



# INFORME RESULTADOS

SEGUNDO TRIMESTRE 2012



AGOSTO 2012

---

1. Resumen de Resultados Consolidados Segundo Trimestre 2012 .....	3
2. Resumen de Resultados Consolidados Acumulados a Junio 2012.....	4
2. Hechos Relevantes del Período .....	5
3. Estado Integral de Resultados Consolidados .....	7
4. Análisis de Resultados Consolidados .....	8
5. Datos por País y Negocio .....	15
6. Índices Financieros y de Rentabilidad .....	21
7. Estados Financieros Consolidados - IFRS	
- Estados de Situación Financiera Consolidados .....	22
- Estado Integral de Resultados Consolidados .....	24
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados .....	26
- Estado de Flujo de Efectivo Consolidados .....	27

---

## Notas:

- Todas las cifras en dólares están calculadas en base al tipo de cambio observado del 03 de julio de 2012: 501,84 \$/US\$.
- Simbologías períodos: Los trimestres se expresan: 1Q, 2Q, 3Q y 4Q. Semestres se expresan como 1S para 1° semestre y 9M para los primeros 9 meses del año, según corresponda.
- Simbología monedas: \$: pesos chilenos; US\$: dólares de Estados Unidos; MM: millones.

- EBITDA de MM \$13.064 creció un 34,1%, alcanzando un margen EBITDA de un 28,5% en el 2Q'12, que significa un aumento de 0,9 puntos porcentuales comparado con el 27,7% obtenido en el 2Q'11.
- La Ganancia del ejercicio creció 39,6%, alcanzando una cifra de MM \$10.178. Como porcentaje de los ingresos, representa un 22,2%, que significa un aumento de 1,5 puntos porcentuales comparado con el 20,7% obtenido en el 2Q'11.
- Los Ingresos de Explotación llegaron a MM \$45.794, creciendo un 30,0% con respecto al 2Q 2011.
- Margen Bruto de MM \$27.121 creció un 22,6%, obteniendo un margen bruto porcentual de 59,2%.
- El Resultado Operacional de MM \$12.075, creció un 37,0%, desde un 25,0% en el 2Q'11 a un 26,4% en el 2Q'12.
- Los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un 17,9% de los ingresos consolidados del 2Q'12.

- EBITDA de MM \$23.464 creció un 26,4%, alcanzando un margen EBITDA de un 26,9% acumulado a Junio 2012, que significa un aumento de 0,1 puntos porcentuales comparado con el 26,8% obtenido al primer semestre del 2011.
- La Ganancia del ejercicio creció 21,0%, alcanzando una cifra de MM \$17.142. Como porcentaje de los ingresos, representa un 19,7%.
- Los Ingresos de Explotación acumulados a Junio de 2012 alcanzaron los MM \$87.208, creciendo un 26,1% sobre el mismo período del año anterior.
- El Margen Bruto fue de MM \$50,239, creciendo un 20,4% con respecto al año anterior y representando un 57,6% sobre las ventas.
- El Resultado Operacional creció un 27,4% respecto al primer semestre de 2011, alcanzando una cifra de MM \$21.468. Como porcentaje de los ingresos, representa un 24,6% de los ingresos, superior en 0,2 puntos porcentuales respecto al 24,4% obtenido a Junio del 2011.
- Los ingresos de las operaciones internacionales de Uruguay, Perú y Colombia representaron el 16,5% de los ingresos consolidados del semestre.

**Apertura de tiendas**

**Total nuevas tiendas abiertas 2Q 2012: 11 tiendas**

Durante el segundo trimestre del 2012 se inauguraron los siguientes locales:

País	N° Tiendas	Cadena	Tienda	Ciudad	m2
<b>Chile</b>		Funsport	Melipilla	Melipilla	85
		Funsport	Viña del Mar	Viña del Mar	73
		Azaleia	Viña del Mar	Viña del Mar	74
		Nine West	Costanera Center	Santiago	65
		Merrell	Costanera Center	Santiago	106
		Columbia	Costanera Center	Santiago	128
		Hush Puppies	Costanera Center	Santiago	98
		TNS	Costanera Center	Santiago	181
		Rockford	Costanera Center	Santiago	222
		Mountain Hardwear	Mall Pionero	Punta Arenas	97
<b>Total</b>	<b>10</b>				<b>1.129</b>
<b>Colombia</b>		Merrell	Andino	Bogotá	50
<b>Total</b>	<b>1</b>				<b>50</b>
<b>Total</b>	<b>11</b>				<b>1.179</b>

**Nueva Cadena de Tienda en Uruguay**

En Enero del 2012 se abrió por primera vez en Uruguay una tienda **TNS**, concepto de tienda colombiana que ofrece vestuario juvenil y vanguardista, a la moda, con un diseño urbano y fresco. Esta tienda consta de 180 m2, ubicada en el mall Costa Urbana de la Ciudad de la Costa.

**Nuevas marcas CAT y Merrell a través de Joint Venture con WWW en Colombia**

Durante el mes de Abril del 2012, Forus S.A. y Wolverine World Wide Inc. (WWW) materializaron el acuerdo de trabajo conjunto en el mercado colombiano, de las marcas Rockford, Hush Puppies, Cushe, Merrell y CAT, a través de la filial Forus

## Hechos Relevantes del Segundo Trimestre 2012

---

Colombia S.A. y de Lifestyle Brands of Colombia S.A.S. (LBC). Para estos efectos, WWW ha adquirido el 49% de la compañía Forus Colombia S.A. la que se dedicará a comercializar las marcas Hush Puppies y Cushe en ese país; quedando el 51% restante en manos de Forus S.A. Por otra parte, se ha constituido la empresa LBC con una participación del 51% de WWW y el 49% restante de Forus S.A., la cual comercializará las marcas Rockford, Merrell y CAT en Colombia.

