



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

ANÁLISIS RAZONADO  
DE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS  
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2018

---

## TABLA DE CONTENIDOS

### Contenido

|   |    |
|---|----|
| Resumen Trimestre: 3T18 / 3T17.....         | 3  |
| Resultados Consolidados .....               | 4  |
| Resultados Retail.....                      | 9  |
| Resultados Negocio Financiero .....         | 12 |
| Análisis del Balance General.....           | 22 |
| Liquidez.....                               | 22 |
| Endeudamiento.....                          | 23 |
| Actividad .....                             | 25 |
| Rentabilidad .....                          | 26 |
| Estado de Flujos de Efectivo .....          | 27 |
| Análisis de Riesgo y su Administración..... | 28 |
| ANEXO I.....                                | 29 |
| ANEXO II .....                              | 35 |

### Notas:

- Resultados financieros consolidados de acuerdo a las normas internacionales de información financiera (NIIF)
- Tipo de cambio mes peso/dólar septiembre 2018 de \$ 660,42; diciembre 2017 \$ 614,75; septiembre 2017 de \$ 637,93.
- Simbología monedas: MM\$ = millones de pesos chilenos.
- pp = Puntos Porcentuales.
- Para referirse a trimestres: 1T, 2T, 3T y 4T. 9M para nueve meses y 12M para el año completo.

### Resumen Trimestre: 3T18 / 3T17

En el tercer trimestre de 2018 los Ingresos Ordinarios alcanzaron MM\$ 39.132, representando un aumento del 10,1% al mismo periodo del año anterior con incrementos en los dos segmentos: Retail y Financiero.

Los Ingresos del Segmento Retail en el tercer trimestre aumentaron un 7,4% respecto del tercer trimestre de 2017, debido en parte al aumento de 2,5% en la venta a tiendas iguales (SSS) y la apertura de nuevas tiendas que aportaron un 4,9%.

Los ingresos del Segmento Financiero aumentaron un 16,1% en relación al mismo período del año anterior. Cabe destacar que en Mayo de 2017 se inició un aumento de cupos de créditos, y por lo tanto mayor uso de éstos, para los clientes con buen comportamiento de pago histórico, lo que llevó a aumentos en la colocación de avances en efectivo y uso de la tarjeta Visa Tricot en otros comercios asociados a la red de Transbank, generando un aumento de los ingresos por concepto de intereses y comisiones. Sin embargo, esto generó que las ventas de mercadería usando la tarjeta Visa Tricot en las tiendas Tricot, experimentaran una disminución del 3,5% en la participación de las ventas al crédito en el 3T18 respecto al 3T17.

Las colocaciones del 3T18, pasaron de MM\$ 41.569 a MM\$ 49.674, aumentando un 19,5%. Dentro de éstas, las colocaciones en comercios asociados se incrementaron un 18,9%, el avance en efectivo un 39,5% y las ventas de mercaderías al crédito disminuyeron un 4,2%, todas en relación a igual periodo del año anterior. Esto implicó un aumento en la cartera del 31,3% (de MM\$ 67.666 a MM\$ 88.862) y de su deuda promedio en 20,7% (de M\$156 a M\$ 188), lo que está en línea con el plan de crecimiento definido por la empresa.

El Margen Bruto en el 3T18 ascendió a MM\$13.019; con un aumento de 1,5% respecto a igual periodo del año anterior. El índice Margen Bruto/Ingresos pasó de un 36,1% en el 3T17 a un 33,3% el 3T18, principalmente por el aumento del gasto en provisión de incobrables y en algunos componentes del costo de venta, debido a la apertura de tiendas el 2017.

En el 3T18 los Gastos de Administración (GA), sin depreciación, ascendieron a MM\$ 8.262 (21,1% de los ingresos ordinarios) versus los MM\$ 7.698 (21,7% de los ingresos ordinarios) en el 3T17, mejorando en 0,6 pp la relación gastos versus ingresos, debido al incremento de los ingresos en 10,1% versus el de los gastos en un 7,3%.

El resultado no operacional (pérdida) del 3T18 alcanzó los MM\$ 303. Durante el 3T17 la pérdida fue de MM\$ 423. Esta baja de MM\$ 120, se explica por menores gastos no operacionales, aumento de ingresos financieros por colocaciones de excedentes, menores gastos financieros y efecto negativo de la diferencia de cambio por devaluación.

Otro elemento que afecta negativamente al trimestre, es el gasto por impuestos, que aumenta de MM\$647 a MM\$746 (un 15,3%) producto de la mayor tasa de Impuesto a la Renta.

El EBITDA del 3T18 fue de MM\$ 4.757, lo que representa una baja en 7,2% con respecto al 3T17 (MM\$ 5.125), por las razones expuestas en los análisis anteriores.

Debido a lo señalado anteriormente, la utilidad neta consolidada del 3T18 alcanzó los MM\$ 2.591 (6,6% de los ingresos), contra los MM\$ 2.967 (8,3% de los ingresos) del año anterior, con una disminución de 12,7% respecto de igual trimestre del 2017.

## Resultados Consolidados

|  | 3T2018        | 3T2017        | Var.         | Var.          | 9M2018         | 9M2017         | Var.         | Var.         |
|--|---------------|---------------|--------------|---------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|  | MMS           | MMS           | MMS          | %             | MMS            | MMS;           | MMS          | %            |
| Ingresos Ordinarios                          | 39.132        | 35.555        | 3.577        | 10,1%         | 126.565        | 113.959        | 12.606       | 11,1%        |
| Costos de Ventas                             | (26.114)      | (22.732)      | (3.382)      | 14,9%         | (81.636)       | (71.946)       | (9.690)      | 13,5%        |
| <b>Margen Bruto</b>                          | <b>13.019</b> | <b>12.823</b> | <b>195</b>   | <b>1,5%</b>   | <b>44.929</b>  | <b>42.013</b>  | <b>2.916</b> | <b>6,9%</b>  |
| Gastos de Administración <sup>1</sup>        | (8.262)       | (7.698)       | (564)        | 7,3%          | (26.180)       | (24.568)       | (1.612)      | 6,6%         |
| Depreciación y Amortización                  | (1.116)       | (1.088)       | (28)         | 2,6%          | (3.347)        | (3.233)        | (113)        | 3,5%         |
| <b>Resultado Operacional</b>                 | <b>3.641</b>  | <b>4.038</b>  | <b>(397)</b> | <b>-9,8%</b>  | <b>15.402</b>  | <b>14.211</b>  | <b>1.191</b> | <b>8,4%</b>  |
| Otras ganancias (pérdidas)                   | (72)          | (194)         | 121          | -62,6%        | (399)          | (367)          | (32)         | 8,7%         |
| Ingresos Financieros <sup>2</sup>            | 449           | 180           | 269          | 149,2%        | 1.695          | 535            | 1.160        | 216,6%       |
| Costos financieros <sup>3</sup>              | (469)         | (822)         | 353          | -43,0%        | (1.108)        | (1.929)        | 821          | -42,6%       |
| Diferencias de cambio <sup>4</sup>           | (225)         | 405           | (630)        | -155,6%       | (1.428)        | 444            | (1.872)      | -421,7%      |
| Resultados por unidades de reajuste          | 13            | 7             | 6            | 89,3%         | (2)            | 30             | (31)         | -105,2%      |
| <b>Resultado No Operacional</b>              | <b>(303)</b>  | <b>(423)</b>  | <b>120</b>   | <b>-28,3%</b> | <b>(1.241)</b> | <b>(1.287)</b> | <b>46</b>    | <b>-3,5%</b> |
| <b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuestos</b> | <b>3.337</b>  | <b>3.614</b>  | <b>(277)</b> | <b>-7,7%</b>  | <b>14.162</b>  | <b>12.925</b>  | <b>1.237</b> | <b>9,6%</b>  |
| Impuesto a las Ganancias                     | (746)         | (647)         | (99)         | 15,3%         | (3.213)        | (2.635)        | (578)        | 21,9%        |
| <b>Ganancia del ejercicio</b>                | <b>2.591</b>  | <b>2.967</b>  | <b>(376)</b> | <b>-12,7%</b> | <b>10.948</b>  | <b>10.290</b>  | <b>659</b>   | <b>6,4%</b>  |
| <b>EBITDA<sup>5</sup></b>                    | <b>4.757</b>  | <b>5.125</b>  | <b>(369)</b> | <b>-7,2%</b>  | <b>18.749</b>  | <b>17.444</b>  | <b>1.305</b> | <b>7,5%</b>  |

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)

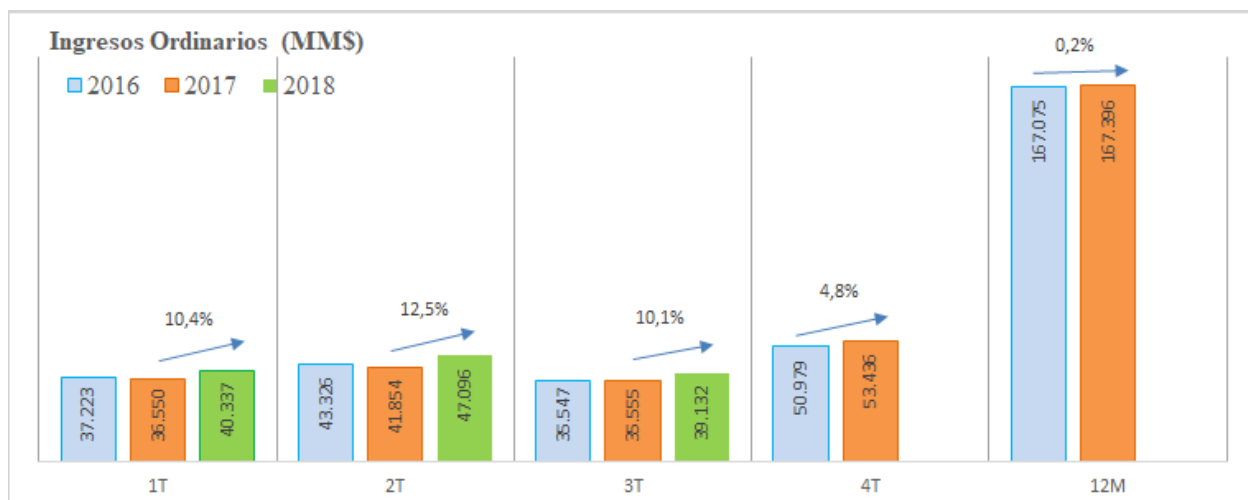
3 Costo Financieros = Intereses , gastos bancarios y diferencia de cambio por operaciones de forward (pérdida)

4 Diferencias de Cambio = Diferencia de cambio préstamos y depósitos en US\$.

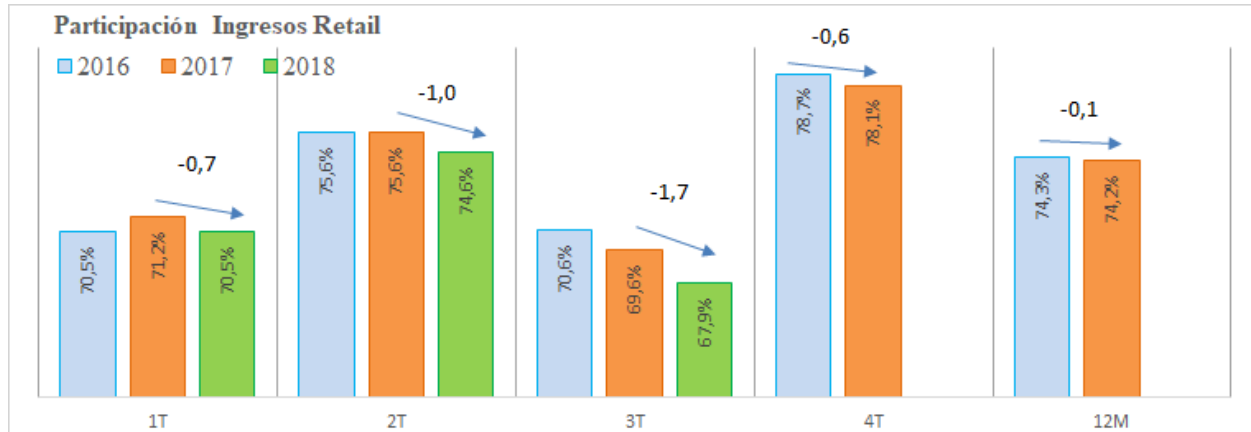
5 EBITDA = Resultado Operacional + Depreciación y Amortización

**Ingresos Ordinarios:** Los Ingresos ordinarios aumentaron un 10,1% entre 3T18 y 3T17, impulsado por los ingresos de mercadería en un 7,4% y el negocio financiero en un 16,1%.

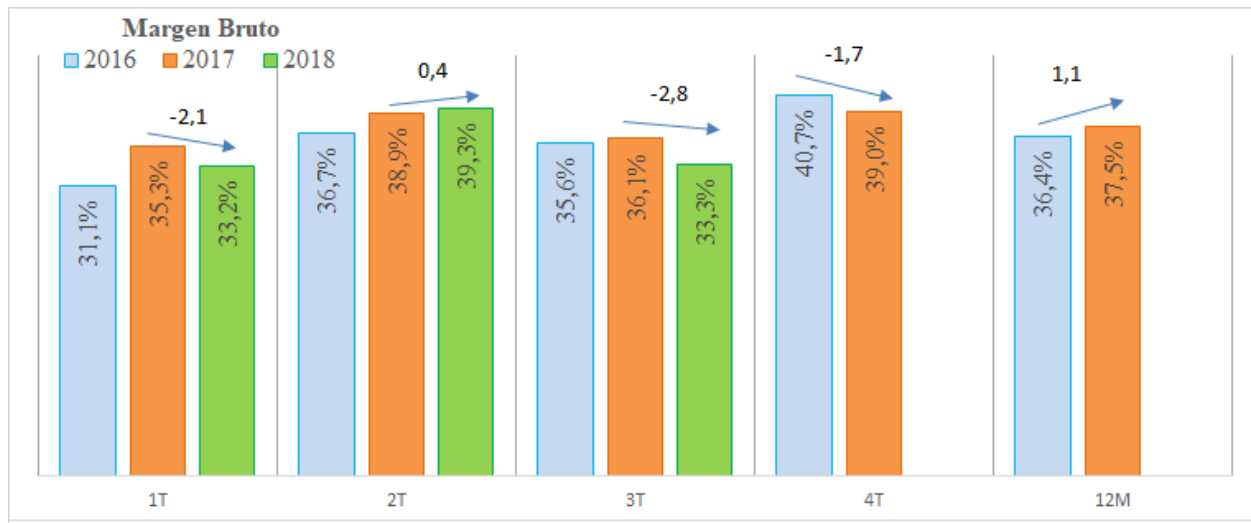
La evolución trimestral y anual se muestra en el gráfico siguiente:



