

FORUS S.A.
brands & retail.

INFORME RESULTADOS

SEGUNDO TRIMESTRE 2013

AGOSTO 2013



1. Resumen de Resultados Consolidados Segundo Trimestre 2013.....	3
2. Resumen de Resultados Consolidados Acumulados a Junio 2013	4
3. Hechos Relevantes del Segundo Trimestre 2013.....	5
4. Estado Integral de Resultados Consolidados.....	7
5. Análisis de Resultados Consolidados.....	8
6. Datos por País y Negocio.....	15
7. Índices Financieros y de Rentabilidad	21
8. 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 01 de julio de 2013: 507,16 \$/US\$.
- Simbologías períodos: Los trimestres se expresan: 1Q, 2Q, 3Q y 4Q. Los 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 \$15.210 creció un 16,4%, alcanzando un margen EBITDA de un 29,9%, el cual aumenta en 1,4 puntos porcentuales comparados con el 28,5% obtenido en el 2Q'12.
- La Ganancia del ejercicio creció 24,1%, alcanzando una cifra de MM \$12.631. Como porcentaje de los ingresos, representa un 24,8%, que significa un aumento de 2,6 puntos porcentuales comparado con el 22,2% obtenido en el 2Q'12.
- Los Ingresos de Explotación llegaron a MM \$50.932, creciendo un 11,2% con respecto al 2Q'12.
- Margen Bruto de MM \$31.262 creció un 15,3%, obteniendo un margen bruto porcentual de 61,4%, mayor en 2,2 puntos porcentuales respecto al 59,2% obtenido en el 2Q'12.
- El Resultado Operacional de MM \$13.796 creció un 14,3%. El margen operacional evolucionó desde un 26,4% en el 2Q'12 a un 27,1% en el 2Q'13.
- Los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un 19,2% de los ingresos consolidados del 2Q'13.

- EBITDA de MM \$27.666 creció un 17,9%, alcanzando un margen EBITDA de un 28,3% acumulado a junio 2013, el cual aumenta en 1,4 puntos porcentuales comparados con el 26,9% obtenido en el 1S'12.
- La Ganancia del ejercicio creció 25,1%, alcanzando una cifra de MM \$21.443. Como porcentaje de los ingresos, representa un 21,9%, el cual es 2,2 puntos porcentuales superior al 19,7% del primer semestre del año anterior.
- Los ingresos de explotación acumulados a junio de 2013 alcanzaron los MM \$97.917, esto es un 12,3% sobre el mismo período del año anterior.
- El Margen Bruto fue de MM \$58.058, creciendo un 15,6% con respecto al año anterior. El margen bruto porcentual fue de un 59,3% sobre las ventas, esto es 1,7 puntos porcentuales superior que el 57,6% obtenido en el primer semestre del año 2012.
- El Resultado Operacional de MM \$25.055 creció un 16,7% respecto al primer semestre de 2012, alcanzando un 25,6% de los ingresos, versus 24,6% obtenido el año anterior.
- Los ingresos de las operaciones internacionales de Uruguay, Perú y Colombia representaron el 18,0% de los ingresos consolidados acumulados a junio 2013, aumentando en 0,8 puntos porcentuales desde el 17,2% presentado en el 1S'12.

Hechos Relevantes del Segundo Trimestre 2013

Apertura de tiendas

Total nuevas tiendas abiertas 2Q 2013: 15 tiendas

Durante el segundo trimestre de 2013 se inauguraron los siguientes locales:

País	N° Tiendas	Cadena	Tienda	Ciudad	m2
Chile		Columbia	Aires Vespucio	Santiago	102
		Caterpillar	Aires Vespucio	Santiago	222
		Just Smile	Costanera Center	Santiago	181
		We Love Shoes	Plaza Tobalaba	Santiago	62
		Caterpillar	Arauco Maipú	Santiago	59
		We Love Shoes	Portal Osorno	Osorno	46
		Azaleia	Mall Rancagua	Rancagua	88
Total	7				759
Colombia		Hush Puppies	Centro Comercial Caracoli	Bucaramanga	51
		D House	Street Center	Bogotá	120
		Cat	Centro Comercial Caracoli	Bucaramanga	76
		Merrell	Centro Comercial Caracoli	Bucaramanga	53
Total	4				300
Perú		D House	Huanuco	Huanuco	112
		Shoe Express	Juliaca	Juliaca	51
Total	2				163
Uruguay		Just Smile	Costa Urbana	Ciudad de la Costa	176
		Shoe Express	Canelones	Canelones	93
Total	2				269
Total	15				1.491

Hechos Relevantes del Segundo Trimestre 2013

Nueva Marca en Colombia

Forus introdujo en mayo de este año la marca de calzado **Sebago** en el mercado de Colombia. Ésta se comercializará dentro de las tiendas Hush Puppies y Rockford de ese país. Sebago es una marca Americana de calzado enfocada a consumidores cuyo lifestyle gira en torno a deportes náuticos.

Nuevo Concepto de Tienda en Colombia

Forus introdujo en abril de este año el concepto de tienda **D House** en el mercado de Colombia. Esta es una tienda de 120 m², ubicada en un Street Center en la ciudad de Bogotá.

D House es un concepto de tienda multimarca donde el cliente puede encontrar todas las marcas de Forus en un solo lugar.