Con esto, ahora Forus puede comercializar las marcas **CAT y Merrell** en sus tiendas, tanto en las tiendas Hush Puppies como en las tiendas Rockford existentes en Colombia. A su vez, podrá abrir nuevas tiendas de estas marcas en ese mercado.

### **Nueva Cadena de Tienda en Colombia**

En Junio del 2012 se abrió por primera vez en Colombia una tienda **Merrell**, concepto de tienda outdoor de ropa, calzado y accesorios, que gracias a su tecnología te invita a disfrutar al aire libre. Ésta consta de 50 m2 en el mall Andino de la ciudad de Bogotá.

### **Absorción de Pasqualini en Uruguay**

Durante el mes de Abril del 2012, la filial Pasqualini S.A. fue absorbida en un 100% por la empresa Uruforus S.A., quedando concentradas todas las operaciones de Uruguay en esta compañía.

**FORUS S.A. Y FILIALES**  
**Estado Integral de Resultados Consolidados**  
**2° Trimestre (abril a junio)**

	2Q' 12		2Q' 11		
	M\$	% Ing.	M\$	% Ing.	Var %
Ingresos Ordinarios	45.794.130		35.237.663		30,0%
Costo de ventas (menos)	(18.673.205)	-40,8%	(13.119.695)	-37,2%	42,3%
<b>Margen Bruto</b>	<b>27.120.925</b>	<b>59,2%</b>	<b>22.117.968</b>	<b>62,8%</b>	<b>22,6%</b>
Gasto de administración y ventas	(15.045.678)	-32,9%	(13.300.917)	-37,7%	13,1%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>12.075.247</b>	<b>26,4%</b>	<b>8.817.051</b>	<b>25,0%</b>	<b>37,0%</b>
Otros ingresos, por función	121.778		21.548		465,1%
Otros gastos, por función	(20.406)		(11.659)		75,0%
Ingresos financieros	257.355	0,6%	430.695	1,2%	-40,2%
Costos financieros	(98.809)		(68.199)		44,9%
Participación en las ganancias (pérdidas) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	(90.003)		(9.327)		865,0%
Diferencias de cambio	360.407	0,8%	(111.703)	-0,3%	-422,6%
Resultados por unidades de reajuste	(4.708)		(26.447)		-82,2%
Otras (pérdidas)ganancias	26.655		(19.395)		-237,4%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>552.269</b>	<b>1,2%</b>	<b>205.513</b>	<b>0,6%</b>	<b>168,7%</b>
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuesto</b>	<b>12.627.516</b>	<b>27,6%</b>	<b>9.022.564</b>	<b>25,6%</b>	<b>40,0%</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(2.449.957)		(1.729.632)		41,6%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>10.177.559</b>	<b>22,2%</b>	<b>7.292.932</b>	<b>20,7%</b>	<b>39,6%</b>
Ganancia, atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	10.151.053		7.293.562		39,1%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	26.506		(630)		5274,3%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>10.177.559</b>	<b>22,2%</b>	<b>7.292.932</b>	<b>20,7%</b>	<b>39,6%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>13.064.356</b>	<b>28,5%</b>	<b>9.743.959</b>	<b>27,7%</b>	<b>34,1%</b>

**Por los períodos terminados al 30 de junio**

	Ene-Jun' 12		Ene-Jun' 11		
	M\$	% Ing.	M\$	% Ing.	Var %
Ingresos Ordinarios	87.207.540		69.155.698		26,1%
Costo de ventas (menos)	(36.968.856)	-42,4%	(27.426.510)	-39,7%	34,8%
<b>Margen Bruto</b>	<b>50.238.684</b>	<b>57,6%</b>	<b>41.729.188</b>	<b>60,3%</b>	<b>20,4%</b>
Costos de distribución	(770.045)	-0,9%	(667.480)	-1,0%	15,4%
Gasto de administración	(28.000.597)	-32,1%	(24.204.562)	-35,0%	15,7%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>21.468.042</b>	<b>24,6%</b>	<b>16.857.146</b>	<b>24,4%</b>	<b>27,4%</b>
Otros ingresos, por función	138.545		35.650		288,6%
Otros gastos, por función	(55.333)		(35.313)		56,7%
Ingresos financieros	664.178	0,8%	940.369	1,4%	-29,4%
Costos financieros	(198.885)		(212.294)		-6,3%
Participación en las ganancias (pérdidas) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	(4.905)		23.788		-120,6%
Diferencias de cambio	(740.982)	-0,8%	138.885	0,2%	-633,5%
Resultados por unidades de reajuste	(21.421)		(26.374)		-18,8%
Otras (pérdidas)ganancias	17.378		(16.256)		-206,9%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>(201.425)</b>	<b>-0,2%</b>	<b>848.455</b>	<b>1,2%</b>	<b>-123,7%</b>
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuesto</b>	<b>21.266.617</b>	<b>24,4%</b>	<b>17.705.601</b>	<b>25,6%</b>	<b>20,1%</b>
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.124.846)		(3.543.382)		16,4%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>17.141.771</b>	<b>19,7%</b>	<b>14.162.219</b>	<b>20,5%</b>	<b>21,0%</b>
Ganancia, atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	17.115.357		14.178.305		20,7%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	26.414		(16.086)		-264,2%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>17.141.771</b>	<b>19,7%</b>	<b>14.162.219</b>	<b>20,5%</b>	<b>21,0%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>23.464.087</b>	<b>26,9%</b>	<b>18.564.144</b>	<b>26,8%</b>	<b>26,4%</b>

## Resultado Operacional

- **Las Ventas Consolidadas de Forus S.A. y Filiales totalizaron los MM \$45.794, creciendo un 30,0% con respecto al segundo trimestre de 2011.**

En Chile las ventas de Forus crecieron 27,5%, alcanzando una cifra de MM \$37.998 durante el 2Q 2012. Este crecimiento en las ventas se explica tanto por el aumento del negocio de Retail, cuyas ventas de MM \$31.203 crecieron en un 26,0% respecto al trimestre del año anterior; como por el crecimiento de las ventas del negocio de Wholesale, las cuales crecieron en un 34,7%, alcanzando unas ventas de MM \$6.795.