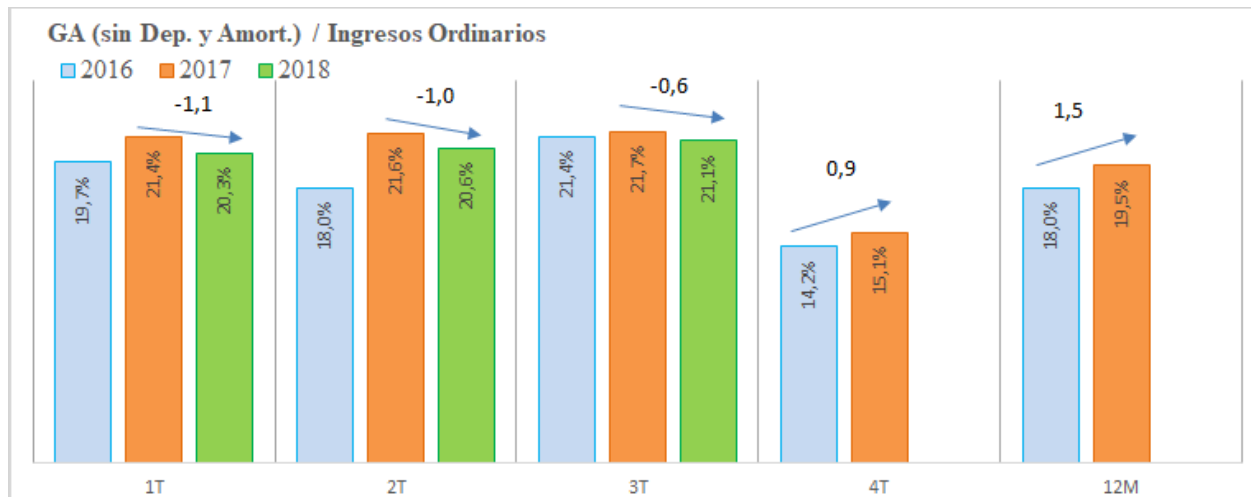
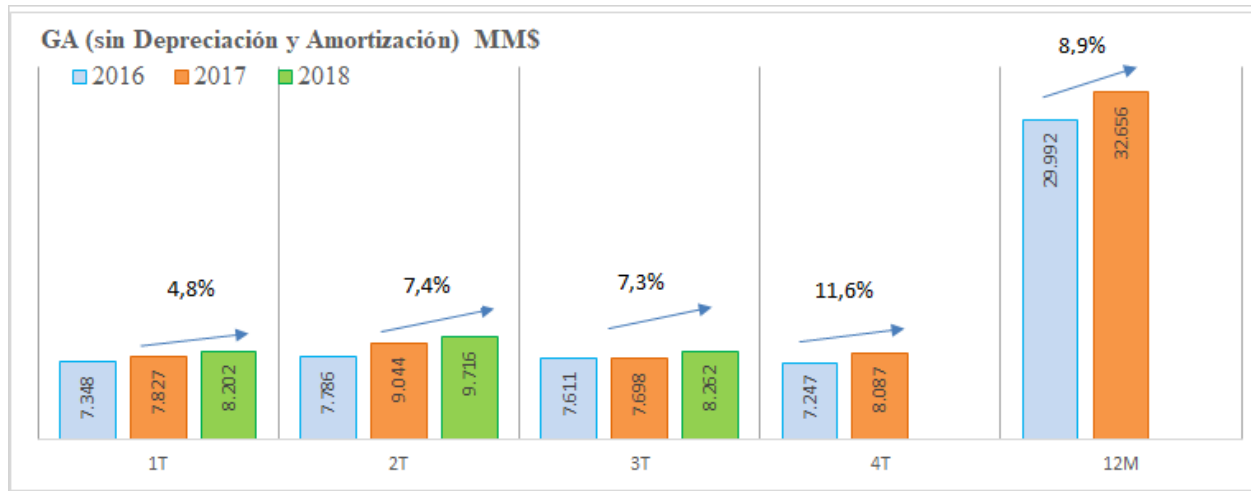
La evolución de la participación de los Ingresos Retail en los Ingresos Ordinarios es la siguiente:



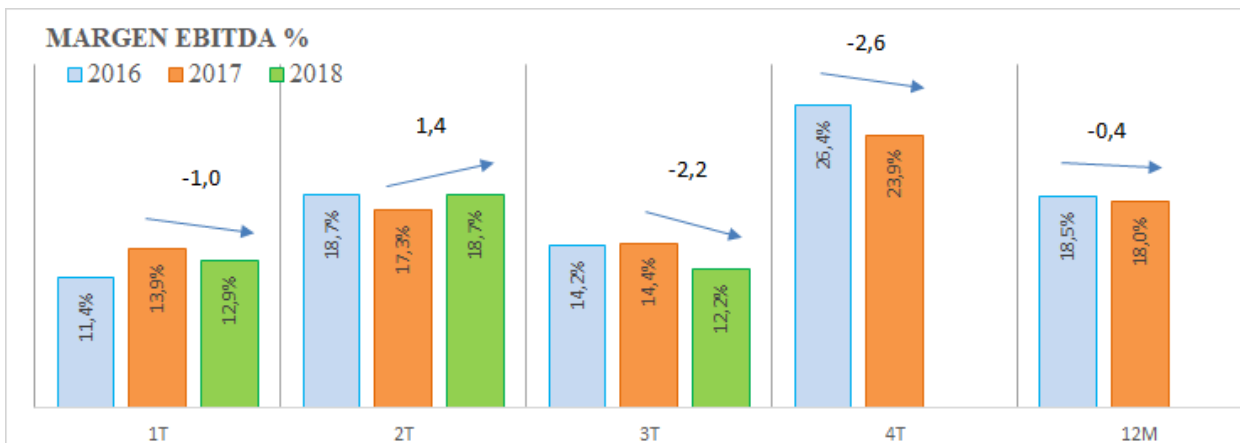
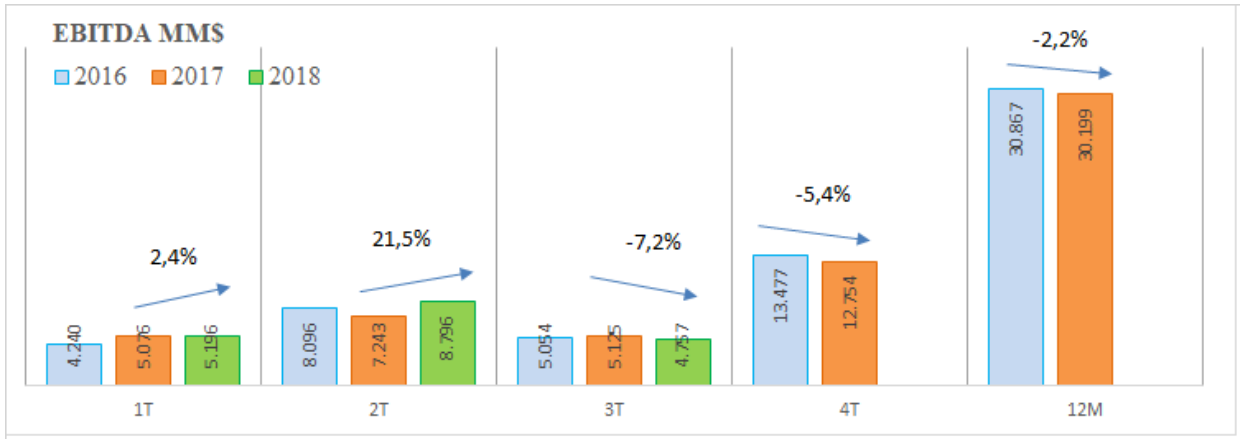
**Margen Bruto:** Para el 3T18 hubo una disminución en 2,8 pp con respecto al 3T17, producto principalmente del mayor aumento de Costos de Ventas respecto a los Ingresos Ordinarios.



**Gastos de Administración (sin Depreciación y Amortización):** El GA de 3T18 con respecto a 3T17 se incrementó un 7,3% y el ratio de GA /Ingresos Ordinarios para igual periodo disminuyó en 0,6 pp. principalmente por menor publicidad, comisiones por uso de tarjetas y el efecto de gastos de tiendas inauguradas el 2017.

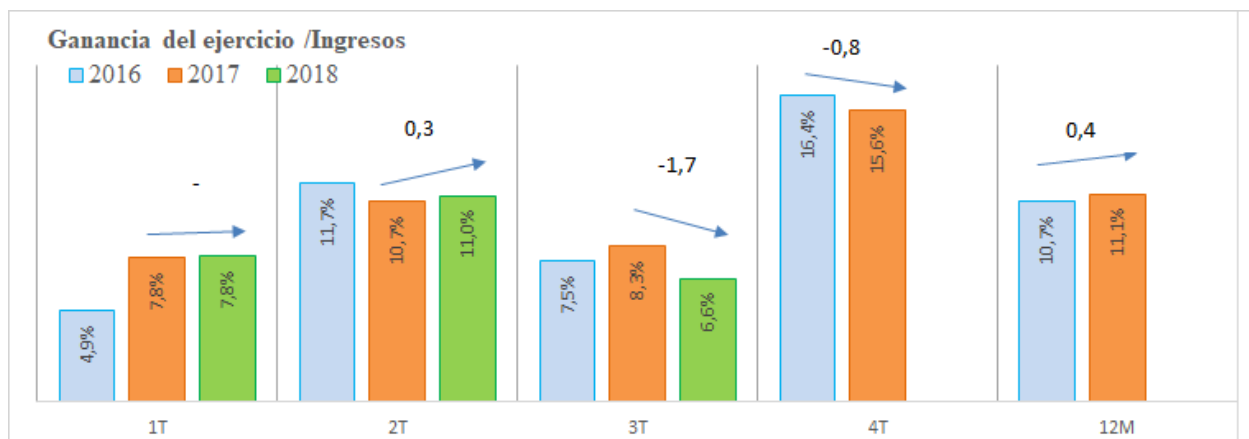
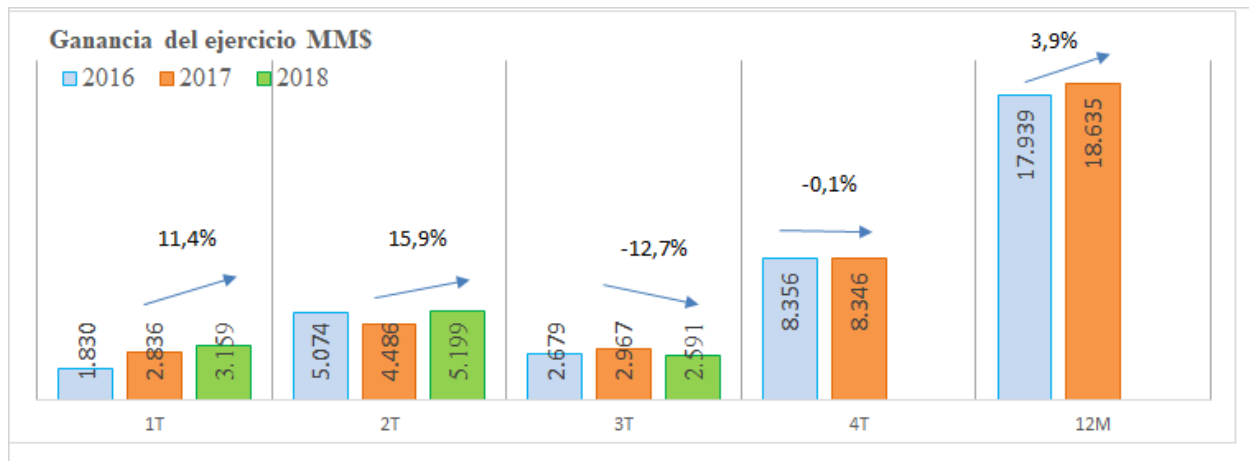
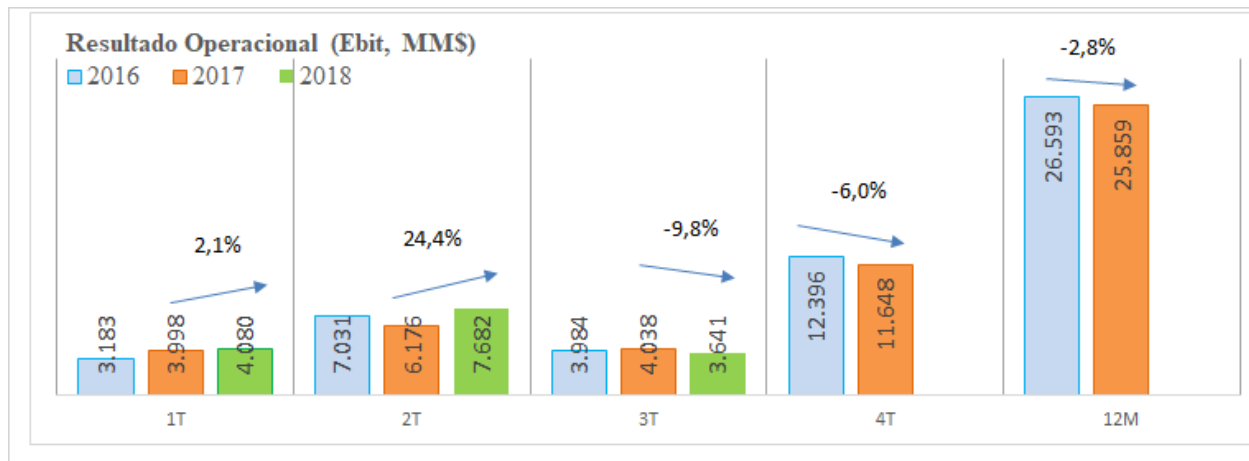


**EBITDA y Margen EBITDA:** Para 3T18 y 3T17, el Ebitda disminuyó en 7,2% y el margen Ebitda disminuyó 2,2 pp, básicamente por la disminución del Margen Bruto.



## Ganancia del ejercicio:

El resultado final del 3T18 con respecto 3T17 disminuyó en 12,7%. El Resultado Operacional disminuyó en un 9,8% principalmente por la disminución del margen bruto.





## Resultados Retail

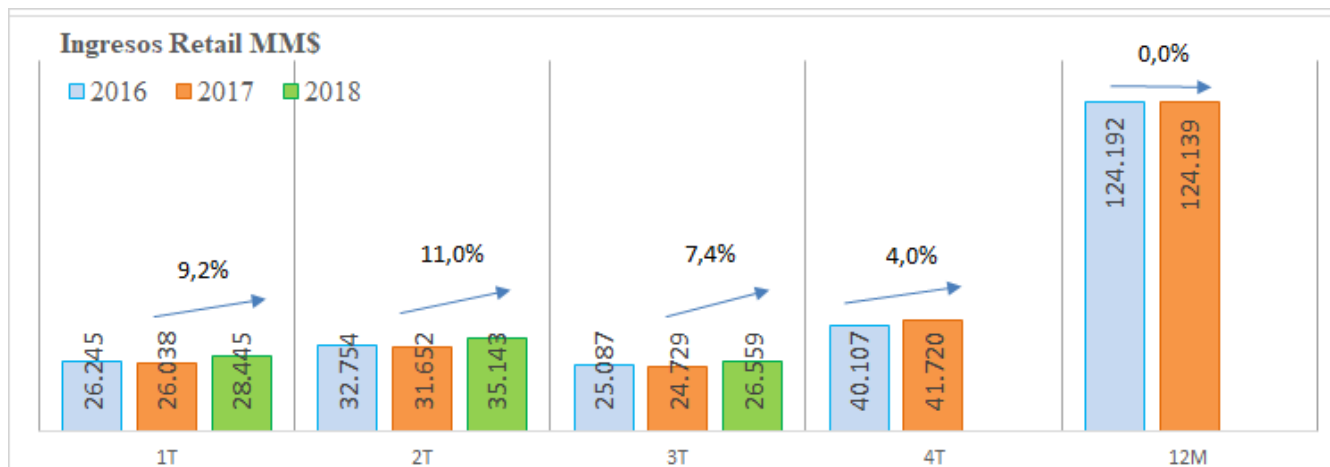
|                                       | 3T2018       | 3T2017       | Var.         | Var.           | 9M2018        | 9M2017        | Var.         | Var.          |
|---------------------------------------|--------------|--------------|--------------|----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                                       | MMS          | MMS          | MMS          | %              | MMS           | MMS           | MMS          | %             |
| Ingresos Ordinarios                   | 26.559       | 24.729       | 1.830        | 7,4%           | 90.147        | 82.419        | 7.728        | 9,4%          |
| Costo de Ventas                       | (19.369)     | (17.350)     | (2.020)      | 11,6%          | (62.435)      | (55.276)      | (7.160)      | 13,0%         |
| <b>Margen Bruto</b>                   | <b>7.190</b> | <b>7.379</b> | <b>(190)</b> | <b>-2,6%</b>   | <b>27.712</b> | <b>27.143</b> | <b>568</b>   | <b>2,1%</b>   |
| Gastos de Administración <sup>1</sup> | (6.716)      | (6.189)      | (527)        | 8,5%           | (21.398)      | (20.028)      | (1.370)      | 6,8%          |
| Depreciación y Amortización           | (1.072)      | (1.072)      | 0            | 0,0%           | (3.209)       | (3.098)       | (111)        | 3,6%          |
| <b>Resultado operacional</b>          | <b>(598)</b> | <b>119</b>   | <b>(717)</b> | <b>-604,7%</b> | <b>3.105</b>  | <b>4.018</b>  | <b>(913)</b> | <b>-22,7%</b> |
| <b>Resultado No operacional</b>       | <b>1.416</b> | <b>1.133</b> | <b>283</b>   | <b>25,0%</b>   | <b>4.122</b>  | <b>3.437</b>  | <b>685</b>   | <b>19,9%</b>  |
| <b>Ganancia (Pérdida)</b>             | <b>727</b>   | <b>1.174</b> | <b>(447)</b> | <b>-38,1%</b>  | <b>5.767</b>  | <b>6.022</b>  | <b>(255)</b> | <b>-4,2%</b>  |
| <b>EBITDA<sup>2</sup></b>             | <b>473</b>   | <b>1.189</b> | <b>(716)</b> | <b>-60,2%</b>  | <b>6.313</b>  | <b>7.115</b>  | <b>(802)</b> | <b>-11,3%</b> |