Estado Integral de Resultados Consolidados
FORUS S.A. Y FILIALES
Resultado Integral de Resultados Consolidados
2° Trimestre (Abril a Junio)

	2Q'13		2Q'12		
	M\$	% Ing.	M\$	% Ing.	Var %
Ingresos ordinarios	50.931.836		45.794.130		11,2%
Costos de ventas (menos)	(19.669.355)	-38,6%	(18.673.205)	-40,8%	5,3%
Margen bruto	31.262.481	61,4%	27.120.925	59,2%	15,3%
Costos de distribución	(451.353)	-0,9%	(338.596)	-0,7%	33,3%
Gastos de administración	(17.014.870)	-33,4%	(14.707.082)	-32,1%	15,7%
Gastos de administración y ventas	(17.466.223)	-34,3%	(15.045.678)	-32,9%	16,1%
Resultado Operacional	13.796.258	27,1%	12.075.247	26,4%	14,3%
Otros Ingresos, por función	1.055.516		121.778		766,8%
Otros Gastos, por función	(58.018)		(20.406)		184,3%
Ingresos financieros	442.932		257.355		72,1%
Costos financieros	(119.034)		(98.809)		20,5%
Participación en Ganancia (Pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	80.513		(90.003)		-189,5%
Diferencias de cambio	197.930		360.407		-45,1%
Resultados por unidades de reajuste	1.306		(4.708)		-127,7%
Otras ganancias y pérdidas	(158.978)		26.655		-696,4%
Resultado No Operacional	1.442.167	2,8%	552.269	1,2%	161,1%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	15.238.425	29,9%	12.627.516	27,6%	20,7%
(Gastos) ingresos por impuesto a las ganancias	(2.606.972)		(2.449.957)		6,4%
Ganancia (pérdida)	12.631.453	24,8%	10.177.559	22,2%	24,1%
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	12.509.700		10.151.053		23,2%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	121.753		26.506		359,3%
Ganancia (pérdida)	12.631.453	24,8%	10.177.559	22,2%	24,1%
EBITDA	15.209.662	29,9%	13.064.356	28,5%	16,4%

	Ene-Jun '13		Ene-Jun '12		
	M\$	% Ing.	M\$	% Ing.	Var %
Ingresos ordinarios	97.916.701		87.207.540		12,3%
Costos de ventas (menos)	(39.858.325)	-40,7%	(36.968.856)	-42,4%	7,8%
Margen bruto	58.058.376	59,3%	50.238.684	57,6%	15,6%
Costos de distribución	(936.971)	-1,0%	(770.045)	-0,9%	21,7%
Gastos de administración	(32.066.355)	-32,7%	(28.000.597)	-32,1%	14,5%
Gastos de administración y ventas	(33.003.326)	-33,7%	(28.770.642)	-33,0%	14,7%
Resultado Operacional	25.055.050	25,6%	21.468.042	24,6%	16,7%
Otros Ingresos, por función	1.087.767		138.545		685,1%
Otros Gastos, por función	(115.577)		(55.333)		108,9%
Ingresos financieros	889.489		664.178		33,9%
Costos financieros	(228.972)		(198.885)		15,1%
Participación en Ganancia (Pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	159.241		(4.905)		-3346,5%
Diferencias de cambio	(342.634)		(740.982)		-53,8%
Resultados por unidades de reajuste	130		(21.421)		-100,6%
Otras ganancias y pérdidas	(143.560)		17.378		-926,1%
Resultado No Operacional	1.305.884	1,3%	(201.425)	-0,2%	-748,3%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	26.360.934	26,9%	21.266.617	24,4%	24,0%
(Gastos) ingresos por impuesto a las ganancias	(4.917.688)		(4.124.846)		19,2%
Ganancia (pérdida)	21.443.246	21,9%	17.141.771	19,7%	25,1%
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	21.379.057		17.115.357		24,9%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	64.189		26.414		143,0%
Ganancia (pérdida)	21.443.246	21,9%	17.141.771	19,7%	25,1%
EBITDA	27.665.886	28,3%	23.464.087	26,9%	17,9%

Análisis de Resultados Consolidados

Resultado Operacional

- **Las Ventas Consolidadas de Forus S.A. y Filiales totalizaron los MM \$50.932, creciendo un 11,2% con respecto al segundo trimestre de 2012.**

Este crecimiento en ventas del consolidado se explica exclusivamente por el crecimiento de las ventas de Retail y el negocio de TopSafety en Chile, las cuales crecieron un 11,8% (incluyendo el negocio de TopSafety). Si sólo consideramos las ventas del negocio de Retail y Wholesale en Chile (sin TopSafety), las ventas crecieron un 11,1%, alcanzando una cifra de MM \$42.224 durante el 2Q 2013. A su vez, este crecimiento en las ventas del negocio de Retail y Wholesale se explica solamente por el aumento del negocio de Retail, cuyas ventas de MM \$35.470 que representaron un 84,0% de los ingresos totales de Chile, crecieron en un 13,7% respecto al 2Q'12. Este crecimiento se explica tanto por el crecimiento de las ventas SSS (Same Store Sales) de locales equivalentes de 4,3% nominal, como por el aumento de tiendas, cuyos metros cuadrados aumentaron en un 5,3% respecto a junio del 2012.

