



INFORME RESULTADOS

TERCER TRIMESTRE 2012



NOVIEMBRE 2012

1. Resumen de Resultados Consolidados Tercer Trimestre 2012	3
2. Resumen de Resultados Consolidados Acumulados a Septiembre 2012	4
2. Hechos Relevantes del Tercer Trimestre.....	5
3. Estado Integral de Resultados Consolidados	6
4. Análisis de Resultados Consolidados	7
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	25
- 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 octubre de 2012: 473,77 \$/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.

Análisis de Estado de Resultados Consolidados al 3Q 2012

- EBITDA de MM \$7.974 decreció un 4,1%, alcanzando un margen EBITDA de un 19,7% en el 3Q'12.
- La Ganancia del ejercicio decreció 10,7%, alcanzando una cifra de MM \$4.961. Como porcentaje de los ingresos, representa un 12,3% al 3Q'12.
- Los Ingresos de Explotación llegaron a MM \$40.465, creciendo un 19,5% con respecto al 3Q 2011.
- Margen Bruto de MM \$21.422 creció un 9,5%, obteniendo un margen porcentual de 52,9%, menor en 4,8 puntos porcentuales respecto al 57,8% obtenido en el 3Q 2011.
- El Resultado Operacional de MM \$6.875 decreció un 6,9%, desde un 21,8% en el 3Q 2011 a un 17,0% en el 3Q 2012.
- Los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un 16,6% de los ingresos consolidados del 3Q'12, esto es, 0,6 puntos porcentuales superior al 16,0% que representaban al 3Q'11.

-
- EBITDA de MM \$31.438 creció un 16,9%, alcanzando un margen EBITDA de un 24,6% acumulados a Septiembre de 2012.
 - La Ganancia del ejercicio creció 12,1%, alcanzando una cifra de MM \$22.103. Como porcentaje de los ingresos, representa un 17,3%.
 - Los ingresos de explotación acumulados a Septiembre de 2012 alcanzaron los MM \$127.672, esto es un 23,9% superior al valor del mismo período del 2011.
 - El Margen Bruto fue de MM \$71.661, creciendo un 16,9% con respecto al año anterior. Representa un Margen Bruto de 56,1% sobre las ventas.
 - El Resultado Operacional de MM \$28.343 creció un 16,9% respecto al mismo período de 2011, alcanzando un 22,2% de los ingresos.
 - Los ingresos de las operaciones internacionales de Uruguay, Perú y Colombia representaron el 16,7% de los ingresos consolidados acumulados a Septiembre del 2012, esto es, 1,0 puntos porcentuales superior al 15,7% que representaban a Septiembre del 2011.

Apertura de tiendas**Total nuevas tiendas abiertas 3Q 2012: 3 tiendas**

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

País	N° Tiendas	Cadena	Tienda	Ciudad	m2
Chile		We Love Shoes	Plaza Norte	Santiago	80
Total	1				80
Colombia		Hush Puppies	Titán Plaza	Bogotá	50
Total	1				50
Perú		Hush Puppies	Santa Anita	Lima	68
Total	1				68
Total	3				198

FORUS S.A. Y FILIALES
Estado Integral de Resultados Consolidados
3° Trimestre (Julio a Septiembre)

	3Q '12	% Ing.	3Q '11	% Ing.	Var %
	M\$		M\$		
Ingresos ordinarios	40.464.650		33.859.124		19,5%
Costos de ventas (menos)	(19.042.440)	-47,1%	(14.299.103)	-42,2%	33,2%
Margen bruto	21.422.210	52,9%	19.560.021	57,8%	9,5%
Costos de distribución	(412.143)	-1,0%	(367.168)	-1,1%	12,2%
Gastos de administración	(14.135.516)	-34,9%	(11.808.015)	-34,9%	19,7%
Gastos de administración y ventas	(14.547.659)	-36,0%	(12.175.183)	-36,0%	19,5%
Resultado Operacional	6.874.551	17,0%	7.384.838	21,8%	-6,9%
Otros Ingresos, por función	20.229		96.963		-79,1%
Otros Gastos, por función	(65.817)		(19.260)		241,7%
Ingresos financieros	507.523		(553.423)		-191,7%
Costos financieros	(104.606)		(100.724)		3,9%
Participación en Ganancia (Pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	97.280		26.325		269,5%
Diferencias de cambio	(778.051)		284.133		-373,8%
Resultados por unidades de reajuste	3.036		(32.030)		-109,5%
Otras ganancias y pérdidas	59.770		(62.983)		-194,9%
Resultado No Operacional	(260.636)	-0,6%	(360.999)	-1,1%	-27,8%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	6.613.915	16,3%	7.023.839	20,7%	-5,8%
(Gastos) ingresos por impuesto a las ganancias	(1.652.471)		(1.466.345)		12,7%
Ganancia (pérdida)	4.961.444	12,3%	5.557.494	16,4%	-10,7%
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	4.977.624		5.557.771		-10,4%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	(16.180)		(277)		5741,2%
Ganancia (pérdida)	4.961.444	12,3%	5.557.494	16,4%	-10,7%
EBITDA	7.973.801	19,7%	8.317.712	24,6%	-4,1%

