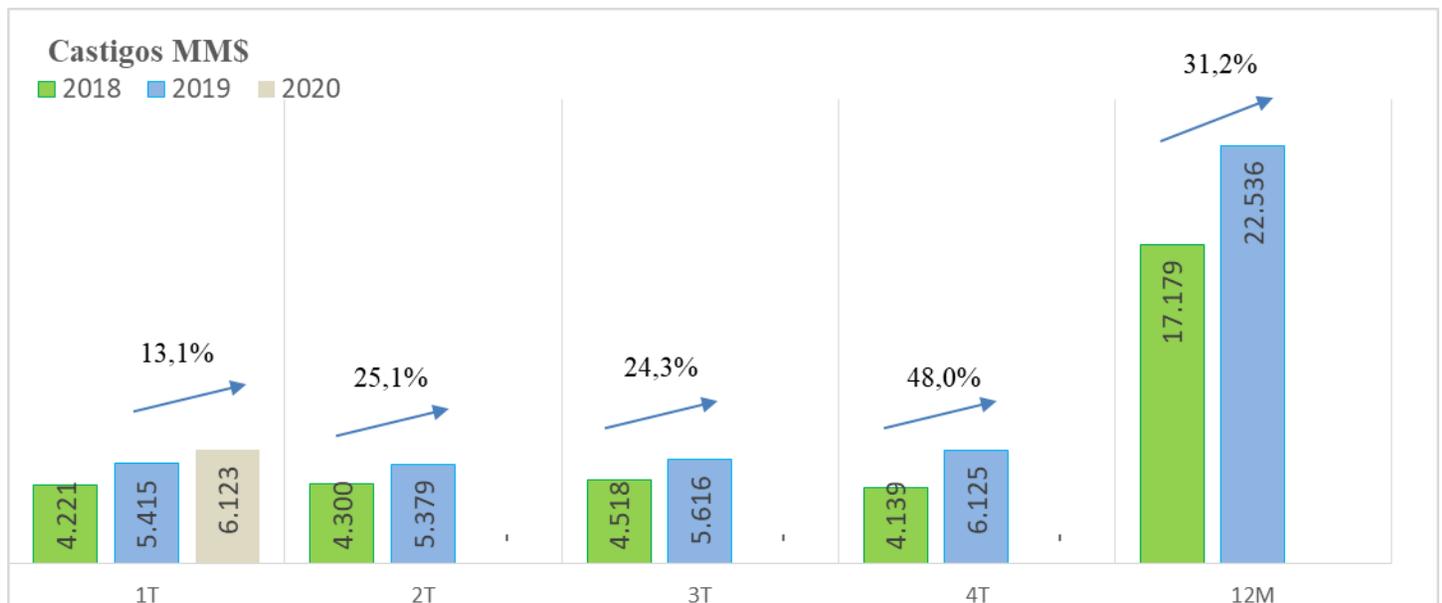
Stock de Provisiones

El Stock de Provisión aumentó en un 12,9% entre 1T20 y 1T19, producto del aumento de la morosidad.