Las ventas del negocio de Wholesale de MM \$6.754, que representaron un 16,0% de las ventas totales de Chile, decrecieron en un -0,6% respecto al mismo período del 2012.

En cuanto a las filiales internacionales, las ventas decrecieron un -1,5% en su conjunto, pero si ajustamos la venta de Colombia excluyendo la venta entre empresas obtenemos un crecimiento de un 6,9% total filiales internacionales. Los resultados de éstas son los siguientes:

Ingresos (Millones Ch.\$)

	2Q '13	2Q '12	Var. % 13/12	1S 2013	1S 2012	Var. % 13/12
Colombia	1.171	1.915	-38,9%	2.448	2.847	-14,0%
Perú	2.749	2.552	7,7%	5.542	5.006	10,7%
Uruguay	4.732	4.312	9,7%	7.856	7.120	10,3%
Total	8.652	8.779	-1,5%	15.846	14.973	5,8%

Análisis de Resultados Consolidados

Sin venta entre empresas

	2Q '13	2Q '12	Var. % 13/12	1S 2013	1S 2012	Var. % 13/12
Colombia	1.171	1.229	-4,7%	2.376	2.160	10,0%
Perú	2.749	2.552	7,7%	5.542	5.006	10,7%
Uruguay	4.732	4.312	9,7%	7.856	7.120	10,3%
Total	8.652	8.093	6,9%	15.774	14.286	10,4%

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

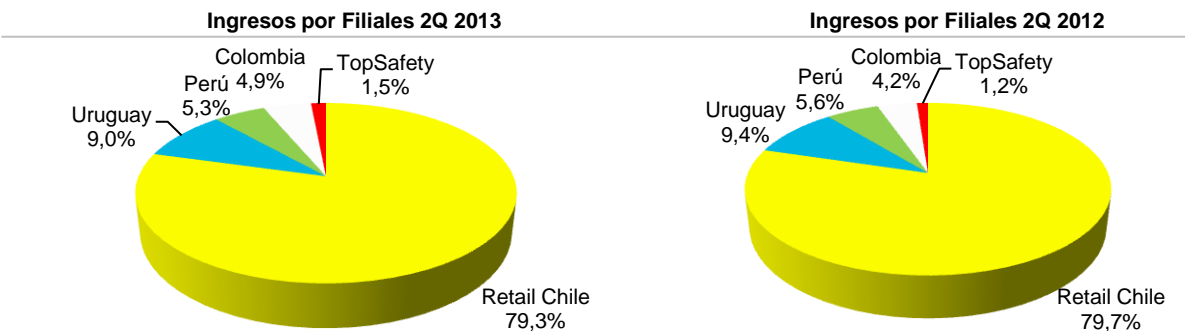
	2012				2012 FY	2013				2012 1S	2013 1S
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		
Colombia	-0,6%	11,0%	6,7%	11,2%	8,0%	18,2%	-1,3%			5,8%	7,3%
Perú	15,3%	22,0%	19,2%	10,5%	16,5%	12,6%	0,2%			18,8%	5,9%
Uruguay	12,6%	11,1%	8,8%	6,6%	9,5%	-5,7%	-5,1%			11,6%	-5,3%

- En **Colombia** las ventas de MM \$1.171 decrecieron un -38,9% en el 2Q'13, pero si ajustamos las ventas por las ventas entre empresas realizadas entre Forus Colombia a la sociedad LBC en el 2Q'12 nos da que las ventas sólo decrecieron -4,7% y donde a su vez si vemos el resultado en moneda local se puede apreciar que en el 2Q'13 las ventas crecieron un 2,6% respecto al 2Q'12. Las ventas en locales equivalentes (SSS) decrecieron un -1,3% nominal, debido a una baja en el consumo del país.
- En **Perú** las ventas de MM \$2.749 crecieron 7,7% en el 2Q'13, básicamente debido al incremento de m2 de un 27,3% respecto a junio 2012. Las ventas en locales equivalentes (SSS) crecieron un 0,2% nominal.
- En **Uruguay** las ventas de MM \$4.732 crecieron un 9,7% en el 2Q'13, explicadas por el crecimiento de 19,7% de m2, consistente en 6 nuevas tiendas respecto a junio del 2012. Las ventas en locales equivalentes (SSS) decrecieron un -5,1% nominal, debido a una baja del consumo en ese país, afectado por la devaluación de la moneda argentina, que hizo que los uruguayos fueran a consumir a ese país y además afectó negativamente al flujo de turistas hacia Uruguay.

Análisis de Resultados Consolidados

- En cuanto a la filial nacional **TopSafety** (enfocada en el negocio de calzado de seguridad industrial) las ventas de MM \$1.017 aumentaron un 52,2% en el 2Q'13 con respecto al mismo periodo del año anterior. El incremento se debe tanto a la exitosa introducción de la nueva línea Norseg Safety en el mercado, que combina diseño, comodidad y seguridad; así como también por el fortalecimiento de la presencia de la marca a nivel nacional a través de fuerza de venta especializada y a través de la continuación del plan de crecimiento en las cadenas Easy y Sodimac.