Por los períodos terminados al 30 de Septiembre

	Ene-Sep. '12	% Ing.	Ene-Sep. '11	% Ing.	Var %
	M\$		M\$		
Ingresos ordinarios	127.672.190		103.014.822		23,9%
Costos de ventas (menos)	(56.011.296)	-43,9%	(41.725.613)	-40,5%	34,2%
Margen bruto	71.660.894	56,1%	61.289.209	59,5%	16,9%
Costos de distribución	(1.182.188)	-0,9%	(1.034.648)	-1,0%	14,3%
Gastos de administración	(42.136.113)	-33,0%	(36.012.577)	-35,0%	17,0%
Gastos de administración y ventas	(43.318.301)	-33,9%	(37.047.225)	-36,0%	16,9%
Resultado Operacional	28.342.593	22,2%	24.241.984	23,5%	16,9%
Otros Ingresos, por función	158.774		132.613		19,7%
Otros Gastos, por función	(121.150)		(54.573)		122,0%
Ingresos financieros	1.171.701		386.946		202,8%
Costos financieros	(303.491)		(313.018)		-3,0%
Participación en Ganancia (Pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	92.375		50.113		84,3%
Diferencias de cambio	(1.519.033)		423.018		-459,1%
Resultados por unidades de reajuste	(18.385)		(58.404)		-68,5%
Otras ganancias y pérdidas	77.148		(79.239)		-197,4%
Resultado No Operacional	(462.061)	-0,4%	487.456	0,5%	-194,8%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	27.880.532	21,8%	24.729.440	24,0%	12,7%
(Gastos) ingresos por impuesto a las ganancias	(5.777.317)		(5.009.727)		15,3%
Ganancia (pérdida)	22.103.215	17,3%	19.719.713	19,1%	12,1%
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	22.092.981		19.736.076		11,9%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	10.234		(16.363)		-162,5%
Ganancia (pérdida)	22.103.215	17,3%	19.719.713	19,1%	12,1%
EBITDA	31.437.888	24,6%	26.881.856	26,1%	16,9%

Resultado Operacional

- **Las Ventas Consolidadas de Forus S.A. y Filiales totalizaron los MM \$40.465, creciendo un 19,5% con respecto al tercer trimestre de 2011.**

En Chile las ventas de Forus crecieron 18,0%, alcanzando una cifra de MM \$34.361 durante el 3Q'12. Este crecimiento en las ventas se explica tanto por el aumento de las ventas del negocio de Retail como el de Wholesale.

Las ventas del negocio de Retail de MM \$24.225, crecieron en un 14,6% respecto al 3Q'11 y representaron un 70,5% de los ingresos totales de Chile. Este crecimiento se explica tanto por el crecimiento de la superficie de ventas; m², los cuales crecieron en un 9,8% a Septiembre del 2012 respecto al mismo período año anterior, así como también por el crecimiento en las ventas Same Store Sales (SSS) de locales equivalentes en un 5,7% nominal. Se destaca el fuerte crecimiento en las ventas SSS de las cadenas Cat, Azaleia, Hush Puppies Kids y D House. La venta por m² creció en un 4,4% al 3Q'12 respecto del 3Q'11.

El negocio de Wholesale, cuyas ventas de MM \$10.136 representaron un 29,5% de las ventas totales de Chile, crecieron en un 27,0% respecto al 3Q'11. Esto debido al éxito de las colecciones de nuestras marcas.