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

2 EBITDA = Resultado Operacional + Depreciación y Amortización

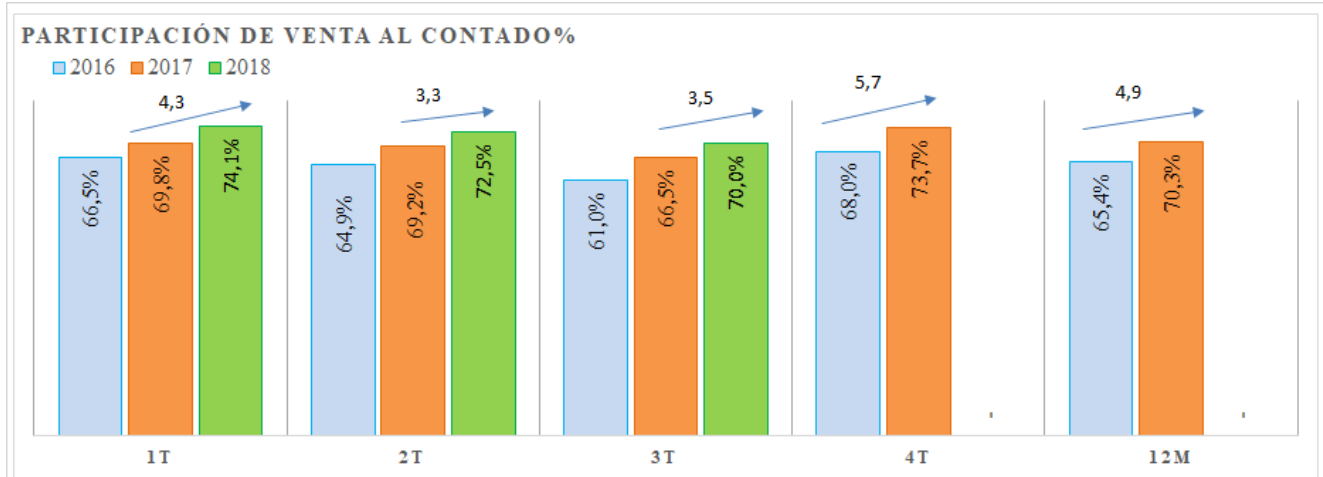
### Ingresos Retail:

Los ingresos para el 3T18, con respecto al 3T17, aumentaron 7,4%. Esto se explica por el incremento de ventas a tiendas iguales en igual periodo (2,5%), más el ingreso de tiendas inauguradas en 2017.

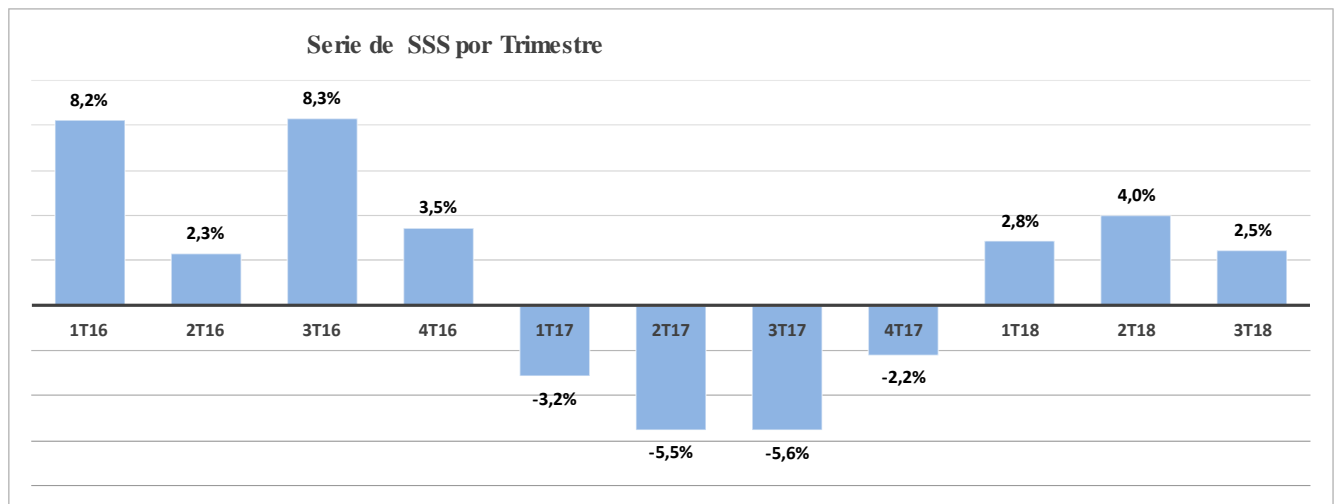


## Participación de Ventas al contado:

Desde el aumento de cupos de la tarjeta Visa Tricot, se ha producido una baja sostenida del uso de ésta en las ventas al crédito en tiendas Tricot; en consecuencia se produce un aumento en las ventas en condición de contado, tal como se muestra en el gráfico siguiente:

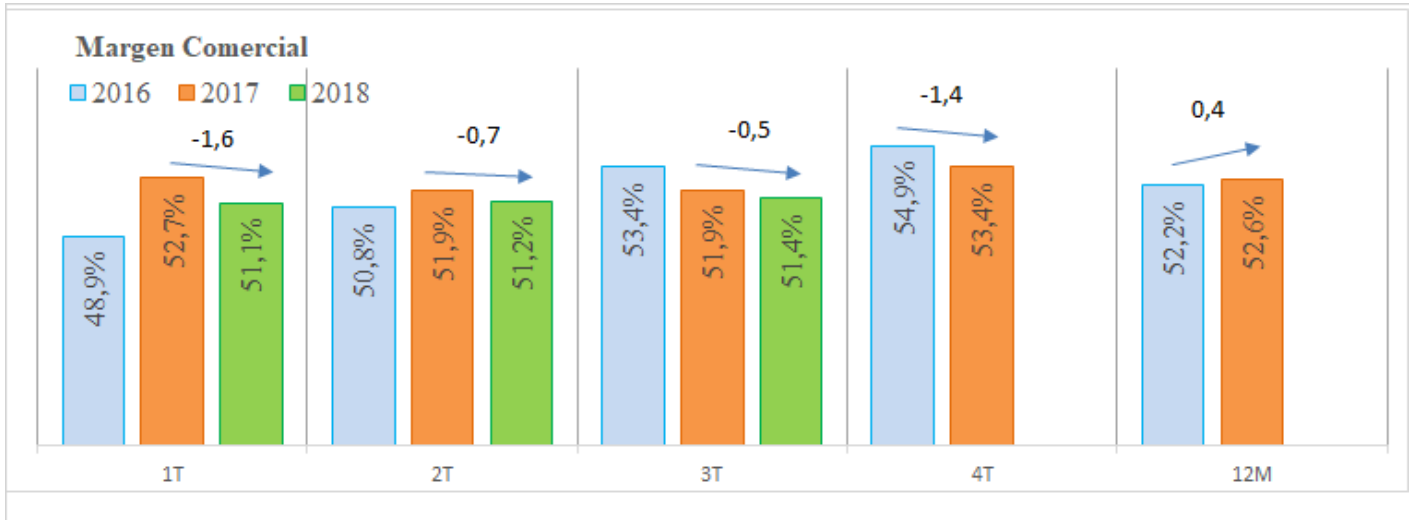


**Same Store Sale (\*):** Las ventas a tiendas iguales han aumentado en un 2,5% para 3T18 versus 3T17.



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

**Margen Comercial (\*):** El Margen Comercial, registra una disminución de 0,5 pp. al pasar de un 51,9% en 3T17 a un 51,4% en 3T18. Esto atiende, a la baja del precio medio de venta cuyo impacto fue superior a la baja del costo medio de venta.



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

### Resultados Negocio Financiero

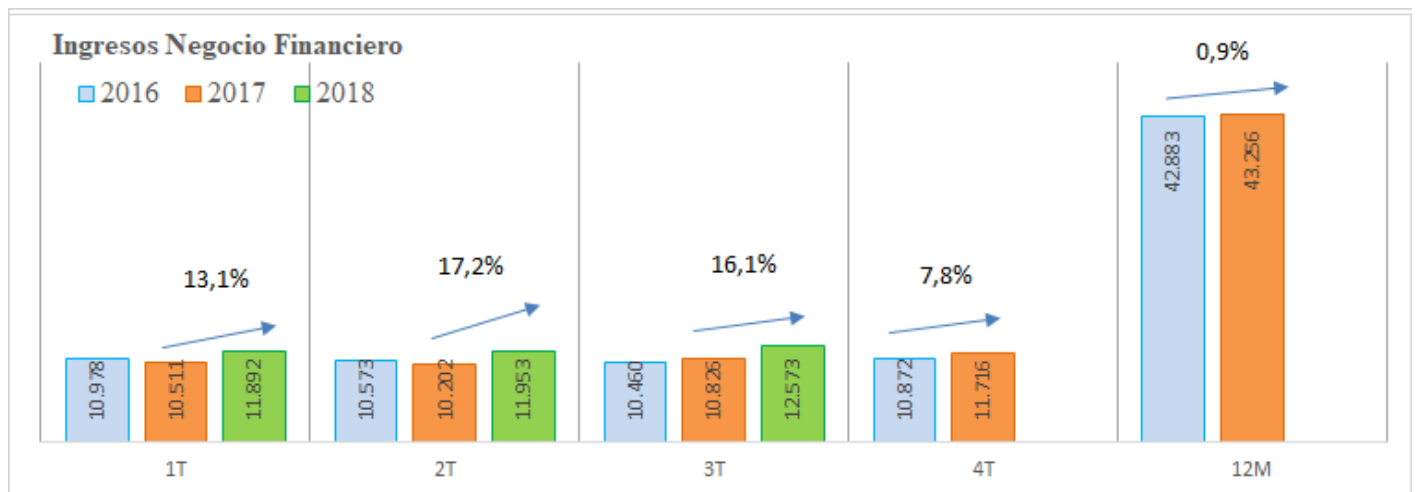
|  | 3T2018       | 3T2017       | Var.        | Var.         | 9M2018         | 9M2017         | Var.         | Var.         |
|--|--------------|--------------|-------------|--------------|----------------|----------------|--------------|--------------|
|  | MMS          | MMS          | MMS         | %            | MMS            | MMS            | MMS          | %            |
| Ingresos Ordinarios                      | 12.573       | 10.826       | 1.747       | 16,1%        | 36.418         | 31.540         | 4.878        | 15,5%        |
| Costo de Ventas                          | (7.753)      | (6.296)      | (1.457)     | 23,1%        | (22.179)       | (19.376)       | (2.803)      | 14,5%        |
| <b>Margen Bruto</b>                      | <b>4.820</b> | <b>4.530</b> | <b>290</b>  | <b>6,4%</b>  | <b>14.239</b>  | <b>12.164</b>  | <b>2.075</b> | <b>17,1%</b> |
| Gastos de Administración <sup>1</sup>    | (1.546)      | (1.508)      | (38)        | 2,5%         | (4.782)        | (4.540)        | (242)        | 5,3%         |
| Depreciación y Amortización <sup>2</sup> | (44)         | (16)         | (29)        | 184,5%       | (138)          | (136)          | (3)          | 1,9%         |
| <b>Resultado operacional</b>             | <b>3.230</b> | <b>3.006</b> | <b>224</b>  | <b>7,4%</b>  | <b>9.319</b>   | <b>7.488</b>   | <b>1.831</b> | <b>24,4%</b> |
| <b>Resultado No operacional</b>          | <b>(711)</b> | <b>(642)</b> | <b>(69)</b> | <b>10,8%</b> | <b>(2.384)</b> | <b>(2.018)</b> | <b>(366)</b> | <b>18,2%</b> |
| <b>Ganancia (Pérdida)</b>                | <b>1.865</b> | <b>1.793</b> | <b>72</b>   | <b>4,0%</b>  | <b>5.182</b>   | <b>4.268</b>   | <b>914</b>   | <b>21,4%</b> |
| <b>EBITDA <sup>3</sup></b>               | <b>3.274</b> | <b>3.022</b> | <b>253</b>  | <b>8,4%</b>  | <b>9.457</b>   | <b>7.624</b>   | <b>1.833</b> | <b>24,0%</b> |

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

<sup>2</sup> Reclasificación en Ags. '17 de Activo Fijo por Inventario.

<sup>3</sup> EBITDA = Resultado Operacional + Depreciación y Amortización.

**Ingresos Negocio Financiero:** Los Ingresos Ordinarios del negocio Financiero aumentaron un 16,1% en el 3T18 con respecto 3T17 por el aumento de colocaciones y por tanto en los intereses y comisiones.