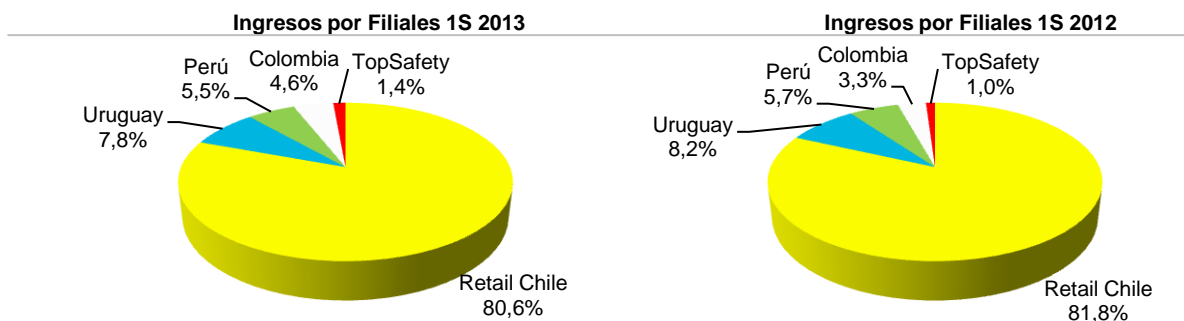
Los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un **19,2%** de los ingresos consolidados del 2Q'13.



Nota: en la venta de Colombia se incorpora el ingreso proveniente de la sociedad de LBC, de tal manera de que se pueda apreciar en este gráfico el efecto total de Colombia sobre los ingresos totales.

Análisis de Resultados Consolidados

Los ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un **18,0%** de los ingresos consolidados **acumulados a junio de 2013**, esto es 0,8 puntos porcentuales superiores con respecto al 1S'12.



- **El Margen Bruto de MM \$31.262 creció un 15,3%, obteniendo un margen bruto porcentual de 61,4% al 2Q'13.**

El margen bruto Individual de Chile (Retail más Wholesale) creció 15,7% respecto al 2Q'12, alcanzando una cifra de MM \$25.985. El margen bruto porcentual fue de 61,5% con respecto a las ventas, el cual aumentó en 2,4 puntos porcentuales, comparado con el 59,1% obtenido en el 2Q'12, debido principalmente al ingreso de mercadería a un tipo de cambio menor en un -4,0% que el del año 2012.

El margen bruto del negocio de Retail de MM \$22.622 creció un 15,1% y se obtuvo un margen bruto como porcentaje de las ventas de un 63,8%, el cual es 0,8 puntos porcentuales superior al del 2Q'12.

El margen bruto del negocio Wholesale creció un 20,1% pasando de MM \$2.800 en 2Q'12 a MM \$3.364 en 2Q'13 y en términos porcentuales desde un 41,2% a 49,8% respectivamente, creciendo en 8,6 puntos porcentuales. Esta notable mejora se debió tanto al beneficio del tipo de cambio menor, como a una buena estrategia comercial y al buen momentum que viven las marcas de la compañía.

Análisis de Resultados Consolidados

En cuanto al margen bruto de las filiales internacionales, en el 2Q'13 éste creció en su conjunto un 10,2%, alcanzado la cifra de MM \$4.921. Con respecto a los crecimientos del margen bruto por país, el detalle es el siguiente:

- **Perú:** el margen bruto de MM \$1.609 creció un 8,7%. Los márgenes brutos como porcentaje de los ingresos mejoran en 0,5 puntos porcentuales, desde un 58,0% al 2Q'12 a un 58,5% al 2Q'13.
 - **Uruguay:** el margen bruto de MM \$2.622 creció un 15,3%. Los márgenes brutos como porcentaje de los ingresos aumentan en 2,6 puntos, desde un 52,8% a un 55,4% en 2013.
 - **Colombia:** el margen bruto de MM \$691 decreció en un -2,9%. Los márgenes brutos como porcentaje de los ingresos aumentan notablemente en **21,9** puntos porcentuales, desde un 37,1% al 2Q'12 a un **59,0%** al 2Q'13, siendo el mayor margen bruto porcentual de todos los países (excluyendo Chile).
-
- **El Resultado Operacional de MM \$13.796, creció un 14,3% con respecto al 2Q'12. El margen operacional creció 0,7 puntos porcentuales desde el 26,4% en el 2Q'12 a un 27,1% en el 2Q'13.**

El Resultado Operacional del Individual (Forus Chile) que alcanzó una cifra de MM \$12.651 y creció un 17,7% respecto al 2Q'12, representó el 91,7% del Resultado Operacional Consolidado y explica todo el crecimiento de éste.

El Resultado Operacional del Retail en Chile de MM \$11.178 creció en un 15,5%, debido al aumento en ventas y del margen bruto. Por otra parte, los GAV con respecto a la venta pasaron desde representar un 32,0% de los ingresos al 2Q'12 a un 32,3% de los ingresos al 2Q'13.

Por otro lado, en el negocio de Wholesale, el Resultado Operacional, que explicando en un 21% el crecimiento del Resultado Operacional de Chile, alcanzó la cifra de MM \$1.473, creciendo en un 37,5%. Los GAV aumentaron desde representar un 25,5% de

Análisis de Resultados Consolidados

los ingresos al 2Q'12 a un 28,0% de los ingresos al 2Q'13, con lo que el GAV total de Chile pasa de un 30,8% a un 31,6% en el 2Q'13.