En cuanto a las filiales internacionales, las ventas en el 3Q'12 crecieron un 22,6% en su conjunto respecto al 3Q'11. 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 15,2% respecto al 3Q'11. Los resultados de éstas son los siguientes:

Ingresos (Millones Ch.\$)

	3Q '12	3Q '11	Var. % 12/11	9M '12	9M '11	Var. % 12/11
Colombia	1.097	1.051	4,4%	3.257	2.640	23,4%
Perú	2.118	1.659	27,7%	7.124	5.526	28,9%
Uruguay	3.032	2.714	11,7%	10.152	8.192	23,9%
Total	6.246	5.424	15,2%	20.532	16.358	25,5%

Nota: En estas ventas de Colombia se excluyen las ventas entre empresas relacionadas.

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

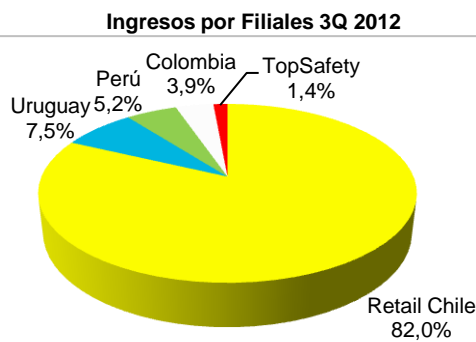
	3Q '12	3Q '11	9M'12	9M'11
Colombia	6,7%	24,7%	6,1%	25,4%
Perú	19,2%	16,1%	18,9%	20,9%
Uruguay	8,8%	13,3%	10,7%	21,5%

- En **Colombia** las ventas de MM \$1.498 crecieron un 42,6% en el 3Q'12 y las ventas en locales equivalentes (SSS) crecieron un 6,7% 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 4,4%.
- En **Perú** las ventas de MM \$2.118 crecieron 27,7% en el 3Q'12 y las ventas en locales equivalentes (SSS) crecieron un 19,2% nominal, manteniendo la tendencia mostrada en los trimestres anteriores. Estos resultados se explican por un excelente desempeño de la economía peruana que lleva más de un 6% de crecimiento acumulado en lo que va del año y por un muy desempeño del negocio de Retail, especialmente en los negocios de las marcas Rockford y Nine West.
- En **Uruguay** las ventas de MM \$3.032 crecieron un 11,7% en el 3Q'12 y las ventas en locales equivalentes (SSS) alcanzaron un 8,8% nominal, explicados por el excelente desempeño de las cadenas de tienda Rockford, D House y Hush Puppies. Nótese que hay un efecto negativo de conversión de tipo de cambio, puesto que las ventas en moneda local crecieron un 23,9%, en cambio en Ch\$ nos muestra un crecimiento de tan sólo 11,7%.
- En cuanto a la filial nacional **TopSafety** (enfocada en el negocio de calzado de uso industrial) las ventas de MM \$699 aumentaron un 196,8% en el 3Q'12 con respecto al mismo periodo del año anterior. El incremento se debe a la exitosa ejecución del Plan de introducción de la nueva línea Norseeg Safety (calzado que combina diseño, comodidad y seguridad), la cual entró durante el tercer trimestre en forma masiva a la

Análisis de Estado de Resultados Consolidados

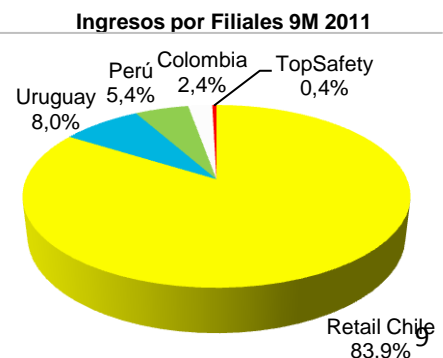
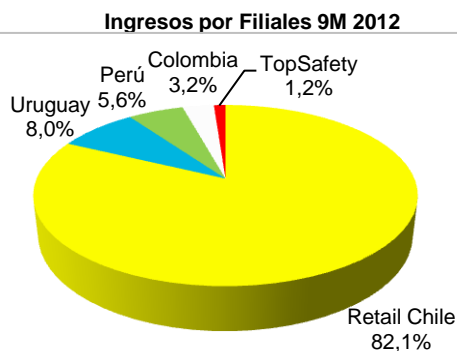
cadena Sodimac, con un mix de productos exclusivos. También comienza a hacerse visible en los resultados el fortalecimiento de la marca a nivel nacional, siendo demandada por clientes de la zona norte de Chile con mucho éxito.