El negocio de Retail, que representó un 82,1% de los ingresos totales de Chile explica su buen resultado tanto por el crecimiento de sus m<sup>2</sup>, el cual creció en un 11,8%, como consecuencia de las 21 nuevas tiendas que hay en este trimestre respecto del 2Q'11; así como también producto del buen Same Store Sales, el cual fue de un 17,9% nominal, registrado prácticamente en todas las cadenas de tiendas. Por otro lado, el crecimiento de las ventas por m<sup>2</sup> en el 2Q'12 fue de un 12,7%.

El negocio de Wholesale, cuyas ventas representaron un 17,9% de las ventas totales de Chile, creció un 34,7% respecto al 2Q'11, producto del fortalecimiento cada vez mayor de nuestras marcas en el mercado nacional.

En cuanto a las filiales internacionales, las ventas crecieron un 46,0% en su conjunto. Al extraer la venta entre empresas relacionadas de Forus Colombia a la empresa LBC de Colombia, producto de la venta de inventarios, el incremento total es de un 34,6% respecto al 2Q'11. Los resultados de éstas son los siguientes:

### Ingresos (Millones Ch.\$)

	2Q '12	2Q '11	Var. % 12/11	1S '12	1S '11	Var. % 12/11
Colombia	1.229	900	36,6%	2.160	1.589	36,0%
Perú	2.552	1.856	37,5%	5.006	3.867	29,5%
Uruguay	4.312	3.259	32,3%	7.120	5.478	30,0%
<b>Total</b>	<b>8.093</b>	<b>6.014</b>	<b>34,6%</b>	<b>14.286</b>	<b>10.934</b>	<b>30,7%</b>



**Same Store Sales.** Valores en términos nominales (en moneda local)

	2Q '12	2Q '11	1S'12	1S'11
Colombia	11,0%	36,5%	5,8%	25,7%
Perú	22,0%	20,0%	18,8%	23,3%
Uruguay	11,1%	26,9%	11,6%	25,9%

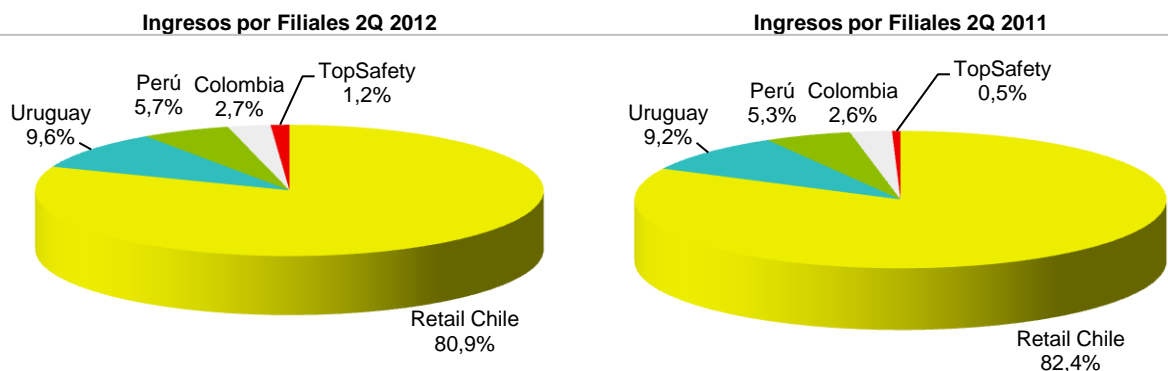
- En **Colombia** las ventas de MM \$1.915 crecieron un 112,9% en el 2Q'12 y las ventas en locales equivalentes (SSS) crecieron un 11,0% nominal. Durante este trimestre hubo ventas de inventarios desde Forus Colombia hacia la empresa relacionada LBC (que no consolida sus estados financieros), por lo que al no considerar este traspaso el incremento en ventas es de 36,6%. Este aumento de las ventas se explica principalmente por el aumento de m2 de 40,4% respecto a Junio del 2011, producto de 4 nuevas tiendas, así como también por el crecimiento del SSS, el cual se explica tanto por la mejora de la colección de Hush Puppies, así como también por la entrada de producto de las nuevas marcas CAT y Merrell en la cadena Hush Puppies.
- En **Perú** las ventas de MM \$2.552 crecieron 37,5% en el 2Q'12 y las ventas en locales equivalentes (SSS) crecieron un 22,0% nominal. Estos resultados se explican primeramente por un buen desempeño de la economía peruana durante el 2Q que permitieron un buen performance tanto del canal de retail como el de wholesale. Adicionalmente, las cadenas Hush Puppies y Rockford continuaron con los buenos resultados mostrados durante el primer trimestre, creciendo un 17,5% y 24,0% en moneda local respectivamente en el 2Q'12.
- En **Uruguay** las ventas de MM \$4.312 crecieron un 32,3% en el 2Q'12 y las ventas en locales equivalentes (SSS) alcanzaron un 11,1% nominal en 2Q'12. Este aumento de las ventas se explica principalmente por el aumento de m2 de 42,7% respecto a Junio del 2011, producto de la apertura de 10 nuevas tiendas, así como

**Análisis de Estado de Resultados Consolidados**

también producto del buen desempeño de las cadenas Hush Puppies, Rockford y D House y del crecimiento de las marcas CAT y Merrell.