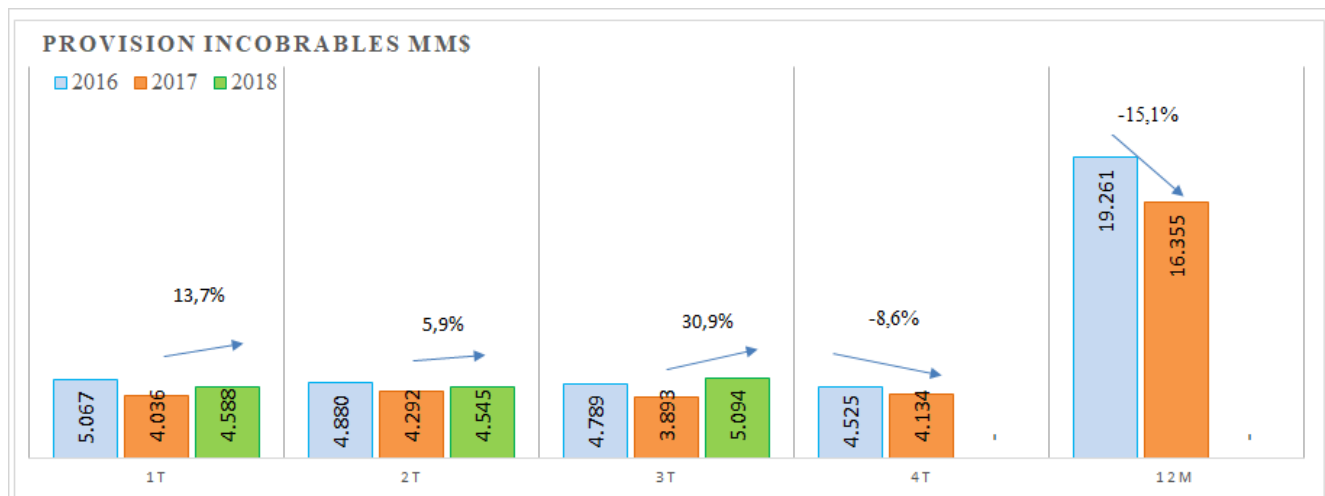


## Antecedentes generales de la Cartera de Clientes

| Año                                   | Unidad | 2017   |        |        |        |        | 2018   |        |        |
|---------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                                       |        | 1T     | 2T     | 3T     | 4T     | 12M    | 1T     | 2T     | 3T     |
| Cartera Bruta                         | MM\$   | 61.557 | 64.494 | 67.666 | 77.325 |        | 77.518 | 83.639 | 88.862 |
| Castigos Incobrables                  | MM\$   | 4.333  | 4.013  | 4.010  | 3.811  | 16.167 | 4.221  | 4.300  | 4.518  |
| Gasto en Provisiones Incobrables      | MM\$   | 4.036  | 4.292  | 3.893  | 4.134  | 16.355 | 4.588  | 4.545  | 5.094  |
| Stock Provisiones Incobrables         | MM\$   | 8.387  | 8.666  | 8.549  | 8.872  |        | 15.254 | 15.499 | 16.075 |
| Clientes Activos                      | Miles  | 426    | 430    | 435    | 465    |        | 453    | 471    | 473    |
| Deuda Promedio                        | M\$    | 145    | 150    | 156    | 166    |        | 171    | 178    | 188    |
| Tasa de Riesgo <sup>(1)</sup>         | %      | 13,6%  | 13,4%  | 12,6%  | 11,5%  |        | 19,7%  | 18,5%  | 18,1%  |
| % Castigo 12 meses/Cartera Bruta      | %      | 33,7%  | 29,6%  | 25,4%  | 20,9%  |        | 20,7%  | 19,5%  | 19,0%  |
| % Castigo Neto 12 meses/Cartera Bruta | %      | 28,0%  | 23,9%  | 19,9%  | 16,0%  |        | 15,8%  | 15,0%  | 14,8%  |

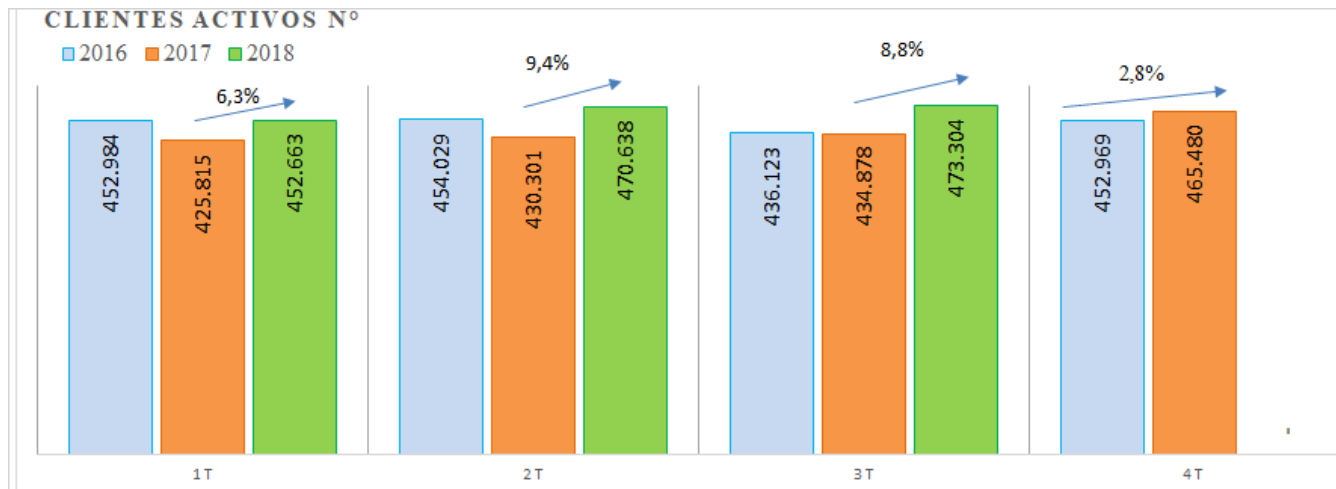
(1) Tasa de Riesgo = Stock de Provisión Incobrable / Cartera Bruta

**Provisión Incobrable (\*):** El gasto por provisión en 3T18 llega a MM\$ 5.094; esto es un 30,9% más que 3T17 debido a efecto de aplicación de la nueva norma contable de provisión (IFRS9) y por aumento de la cartera en 31,3%.



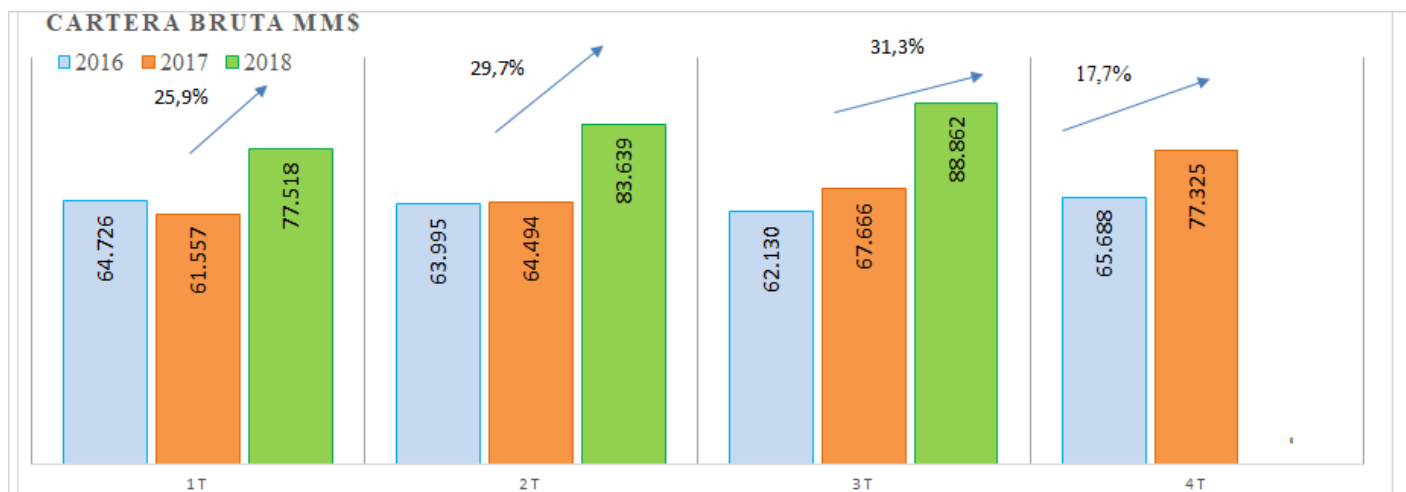
Nota: No incluye provisión de incobrable por pasivo contingente.

**Cientes Activos (\*):** La cantidad de Cientes Activos al 3T18 aumentó en un 8,8% respecto al 3T17.



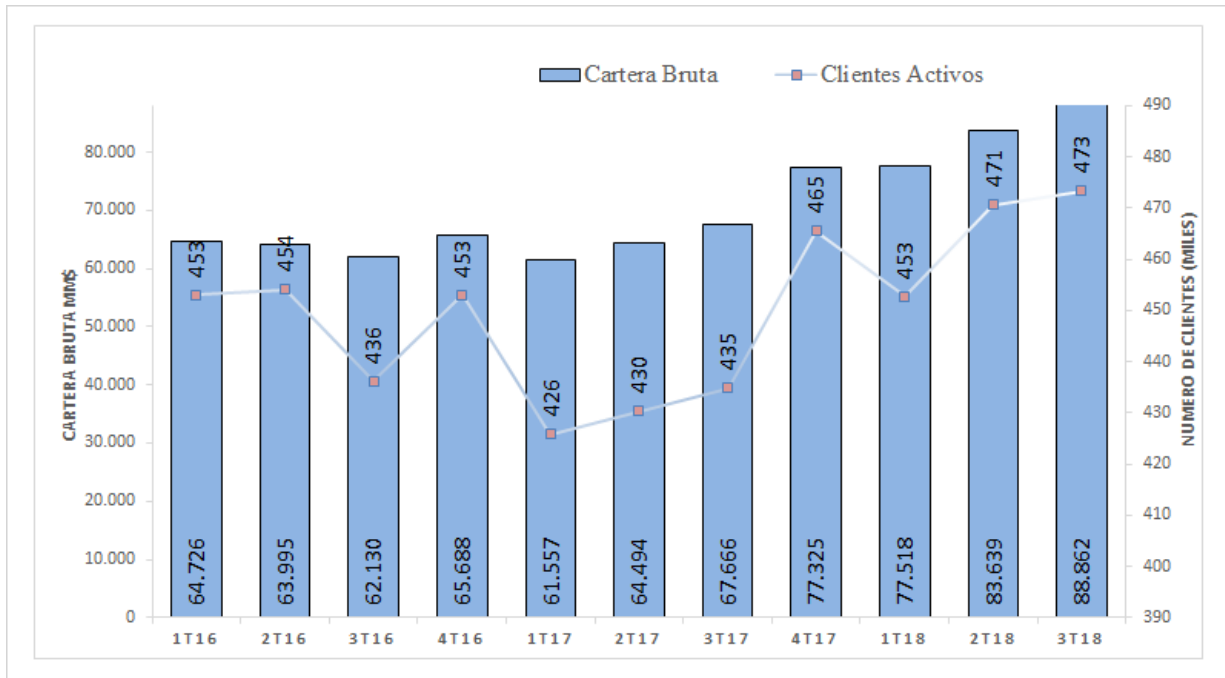
(\* ) Cientes Activos = Todo cliente que mantiene un saldo pendiente.

**Cartera Bruta:** La Cartera presenta un aumento de 31,3% al 3T18 respecto del 3T17. Lo anterior en línea con la mayor colocación.