Los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un 16,6% de los ingresos consolidados del 3Q'12, esto es, 0,6 puntos porcentuales superior al 16,0% que representaban al 3Q'11. En este análisis, se excluyen las ventas entre empresas relacionadas.



Nota: en la venta de Colombia se incorporan los ingresos provenientes 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.

Los ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un 16,7% de los ingresos consolidados **acumulados a Septiembre de 2012** comparados con un 15,7% en el mismo período de 2011. Este cálculo excluye la venta de inventarios desde Forus Colombia a la empresa LBC efectuada durante el 2Q y 3Q del 2012.



- **El Margen Bruto de MM \$21.422 creció un 9,5%, obteniendo un margen porcentual de 52,9% al 3Q'12.**

El margen bruto Individual de Chile creció 8,0% respecto al 3Q'11, alcanzando una cifra de MM \$18.053. Se obtuvo un margen bruto porcentual de 52,5% con respecto a las ventas, el cual disminuyó en 4,8 puntos porcentuales, comparado con el 57,4% obtenido en el 3Q'11. Los costos de venta crecieron 31,4%, en mayor proporción que el incremento de los ingresos de 18,0%. Esto se debe a dos factores: por un lado se produjo un incremento de los precios Fob en Oriente y por otro lado hay un efecto de tipo de cambio, puesto que las colecciones tanto de invierno 2012 como la de verano ingresaron a un tipo de cambio mayor que el año anterior (+4,2% de incremento).

El margen bruto del negocio de Retail de MM \$13.345 creció un 5,0% en 3Q'12.

El margen bruto del negocio Wholesale de MM \$4.709 en 3Q'12, creció un 17,7%, disminuyendo en términos porcentuales desde un 50,1% al 3Q'11 a un 46,5% al 3Q'12.

En cuanto al margen bruto de las filiales internacionales, en el 3Q'12 éste creció en su conjunto un 14,8%, alcanzado la cifra de MM \$3.205.

- **Perú:** el margen bruto de MM \$1.112 creció un 25,0%, el cual como porcentaje de los ingresos disminuye en 1,1 puntos porcentuales, desde un 53,6% al 3Q'11 a un 52,5% al 3Q'12.
- **Uruguay:** el margen bruto de MM \$1.470 creció un 11,3%, el cual como porcentaje de los ingresos disminuye en 0,2 puntos porcentuales, desde un 48,7% al 3Q'11 a un 48,5% al 3Q'12. Hay un efecto negativo de conversión de tipo de cambio, puesto que en su moneda local el margen bruto crece en un 32,4% en el 3Q'12.
- **Colombia:** el margen bruto de MM \$623 creció un 7,4%, el cual como porcentaje de los ingresos representa un 41,6% al 3Q'12. Hay un efecto negativo de conversión de tipo de cambio, puesto que en su moneda local el margen bruto

crece en un 13,0% en el 3Q'12. Nótese que al no considerar la venta de inventarios de Forus Colombia a LBC, el margen en 3Q'12 es de un 56,8% de la venta, es decir, 1,6 puntos porcentuales superior que en 3Q'11, cuyo margen bruto fue de 55,2%.

- **El Resultado Operacional de MM \$6.875, decreció en un 6,9% con respecto al tercer trimestre de 2011. El margen operacional fue de un 17,0% en el 3Q'12.**

El Resultado Operacional del Individual (Forus Chile) explica el 94% del resultado total, donde se alcanzó una cifra de MM \$6.456, decreciendo en un 6,4% respecto al 3Q'11. Los GAV totales de Chile pasaron de representar un 33,7% de los ingresos al 3Q'11 a un 33,8% en el 3Q'12.