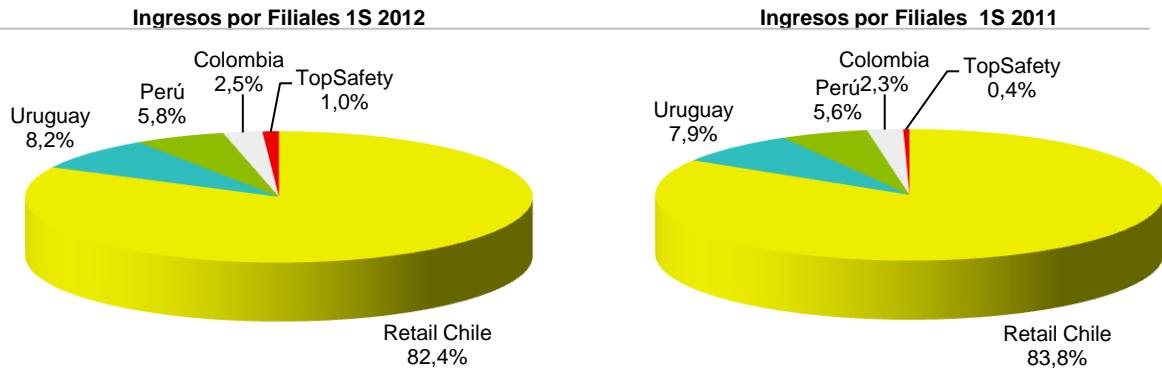
- En cuanto a la filial nacional **TopSafety** (enfocada en el negocio de calzado de uso industrial) las ventas de MM \$668 aumentaron un 139,9% en el 2Q'12 con respecto al mismo periodo del año anterior. El incremento se debe a la exitosa introducción en el mercado de la nueva línea Norseeg Safety, que combina diseño, comodidad y seguridad. Adicionalmente, en este período, se fortaleció la presencia de la marca a nivel nacional a través de fuerza de venta especializada y también se continuó con la implementación del plan de crecimiento en las cadenas Easy y Sodimac.

Los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un 17,9% de los ingresos consolidados del 2Q'12, 0,8 puntos porcentuales sobre el 17,1% del 2Q'11. En este análisis, se excluyen las ventas entre empresas relacionadas.



**Análisis de Estado de Resultados Consolidados**

Los ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un 16,5% de los ingresos consolidados **acumulados a junio de 2012**. En este análisis, se excluyen las ventas entre empresas relacionadas.



- **El Margen Bruto de MM \$27.121 creció un 22,6%, obteniendo un margen porcentual de 59,2% al 2Q'12.**

El margen bruto Individual de Chile creció 20,3% respecto al 2Q'11, alcanzando una cifra de MM \$22.461. Se obtuvo un margen bruto porcentual de 59,1% con respecto a las ventas, el cual disminuyó en 3,5 puntos porcentuales, comparado con el 62,6% obtenido en el 2Q'11, debido principalmente al incremento de los precios Fob en Oriente y el ingreso de mercadería a un tipo de cambio mayor que el año anterior.

El margen bruto del negocio de Retail creció un 20,8% alcanzando la cifra de MM\$19.661 en el 2Q'12, obteniendo un margen bruto de 63,0%, mientras que el margen bruto del negocio de Wholesale de MM \$2.800 creció un 16,9% respecto al trimestre anterior, obteniendo un margen bruto de 41,2% en el 2Q'12.

En cuanto al margen bruto de las filiales internacionales, en el 2Q'12 éste creció en su conjunto un 31,9%, alcanzado la cifra de MM \$4.465.

- **Perú:** el margen bruto de MM \$1.479 creció un 40,5%, el cual como porcentaje de los ingresos mejora en 1,3 puntos porcentuales, desde un 56,7% al 2Q'11 a un 58,0% al 2Q'12.
  - **Uruguay:** el margen bruto de MM \$2.275 creció un 27,6%, obteniendo un margen bruto de un 52,8% en el 2Q'12.
  - **Colombia:** el margen bruto de MM \$711 creció un 29,4%, el cual como porcentaje de los ingresos decrecen en 24,0 puntos porcentuales, desde un 61,1% al 2Q'11 a un 37,1% al 2Q'12. Nótese que al no considerar la venta de inventarios de Forus Colombia a LBC, el margen en 2Q'12 es de un 57,9% de la venta, es decir, 3,2 puntos porcentuales inferior que en 2Q'11.
- **El Resultado Operacional de MM \$12.075, creció un 37,0% con respecto al segundo trimestre de 2011. El margen operacional creció desde el 25,0% en el 2Q'11 a un 26,4% en el 2Q'12.**

El Resultado Operacional del Individual (Forus Chile) explica el 90% del resultado operacional total, donde se alcanzó una cifra de MM \$10.750, creciendo un 35,3% respecto al 2Q'11. Esto se debe en parte a que los GAV de Chile como porcentaje de los ingresos totales decrecieron en 5,2 puntos porcentuales, desde un 36,0% en 2Q'11 a un 30,8% en el 2Q'12, debido a menores gastos comerciales, eficiencias obtenidas con el nuevo Centro de Distribución y un acotado aumento en los gastos administrativos.

El Resultado Operacional del Retail en Chile de MM \$9.679 creció en un 20,7%, considerando que los GAV disminuyeron en 1,3 puntos porcentuales, desde representar un 33,3% de los ingresos al 2Q'11 a un 32,0% de los ingresos al 2Q'12.