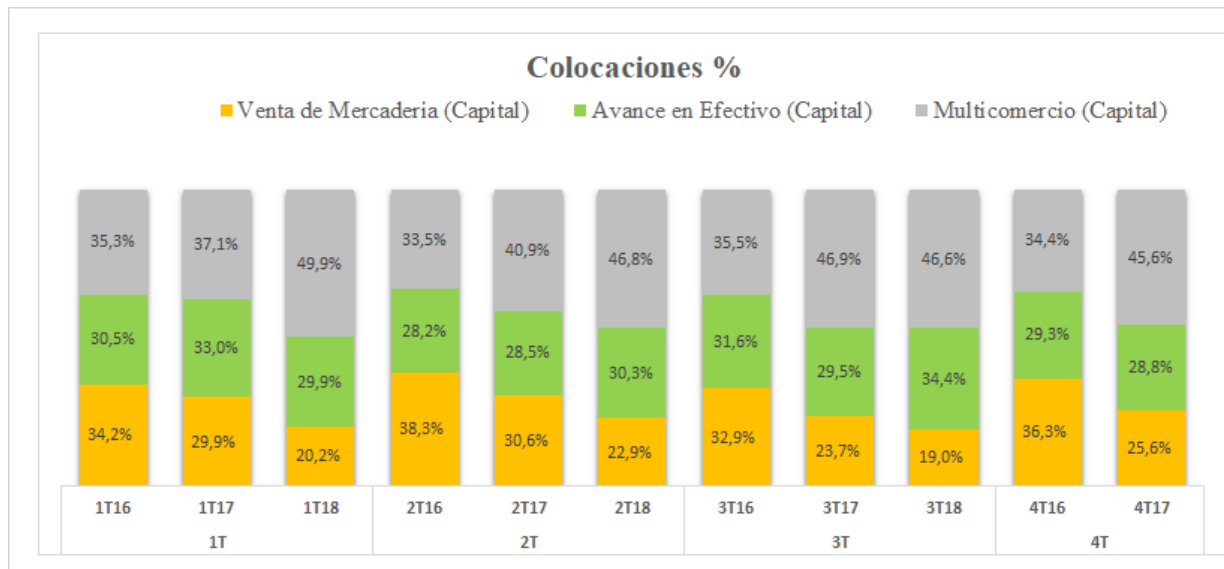


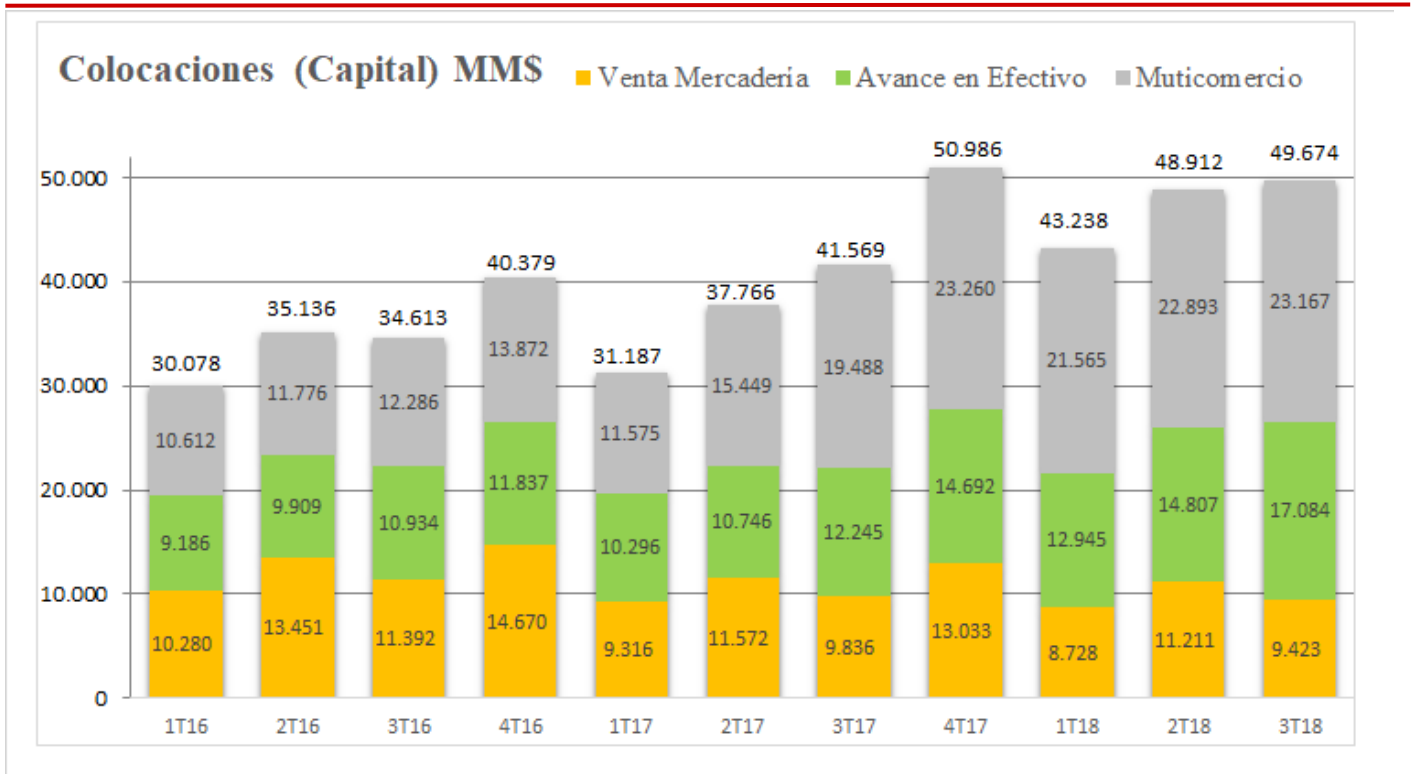
**Cartera – Cliente:**

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

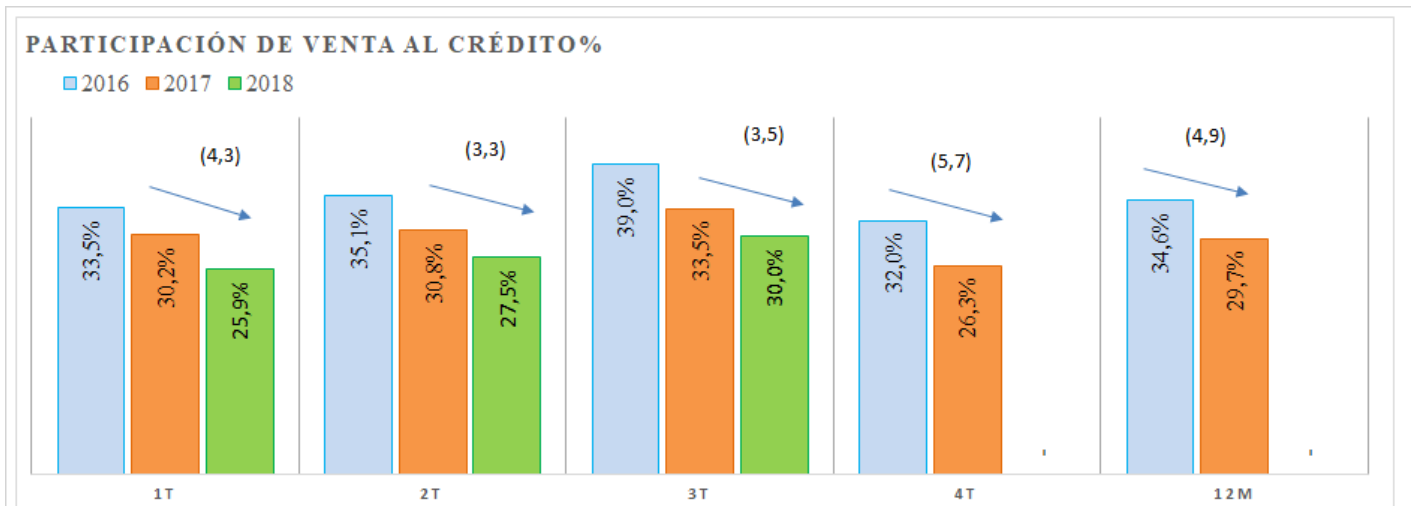


**Colocaciones:** Las colocaciones del 3T18 versus 3T17 aumentaron 19,5%. Las colocaciones de Multicomercio se incrementan en un 18,9%, Avance en Efectivo en un 39,5% y las Venta de mercadería al crédito baja un 4,2%. La composición de las colocaciones y los montos colocados por trimestres se muestran en los gráficos siguientes:



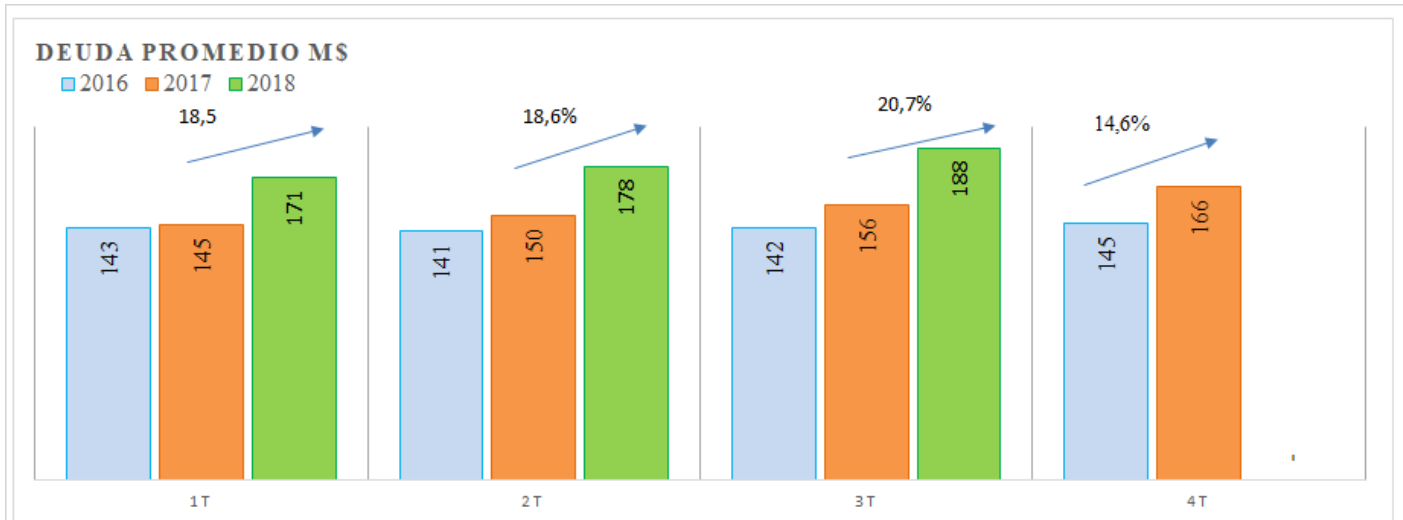


**Participación de Venta al crédito con Tarjeta Visa Tricot:** Las ventas con esta tarjeta han disminuido en 3T18 en relación 3T17 en 3,5 pp. siguiendo la tendencia de periodos anteriores.



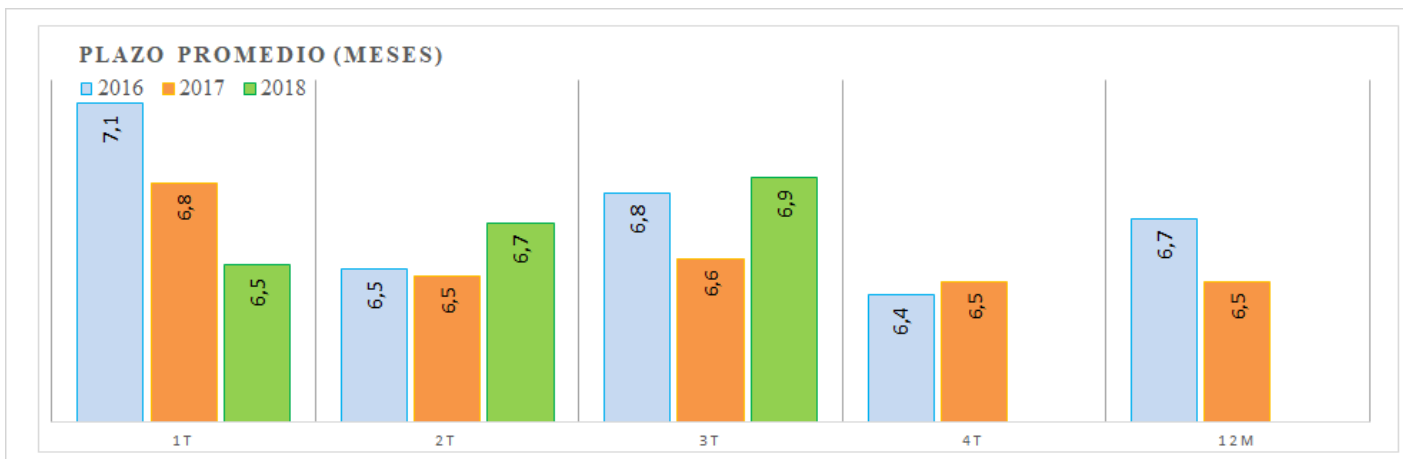


**Deuda Promedio (\*):** La deuda promedio para el 3T18 versus el 3T17 creció en M\$ 32, es decir un 20,7%.



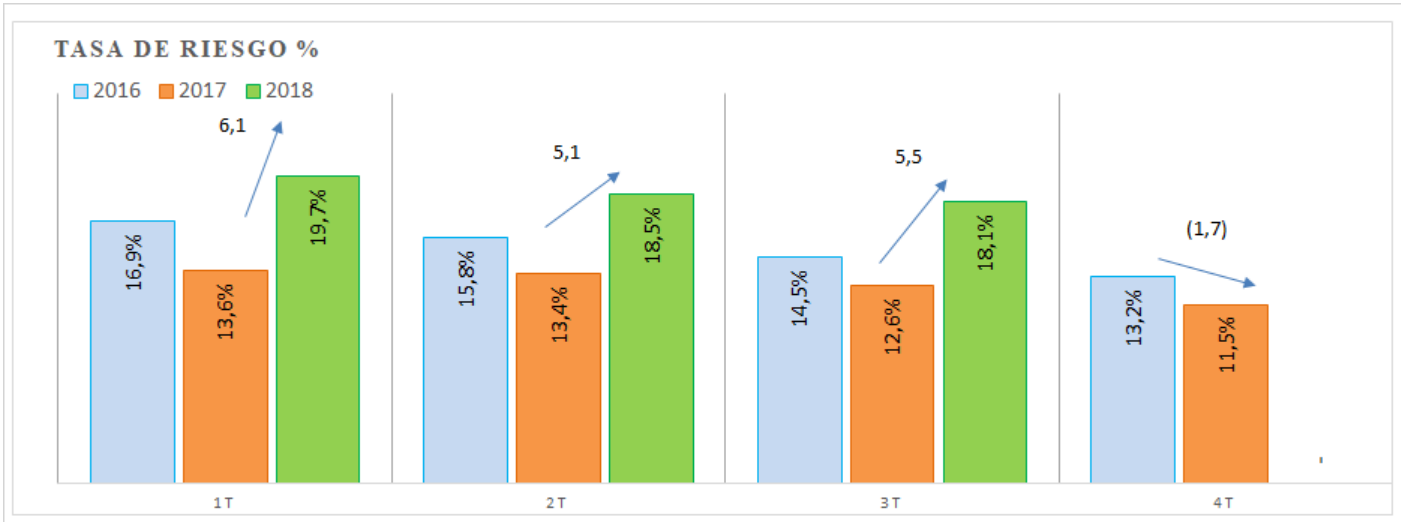
(\*) Cartera vigente bruta dividida por número de clientes. activos

**Plazo Promedio (\*):** El plazo promedio de las colocaciones entre el 3T18 versus el 3T17 subió en 9 días, impulsado por el aumento relativo en las colocaciones de Avance en Efectivo, colocación que tiene un mayor plazo que Multicomercio y Venta de Mercadería.



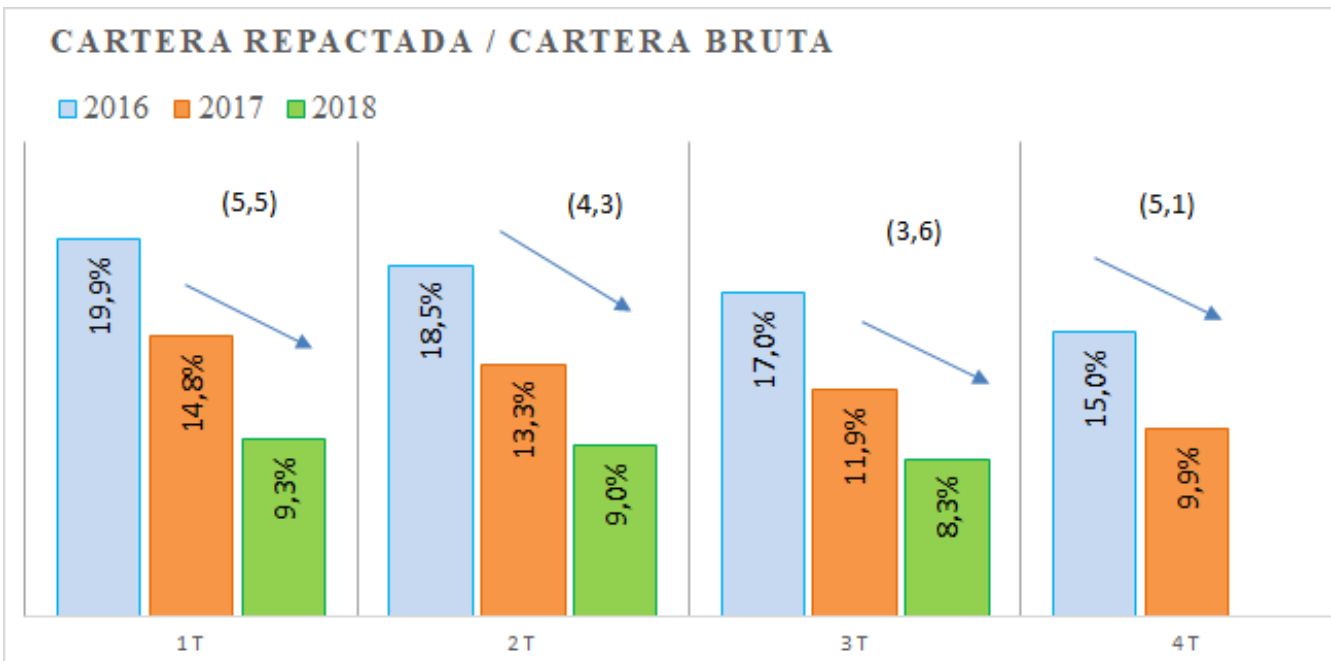
(\*) Corresponde al plazo promedio de los negocios que se originaron en cuotas. No incluye la condición de pago de Revolving, que disminuye el plazo promedio.

**Tasa de Riesgo (\*):** La Tasa de Riesgo del 3T18 presentó un aumento de 5,5 pp respecto al 3T17, es decir, pasa de un 12,6% a 18,1%, por el cambio de metodología de cálculo de la provisión a partir de 2018 cuando se empieza a aplicar norma contable IFRS 9.



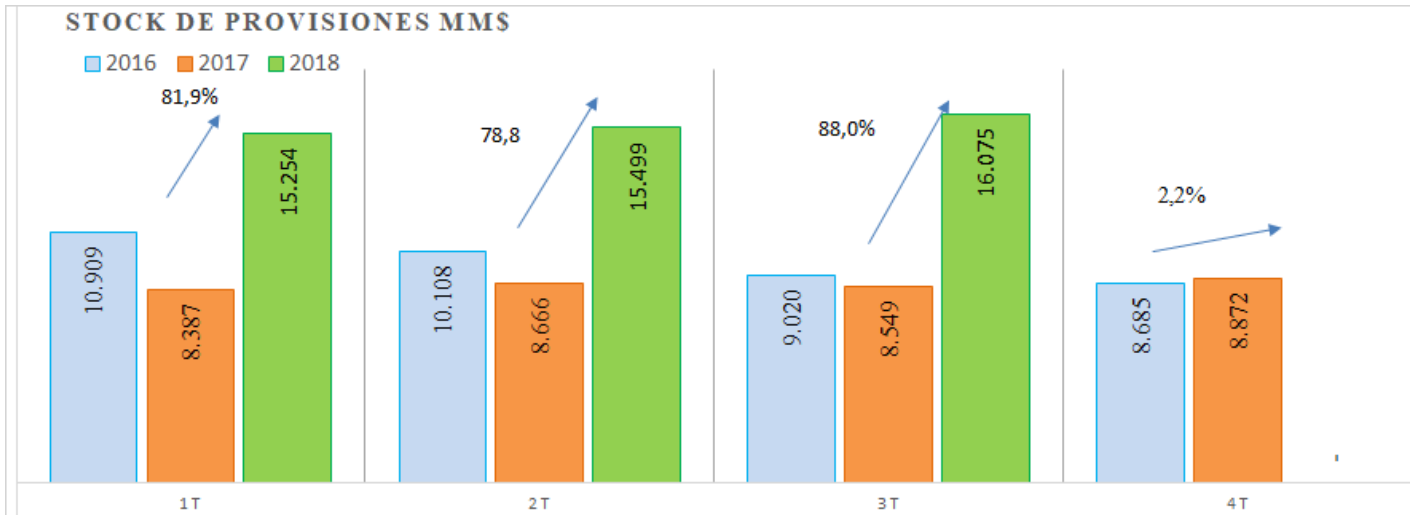
(\*): Stock de Provisión Incobrable /Cartera de Clientes Vigente

**Cartera Repactada (\*):** La cartera repactada del 3T18 bajo 3,6 pp con respecto a 3T17, por la mejora del comportamiento de la cartera de clientes vigentes.