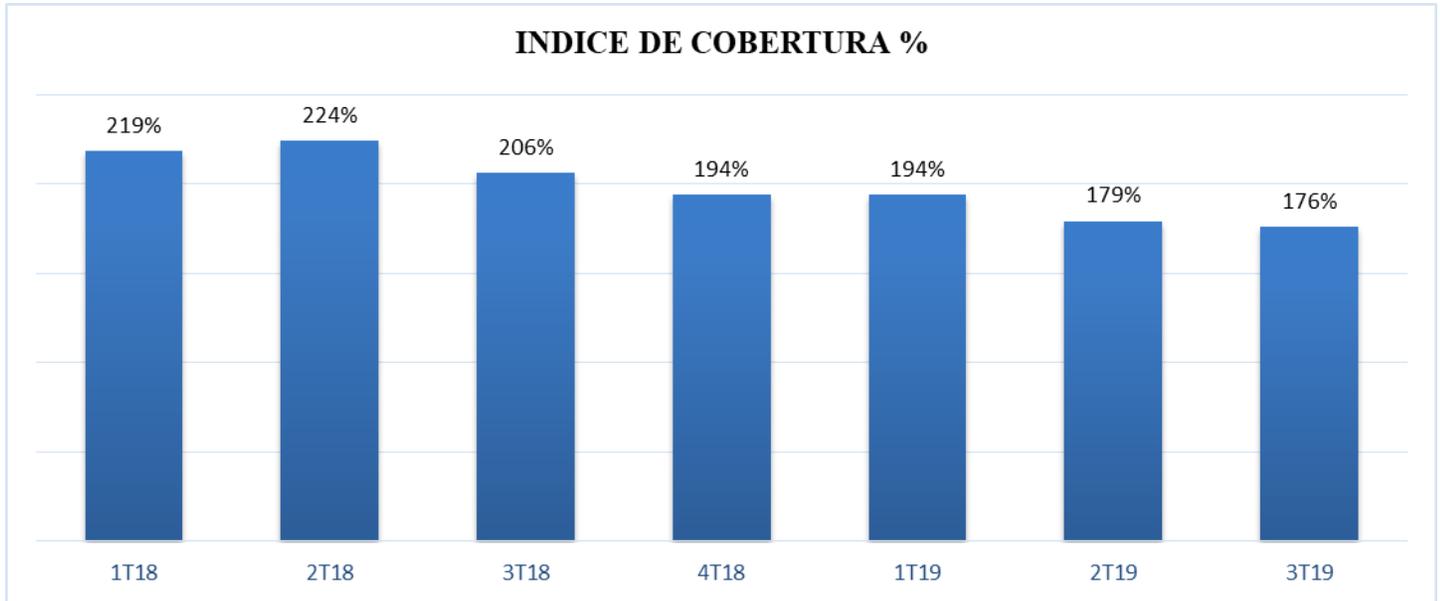
Castigos

Se observa un aumento de los Castigos del 1T20 en un 13,1% respecto al 1T19, producto principalmente del crecimiento de la morosidad entre 91 y 180 días.



Índice de Cobertura (*)

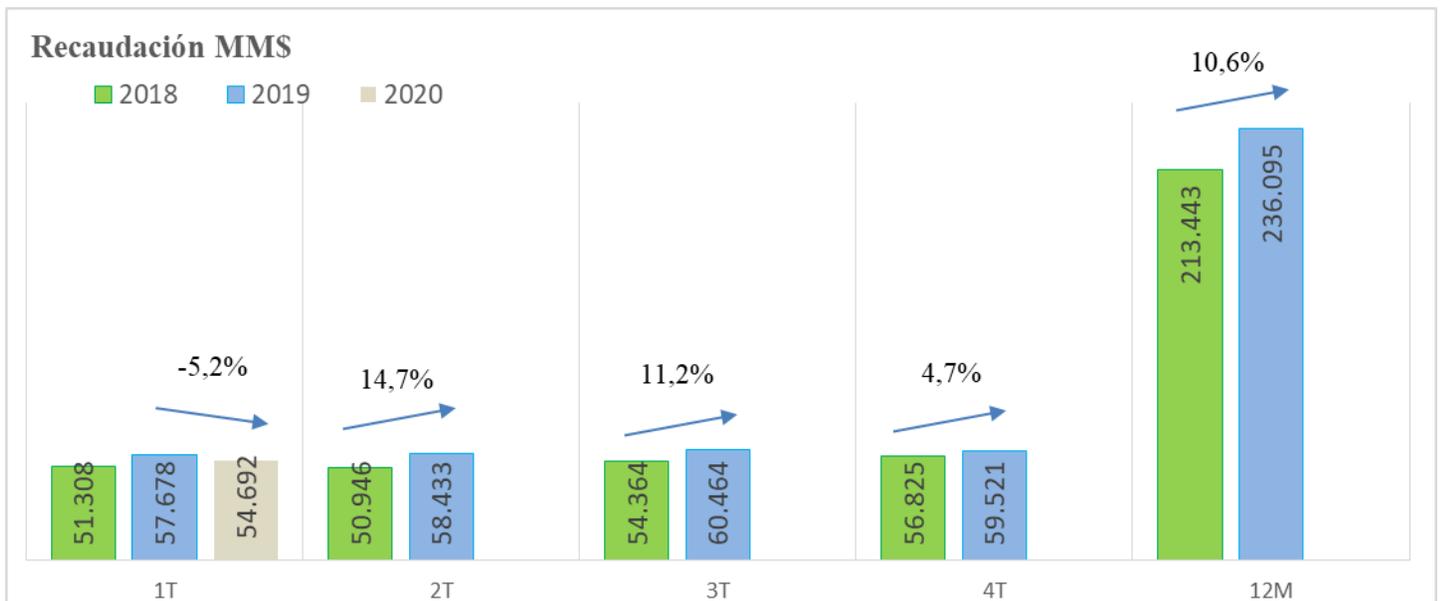
Tal como muestra el gráfico, la cobertura efectiva de la provisión se ha mantenido sobre el nivel castigado, alcanzando a septiembre 2019 el 176%, igual a septiembre 2018 el 206%, es decir, el saldo de provisión ha estado en un nivel superior a los Castigos realizados en los últimos 6 meses.