El Resultado Operacional del Retail en Chile de MM \$3.669 decreció en un 20,7%, puesto que los GAV aumentaron en mayor proporción que las ventas, por lo que pasaron desde representar un 38,2% de los ingresos al 3Q'11 a un 39,9% de los ingresos al 3Q'12. Este aumento de los GAV se explica básicamente por el siguiente concepto: se aumentó considerablemente el ritmo de aperturas de tiendas en el 2011 y 2012 respecto a los 3 últimos años; en el 2009 se abrieron (neto de aperturas – cierres) 8 tiendas, en el 2010 se abrieron 7 tiendas, en cambio en el 2011 se abrieron 27 tiendas netas y hasta septiembre del 2012 hay un incremento neto de 22 tiendas. Esto impacta a los GAV puesto que estas tiendas aún no están maduras en cuanto a sus niveles máximos de ventas, lo que lleva a impactar los gastos de remuneraciones de tienda, arriendos y el gasto en depreciación. Éste último debido a que las tiendas abiertas en los 2 últimos años son más costosas que el promedio de los años anteriores, tanto por un efecto de mayor costo de mano de obra, como por un mayor tamaño en promedio de los nuevos formatos.

Por otro lado, en el negocio de Wholesale, se destaca el Resultado Operacional que alcanzó la cifra de MM \$2.787, creciendo en un 22,7%. Los GAV disminuyeron desde representar un 21,7% de los ingresos del 3Q'11 a un 19,0% de los ingresos al 3Q'12.

En cuanto a las filiales extranjeras, éstas en conjunto, presentaron un Resultado Operacional de MM \$424, con un decrecimiento de un 23,5% respecto al 3Q'11, obteniendo los siguientes Resultados Operacionales por países:

- **Perú:** El Resultado Operacional crece en un 4,2%, alcanzando la cifra de MM \$92 al 3Q'12. Los GAV disminuyen en 0,1 puntos porcentuales como proporción de los ingresos, desde un 48,3% al 3Q'11 a un 48,1% al 3Q'12.
- **Uruguay:** Su Resultado Operacional de MM \$ 324 decrece en un 20,5% respecto al 3Q'11. Esto se explica por efecto conversión de monedas, puesto que el aumento del tipo de cambio de pesos uruguayos a dólar fue de +13% en 3Q'12 vs 3Q'11, con lo que en moneda local el Resultado Operacional crece en un 19,1%.
- **Colombia:** El Resultado Operacional de MM \$8 disminuye en un 86,9% en el 3Q'12. Por un lado hay un efecto negativo de conversión de tipo de cambio, puesto que en su moneda local el Resultado Operacional decrece en un 73,7% en el 3Q'12. Y por otro lado se continúa el proceso de ajuste en gastos operacionales resultante del Joint Venture, los cuales comenzarán a generar beneficios en el último trimestre de este año 2012.

Resultado No Operacional

- **El Resultado No Operacional alcanzó una pérdida de MM \$261, mejorando en un 27,8% respecto a la pérdida de MM \$361 de 3Q'11.**

Este déficit No Operacional se explica principalmente por la cuenta de Diferencia de Cambio, que alcanzó una pérdida de MM \$778, versus una utilidad de MM \$284 obtenida en el 3Q'11.

Utilidad y EBITDA

- **La Ganancia del ejercicio al 3Q'12 decreció en un 10,7% alcanzando la cifra de MM \$4.961.**

Como porcentaje de los ingresos, representa un 12,3%, que significa una disminución de 4,2 puntos porcentuales comparado con el 16,4% obtenido en el 3Q'11. En este trimestre, la utilidad se vio afectada por el cambio de tasa de impuesto del 18,5% al 20,0%, implicando un mayor gasto por impuestos de MM \$385 en el período. Sin este efecto, la Utilidad Neta del 3Q'12 habría decrecido sólo un 3,8% respecto al 3Q'11, representando un 13,2% de las ventas al 3Q'12, esto es 1,0 puntos porcentuales superiores al resultado real con el efecto del mayor tax.

- **EBITDA de MM \$7.974 decreció en un 4,1%, alcanzando un margen EBITDA de un 19,7%.**

El EBITDA en Chile decreció en un 3,5% alcanzando la cifra de MM \$7.333, representando un margen EBITDA de 21,3%.