Por otro lado, en el negocio de Wholesale, el Resultado Operacional alcanzó la cifra de MM \$1.071 en el 2Q 2012, creciendo fuertemente en un 1.509,3%, donde se destaca la excelente disminución de los GAV, los cuales ante mayores ventas (34,7% de crecimiento en ventas) decrecieron tanto en valores absolutos -30,0% de

decrecimiento- como en valores porcentuales sobre ingresos totales, desde representar un 49,0% de los ingresos al 2Q'11 a un excelente 25,5% de los ingresos al 2Q'12.

En cuanto a las filiales extranjeras, éstas en conjunto, presentaron un crecimiento del Resultado Operacional de un 40,6%, obteniendo los siguientes Resultados Operacionales:

- **Perú:** El Resultado Operacional crece en un 84,4%, alcanzando la cifra de MM \$327 al 2Q'12.
- **Uruguay:** Su Resultado Operacional de MM \$927 crece en un 26,2% respecto al 2Q'11.
- **Colombia:** El Resultado Operacional mejora en un 243,2% pasando de MM \$14 en 2Q'11 a MM \$48 en 2Q'12.

#### **Resultado No Operacional**

- **El Resultado No Operacional alcanzó una ganancia de MM \$552, mejorando en un 168,7% respecto al 2Q'11.**

Esta ganancia del Resultado No Operacional se explica principalmente por la cuenta de Diferencias de Cambio, que alcanzó una utilidad de MM \$360, versus una pérdida de MM \$112 en el mismo período de 2011.

#### **Utilidad y EBITDA**

- **La Ganancia del ejercicio al 2Q'12 creció 39,6% alcanzando la cifra de MM \$10.178.**

Como porcentaje de los ingresos, representa un 22,2%, que significa un aumento de 1,5 puntos porcentuales comparado con el 20,7% obtenido en el 2Q'11.

- EBITDA de MM \$13.064 creció un 34,1%, alcanzando un margen EBITDA de un 28,5% en el 2Q 2012, el cual aumenta 0,9 puntos porcentuales comparado con el 27,7% obtenido en el 2Q'11.

El EBITDA en Chile creció en un 35,0% alcanzando la cifra de MM \$11.563, representando un margen EBITDA de 30,4%, comparado con un 28,7% del año anterior.

**CHILE**

• **Retail**

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '12 % Ingresos		2Q '11 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	31.203		24.767		26,0%
Costos	-11.543		-8.492		35,9%
Margen Bruto	19.661	63,0%	16.275	65,7%	20,8%
Resultado Operacional	9.679	31,0%	8.022	32,4%	20,7%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S '12 % Ingresos		1S '11 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	55.246		44.416		24,4%
Costos	-21.458		-16.040		33,8%
Margen Bruto	33.788	61,2%	28.375	63,9%	19,1%
Resultado Operacional	14.790	26,8%	12.566	28,3%	17,7%

**Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)**

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2Q '12	2Q '11	1S'12	1S'11
Variación Ventas Retail	17,9%	16,9%	16,2%	17,8%

**Aperturas / Cierres de Locales**

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Apertura	abr-12	Funsport	Melipilla	85
Apertura	abr-12	Funsport	Viña del Mar	73
Apertura	abr-12	Azaleia	Viña del Mar	74
Apertura	jun-12	Nine West	Costanera Center	65
Apertura	jun-12	Merrell	Costanera Center	106
Apertura	jun-12	Columbia	Costanera Center	128
Apertura	jun-12	Hush Puppies	Costanera Center	98
Apertura	jun-12	TNS	Costanera Center	181
Apertura	jun-12	Rockford	Costanera Center	222
Apertura	jun-12	Mountain Hardwear	Mall Pionero	97
<b>Total</b>				<b>1.129</b>

**Variación m2 Totales**

	Jun. 2012	Jun. 2011	Var. 12/11	ar. % 12/11
N° Locales	230	209	21	10,0%
m2	28.693	25.666	3.027	11,8%

• **Wholesale**

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '12 % Ingresos	2Q '11 % Ingresos	Var. % 12/11		
Ingresos	6.795	5.044	34,7%		
Costos	-3.994	-2.649	50,8%		
Margen Bruto	2.800	41,2%	2.396	47,5%	16,9%
Resultado Operacional	1.071	15,8%	-76	-1,5%	-1509,3%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S '12 % Ingresos	1S '11 % Ingresos	Var. % 12/11		
Ingresos	18.631	14.814	25,8%		
Costos	-10.303	-7.418	38,9%		
Margen Bruto	8.329	44,7%	7.396	49,9%	12,6%
Resultado Operacional	4.777	25,6%	3.022	20,4%	58,1%

• **Seguridad Topsafety**

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '12 % Ingresos	2Q '11 % Ingresos	Var. % 12/11		
Ingresos	668	279	139,9%		
Costos	-474	-217	118,4%		
Margen Bruto	194	29,1%	62	22,1%	215,6%
Resultado Operacional	23	3,4%	-56	-19,9%	-140,9%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S '12 % Ingresos	1S '11 % Ingresos	Var. % 12/11		
Ingresos	1.105	405	172,6%		
Costos	-776	-317	144,7%		
Margen Bruto	330	29,8%	88	21,8%	273,0%
Resultado Operacional	20	1,8%	-158	-39,0%	-112,5%