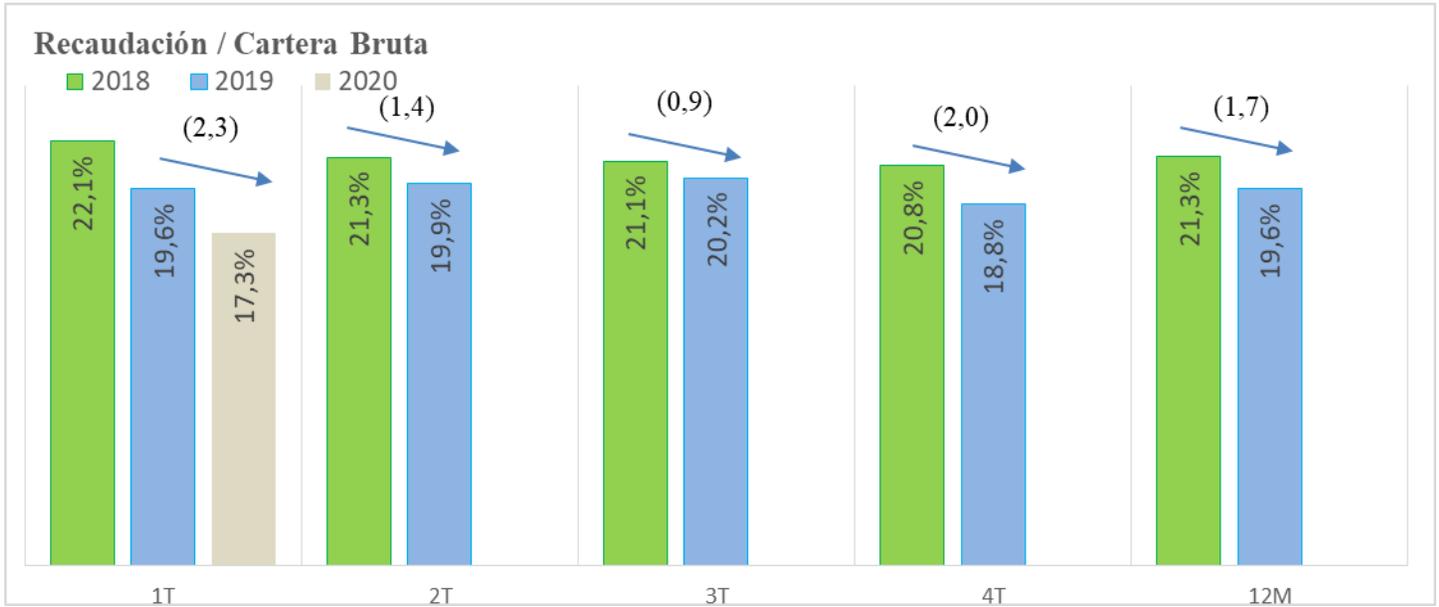


(*) Este índice se calcula respecto a los castigos netos de recupero de los 6 meses futuros, es decir, se presenta 6 meses después desfasados de la fecha actual.

Recaudaciones

La recaudación de la cartera en 1T20 bajo en un 5,2% respecto al 1T19, equivalente a MM\$ 2.986 por efecto de mayor morosidad.





La baja relativa de la recaudación está afectada en el 1T20 principalmente por los eventos sociales desde el 18 de octubre de 2019 y efecto Covid-19 durante el actual trimestre.

Análisis del Balance General

Resumen Balance	31-03-2020	31-12-2019	Var MM\$	Var %
	MM\$	MM\$		
Total activo corriente	167.438	172.641	(5.203)	-3,0%
Total activo, no corriente	114.913	114.203	710	0,6%
Total Activos	282.351	286.843	(4.493)	-1,6%
Total pasivos, corrientes	65.256	67.675	(2.418)	-3,6%
Total pasivos, no corrientes	84.626	85.737	(1.110)	-1,3%
Total Pasivos	149.883	153.411	(3.529)	-2,3%
Total Patrimonio	132.468	133.432	(964)	-0,7%
Total de Pasivos y Patrimonio	282.351	286.843	(4.493)	-1,6%

Liquidez

Indicadores	Unidades	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2019
Liquidez Corriente ³	Veces	2,6	2,6	2,7
Razón Acida ⁴	Veces	2,1	2,1	2,3
Capital de Trabajo ⁵	MM\$	102.181	104.966	110.972

3 Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

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

5 Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente.

Endeudamiento

Indicadores	Unidades	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2019
Leverage ⁶	Veces	1,1	1,1	1,1
Leverage Neto ⁷	Veces	0,8	0,8	0,7
DFN /Ebitda ⁸	Veces	0,0	(0,3)	(0,3)
Cobertura de Gastos Financiero ⁹	Veces	5,7	5,7	10,5
Nivel de Endeudamiento Financiero Neto ¹⁰	Veces	0,0	(0,1)	(0,1)
Razon Pasivo Corriente ¹¹	%	43,5%	44,1%	42,9%
Razon Pasivo No Corriente ¹²	%	56,5%	55,9%	57,1%

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.