En cuanto a las filiales extranjeras, éstas en conjunto, presentaron un Resultado Operacional de MM \$1.069, decreciendo en un -17,9% respecto al 2Q'12. Los Resultados Operacionales por países son los siguientes:

- **Perú:** El Resultado Operacional crece en un 22,8%, alcanzando la cifra de MM \$402 al 2Q'13 y aumentando su porcentaje sobre las ventas en 1,8 puntos porcentuales, desde un 12,8% al 2Q'12 a un 14,6% al 2Q'13.
- **Uruguay:** Su Resultado Operacional de MM \$772 disminuye en un -16,8% respecto al 2Q'12 y alcanzó un Resultado Operacional como porcentaje de las ventas de un 16,3%.
- **Colombia:** El Resultado Operacional disminuye en MM \$153 pasando de MM \$48 en 2Q'12 a MM -\$105 en 2Q'13. Esto se debe principalmente al aumento de los GAV en un 19,9%, cuando la venta decreció en un 38,9%.

Resultado No Operacional

- **El Resultado No Operacional alcanzó una ganancia de MM \$1.442, mejorando en un 161,1% respecto al 2Q'12.**

Esta ganancia del Resultado No Operacional se explica principalmente por la cuenta Otros Ingresos por función, que alcanzó una utilidad de MM \$1.056 versus la ganancia de MM \$122 en el 2Q'12, creciendo en un 766,8%.

Análisis de Resultados Consolidados

Utilidad y EBITDA

- **La Ganancia del ejercicio al 2Q'13 creció 24,1% alcanzando la cifra de MM \$12.631.**
Como porcentaje de los ingresos, representa un 24,8%, que significa un aumento de 2,6 puntos porcentuales comparado con el 22,2% obtenido en el 2Q'12.
- **EBITDA de MM \$15.210 creció un 16,4%, alcanzando un margen EBITDA de un 29,9%, el cual aumenta 1,4 puntos porcentuales comparado con el 28,5% obtenido en el 2Q'12.**

El EBITDA en Chile creció en un 17,5% en el 2Q'13 con respecto al 2Q'12, alcanzando la cifra de MM \$13.591 y representando un margen EBITDA de 32,2%, comparado con un 30,4% del 2Q'12, lo que significa un aumento en 1,8 puntos porcentuales respecto al mismo período del año anterior.

Datos por País y Negocio

CHILE

- Retail**

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '13 % Ingresos		2Q '12 % Ingresos		Var. % 13/12
Ingresos	35.470		31.203		13,7%
Costos	-12.848		-11.543		11,3%
Margen Bruto	22.622	63,8%	19.661	63,0%	15,1%
Resultado Operacional	11.178	31,5%	9.679	31,0%	15,5%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S 2013 % Ingresos		1S 2012 % Ingresos		Var. % 13/12
Ingresos	62.076		55.246		12,4%
Costos	-23.772		-21.458		10,8%
Margen Bruto	38.304	61,7%	33.788	61,2%	13,4%
Resultado Operacional	16.669	26,9%	14.790	26,8%	12,7%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2012				2012 FY	2013				2012 1S	2013 1S
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		
SSS	14,0%	17,9%	5,7%	-2,0%	8,3%	2,2%	4,3%			16,2%	3,4%

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Apertura	abr-13	Columbia	Aires Vespucio	102
Apertura	abr-13	Caterpillar	Aires Vespucio	222
Apertura	abr-13	Just Smile	Costanera Center	181
Apertura	jun-13	We Love Shoes	Plaza Tobalaba	62
Apertura	jun-13	Caterpillar	Arauco Maipú	59
Apertura	jun-13	We Love Shoes	Portal Osorno	46
Cierre	jun-13	Just Smile	Costanera Center	-181
Apertura	jun-13	Azaleia	Mall Rancagua	88
Total				578

Datos por País y Negocio

Variación m2 Totales

	Jun. 2013	Jun. 2012	Var. 13/12	ar. % 13/12
N° Locales	244	230	14	6,1%
m2 área venta + vitrina	27.279	25.900	1.378	5,3%
m2 con bodega	29.786	28.693	1.094	3,8%

• Wholesale

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '13 % Ingresos	2Q '12 % Ingresos	Var. % 13/12
Ingresos	6.754	6.795	-0,6%
Costos	-3.391	-3.994	-15,1%
Margen Bruto	3.364	2.800	49,8% 41,2%
Resultado Operacional	1.473	1.071	21,8% 15,8% 37,5%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S 2013 % Ingresos	1S 2012 % Ingresos	Var. % 13/12
Ingresos	20.639	18.631	10,8%
Costos	-10.300	-10.303	0,0%
Margen Bruto	10.338	8.329	50,1% 44,7%
Resultado Operacional	6.432	4.777	31,2% 25,6% 34,7%

• Seguridad Topsafety

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '13 % Ingresos	2Q '12 % Ingresos	Var. % 13/12
Ingresos	1.017	668	52,2%
Costos	-661	-474	39,5%
Margen Bruto	356	194	35,0% 29,1% 83,2%
Resultado Operacional	76	23	7,4% 3,4% 233,7%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S 2013 % Ingresos	1S 2012 % Ingresos	Var. % 13/12
Ingresos	1.739	1.105	57,4%
Costos	-1.154	-776	48,8%
Margen Bruto	585	330	33,6% 29,8% 77,4%
Resultado Operacional	69	20	4,0% 1,8% 251,9%