**COLOMBIA**

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '12	% Ingresos	2Q '11	% Ingresos	Var. % 12/11
Ingresos	1.915		900		112,9%
Costos	-1.204		-350		244,0%
Margen Bruto	711	37,1%	550	61,1%	29,4%
Resultado Operacional	48	2,5%	14	1,6%	243,2%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S '12	% Ingresos	1S '11	% Ingresos	Var. % 12/11
Ingresos	2.847		1.589		79,1%
Costos	-1.559		-646		141,3%
Margen Bruto	1.288	45,2%	943	59,3%	36,5%
Resultado Operacional	-86	-3,0%	-46	-2,9%	86,6%

**COLOMBIA sin considerar venta de inventarios a empresa LBC**

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '12	% Ingresos	2Q '11	% Ingresos	Var. 12/11
Ingresos	1.229		900		36,6%
Costos	(518)		(350)		48,0%
Margen Bruto	711	57,9%	550	61,1%	29,4%
Resultado Operacional	48	3,9%	14	1,6%	243,2%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S '12	% Ingresos	1S '11	% Ingresos	Var. 12/11
Ingresos	2.160		1.589		36,0%
Costos	(873)		(646)		35,1%
Margen Bruto	1.287	59,6%	943	59,3%	36,5%
Resultado Operacional	(86)	-4,0%	(46)	-2,9%	86,6%

**Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)**

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2Q '12	2Q '11	1S'12	1S'11
Variación Ventas Retail	11,0%	36,5%	5,8%	25,7%

**Datos por País y Negocio**

---

**Aperturas / Cierres de Locales**

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Apertura	jun-12	Merrell	Andino	50
<b>Total</b>				<b>50</b>

**Variación m2 Totales**

	Jun. 2012	Jun. 2011	Var. 12/11	Var. % 12/11
Nº Locales	24	20	4	20,0%
m2	1.780	1.268	512	40,4%

**Datos por País y Negocio**

**PERÚ**

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '12	% Ingresos	2Q '11	% Ingresos	Var. % 12/11
Ingresos	2.552		1.856		37,5%
Costos	-1.073		-803		33,6%
Margen Bruto	1.479	58,0%	1.053	56,7%	40,5%
Resultado Operacional	327	12,8%	177	9,6%	84,4%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S '12	% Ingresos	1S '11	% Ingresos	Var. % 12/11
Ingresos	5.006		3.867		29,5%
Costos	-2.186		-1.764		23,9%
Margen Bruto	2.820	56,3%	2.103	54,4%	34,1%
Resultado Operacional	648	12,9%	468	12,1%	38,3%

**Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)**

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2Q '12	2Q '11	1S'12	1S'11
Variación Ventas Retail	22,0%	20,0%	18,8%	23,3%

**Aperturas / Cierres de Locales**

No se registraron nuevas aperturas de tiendas en el 2Q'12, sin embargo se cerró una tienda Hush Puppies y se volvió a abrir en el mes siguiente en otra localidad de la misma ciudad, con 61 m2 adicionales.

**Variación m2 Totales**

	Jun. 2012	Jun. 2011	Var. 12/11	Var. % 12/11
N° Locales	28	29	-1	-3,4%
m2	3.015	2.928	87	3,0%

**Datos por País y Negocio**

**URUGUAY**

(Millones Ch.\$)

<b>EERR</b>	<b>2Q '12</b>	<b>% Ingresos</b>	<b>2Q '11</b>	<b>% Ingresos</b>	<b>Var. % 12/11</b>
Ingresos	4.312		3.259		32,3%
Costos	-2.037		-1.476		38,0%
Margen Bruto	2.275	52,8%	1.783	54,7%	27,6%
Resultado Operacional	927	21,5%	735	22,6%	26,2%

(Millones Ch.\$)

<b>EERR</b>	<b>1S '12</b>	<b>% Ingresos</b>	<b>1S '11</b>	<b>% Ingresos</b>	<b>Var. % 12/11</b>
Ingresos	7.120		5.478		30,0%
Costos	-3.435		-2.654		29,4%
Margen Bruto	3.685	51,8%	2.824	51,6%	30,5%
Resultado Operacional	1.320	18,5%	1.005	18,3%	31,3%

**Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)**

Valores en términos nominales (en moneda local)

	<b>2Q '12</b>	<b>2Q '11</b>	<b>1S'12</b>	<b>1S'11</b>
Variación Ventas Retail	11,1%	26,9%	11,6%	25,9%

**Aperturas / Cierres de Locales**

No hubo movimientos de tiendas en este 2Q 2012.

**Variación m2 Totales**

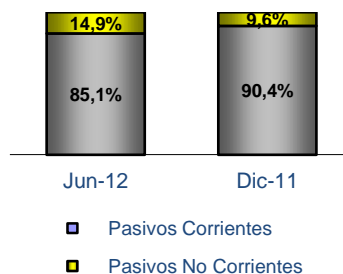
	<b>Jun. 2012</b>	<b>Jun. 2011</b>	<b>Var. 12/11</b>	<b>Var. % 12/11</b>
N° Locales	32	22	10	45,5%
m2	3.073	2.153	920	42,7%

- **Índices de Líquidez**

	Unidad	Jun-12	dic-11
Liquidez corriente	veces	5,5	3,2
Razón Ácida	veces	3,5	2,0

- **Índices Financieros**

	Unidad	Jun-12	Dic-11
Composición Pasivos			
Pasivos Corrientes	%	85,1%	90,4%
Pasivos No Corrientes	%	14,9%	9,6%



	Unidad	Jun-12	dic-11
Coficiente endeudamiento	veces	0,19	0,35

- **Índices de Rentabilidad**

	Unidad	Jun-12
Rentabilidad s/ Activos	%	13,6%
Rentabilidad s/ Ventas	%	19,7%
Rentabilidad s/ Patrimonio	%	16,2%