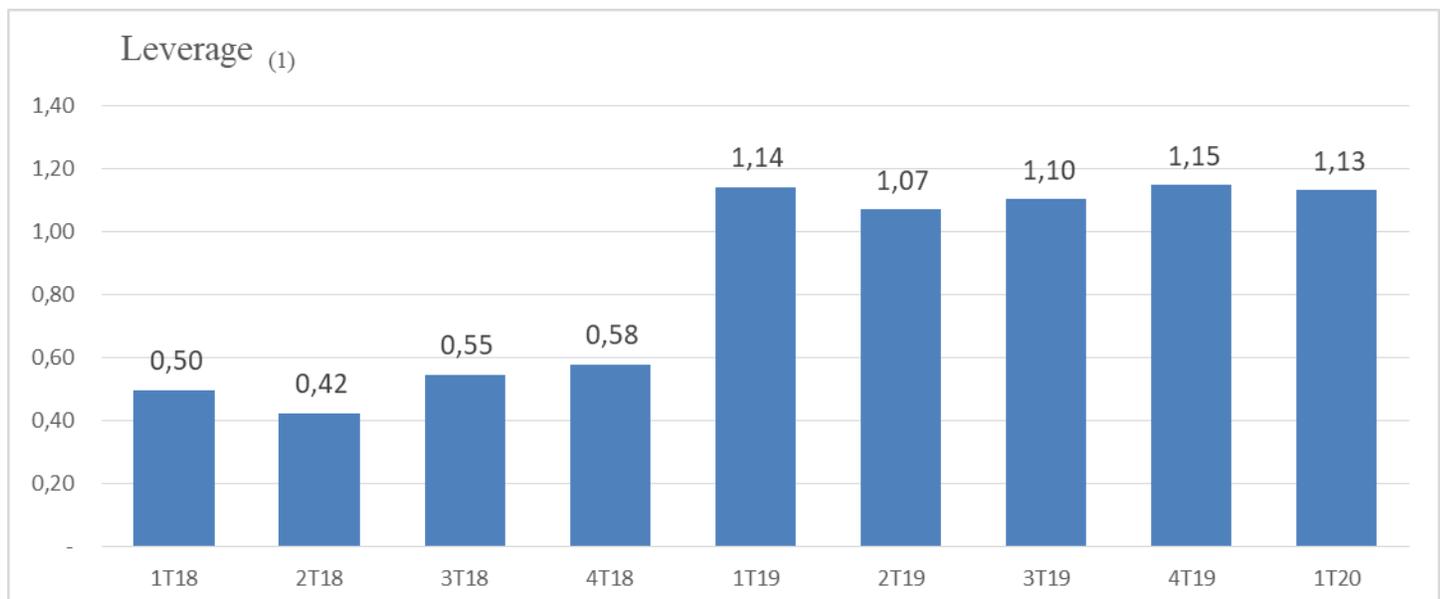
9 Cobertura de Gastos Financieros = EBITDA últimos 12 meses / Gastos Financieros últimos 12 meses.

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

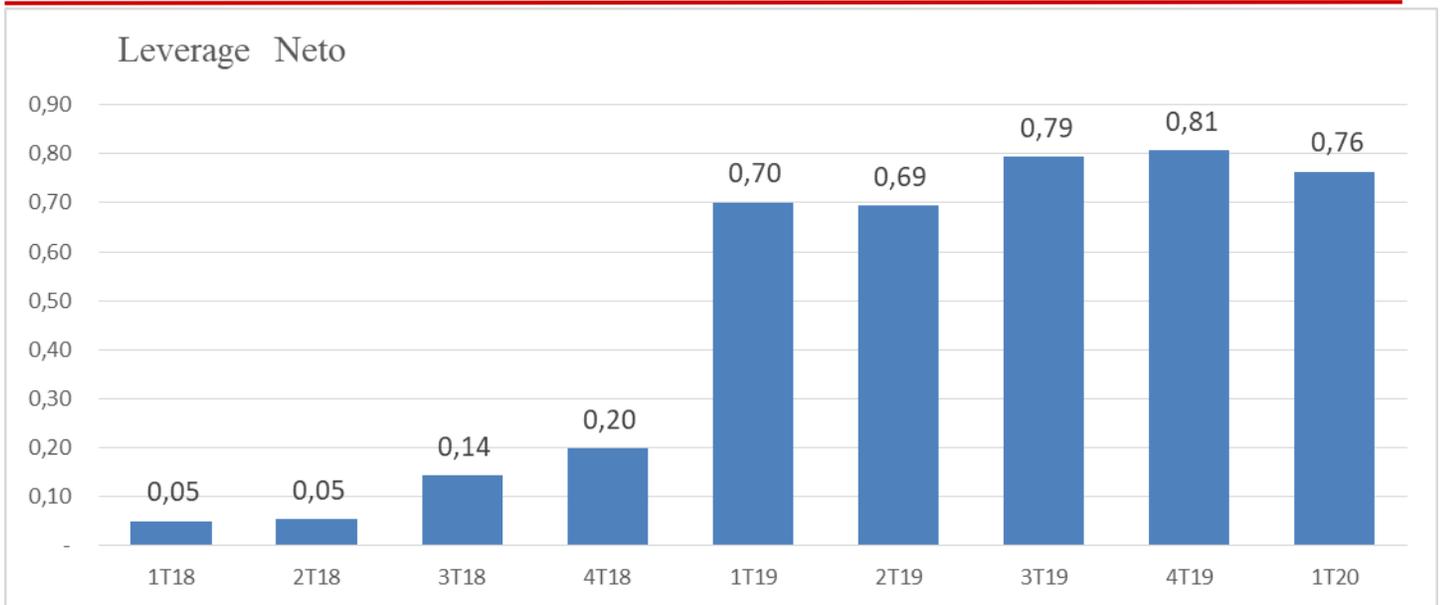
11 Razón Pasivo Corriente = Pasivo Corriente / Pasivo Totales