Datos por País y Negocio

COLOMBIA

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '13 % Ingresos		2Q '12 % Ingresos		Var. % 13/12
Ingresos	1.171		1.915		-38,9%
Costos	-480		-1.204		-60,1%
Margen Bruto	691	59,0%	711	37,1%	-2,9%
Resultado Operacional	-105	-8,9%	48	2,5%	-317,8%

Sin venta entre empresas

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '13 % Ingresos		2Q '12 % Ingresos		Var. % 13/12
Ingresos	1.171		1.229		-4,7%
Costos	-480		-518		-7,2%
Margen Bruto	691	59,0%	711	57,9%	-2,9%
Resultado Operacional	-105	-8,9%	48	3,9%	-317,8%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S 2013 % Ingresos		1S 2012 % Ingresos		Var. % 13/12
Ingresos	2.448		2.847		-14,0%
Costos	-1.181		-1.559		-24,3%
Margen Bruto	1.267	51,8%	1.288	45,2%	-1,6%
Resultado Operacional	-153	-6,2%	-86	-3,0%	76,6%

Sin venta entre empresas

(Millones Ch.\$)

EERR	1S 2013 % Ingresos		1S 2012 % Ingresos		Var. % 13/12
Ingresos	2.376		2.160		10,0%
Costos	-1.108		-873		27,0%
Margen Bruto	1.267	53,3%	1.288	59,6%	-1,6%
Resultado Operacional	-153	-6,4%	-86	-4,0%	76,6%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2012				2012	2013				2012	2013
	1Q	2Q	3Q	4Q	FY	1Q	2Q	3Q	4Q	1S	1S
SSS	-0,6%	11,0%	6,7%	11,2%	8,0%	18,2%	-1,3%			5,8%	7,3%

Datos por País y Negocio

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Apertura	abr-13	Hush Puppies	Centro Comercial Caracoli	51
Apertura	abr-13	D House	Street Center	120
Apertura	abr-13	Cat	Centro Comercial Caracoli	76
Apertura	may-13	Merrell	Centro Comercial Caracoli	53
Total				300

Variación m2 Totales

	Jun. 2013	Jun. 2012	Var. 13/12	Var. % 13/12
Nº Locales	32	24	8	33,3%
m2 área venta + vitrina	2.033	1.474	560	38,0%
m2 con bodega	2.519	1.780	739	41,5%

Datos por País y Negocio

PERÚ

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '13 % Ingresos		2Q '12 % Ingresos		Var. % 13/12
Ingresos	2.749		2.552		7,7%
Costos	-1.141		-1.073		6,3%
Margen Bruto	1.609	58,5%	1.479	58,0%	8,7%
Resultado Operacional	402	14,6%	327	12,8%	22,8%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S 2013 % Ingresos		1S 2012 % Ingresos		Var. % 13/12
Ingresos	5.542		5.006		10,7%
Costos	-2.395		-2.186		9,6%
Margen Bruto	3.147	56,8%	2.820	56,3%	11,6%
Resultado Operacional	769	13,9%	648	12,9%	18,7%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2012				2012	2013				2012	2013
	1Q	2Q	3Q	4Q	FY	1Q	2Q	3Q	4Q	1S	
SSS	15,3%	22,0%	19,2%	10,5%	16,5%	12,6%	0,2%			18,8%	5,9%

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Apertura	may-13	D House	Huanuco	112
Apertura	may-13	Shoe Express	Juliaca	51
Total				163

Variación m2 Totales

	Jun. 2013	Jun. 2012	Var. 13/12	Var. % 13/12
Nº Locales	38	28	10	35,7%
m2 área venta + vitrina	2.798	2.198	599	27,3%
m2 con bodega	3.779	3.015	764	25,3%

Datos por País y Negocio

URUGUAY

(Millones Ch.\$)

EERR	2Q '13 % Ingresos		2Q '12 % Ingresos		Var. % 13/12
Ingresos	4.732		4.312		9,7%
Costos	-2.109		-2.037		3,5%
Margen Bruto	2.622	55,4%	2.275	52,8%	15,3%
Resultado Operacional	772	16,3%	927	21,5%	-16,8%

(Millones Ch.\$)

EERR	1S 2013 % Ingresos		1S 2012 % Ingresos		Var. % 13/12
Ingresos	7.856		7.120		10,3%
Costos	-3.440		-3.435		0,1%
Margen Bruto	4.417	56,2%	3.685	51,8%	19,9%
Resultado Operacional	1.268	16,1%	1.320	18,5%	-3,9%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2012				2012 FY	2013				2012 1S	2013 1S
	1Q	2Q	3Q	4Q		1Q	2Q	3Q	4Q		
SSS	12,6%	11,1%	8,8%	6,6%	9,5%	-5,7%	-5,1%			11,6%	-5,3%

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Cierre	may-13	TNS	Costa Urbana	-176
Apertura	may-13	Just Smile	Costa Urbana	176
Apertura	jun-13	Shoe Expre	Canelones	93
Total				93

Variación m2 Totales

	Jun. 2013	Jun. 2012	Var. 13/12	Var. % 13/12
N° Locales	38	32	6	18,8%
m2 área venta + vitrina	3.526	2.947	579	19,7%
m2 con bodega	3.756	3.073	683	22,2%