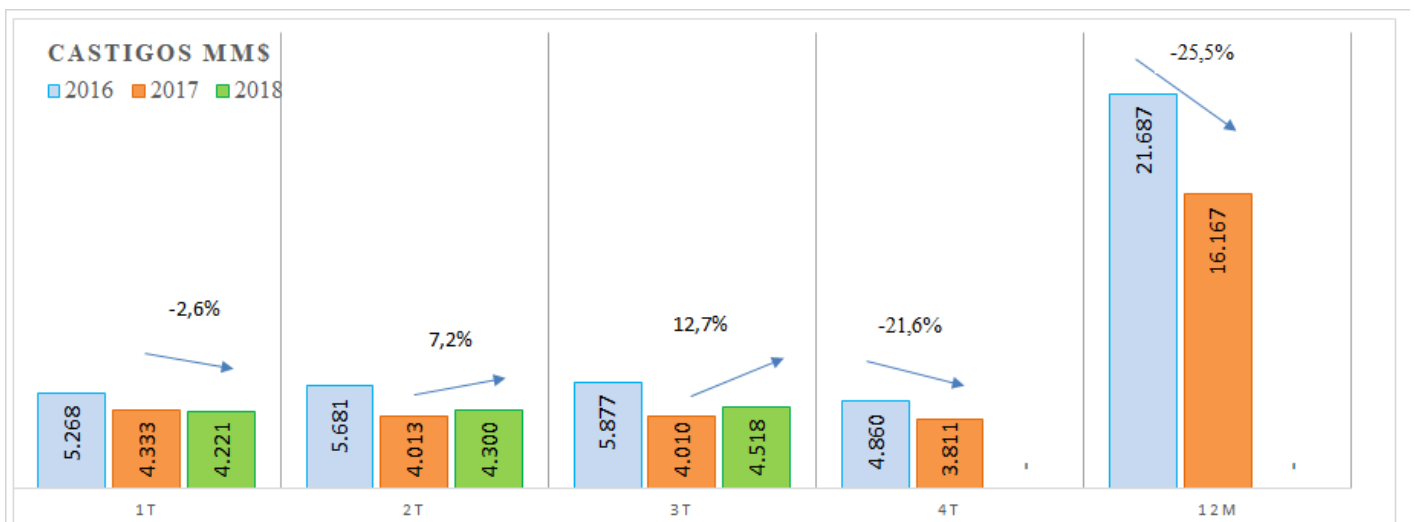


(\*): Incluye todo cliente que haya repactado su deuda hasta que concluya el pago de dicha operación de repactación.

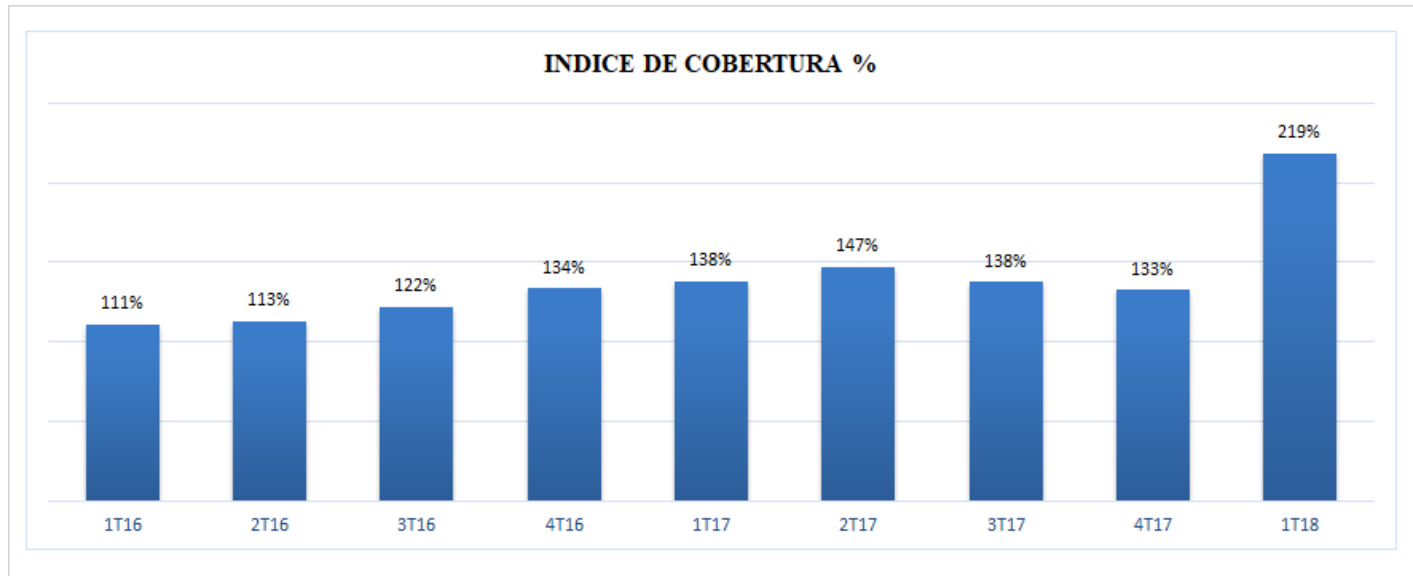
**Stock de Provisiones:** El Stock de Provisión aumento en un 88,0% entre 3T18 y 3T17, producto del cambio de la metodología de cálculo de la provisión bajo IFRS 9 a partir de 2018. El efecto inicial de dicho cambio en el stock de provisión es de MM\$ 6.016. En igual periodo la cartera bruta aumentó un 31,3%.



**Castigos:** Se observa un aumento de los Castigos del 3T18 en un 12,7% respecto al 3T17, producto del efecto del crecimiento de la cartera.

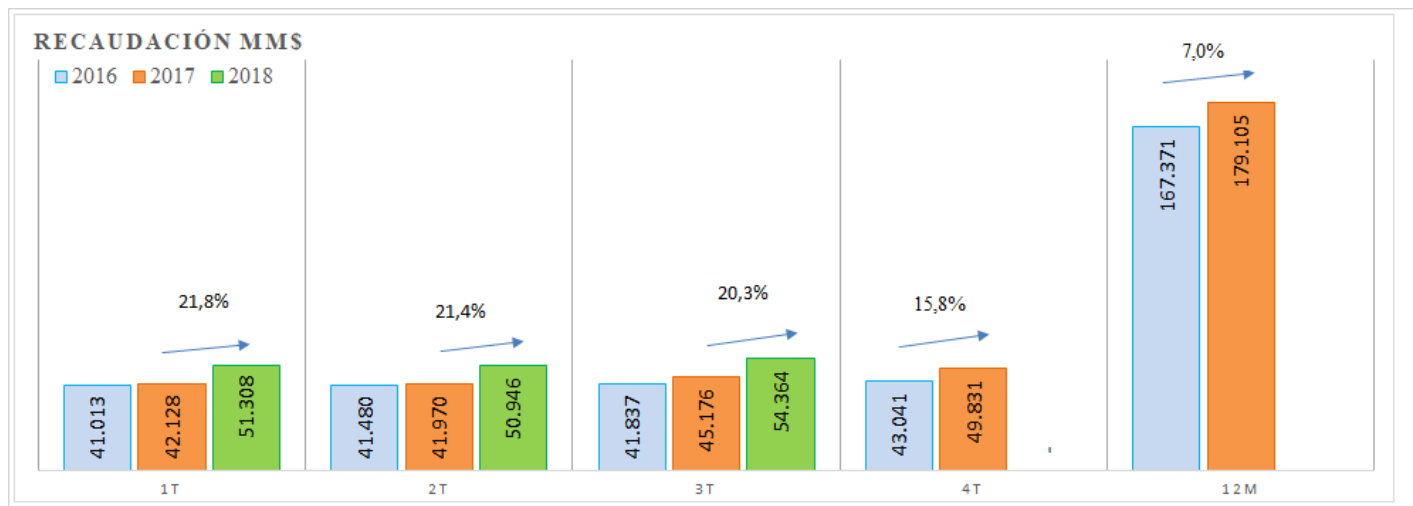


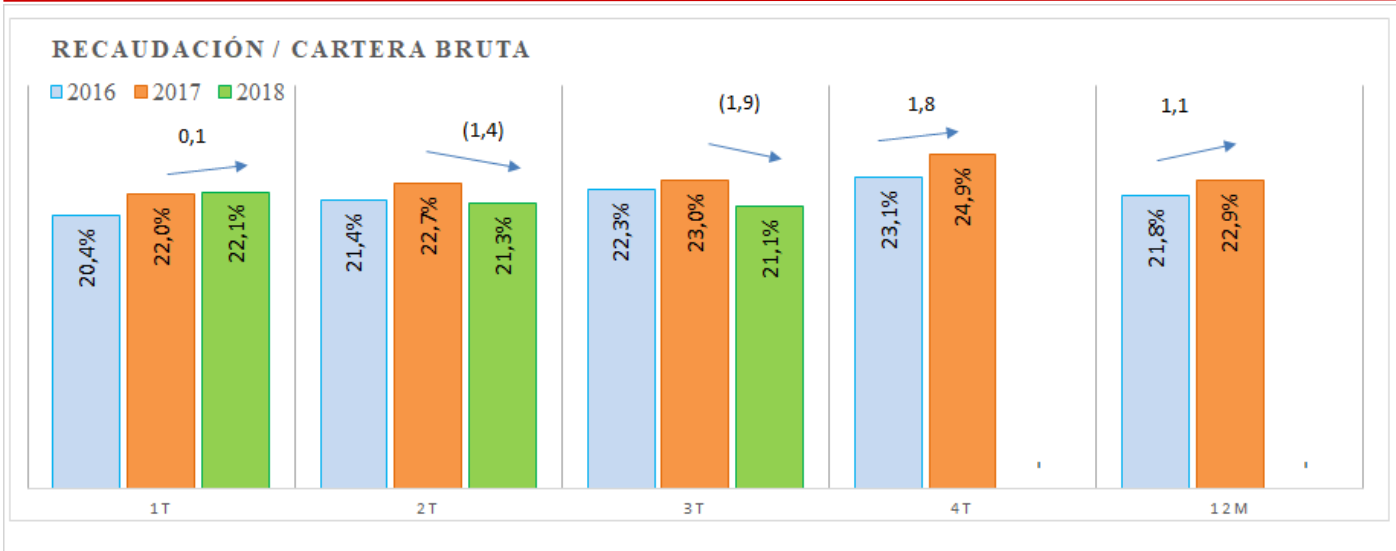
**Índice de Cobertura (\*):** Tal como muestra el gráfico, la cobertura efectiva de la provisión se ha mantenido sobre el nivel castigado, alcanzando a marzo 2018 el 219%, es decir el saldo de provisión ha estado en un nivel superior a los Castigos realizados en los últimos 6 meses, como consecuencia del cambio de metodología de IFRS 9.



(\*) 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:** Las recaudaciones de la cartera en 3T18 aumentaron en un 20,3% respecto al 3T17, equivalente a MM\$ 9.188 por efecto de una mayor cartera.





La baja relativa en la recaudación se debe principalmente por mayor colocación en Avance en Efectivo, los cuales tienen mayor plazo promedio.

### Análisis del Balance General

| Resumen Balance                      | 30-09-2018     | 31-12-2017     | Var MMS       | Var %        |
|--------------------------------------|----------------|----------------|---------------|--------------|
|                                      | MM \$          | MM \$          |               |              |
| Total activo corriente               | 161.685        | 153.551        | 8.134         | 5,3%         |
| Total activo, no corriente           | 46.166         | 43.366         | 2.800         | 6,5%         |
| <b>Total Activos</b>                 | <b>207.851</b> | <b>196.916</b> | <b>10.935</b> | <b>5,6%</b>  |
| Total pasivos, corrientes            | 56.756         | 51.048         | 5.708         | 11,2%        |
| Total pasivos, no corrientes         | 16.752         | 12.519         | 4.233         | 33,8%        |
| <b>Total Pasivos</b>                 | <b>73.508</b>  | <b>63.567</b>  | <b>9.941</b>  | <b>15,6%</b> |
| <b>Total Patrimonio</b>              | <b>134.343</b> | <b>133.350</b> | <b>993</b>    | <b>0,7%</b>  |
| <b>Total de Pasivos y Patrimonio</b> | <b>207.851</b> | <b>196.916</b> | <b>10.935</b> | <b>5,6%</b>  |

### Liquidez

| Indicadores                     | Unidades | 30.09.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
|---------------------------------|----------|------------|------------|------------|
| Liquidez Corriente <sup>3</sup> | Veces    | 2,8        | 3,0        | 3,2        |
| Razón Acida <sup>4</sup>        | Veces    | 2,3        | 2,6        | 2,7        |
| Capital de Trabajo <sup>5</sup> | MM\$     | 104.929    | 102.503    | 100.496    |

<sup>3</sup> Liquidez Corriente = Activo Corriente / Pasivo Corriente.

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

<sup>5</sup> Capital de Trabajo = Activo Corriente - Pasivo Corriente.

Los índices de liquidez y razón acida, presentan una disminución entre septiembre del 2018 y septiembre 2017, producto principalmente por aumento de provisiones y mayor deuda en Comex.

Por otro lado el capital de trabajo aumenta principalmente por el ingreso de nuevos créditos bancarios.