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

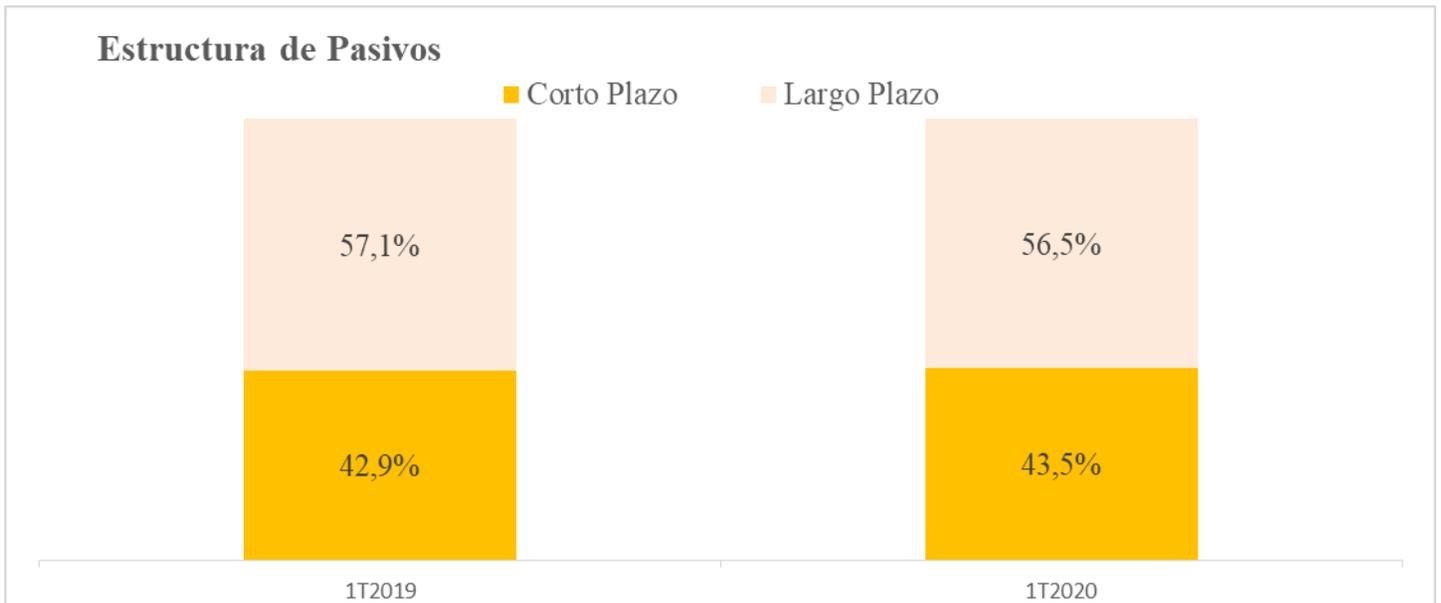
En su mayoría, los índices de endeudamiento se mantienen estables



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



La estructura de pasivos de corto plazo respecto a los pasivos totales no tiene cambios significativos, el 1T20 llega al 56,5%; siendo de 57,1% el 1T19