CHILE

- **Retail**

(Millones Ch.\$)

EERR	3Q '12 % Ingresos		3Q '11 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	24.225		21.141		14,6%
Costos	-10.880		-8.430		29,1%
Margen Bruto	13.345	55,1%	12.710	60,1%	5,0%
Resultado Operacional	3.669	15,1%	4.627	21,9%	-20,7%

(Millones Ch.\$)

EERR	9M '12 % Ingresos		9M '11 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	79.471		65.556		21,2%
Costos	-32.338		-24.471		32,2%
Margen Bruto	47.133	59,3%	41.086	62,7%	14,7%
Resultado Operacional	18.460	23,2%	17.194	26,2%	7,4%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	3Q '12	3Q '11	9M'12	9M'11
Variación Ventas Retail	5,7%	16,4%	12,8%	17,3%

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Cierre	jul-12	Brooks	Plaza Norte	-80
Apertura	ago-12	We Love Shoes	Plaza Norte	80
Total				0

Variación m2 Totales

	Sept. 2012	Sept. 2011	Var. 12/11	Var. % 12/11
Nº Locales	230	212	18	8,5%
m2	28.652	26.093	2.559	9,8%

- Wholesale

(Millones Ch.\$)

EERR	3Q '12 % Ingresos		3Q '11 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	10.136		7.983		27,0%
Costos	-5.427		-3.982		36,3%
Margen Bruto	4.709	46,5%	4.002	50,1%	17,7%
Resultado Operacional	2.787	27,5%	2.271	28,4%	22,7%

(Millones Ch.\$)

EERR	9M '12 % Ingresos		9M '11 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	28.767		22.797		26,2%
Costos	-15.730		-11.400		38,0%
Margen Bruto	13.037	45,3%	11.397	50,0%	14,4%
Resultado Operacional	7.564	26,3%	5.292	23,2%	42,9%

- Seguridad Topsafety

(Millones Ch.\$)

EERR	3Q '12 % Ingresos		3Q '11 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	699		236		196,8%
Costos	-535		-179		199,6%
Margen Bruto	164	23,4%	57	24,2%	187,9%
Resultado Operacional	-5	-0,8%	-67	-28,3%	-91,9%

(Millones Ch.\$)

EERR	9M '12 % Ingresos		9M '11 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	1.804		641		181,5%
Costos	-1.311		-496		164,5%
Margen Bruto	493	27,3%	145	22,7%	239,6%
Resultado Operacional	14	0,8%	-225	-35,1%	-106,4%

Datos por País y Negocio

COLOMBIA

(Millones Ch.\$)

EERR	3Q '12	% Ingresos	3Q '11	% Ingresos	Var. % 12/11
Ingresos	1.498		1.051		42,6%
Costos	-875		-471		85,9%
Margen Bruto	623	41,6%	580	55,2%	7,4%
Resultado Operacional	8	0,5%	58	5,5%	-86,9%

(Millones Ch.\$)

EERR	9M '12	% Ingresos	9M '11	% Ingresos	Var. % 12/11
Ingresos	4.345		2.640		64,6%
Costos	-2.434		-1.117		117,9%
Margen Bruto	1.911	44,0%	1.523	57,7%	25,5%
Resultado Operacional	-79	-1,8%	12	0,4%	-780,0%

COLOMBIA sin considerar venta de inventarios a empresa LBC

(Millones Ch.\$)

EERR	3Q '12	% Ingresos	3Q '11	% Ingresos	Revenues
Ingresos	1.097		1.051		4,4%
Costos	-474		-471		0,6%
Margen Bruto	623	56,8%	580	55,2%	7,4%
Resultado Operacional	8	0,7%	58	5,5%	-86,9%

(Millones Ch.\$)

EERR	9M '12	% Ingresos	9M '11	% Ingresos	0
Ingresos	3.257		2.640		23,4%
Costos	-1.346		-1.117		20,5%
Margen Bruto	1.911	58,7%	1.523	57,7%	25,5%
Resultado Operacional	-79	-2,4%	12	0,4%	-780,0%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	3Q '12	3Q '11	9M'12	9M'11
Variación Ventas Retail	6,7%	24,7%	6,1%	25,4%

Aperturas / Cierres y Traspasos de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Apertura	jul-12	Hush Puppies	Titán Plaza	50
Total				50

Variación m2 Totales

	Sept. 2012	Sept. 2011	Var. 12/11	Var. % 12/11
Nº Locales	25	21	4	19,0%
m2	1.845	1.268	577	45,5%

Datos por País y Negocio

PERÚ

(Millones Ch.\$)

EERR	3Q '12	% Ingresos	3Q '11	% Ingresos	Var. % 12/11
Ingresos	2.118		1.659		27,7%
Costos	-1.006		-769		30,8%
Margen Bruto	1.112	52,5%	890	53,6%	25,0%
Resultado Operacional	92	4,4%	89	5,3%	4,2%