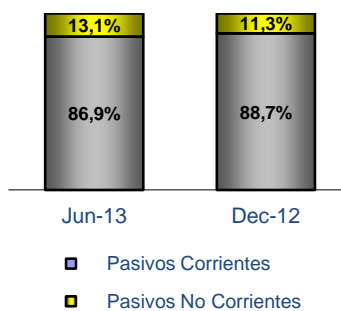
Índices Financieros y de Rentabilidad Forus Consolidado

- **Índices de Liquidez**

	Unidad	Jun-13	Dec-12
Liquidez corriente	veces	6,2	4,5
Razón Ácida	veces	4,3	2,8

- **Índices Financieros**

	Unidad	Jun-13	Dec-12
Composición Pasivos			
Pasivos Corrientes	%	86,9%	88,7%
Pasivos No Corrientes	%	13,1%	11,3%



	Unidad	Jun-13	Dec-12
Coefficiente endeudamiento	veces	0,16	0,23

- **Índices de Rentabilidad**

	Unidad	Jun-13	Dec-12
Rentabilidad s/Activos	%	14,2%	22,8%
Rentabilidad s/Ventas	%	21,9%	18,4%
Rentabilidad s/Patrimonio	%	16,5%	28,1%

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

30 de junio de 2013 (no auditado) y 31 de diciembre 2012

ACTIVOS	2013	2012
	M\$	M\$
Activos Corrientes		
Efectivo y equivalentes al efectivo	16.614.254	14.786.792
Otros activos financieros corrientes	32.596.509	25.739.207
Otros activos no financieros, corriente	1.974.943	1.579.201
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	25.543.575	19.080.798
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	1.692.052	690.007
Inventarios	35.403.598	39.356.323
Activos por impuestos corrientes	1.115.350	1.817.990
Activos corrientes totales	<u>114.940.281</u>	<u>103.050.318</u>
Activos No Corrientes		
Otros activos financieros no corrientes	400.563	399.389
Otros activos no financieros no corrientes	1.610.293	1.389.642
Derechos por cobrar no corrientes	228.774	159.371
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	1.850.105	1.816.751
Activos intangibles distintos de la plusvalía	2.045.810	2.121.835
Plusvalía	1.063.748	1.063.748
Propiedades, plantas y equipos	26.190.380	25.379.126
Activos por impuestos diferidos	2.626.621	2.083.771
Total de activos no corrientes	<u>36.016.294</u>	<u>34.413.633</u>
Total de Activos	<u>150.956.575</u>	<u>137.463.951</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

30 de junio de 2013 (no auditado) y 31 de diciembre 2012

PASIVOS	2013 M\$	2012 M\$
Pasivos Corrientes		
Otros pasivos financieros corrientes	2.222.975	2.751.733
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	9.899.197	9.401.241
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	-	-
Otras provisiones a corto plazo	1.628.712	1.019.236
Pasivos por impuestos corrientes	977.128	117.534
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	2.262.981	2.867.073
Otros pasivos no financieros corrientes	1.482.557	6.933.181
Pasivos corrientes Totales	<u>18.473.550</u>	<u>23.089.998</u>
Pasivos No Corrientes		
Otros pasivos financieros no corrientes	1.881.763	1.920.553
Pasivo por impuestos diferidos	743.938	765.563
Otros pasivos no financieros no corrientes	154.915	245.906
Total de pasivos no corrientes	<u>2.780.616</u>	<u>2.932.022</u>
Total Pasivos	<u>21.254.166</u>	<u>26.022.020</u>
Patrimonio		
Capital emitido	24.242.787	24.242.787
Ganancias acumuladas	87.014.582	68.707.899
Primas de emisión	17.386.164	17.386.164
Otras reservas	2.025	81.682
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora	<u>128.645.558</u>	<u>110.418.532</u>
Participaciones no controladoras	1.056.851	1.023.399
Patrimonio total	<u>129.702.409</u>	<u>111.441.931</u>
Total de Patrimonio y Pasivos	<u>150.956.575</u>	<u>137.463.951</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Por los períodos comprendidos entre

Estados de Resultados Integrales	01.01.2013	01.06.2012	01.04.2013	01.04.2012
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2013	30.06.2012
	M\$	M\$		
Ingresos de actividades ordinarias	97.916.701	87.207.540	50.931.836	45.794.130
Costo de ventas	(39.858.325)	(36.968.856)	(19.669.355)	(18.673.205)
Ganancia bruta	<u>58.058.376</u>	<u>50.238.684</u>	<u>31.262.481</u>	<u>27.120.925</u>
Otros ingresos, por función	1.087.767	138.545	1.055.516	121.778
Costos de distribución	(936.971)	(770.045)	(451.353)	(338.596)
Gasto de administración	(32.066.355)	(28.000.597)	(17.014.870)	(14.707.082)
Otros gastos, por función	(115.577)	(55.333)	(58.018)	(20.406)
Otras ganancias (pérdidas)	(143.560)	17.378	(158.978)	26.655
Ingresos financieros	889.489	664.178	442.932	257.355
Costos financieros	(228.972)	(198.885)	(119.034)	(98.809)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	159.241	(4.905)	80.513	(90.003)
Diferencias de cambio	(342.634)	(740.982)	197.930	360.407
Resultados por unidades de reajuste	130	(21.421)	1.306	(4.708)
Ganancia (pérdida), antes de impuesto	<u>26.360.934</u>	<u>21.266.617</u>	<u>15.238.425</u>	<u>12.627.516</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(4.917.688)	(4.124.846)	(2.606.972)	(2.449.957)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas	<u>21.443.246</u>	<u>17.141.771</u>	<u>12.631.453</u>	<u>10.177.559</u>
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora	21.379.057	17.115.357	12.509.700	10.151.053
Ganancia, atribuible participaciones no controladoras	64.189	26.414	121.753	26.506
Ganancia	<u>21.443.246</u>	<u>17.141.771</u>	<u>12.631.453</u>	<u>10.177.559</u>
Ganancia por acción básica	\$82,9625	\$66,3204	\$48,8703	\$39,3763