## Endeudamiento

| Indicadores  | Unidades | 30.09.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
|--|----------|------------|------------|------------|
| Leverage <sup>6</sup>                                | Veces    | 0,5        | 0,5        | 0,5        |
| Leverage Neto <sup>7</sup>                           | Veces    | 0,1        | 0,0        | 0,0        |
| DFN /Ebitda <sup>8</sup>                             | Veces    | (0,4)      | (1,3)      | (0,9)      |
| Cobertura de Gastos Financiero <sup>9</sup>          | Veces    | 16,6       | 11,1       | 13,2       |
| Nivel de Endeudamiento Financiero Neto <sup>10</sup> | Veces    | (0,1)      | (0,3)      | (0,2)      |
| Razon Pasivo Corriente <sup>11</sup>                 | %        | 77,2%      | 80,3%      | 77,1%      |
| Razon Pasivo No Corriente <sup>12</sup>              | %        | 22,8%      | 19,7%      | 22,9%      |

6 Leverage = (Pasivos Totales) / Total Patrimonio

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

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

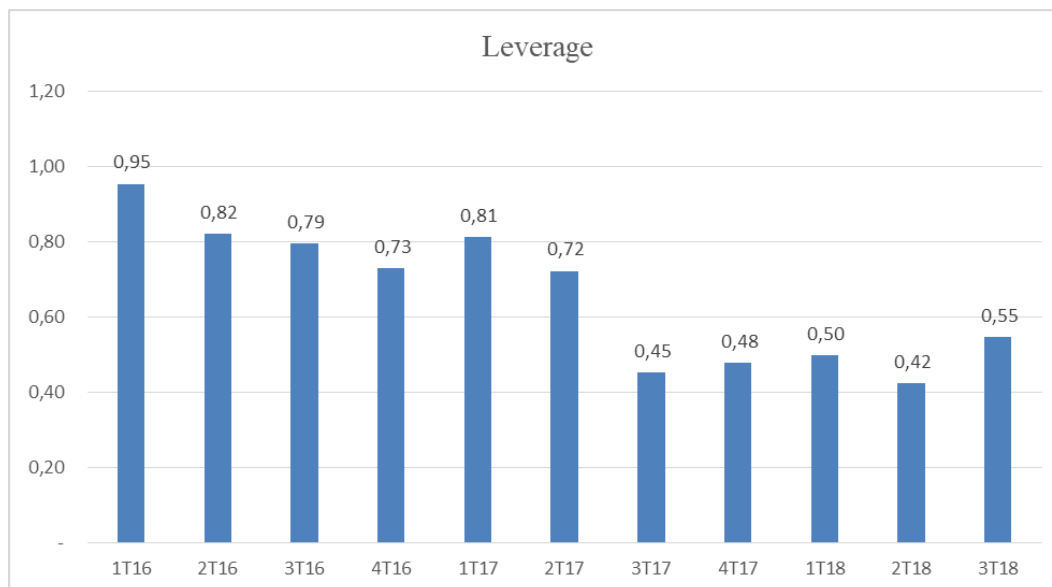
9 Cobertura de Gastos Financieros = EBITDA últimos 12 meses / Gastos Financieros últimos 12 meses

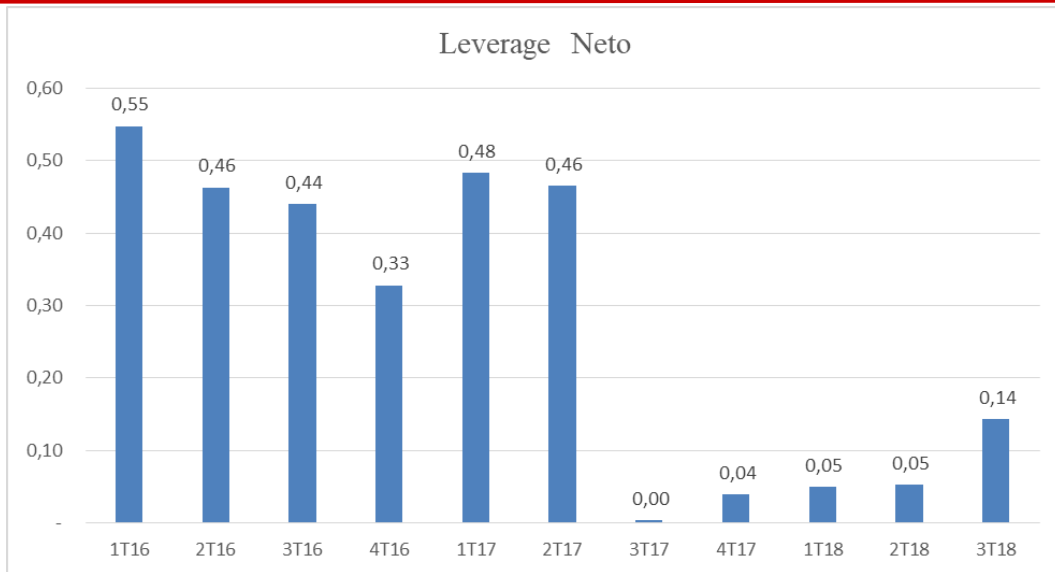
10 Nivel de Endeudamiento Financiero Neto = DFN (Otros pasivos financieros de C y L/Plazo - Efectivo y equivalente de efectivo) / Total Patrimonio

11 Razón Pasivo Corriente = Pasivo Corriente / Pasivo Totales

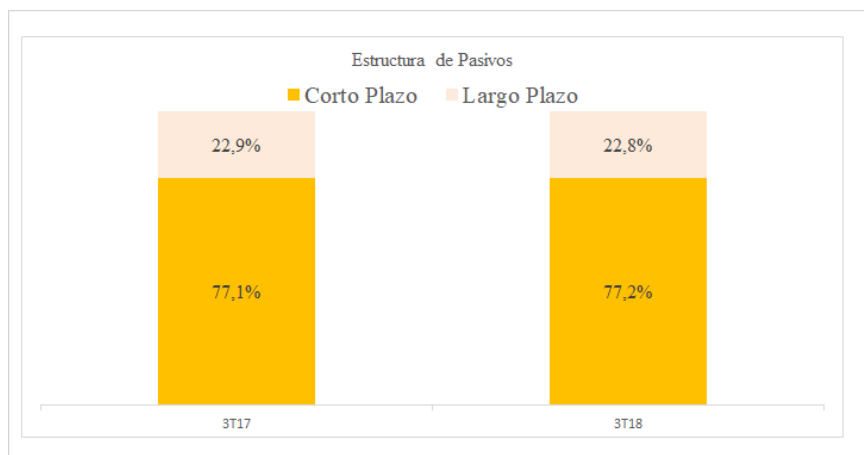
12 Razón Pasivo No Corriente = Pasivo No Corriente / Pasivo Totales

A septiembre de 2018 los índices de endeudamiento se encuentran levemente mayor respecto a septiembre 2017 principalmente por la obtención de préstamos en este periodo.





La estructura de pasivos de la empresa no tiene cambios significativos. Esto hace que la deuda sea principalmente de corto plazo; así el 3T18 llega al 77,2%; siendo de 77,1% el 3T17.





## Actividad

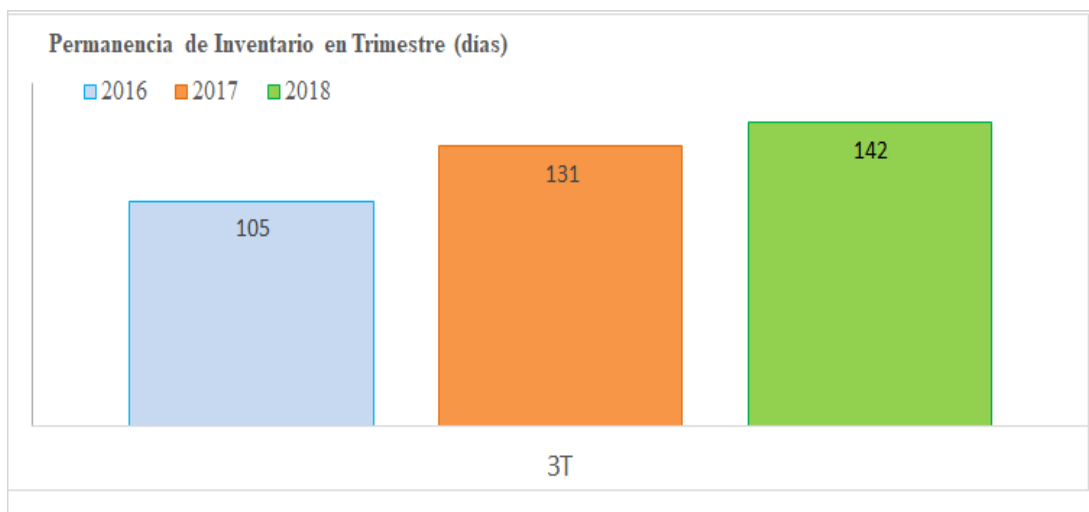
| Indicadores                              | Unidades | 30.09.2018 | 31.12.2017 | 30.09.2017 |
|--|----------|------------|------------|------------|
| Rotación de Inventario <sup>13</sup>     | Veces    | 2,5        | 4,7        | 2,7        |
| Permanencia de Inventarios <sup>14</sup> | Días     | 142        | 77         | 131        |
| Rotación de Activo <sup>15</sup>         | Veces    | 0,9        | 0,9        | 0,9        |

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

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

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

La Permanencia de Inventario, presenta un aumento con respecto a septiembre 2017, producto de mayores inventarios, para satisfacer una mayor demanda proyectada así como para las tiendas nuevas del 2018.



Rotación de Activos, este índice no presenta variación respecto a los periodos en referencia.

### Rentabilidad

| Indicadores(*)                                 | Unidades | 3T2018 | 12M2017 | 3T2017 |
|--|----------|--------|---------|--------|
| Rentabilidad del Patrimonio, ROE <sup>18</sup> | %        | 1,9    | 20,3    | 3,2    |
| Rentabilidad del Activo ROA <sup>19</sup>      | %        | 1,3    | 11,8    | 1,9    |
| Margen EBITDA <sup>20</sup>                    | %        | 12,2   | 18,0    | 14,4   |
| Margen Utilidad <sup>21</sup>                  | %        | 6,6    | 11,1    | 8,3    |

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 en general presentan una disminución con respecto al mismo periodo del año anterior principalmente por el aumento de capital por IPO en agosto de 2017.

El Margen Ebitda y de Utilidad, presentan baja con periodos anteriores, producto de todo lo expuesto anteriormente.

(\*) Los indicadores de 3T18 y 3T17 acumulan el resultado de 3 meses. El indicador de 12M17 incluye el resultado de 12 meses.

**Estado de Flujos de Efectivo**

|  | 30-09- 2018<br>MM\$ | 30-09- 2017<br>MM\$ | Var. MM\$ | Var. % |
|--|---------------------|---------------------|-----------|--------|
|--|---------------------|---------------------|-----------|--------|

**Consolidado**

|  |                |               |                 |                |
|--|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| Flujo neto positivo originado por actividades de la operación              | (333)          | 3.527         | (3.860)         | -109,4%        |
| Flujo neto positivo (negativo) originado por actividades de financiamiento | (302)          | 20.784        | (21.087)        | -101,5%        |
| Flujo neto negativo originado por actividades de inversión                 | (3.498)        | (3.553)       | 55              | -1,5%          |
| <b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b>                  | <b>(4.133)</b> | <b>20.758</b> | <b>(24.892)</b> | <b>-119,9%</b> |
| Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente                           | 58.351         | 36.817        | 21.533          | 58,5%          |
| <b>Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente</b>                      | <b>54.218</b>  | <b>57.576</b> | <b>(3.358)</b>  | <b>-5,8%</b>   |

**Segmento Retail**

|   |                |               |                 |                |
|---|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| Flujos de operación de los segmentos                      | 9.340          | (1.146)       | 10.485          | -915,0%        |
| Flujos de financiación de los segmentos                   | (9.995)        | 25.549        | (35.544)        | -139,1%        |
| Flujos de inversión de los segmentos                      | (3.376)        | (3.425)       | 49              | -1,4%          |
| <b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b> | <b>(4.032)</b> | <b>20.978</b> | <b>(25.010)</b> | <b>-119,2%</b> |
| Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente          | 58.145         | 36.126        | 22.019          | 61,0%          |
| <b>Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente</b>     | <b>54.114</b>  | <b>57.104</b> | <b>(2.990)</b>  | <b>-5,2%</b>   |

**Segmento Financiero**

|   |              |              |              |               |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Flujos de operación de los segmentos                      | (9.672)      | 4.673        | (14.345)     | -307,0%       |
| Flujos de financiación de los segmentos                   | 9.693        | (4.765)      | 14.458       | -303,4%       |
| Flujos de inversión de los segmentos                      | (123)        | (128)        | 5            | -4,0%         |
| <b>Variación Neta del Efectivo y Efectivo Equivalente</b> | <b>(102)</b> | <b>(220)</b> | <b>118</b>   | <b>-53,7%</b> |
| Saldo Inicial de Efectivo y efectivo Equivalente          | 205          | 691          | (486)        | -70,3%        |
| <b>Saldo Final de Efectivo y efectivo Equivalente</b>     | <b>104</b>   | <b>472</b>   | <b>(368)</b> | <b>-78,0%</b> |

El flujo por actividades de la operación presenta una disminución de MM\$ 3.860 principalmente por menores reembolsos de impuestos en relación al período pasado y los mayores pagos asociados al gasto operacional.

El flujo por actividades de financiamiento presentó una disminución de MM\$ 21.144, explicado principalmente por el aumento de capital de Agosto 2017 por IPO.

---

**Análisis de Riesgo y su Administración**

Los principales riesgos a los cuales está sometida la Empresa, se resumen a continuación. Su descripción detallada se presentan en la “**Nota 3 - Instrumentos Financieros y Administración del Riesgo Financiero**” de los actuales Estados Financieros.

**a) Riesgos financieros**

- Riesgos de mercado
  - a. Riesgo de tipo de cambio
  - b. Riesgo de tasa de interés
  - c. Riesgo de inflación
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de crédito asociado a las cuentas por cobrar de clientes

**b) Riesgos regulatorios**

- Riesgos Legales
  - a. 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. Ley N° 21.100 – Prohibición de entrega bolsas plásticas
  - c. Ley N°21081 Modifica Ley de Protección de los Derechos de los Consumidores
  - d. Proyecto de Ley Uso de Datos Personales
- Riesgos Normativo
  - a. Riesgos de seguridad de la información

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

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017  
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

| <b>ACTIVOS</b>   | <b>Nota<br/>N°</b> | <b>30.09.2018<br/>M\$</b> | <b>31.12.2017<br/>M\$</b> |
|--|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Activos Corrientes</b>                                |                    |                           |                           |
| Efectivo y equivalente de efectivo                       | (5)                | 54.217.544                | 58.350.783                |
| Otros activos financieros                                | (6)                | 934.222                   | 1.816.979                 |
| Otros activos no financieros                             | (10)               | 2.435.859                 | 906.450                   |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar,<br>neto | (7)                | 74.154.848                | 69.827.141                |
| Inventarios  | (9)                | 28.816.643                | 22.393.821                |
| Activos por impuestos, neto                              | (17)               | 1.125.841                 | 255.362                   |
| <b>Total activos corrientes</b>                          |                    | <b>161.684.957</b>        | <b>153.550.536</b>        |
| <b>Activos no Corrientes</b>                             |                    |                           |                           |
| Otros activos no financieros                             | (10)               | 740.676                   | 728.763                   |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía            | (11)               | 620.726                   | 779.656                   |
| Propiedades, planta y equipo, neto                       | (12)               | 36.400.365                | 36.264.700                |
| Activos por impuestos diferidos, neto                    | (13)               | 8.404.383                 | 5.592.712                 |
| <b>Total activos, no corrientes</b>                      |                    | <b>46.166.150</b>         | <b>43.365.831</b>         |
| <b>Total Activos</b>                                     |                    | <b>207.851.107</b>        | <b>196.916.367</b>        |

Nota: En los Estados Financieros intermedios se encuentran las notas explicativas