(Millones Ch.\$)

EERR	9M '12	% Ingresos	9M '11	% Ingresos	Var. % 12/11
Ingresos	7.124		5.526		28,9%
Costos	-3.192		-2.533		26,0%
Margen Bruto	3.932	55,2%	2.993	54,2%	31,4%
Resultado Operacional	740	10,4%	557	10,1%	32,9%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	3Q '12	3Q '11	9M'12	9M'11
Variación Ventas Retail	19,2%	16,1%	18,9%	20,9%

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Hush Puppies	sep-12	Hush Puppies	Santa Anita	68
Total				68

Variación m2 Totales

	Sept. 2012	Sept. 2011	Var. 12/11	Var. % 12/11
Nº Locales	29	28	1	3,6%
m2	3.083	2.857	226	7,9%

Datos por País y Negocio

URUGUAY

(Millones Ch.\$)

EERR	3Q '12	% Ingresos	3Q '11	% Ingresos	Var. % 12/11
Ingresos	3.032		2.714		11,7%
Costos	-1.562		-1.393		12,1%
Margen Bruto	1.470	48,5%	1.321	48,7%	11,3%
Resultado Operacional	324	10,7%	407	15,0%	-20,5%

(Millones Ch.\$)

EERR	9M '12	% Ingresos	9M '11	% Ingresos	Var. % 12/11
Ingresos	10.152		8.192		23,9%
Costos	-4.997		-4.047		23,5%
Margen Bruto	5.155	50,8%	4.145	50,6%	24,4%
Resultado Operacional	1.643	16,2%	1.412	17,2%	16,4%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	3Q '12	3Q '11	9M'12	9M'11
Variación Ventas Retail	8,8%	13,3%	10,7%	21,5%

Aperturas / Cierres de Locales

No hubo movimientos de tiendas en este 3Q 2012.

Variación m2 Totales

	Sept. 2012	Sept. 2011	Var. 12/11	Var. % 12/11
Nº Locales	32	22	10	45,5%
m2	3.073	2.153	920	42,7%

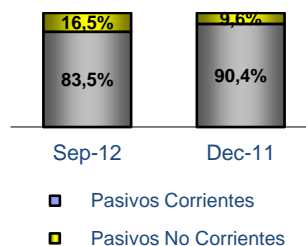
Índices Financieros y de Rentabilidad

- **Índices de Liquidez**

	Unidad	Sep-12	Dec-11
Liquidez corriente	veces	6,3	3,2
Razón Ácida	veces	3,9	2,0

- **Índices Financieros**

	Unidad	Sep-12	Dec-11
Composición Pasivos			
Pasivos Corrientes	%	83,5%	90,4%
Pasivos No Corrientes	%	16,5%	9,6%



	Unidad	Sep-12	Dec-11
Coefficiente endeudamiento	veces	0,17	0,35

- **Índices de Rentabilidad**

	Unidad	Sep-12
Rentabilidad s/Activos	%	17,1%
Rentabilidad s/Ventas	%	17,3%
Rentabilidad s/Patrimonio	%	20,0%

Los datos son a nivel de Forus Consolidado

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

ACTIVOS	Nota	2012	2011
		M\$	M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	6.070.298	20.453.487
Otros activos financieros corrientes	(6)	31.159.442	18.409.893
Otros activos no financieros, corriente		1.813.171	1.883.708
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	20.791.430	16.270.060
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(14)	777.256	3.663
Inventarios	(15)	35.999.838	35.739.775
Activos por impuestos corrientes	(12)	523.178	279.946
Activos corrientes totales		<u>97.134.613</u>	<u>93.040.532</u>
Activos No Corrientes			
Otros activos financieros no corrientes		401.261	344.757
Otros activos no financieros no corrientes		988.375	1.063.841
Derechos por cobrar no corrientes		157.700	153.156
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(8)	1.712.443	1.116.981
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(9)	1.870.168	1.892.768
Plusvalía	(10)	1.312.137	1.312.137
Propiedades, plantas y equipos	(11)	23.322.856	22.753.729
Activos por impuestos diferidos	(12)	2.374.264	2.146.263
Total de activos no corrientes		<u>32.139.204</u>	<u>30.783.632</u>
Total de Activos		<u>129.273.817</u>	<u>123.824.164</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