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales por Función Consolidados

Por los períodos comprendidos entre

	01.01.2013 30.06.2013	01.06.2012 30.06.2012	01.04.2013 30.06.2013	01.04.2012 30.06.2012
	M\$	M\$		
Otros Resultados Integrales				
Ganancia (pérdida)	21.443.246	17.141.771	12.631.453	10.177.559
Ganacias (pérdidas) por diferencia de cambio de conversión	(79.657)	(811.432)	186.480	(319.618)
Resultado Integral Total	<u>21.363.589</u>	<u>16.330.339</u>	<u>12.817.933</u>	<u>9.857.941</u>
 Resultados Atribuibles a				
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora	21.299.400	16.303.925	12.696.180	9.831.435
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	64.189	26.414	121.753	26.506
Resultado Integral Total	<u>21.363.589</u>	<u>16.330.339</u>	<u>12.817.933</u>	<u>9.857.941</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

30 de junio de 2013 y 2012

	Capital emitido M\$	Primas de emisión M\$	Reservas por diferencias de cambio por conversión M\$	Otras reservas varias M\$	Total 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 01.01.2013	24.242.787	17.386.164	(488.287)	569.969	81.682	68.707.899	110.418.532	1.023.399	111.441.931
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	21.379.057	21.379.057	64.189	21.443.246
Otro resultado integral	-	-	(79.657)	-	(79.657)	-	(79.657)	-	(79.657)
Resultado Integral	-	-	(79.657)	-	(79.657)	21.379.057	21.299.400	64.189	21.363.589
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	(3.136.563)	(3.136.563)	-	(3.136.563)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	64.189	64.189	(30.737)	33.452
Total de cambios en patrimonio	-	-	(79.657)	-	(79.657)	18.306.683	18.227.683	33.452	18.260.478
Saldo final período actual 30.06.2013	24.242.787	17.386.164	(567.944)	569.969	2.025	87.014.582	128.645.558	1.056.851	129.702.409
Saldo inicial período anterior 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
Total de cambios en patrimonio	-	-	(811.432)	-	(811.432)	14.299.323	13.487.891	839.418	14.327.309
Saldo final período anterior 30.06.2012	24.242.787	17.386.164	(1.235.247)	569.969	(665.278)	63.893.730	104.857.403	903.605	105.761.008

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados, Método Directo

Por los períodos comprendidos entre

	01.01.2013	01.01.2012
	30.06.2013	30.06.2012
	M\$	M\$
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación		
Clases de cobros por actividades de operación		
Cobro procedente de las ventas de bienes y prestación de servicios	106.909.685	95.486.271
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	132.955	44.517
Otros cobros por actividades de operación	1.179.817	329.271
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(69.664.016)	(60.436.707)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(10.184.047)	(10.010.229)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(49.100)	(38.378)
Otros pagos por actividades de operación	(509.898)	(781.854)
Flujo de efectivo neto procedente de (utilizados en) la operación	<u>27.815.396</u>	<u>24.592.891</u>
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	-	-
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	-	-
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	(3.437.805)	(7.070.955)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	<u>(8.242.115)</u>	<u>(7.651.458)</u>
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación	<u>16.135.476</u>	<u>9.870.478</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Flujo de Efectivo Consolidados, Método Directo

Por los períodos comprendidos entre

Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión

Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios, clasificados como actividades de inversión	38.279	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	-	840.505
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos, clasificados como actividades de inversión	-	(618.975)
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-	691
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(3.440.625)	(2.497.203)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(98.940)	(124.705)
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	(165.122)	-
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión	(778.460)	(354.030)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión	-	270.040
Cobros a entidades relacionadas	1.117.645	94.749
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión	63.663	226.283
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión	99.568	128.051
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	(5.943.764)	(8.731.948)
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión	(9.107.756)	(10.766.542)

Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de financiación

Importe procedente de préstamos, clasificados como actividades de financiación	14.461.788	11.361.247
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	14.461.788	11.361.247
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(11.195.439)	(15.071.464)
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(16) (8.410.747)	(7.849.442)
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	(53.379)	(3.981)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	-	-
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de financiación	(5.197.777)	(11.563.640)

Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio

1.829.943 (12.459.704)

Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo

Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(2.481)	(72.756)
---	---------	----------

Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo

1.827.462 (12.532.460)

Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo Inicial)

14.786.792 20.453.487

Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo Final)

(5) 16.614.254 7.921.027

Dirección:

Av. Departamental N° 01053

La Florida

Santiago, Chile

Contacto:

Macarena Swett

Investor Relations

Teléfono: (56 2) 923 3017

Email: macarena.swett@forus.cl

Website:

www.forus.cl

Ir al menú Inversionistas