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

Estados de Situación Financiera Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

| <b>PASIVOS Y PATRIMONIO</b>                                 | <b>Nota<br/>N°</b> | <b>30.09.2018<br/>M\$</b> | <b>31.12.2017<br/>M\$</b> |
|---|--------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Pasivos Corrientes</b>                                   |                    |                           |                           |
| Otros pasivos financieros                                   | (14)               | 32.794.331                | 16.012.872                |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar     | (15)               | 15.001.455                | 22.720.979                |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas                  | (8)                | 1.036.363                 | 3.743.240                 |
| Otras provisiones   | (16)               | 1.767.832                 | 197.966                   |
| Provisiones por beneficios a los empleados                  | (18)               | 6.085.818                 | 4.807.385                 |
| Otros pasivos no financieros                                | (19)               | 70.520                    | 3.565.723                 |
| <b>Total pasivos corrientes</b>                             |                    | <b>56.756.319</b>         | <b>51.048.165</b>         |
| <b>Pasivos no Corrientes</b>                                |                    |                           |                           |
| Otros pasivos financieros                                   | (14)               | 7.534.796                 | 3.200.208                 |
| Pasivo por impuestos diferidos                              | (13)               | 3.672.339                 | 3.882.048                 |
| Provisiones por beneficios a los empleados                  | (18)               | 5.544.675                 | 5.436.354                 |
| <b>Total pasivos no corrientes</b>                          |                    | <b>16.751.810</b>         | <b>12.518.610</b>         |
| <b>Total pasivos</b>  |                    | <b>73.508.129</b>         | <b>63.566.775</b>         |
| <b>Patrimonio</b>   |                    |                           |                           |
| Capital pagado  | (20)               | 95.169.081                | 95.169.081                |
| Prima de emisión  | (20)               | 29.044.361                | 29.044.361                |
| Otras reservas  | (20)               | (3.747.125)               | (3.663.934)               |
| Ganancias (pérdidas) acumuladas                             | (20)               | 13.876.661                | 12.800.084                |
| Patrimonio Atribuible a los propietarios de la Controladora |                    | 134.342.978               | 133.349.592               |
| <b>Total patrimonio</b>                                     |                    | <b>134.342.978</b>        | <b>133.349.592</b>        |
| <b>Total Pasivos y Patrimonio</b>                           |                    | <b>207.851.107</b>        | <b>196.916.367</b>        |

**EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS**  
 Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios  
 Al 30 de septiembre de 2018 y 2017  
 (En miles de pesos chilenos – M\$)

|   | Nota<br>N° | Acumulado         |                   | Trimestre         |                   |
|---|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|   |            | 01.01.2018        | 01.01.2017        | 01.07.2018        | 01.07.2017        |
|   |            | 30.09.2018        | 30.09.2017        | 30.09.2018        | 30.09.2017        |
|   |            | M\$               | M\$               | M\$               | M\$               |
| Ingresos de actividades ordinarias                        | (21)       | 126.565.194       | 113.959.333       | 39.132.296        | 35.555.276        |
| Costo de ventas   | (21)       | (81.635.989)      | (71.946.474)      | (26.113.746)      | (22.731.976)      |
| <b>Margen bruto</b>                                       |            | <b>44.929.205</b> | <b>42.012.859</b> | <b>13.018.550</b> | <b>12.823.300</b> |
| Costos de distribución                                    | (22)       | (2.721.447)       | (2.272.180)       | (876.581)         | (779.516)         |
| Gastos de administración                                  | (22)       | (26.805.313)      | (25.529.561)      | (8.501.258)       | (8.006.130)       |
| Otras ganancias (pérdidas)                                | (23)       | (398.534)         | (366.602)         | (72.472)          | (193.724)         |
| Ingresos Financieros                                      | (23)       | 1.694.823         | 535.254           | 449.441           | 180.351           |
| Costos financieros  | (23)       | (1.107.895)       | (1.928.609)       | (468.656)         | (822.142)         |
| Diferencias de cambio                                     | (24)       | (1.427.762)       | 443.790           | (225.060)         | 405.115           |
| Resultados por unidades de reajuste                       | (23)       | (1.539)           | 29.628            | 13.338            | 7.045             |
| Ganancia antes de impuesto                                |            | 14.161.538        | 12.924.579        | 3.337.302         | 3.614.299         |
| Gasto por impuesto a las ganancias                        | (13)       | (3.213.194)       | (2.634.902)       | (746.393)         | (647.158)         |
| Ganancia de actividades continuadas después de impuesto   |            | 10.948.344        | 10.289.677        | 2.590.909         | 2.967.141         |
| <b>Ganancia</b>   |            | <b>10.948.344</b> | <b>10.289.677</b> | <b>2.590.909</b>  | <b>2.967.141</b>  |
| Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora |            | 10.948.344        | 10.289.677        | 2.590.909         | 2.967.141         |
| <b>Ganancia del ejercicio</b>                             |            | <b>10.948.344</b> | <b>10.289.677</b> | <b>2.590.909</b>  | <b>2.967.141</b>  |

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

Estados de Resultados Integrales Consolidados Intermedios  
Al 30 de septiembre de 2018 y 2017  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

|   | Nota<br>N° | Acumulado         |                   | Trimestre        |                  |
|---|------------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
|   |            | 01.01.2018        | 01.01.2017        | 01.07.2018       | 01.07.2017       |
|   |            | 30.09.2018        | 30.09.2017        | 30.09.2018       | 30.09.2017       |
|   |            | M\$               | M\$               | M\$              | M\$              |
| <b>Ganancia del período</b>   |            | <b>10.948.344</b> | <b>10.289.677</b> | <b>2.590.909</b> | <b>2.967.141</b> |
| Componentes de otro resultado integral, antes de impuestos  |            |                   |                   |                  |                  |
| Otro resultado integral, que no se reclasificará al resultado del período, antes de impuesto                                    | (18)       | (113.962)         | (17.409)          | (165.250)        | 280.664          |
| Impuesto a las ganancias relacionado ganancias (pérdidas) actuariales por beneficios a los empleados                            | (13)       | 30.771            | 4.439             | 44.616           | (71.599)         |
| Impuesto a las ganancias relacionado con componentes de otro resultado integral que no se reclasificará a resultado del período | (13)       | 30.771            | 4.439             | 44.616           | (71.599)         |
| Otro resultado integral   |            | (83.191)          | (12.970)          | (120.634)        | 209.065          |
| Total resultado integral  |            | (83.191)          | (12.970)          | (120.634)        | 209.065          |
| Resultado Integral atribuible a:  |            |                   |                   |                  |                  |
| Resultado integral atribuible a los propietarios  |            | 10.865.153        | 10.276.707        | 2.470.275        | 3.176.206        |
| <b>Total resultado integral</b>   |            | <b>10.865.153</b> | <b>10.276.707</b> | <b>2.470.275</b> | <b>3.176.206</b> |

|  |      | <b>30.09.2018</b> | <b>30.09.2017</b> |
|--|------|-------------------|-------------------|
|  |      | <b>M\$</b>        | <b>M\$</b>        |
| <b>Utilidad por acción</b>                               |      |                   |                   |
| Ganancia por acción básica en operaciones continuadas    | (20) | 25,54             | 27,02             |
| Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas |      | -                 | -                 |
| <b>Ganancia por acción básica</b>                        |      | <b>25,54</b>      | <b>27,02</b>      |



## EMPRESAS TRICOT S.A. Y SUBSIDIARIAS

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidado Intermedio  
Al 30 de septiembre de 2018 y 2017  
(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 2018              |         | 95.169.081        | 29.044.361        | (1.087.952)  | (2.575.982)           | (3.663.934)          | 12.800.084                      | 133.349.592            |
| Cambios en el patrimonio:                |         |                   |                   |  |                       |                      |                                 |                        |
| Cambio modelo adopción NIIF 9            | (20)    | -                 | -                 | -  | -                     | -                    | (5.492.430)                     | (5.492.430)            |
| Resultado Integral:                      |         |                   |                   |  |                       |                      |                                 |                        |
| Ganancia (pérdida) del ejercicio         |         | -                 | -                 | -  | -                     | -                    | 10.948.344                      | 10.948.344             |
| Otro resultado integral                  | (20)    | -                 | -                 | (83.191)   | -                     | (83.191)             | -                               | (83.191)               |
| Resultado integral                       |         | -                 | -                 | (83.191)   | -                     | (83.191)             | 10.948.344                      | 10.865.153             |
| Provisión de dividendo mínimo            | (20)    | -                 | -                 | -  | -                     | -                    | (1.036.363)                     | (1.036.363)            |
| Dividendos pagados                       | (20)    | -                 | -                 | -  | -                     | -                    | (3.342.974)                     | (3.342.974)            |
| <b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b> |         | <b>95.169.081</b> | <b>29.044.361</b> | <b>(1.171.143)</b>                                 | <b>(2.575.982)</b>    | <b>(3.747.125)</b>   | <b>13.876.661</b>               | <b>134.342.978</b>     |

|  | 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 2017              |         | 80.612.734        | -                 | (1.005.125)  | (1.575.369)           | (2.580.494)          | 13.618.834                      | 91.651.074             |
| Cambios en el patrimonio:                |         |                   |                   |  |                       |                      |                                 |                        |
| Aumento de capital                       |         | 14.556.347        | -                 | -  | -                     | -                    | -                               | 14.556.347             |
| Impuesto sustitutivo                     |         | -                 | -                 | -  | (1.000.613)           | (1.000.613)          | -                               | (1.000.613)            |
| Primas de emisión de acciones            |         | -                 | 29.086.720        | -  | -                     | -                    | -                               | 29.086.720             |
| Resultado Integral ganancia              |         | -                 | -                 | -  | -                     | -                    | 10.289.677                      | 10.289.677             |
| Otro resultado integral                  | (20)    | -                 | -                 | (12.970)   | -                     | (12.970)             | -                               | (12.970)               |
| Resultado integral                       |         | -                 | -                 | (12.970)   | -                     | (12.970)             | 10.289.677                      | 10.276.707             |
| Provisión de dividendo mínimo            | (20)    | -                 | -                 | -  | -                     | -                    | (781.913)                       | (781.913)              |
| Dividendos pagados                       | (20)    | -                 | -                 | -  | -                     | -                    | (14.929.014)                    | (14.929.014)           |
| <b>Saldo al 30 de septiembre de 2017</b> |         | <b>95.169.081</b> | <b>29.086.720</b> | <b>(1.018.095)</b>                                 | <b>(2.575.982)</b>    | <b>(3.594.077)</b>   | <b>8.197.584</b>                | <b>128.859.308</b>     |

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

Estado de Flujo Efectivo Consolidado Intermedio - Método directo  
Al 30 de septiembre de 2018 y 2017  
(En miles de pesos chilenos – M\$)

|   | 30.09.2018<br>M\$  | 30.09.2017<br>M\$  |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Flujo Originado por actividades de la operación</b>          |                    |                    |
| Recaudación de deudores por venta                               | 190.693.095        | 166.407.054        |
| Impuestos a las ganancias reembolsados                          | 1.035.092          | 3.046.082          |
| Pago a proveedores y personal (menos)                           | (172.193.451)      | (146.952.182)      |
| Intereses pagados (ganados)                                     | (253.444)          | (708.002)          |
| Otros ingresos (gastos) financieros                             | (187.644)          | (149.179)          |
| IVA y otros similares pagados (menos)                           | (19.426.258)       | (18.116.856)       |
| Flujo neto positivo originado por actividades de la operación   | <u>(332.610)</u>   | <u>3.526.917</u>   |
| <b>Flujo Originado por actividades de financiamiento</b>        |                    |                    |
| Obtención de préstamos  | 11.500.000         | -                  |
| Pago de préstamos (menos)                                       | (4.716.283)        | (7.929.929)        |
| Importe procedente de la emisión de acciones                    | -                  | 29.086.720         |
| Aumento de capital  | -                  | 14.556.347         |
| Pago de dividendos (menos)                                      | (7.086.214)        | (14.929.014)       |
| Flujo neto negativo originado por actividades de financiamiento | <u>(302.497)</u>   | <u>20.784.124</u>  |
| <b>Flujo Originado por actividades de inversión</b>             |                    |                    |
| Incorporación de activo fijo (menos)                            | (3.498.132)        | (3.552.637)        |
| Flujo neto negativo originado por actividades de inversión      | <u>(3.498.132)</u> | <u>(3.552.637)</u> |
| <b>Flujo neto positivo (negativo) del ejercicio</b>             | <u>(4.133.239)</u> | <u>20.758.404</u>  |
| <b>Variación neta del efectivo y efectivo equivalente</b>       | <u>(4.133.239)</u> | <u>20.758.404</u>  |
| <b>Saldo inicial de efectivo y efectivo equivalente</b>         | <u>58.350.783</u>  | <u>36.817.472</u>  |
| <b>Saldo final de efectivo y efectivo equivalente</b>           | <u>54.217.544</u>  | <u>57.575.876</u>  |

**ANEXO II**
**ANTECEDENTES GENERALES**

| Año<br>Trimestre                           | Unidad | 2017   |        |         |         |         | 2018   |        |         |
|--|--------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|
|  |        | 1T     | 2T     | 3T      | 4T      | 12M     | 1T     | 2T     | 3T      |
| Tricot                                     | N°     | 78     | 78     | 80      | 85      |         | 86     | 86     | 87      |
| Tricot Connect                             | N°     | 36     | 36     | 35      | 35      |         | 35     | 35     | 34      |
| Total N° de Tiendas                        | N°     | 114    | 114    | 115     | 120     |         | 121    | 121    | 121     |
| Ingresos de Explotación                    | MMS\$  | 36.550 | 41.854 | 35.555  | 53.436  | 167.396 | 40.337 | 47.096 | 39.132  |
| EBITDA                                     | MMS\$  | 5.076  | 7.243  | 5.125   | 12.754  | 30.199  | 5.196  | 8.796  | 4.757   |
| Resultado Final                            | MMS\$  | 2.836  | 4.486  | 2.967   | 8.346   | 18.635  | 3.159  | 5.199  | 2.591   |
| Margen de Utilidad                         | MMS\$  | 7,8%   | 10,7%  | 8,3%    | 15,6%   | 11,1%   | 7,8%   | 11,0%  | 6,6%    |
| Deuda Financiera Neta / EBITDA (1)         | Veces  | 0,3    | 0,1    | -0,9    | -1,3    |         | -1,0   | -1,0   | -0,4    |
| Nivel de Endeudamiento Financiero Neto (2) | Veces  | 0,1    | 0,0    | -0,2    | -0,3    |         | -0,2   | -0,3   | -0,1    |
| Cobertura de Gastos Financieros (3)        | Veces  | 12,2   | 14,0   | 13,2    | 11,1    |         | 11,6   | 14,1   | 16,6    |
| Leverage (4)                               | Veces  | 0,8    | 0,7    | 0,5     | 0,5     |         | 0,5    | 0,4    | 0,5     |
| Leverage Neto (5)                          | Veces  | 0,5    | 0,5    | 0,0     | 0,0     |         | 0,0    | 0,1    | 0,1     |
| Liquidez Corriente (6)                     | Veces  | 2,1    | 2,2    | 3,2     | 3,0     |         | 2,8    | 3,2    | 2,8     |
| Razón Acida (7)                            | Veces  | 1,7    | 1,8    | 2,7     | 2,6     |         | 2,4    | 2,7    | 2,3     |
| Capital de Trabajo (8)                     | MMS\$  | 56.186 | 55.909 | 100.496 | 102.502 |         | 95.930 | 98.589 | 104.929 |
| Razón Pasivo Corriente                     | %      | 75,2%  | 75,6%  | 77,1%   | 80,3%   |         | 81,5%  | 80,1%  | 77,2%   |
| Razón Pasivo No Corriente                  | %      | 24,8%  | 24,4%  | 22,9%   | 19,7%   |         | 18,5%  | 19,9%  | 22,8%   |
| Rentabilidad del Patrimonio (9)            | %      | 3,1%   | 4,9%   | 3,2%    | 9,1%    | 20,3%   | 2,4%   | 3,9%   | 1,9%    |
| Rentabilidad del Activo (10)               | %      | 1,8%   | 2,8%   | 1,9%    | 5,3%    | 11,8%   | 1,6%   | 2,6%   | 1,3%    |

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

**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

Tamara Zuñiga Farías  
Subgerente Finanzas  
Teléfono: 223503615  
Email: tzuniga@tricot.cl

**Website:**

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