Los datos son a nivel de Forus Consolidado

## FORUS S.A. Y FILIALES

## Estados de Situación Financiera Consolidados

30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

<b>ACTIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
		<b>M\$</b>	<b>M\$</b>
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	7.921.027	20.453.487
Otros activos financieros corrientes	(6)	28.010.283	18.409.893
Otros activos no financieros, corriente		1.691.881	1.883.708
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	21.826.744	16.270.060
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(14)	603.582	3.663
Inventarios	(15)	34.509.778	35.739.775
Activos por impuestos corrientes	(12)	170.795	279.946
Activos corrientes totales		<u>94.734.090</u>	<u>93.040.532</u>
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes		403.924	344.757
Otros activos no financieros no corrientes		1.190.015	1.063.841
Derechos por cobrar no corrientes		155.345	153.156
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(8)	1.447.764	1.116.981
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(9)	1.882.564	1.892.768
Plusvalía	(10)	1.312.137	1.312.137
Propiedades, plantas y equipos	(11)	22.802.858	22.753.729
Activos por impuestos diferidos	(12)	2.082.139	2.146.263
Total de activos no corrientes		<u>31.276.746</u>	<u>30.783.632</u>
Total de Activos		<u>126.010.836</u>	<u>123.824.164</u>

## FORUS S.A. Y FILIALES

## Estados de Situación Financiera Consolidados

30 de junio de 2012 y 31 de diciembre de 2011

<b>PASIVOS</b>	<b>Nota</b>	<b>2012 M\$</b>	<b>2011 M\$</b>
<b>Pasivos Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros corrientes	(17)	2.851.343	6.686.816
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(19)	9.478.223	9.566.036
Otras provisiones a corto plazo	(20)	1.285.798	888.227
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	261.267	3.172.965
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(21)	2.057.619	2.510.275
Otros pasivos no financieros corrientes	(22)	1.301.584	6.459.326
Pasivos corrientes Totales		17.235.834	29.283.645
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	(17)	1.940.374	1.948.120
Pasivo por impuestos diferidos	(12)	842.222	864.502
Otros pasivos no financieros no corrientes	(29)	231.398	294.198
Total de pasivos no corrientes		3.013.994	3.106.820
Total Pasivos		20.249.828	32.390.465
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(16)	24.242.787	24.242.787
Ganancias acumuladas		63.893.730	49.594.407
Primas de emisión		17.386.164	17.386.164
Otras reservas		(665.278)	146.154
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		104.857.403	91.369.512
Participaciones no controladoras	(18)	903.605	64.187
Patrimonio total		105.761.008	91.433.699
Total de Patrimonio y Pasivos		126.010.836	123.824.164

## FORUS S.A. Y FILIALES

## Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los períodos comprendidos entre el

	Nota	01.01.2012 30.06.2012 M\$	01.01.2011 30.06.2011 M\$	01.04.2012 30.06.2012 M\$	01.04.2011 30.06.2011 M\$
<b>Estados de Resultados Integrales</b>					
Ingresos de actividades ordinarias		87.207.540	69.155.698	45.794.130	35.237.663
Costo de ventas		(36.968.856)	(27.426.510)	(18.673.205)	(13.119.695)
<b>Ganancia bruta</b>		<u>50.238.684</u>	<u>41.729.188</u>	<u>27.120.925</u>	<u>22.117.968</u>
Otros ingresos, por función		138.545	35.650	121.778	21.548
Costos de distribución		(770.045)	(667.480)	(338.596)	(300.884)
Gasto de administración	(23)	(28.000.597)	(24.204.562)	(14.707.082)	(13.000.033)
Otros gastos, por función		(55.333)	(35.313)	(20.406)	(11.659)
Otras (pérdidas)ganancias		17.378	(16.256)	26.655	(19.395)
Ingresos financieros		664.178	940.369	257.355	430.695
Costos financieros		(198.885)	(212.294)	(98.809)	(68.199)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(8)	(4.905)	23.788	(90.003)	(9.327)
Diferencias de cambio	(24)	(740.982)	138.885	360.407	(111.703)
Resultados por unidades de reajuste	(25)	(21.421)	(26.374)	(4.708)	(26.447)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuesto</b>		<u>21.266.617</u>	<u>17.705.601</u>	<u>12.627.516</u>	<u>9.022.564</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	(4.124.846)	(3.543.382)	(2.449.957)	(1.729.632)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<u>17.141.771</u>	<u>14.162.219</u>	<u>10.177.559</u>	<u>7.292.932</u>
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		17.115.357	14.178.305	10.151.053	7.293.562
Ganancia, atribuible participaciones no controladoras	(18)	26.414	(16.086)	26.506	(630)
<b>Ganancia</b>		<u>17.141.771</u>	<u>14.162.219</u>	<u>10.177.559</u>	<u>7.292.932</u>
<b>Ganancia por acción básica</b>		<b>\$66,3204</b>	<b>\$54,7927</b>	<b>\$39,3763</b>	<b>\$28,2159</b>



## FORUS S.A. Y FILIALES

## Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los períodos comprendidos entre el

	Nota	01.01.2012 30.06.2012 M\$	01.01.2011 30.06.2011 M\$	01.04.2012 30.06.2012 M\$	01.04.2011 30.06.2011 M\$
<b>Otros Resultados Integrales</b>					
Ganancia (pérdida)		17.141.771	14.162.219	10.177.559	7.292.932
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión		(811.432)	270.354	(319.618)	26.091
Resultado integral total		<u>16.330.339</u>	<u>14.432.573</u>	<u>9.857.941</u>	<u>7.319.023</u>
<b>Resultado Atribuible a</b>					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		16.303.925	14.448.659	9.831.435	7.319.653
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(18)	26.414	(16.086)	26.506	(630)
Resultado Integral Total		<u>16.330.339</u>	<u>14.432.573</u>	<u>9.857.941</u>	<u>7.319.023</u>