Actividad

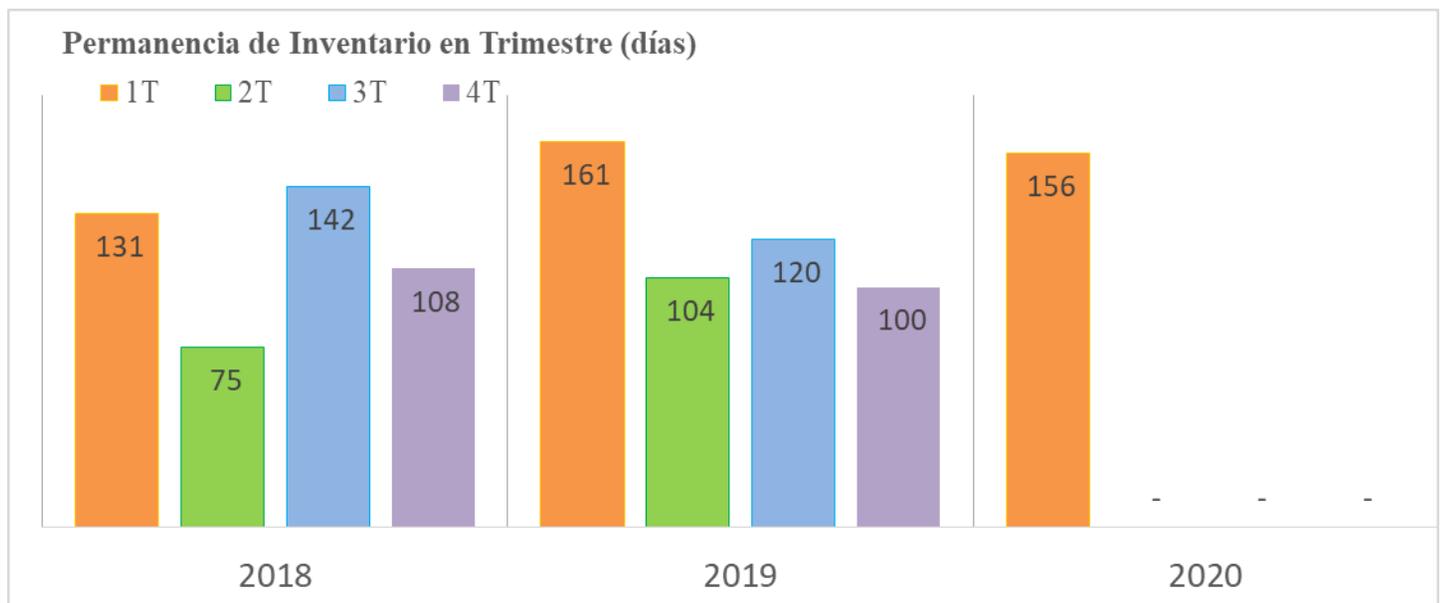
Indicadores	Unidades	31-03-2020	31-12-2019	31-03-2019
Rotación de Inventario ¹³	Veces	2,3	3,6	2,2
Permanencia de Inventarios ¹⁴	Días	156	100	161
Rotación de Activo ¹⁵	Veces	0,6	0,6	0,7

13 Rotación de Inventario = 360/ Permanencia de Inventarios

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

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

La Permanencia de Inventario, presenta una leve disminución con respecto a marzo 2019.



Rentabilidad

Indicadores	Unidades	12M2020	12M2019	3T2019
Rentabilidad del Patrimonio, ROE ¹⁸	%	-0,4	7,7	1,4
Rentabilidad del Activo ROA ¹⁹	%	-0,2	4,9	0,9
Margen EBITDA ²⁰	%	9,1	15,9	14,1
Margen Utilidad ²¹	%	-1,5	5,7	4,6

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

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

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

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

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

	31-03- 2020 MM\$	31-03- 2019 MM\$	Var. MM\$	Var. %
--	---------------------	---------------------	-----------	--------

Consolidado

Flujo neto positivo originado por actividades de la operación	3.697	841	2.856	339,7%
Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento	1.274	6.113	(4.838)	-79,2%
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión	(1.850)	(2.033)	184	-9,0%
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	3.122	4.920	(1.798)	-36,6%
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	45.732	52.697	(6.964)	-13,2%
Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente	48.854	57.617	(8.763)	-15,2%

Segmento Retail

Flujos de operación de los segmentos	(3.685)	(1.461)	(2.223)	152,1%
Flujos de financiamiento de los segmentos	8.856	8.290	565	6,8%
Flujos de inversión de los segmentos	(1.773)	(1.946)	173	-8,9%
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	3.398	4.883	(1.485)	-30,4%
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	45.402	52.638	(7.236)	-13,7%
Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente	48.799	57.521	(8.721)	-15,2%

Segmento Financiero

Flujos de operación de los segmentos	7.382	2.302	5.079	220,6%
Flujos de financiamiento de los segmentos	(7.581)	(2.178)	(5.403)	248,1%
Flujos de inversión de los segmentos	(76)	(87)	11	-12,3%
Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente	(276)	38	(313)	-835,7%
Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente	331	59	272	461,7%
Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente	55	96	(41)	-43,0%

El flujo por actividades de la operación presenta un aumento de MM\$ 2.856 principalmente por menores pagos a proveedores el 1T20 en relación a 1T19.