## FORUS S.A. Y FILIALES

## Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

30 de junio de 2012 y 2011

	Capital emitido M\$	Primas de emisión M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Otras reservas M\$	Ganancia (pérdida) acumulada M\$	Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$	Participaciones no controladoras M\$	Patrimonio Total M\$
Saldo inicial período actual 01.01.2012	24.242.787	17.386.164	(423.815)	569.969	146.154	49.594.407	91.369.512	64.187	91.433.699
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	17.115.357	17.115.357	26.414	17.141.771
Otro resultado integral	-	-	(811.432)	-	(811.432)	-	(811.432)	-	(811.432)
Resultado Integral	-	-	(811.432)	-	(811.432)	17.115.357	16.303.925	26.414	16.330.339
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	(2.842.448)	(2.842.448)	-	(2.842.448)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	26.414	26.414	813.004	839.418
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(811.432)</b>	<b>-</b>	<b>(811.432)</b>	<b>14.299.323</b>	<b>13.487.891</b>	<b>839.418</b>	<b>14.327.309</b>
<b>Saldo final período actual 30.06.2012</b>	<b>24.242.787</b>	<b>17.386.164</b>	<b>(1.235.247)</b>	<b>569.969</b>	<b>(665.278)</b>	<b>63.893.730</b>	<b>104.857.403</b>	<b>903.605</b>	<b>105.761.008</b>
Saldo inicial período anterior 01.01.2011	24.242.787	17.386.164	(1.484.185)	569.969	(914.216)	41.636.622	82.351.357	132.734	82.484.091
Cambios en patrimonio									
Resultado integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	14.178.305	14.178.305	(16.086)	14.162.219
Otro resultado integral	-	-	270.354	-	270.354	-	270.354	-	270.354
Resultado Integral	-	-	270.354	-	270.354	14.178.305	14.448.659	(16.086)	14.432.573
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	(11.939.345)	(11.939.345)	-	(11.939.345)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	(16.087)	(16.087)	(136)	(16.223)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>270.354</b>	<b>-</b>	<b>270.354</b>	<b>2.222.873</b>	<b>2.493.227</b>	<b>(16.222)</b>	<b>2.477.005</b>
<b>Saldo final período anterior 30.06.2011</b>	<b>24.242.787</b>	<b>17.386.164</b>	<b>(1.213.831)</b>	<b>569.969</b>	<b>(643.862)</b>	<b>43.859.495</b>	<b>84.844.584</b>	<b>116.512</b>	<b>84.961.096</b>

## FORUS S.A. Y FILIALES

## Estado de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los períodos comprendidos entre

	Nota	01.01.2012 30.06.2012 M\$	01.01.2011 30.06.2011 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Ganancia		17.141.771	14.162.219
<b>Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</b>			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	(12)	4.124.846	3.543.382
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		932.161	923.514
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(5.936.552)	(2.673.033)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		1.578.827	319.264
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		(3.868.076)	(2.225.024)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		(280.138)	772.178
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	(23)	1.996.045	1.706.998
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor), reconocidas en el resultado del período	(23)	19.942	-
Ajustes por provisiones		450.932	1.442.790
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas		-	(11.418)
Ajustes por participaciones no controladoras		26.414	(16.086)
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas	(8)	4.905	(23.788)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(363.673)	(695.864)
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes			-
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación		3.981	48.498
<b>Total de Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</b>		<u>(1.310.386)</u>	<u>3.111.411</u>
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(6.707.036)	(1.712.783)
Otras entradas (salidas) de efectivo		746.129	
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<u>9.870.478</u>	<u>15.560.847</u>

## FORUS S.A. Y FILIALES

## Estado de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los períodos comprendidos entre

	Nota	01.01.2012 30.06.2012 M\$	01.01.2011 30.06.2011 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos.		840.505	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(618.975)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		691	7.000
Compras de propiedades, planta y equipo	(11)	(2.497.203)	(4.436.535)
Compras de activos intangibles	(9)	(124.705)	(14.016)
Compras de otros activos a largo plazo			-
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión		(354.030)	(133.180)
Cobros procedentes de contratos futuros, a términos, de opciones y de permuta financiera, clasificadas como actividades de inversión		270.040	97.940
Cobros a entidades relacionadas		94.749	-
Dividendos percibidos	(8)	226.283	37.756
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión		128.051	36.502
Otras entradas (salidas) de efectivo		(8.731.948)	5.511.579
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<u>(10.766.542)</u>	<u>1.107.046</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		11.361.247	10.294.428
Total importes procedentes de préstamos		<u>11.361.247</u>	<u>10.294.428</u>
Pago de préstamos		(15.071.464)	(10.780.722)
Pagos de préstamos a empresas relacionadas		-	(5.400)
Dividendos pagados	(16)	(7.849.442)	(14.759.144)
Intereses pagados, clasificados con actividades de financiación		(3.981)	-
Otras entradas (salidas) de efectivo		-	4.435
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<u>(11.563.640)</u>	<u>(15.246.403)</u>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		(12.459.704)	1.421.490
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo</b>			
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo		(72.756)	73
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(12.532.460)	1.421.563
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		20.453.487	7.537.251
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	(5)	<u>7.921.027</u>	<u>8.958.814</u>

**Dirección:**

Av. Departamental N° 01053

La Florida

Santiago, Chile

**Contacto:**

Macarena Swett

Investor Relations

Teléfono: (56 2) 923 3017

Email: [macarena.swett@forus.cl](mailto:macarena.swett@forus.cl)

**Website:**

[www.forus.cl](http://www.forus.cl)

Ir al menú Inversionistas