El flujo por actividades de financiamiento bajo en MM\$ 4.838, principalmente por menores préstamos por MM\$ 5.350.

El flujo de inversión bajo en MM\$ 184 principalmente por nuevos locales.

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 actuales Estados Financieros.

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) Ley N° 20.950 - Marco legal para la emisión y operación de medios de pago con provisión de fondos por parte de empresas no bancarias

b.1.2) Ley N° 21.130 Ley General de Bancos

b.1.3) Ley N° 19.496 sobre Protección de los Derechos de los Consumidores

b.1.4) Proyecto de Ley Uso de Datos Personales

b.1.5) Proyecto de reducción de jornada laboral

b.1.6) Ley 21.227 de Protección al Empleo

b.1.7) Ley 21.131 establece pago a treinta días

b.1.8) Proyecto de ley que limita la responsabilidad de los usuarios de tarjetas de crédito por operaciones realizadas con tarjetas extraviadas, hurtadas o robadas en lo relativo a la responsabilidad del usuario y del emisor en casos de uso fraudulento de estos medios de pago (Boletín N° 11.078-03 del Senado).

Ley N° 21.220 que modifica el Código del Trabajo, permitiendo que las partes acuerdan, el trabajo a distancia o teletrabajo

b.2) Riesgos de seguridad de la información

ANEXO I
ANTECEDENTES GENERALES

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

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

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

ACTIVOS	Nota N°	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalente de efectivo	(5)	48.854.090	45.732.364
Otros activos financieros	(6)	1.935.200	755.697
Otros activos no financieros	(10)	3.453.492	2.546.518
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, neto	(7)	80.395.406	89.586.783
Inventarios	(9)	28.222.042	29.705.353
Activos por impuestos, neto	(19)	4.577.545	4.314.011
Total activos corrientes		<u>167.437.775</u>	<u>172.640.726</u>
Activos no Corrientes			
Otros activos no financieros	(10)	1.246.647	1.198.151
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(11)	320.254	379.836
Propiedades, planta y equipo, neto	(12)	42.343.513	41.828.907
Activos por derecho a uso contrato de arrendamiento	(13)	57.544.040	58.769.867
Activos por impuestos diferidos, neto	(14)	13.458.582	12.025.873
Total activos, no corrientes		<u>114.913.036</u>	<u>114.202.634</u>
Total Activos		<u>282.350.811</u>	<u>286.843.360</u>

Las notas adjuntas forman parte integral de estos Estados Financieros Consolidados

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

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

PASIVOS Y PATRIMONIO	Nota N°	31.03.2020 M\$	31.12.2019 M\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros	(15)	36.634.357	23.941.321
Obligaciones por contratos de arrendamientos	(16)	9.833.452	9.142.032
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(17)	12.013.434	24.428.971
Cuentas por pagar a entidades relacionadas	(8)	1.666.754	1.666.754
Otras provisiones	(18)	1.725.335	1.773.621
Provisiones por beneficios a los empleados	(20)	3.284.743	3.376.871
Otros pasivos no financieros	(21)	98.256	3.345.043
Total pasivos corrientes		65.256.331	67.674.613
Pasivos no Corrientes			
Otros pasivos financieros	(15)	13.131.614	12.588.142
Obligaciones por contratos de arrendamientos	(16)	60.795.310	62.804.795
Pasivo por impuestos diferidos	(14)	5.219.534	5.229.519
Provisiones por beneficios a los empleados	(20)	5.479.943	5.114.384
Total pasivos no corrientes		84.626.401	85.736.840
Total pasivos		149.882.732	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)	(3.970.280)	(3.575.026)
Ganancias (pérdidas) acumuladas	(22)	12.224.917	12.793.491
Patrimonio Atribuible a los propietarios de la Controladora		132.468.079	133.431.907
Total patrimonio		132.468.079	133.431.907
Total Pasivos y Patrimonio		282.350.811	286.843.360

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Integrales Consolidados
Al 31 de marzo de 2020 y 2019
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota	31.03.2020 M\$	31.03.2019 M\$
Ingresos de actividades ordinarias	(23)	37.770.935	42.919.886
Costo de ventas	(23)	<u>(25.902.396)</u>	<u>(28.569.184)</u>
Margen bruto		11.868.539	14.350.702
Costos de distribución	(24)	(1.172.444)	(1.038.977)
Gastos de administración	(24)	(10.403.126)	(9.990.541)
Otras ganancias (pérdidas)	(25)	(84.854)	(72.510)
Ingresos Financieros	(25)	2.253.669	352.192
Costos financieros	(25)	(1.230.487)	(1.674.307)
Ganancias (pérdidas) de cambio en moneda extranjera	(26)	(2.646.946)	798.213
Resultados por unidades de reajuste	(25)	<u>12.304</u>	<u>902</u>
Ganancia (pérdida) antes de impuesto		(1.403.345)	2.725.674
Gasto por impuesto a las ganancias	(14)	<u>834.771</u>	<u>(743.565)</u>
Ganancia (pérdida) de actividades continuadas después de impuesto		(568.574)	1.982.109
Ganancia		<u>(568.574)</u>	<u>1.982.109</u>
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(568.574)	1.982.109
Ganancia (pérdida) del ejercicio		<u>(568.574)</u>	<u>1.982.109</u>

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estados de Resultados Integrales Consolidados
Al 31 de marzo de 2020 y 2019
(En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	31.03.2020 M\$	31.03.2019 M\$
Ganancia del período		(568.574)	1.982.109
Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos			
Otro resultado integral, que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuesto	(20)	(541.445)	71.097
Impuesto a las ganancias relacionado ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados	(14)	<u>146.191</u>	<u>(19.196)</u>
Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultado del período	(14)	146.191	(19.196)
Otro resultado integral		<u>(395.254)</u>	<u>51.901</u>
Total resultado integral		<u>(395.254)</u>	<u>51.901</u>
Resultado Integral atribuible a:			
Resultado integral atribuible a los propietarios		<u>(963.828)</u>	<u>2.034.010</u>
Total resultado integral		<u>(963.828)</u>	<u>2.034.010</u>
		31.12.2019	31.12.2019
		M\$	M\$
Utilidad por acción			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	(22)	<u>(1,33)</u>	<u>4,62</u>
Ganancia por acción básica		<u>(1,33)</u>	<u>4,62</u>

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado
Al 31 de marzo 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		-	-	-	-	-	(588.574)	(588.574)
Otro resultado integral	(22)	-	-	(395.254)	-	(395.254)	-	(395.254)
Resultado integral		-	-	(395.254)	-	(395.254)	(588.574)	(983.828)
Saldo al 31 de marzo de 2020		95.169.081	29.044.361	(1.394.298)	(2.575.982)	(3.970.280)	12.224.917	132.468.079

	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 (NIIF 16)	(22)	-	-	-	-	-	(9.151.659)	(9.151.659)
Cambios en el patrimonio:								
Resultado Integral:								
Ganancia (pérdida) del ejercicio		-	-	-	-	-	1.982.109	1.982.109
Otro resultado integral	(22)	-	-	51.901	-	51.901	-	51.901
Resultado integral		-	-	51.901	-	51.901	1.982.109	2.034.010
Provisión de dividendo mínimo	(22)	-	-	-	-	-	(792.844)	(792.844)
Saldo al 31 de marzo de 2019		95.169.081	29.044.361	(880.920)	(2.575.982)	(3.456.902)	9.345.657	130.102.197

EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Flujo Efectivo Consolidado - Método directo
 Al 31 de marzo de 2020 y 2019
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

	Nota N°	31.03.2020 M\$	31.03.2019 M\$
Flujo Originado por actividades de la operación			
Recaudación de deudores por venta		70.294.273	69.873.738
Pago a proveedores y personal (menos)		(60.701.789)	(62.065.522)
Intereses (pagados) ganados		(214.923)	(419.529)
Otros ingresos (gastos) financieros		875.751	113.405
IVA y otros similares pagados (menos)		(6.556.260)	(6.661.261)
Flujo neto positivo originado por actividades de la operación		3.697.052	840.831
Flujo Originado por actividades de financiamiento			
Obtención de préstamos		4.650.000	10.000.000
Pago de préstamos (menos)		(1.398.149)	(1.535.832)
Pagos de pasivos por arrendamiento (NIIF 16)		(1.932.679)	(2.282.796)
Pagos de pasivos por arrendamiento financiero		(44.894)	(68.828)
Flujo neto originado por actividades de financiamiento		1.274.278	6.112.544
Flujo Originado por actividades de inversión			
Incorporación de activo fijo (menos)		(1.849.604)	(2.033.168)
Flujo neto negativo originado por actividades de inversión		(1.849.604)	(2.033.168)
Flujo neto positivo (negativo) del ejercicio		<u>3.121.726</u>	<u>4.920.207</u>
Variación neta del efectivo y efectivo equivalente		3.121.726	4.920.207
Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente		45.732.364	52.696.759
Saldo final de efectivo y efectivo equivalente	(5)	<u>48.854.090</u>	<u>57.616.966</u>

EMPRESAS TRICOT S.A.**Dirección:**

Avenida Vicuña Mackenna 3600, Macul, Santiago, Chile.

Contactos:

Guillermo Torres Mondaca
Gerente de Administración y Finanzas
Teléfono: 223503614
Email: gtorres@tricot.cl

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

Website:

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