30 de septiembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

PASIVOS	Nota	2012 M\$	2011 M\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(17)	2.473.714	6.686.816
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(19)	8.432.643	9.566.036
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(14)	26.905	-
Otras provisiones a corto plazo	(20)	1.574.361	888.227
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	47.345	3.172.965
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(21)	2.270.971	2.510.275
Otros pasivos no financieros corrientes	(22)	685.270	6.459.326
Pasivos corrientes Totales		15.511.209	29.283.645
Pasivos No Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(17)	1.918.740	1.948.120
Pasivo por impuestos diferidos	(12)	950.386	864.502
Otros pasivos no financieros no corrientes	(29)	194.680	294.198
Total de pasivos no corrientes		3.063.806	3.106.820
Total Pasivos		18.575.015	32.390.465
Patrimonio			
Capital emitido	(16)	24.242.787	24.242.787
Ganancias acumuladas		68.855.174	49.594.407
Primas de emisión		17.386.164	17.386.164
Otras reservas		(619.553)	146.154
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		109.864.572	91.369.512
Participaciones no controladoras	(18)	834.230	64.187
Patrimonio total		110.698.802	91.433.699
Total de Patrimonio y Pasivos		129.273.817	123.824.164

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los períodos comprendidos entre el

	Nota	01.01.2012 30.09.2012 M\$	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2012 30.09.2012 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$
Estados de Resultados Integrales					
Ingresos de actividades ordinarias		127.672.190	103.014.822	40.464.650	33.859.124
Costo de ventas		(56.011.296)	(41.725.613)	(19.042.440)	(14.299.103)
Ganancia bruta		<u>71.660.894</u>	<u>61.289.209</u>	<u>21.422.210</u>	<u>19.560.021</u>
Otros ingresos, por función		158.774	132.613	20.229	96.963
Costos de distribución		(1.182.188)	(1.034.648)	(412.143)	(367.168)
Gasto de administración	(23)	(42.136.113)	(36.012.577)	(14.135.516)	(11.808.015)
Otros gastos, por función		(121.150)	(54.573)	(65.817)	(19.260)
Otras ganancias (pérdidas)		77.148	(79.239)	59.770	(62.983)
Ingresos financieros		1.171.701	386.946	507.523	(553.423)
Costos financieros		(303.491)	(313.018)	(104.606)	(100.724)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(8)	92.375	50.113	97.280	26.325
Diferencias de cambio	(24)	(1.519.033)	423.018	(778.051)	284.133
Resultados por unidades de reajuste	(25)	(18.385)	(58.404)	3.036	(32.030)
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		<u>27.880.532</u>	<u>24.729.440</u>	<u>6.613.915</u>	<u>7.023.839</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	(5.777.317)	(5.009.727)	(1.652.471)	(1.466.345)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>22.103.215</u>	<u>19.719.713</u>	<u>4.961.444</u>	<u>5.557.494</u>
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		22.092.981	19.736.076	4.977.624	5.557.771
Ganancia, atribuible participaciones no controladoras	(18)	10.234	(16.363)	(16.180)	(277)
Ganancia		<u>22.103.215</u>	<u>19.719.713</u>	<u>4.961.444</u>	<u>5.557.494</u>
Ganancia por acción básica		\$85,5159	\$76,2943	\$19,1955	\$21,5016

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los períodos comprendidos entre el

	Nota	01.01.2012 30.09.2012 M\$	01.01.2011 30.09.2011 M\$	01.07.2012 30.09.2012 M\$	01.07.2011 30.09.2011 M\$
Otros Resultados Integrales					
Ganancia (pérdida)		22.103.215	19.719.713	4.961.444	5.557.494
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión		(765.707)	1.017.613	45.725	747.259
Resultado integral total		<u>21.337.508</u>	<u>20.737.326</u>	<u>5.007.169</u>	<u>6.304.753</u>
Resultado Atribuible a					
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		21.327.274	20.753.689	5.023.349	6.305.030
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(18)	10.234	(16.363)	(16.180)	(277)
Resultado Integral Total		<u>21.337.508</u>	<u>20.737.326</u>	<u>5.007.169</u>	<u>6.304.753</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

30 de septiembre 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)	-	-	-	-	-	22.092.981	22.092.981	10.234	22.103.215
Otro resultado integral	-	-	(765.707)	-	(765.707)	-	(765.707)	-	(765.707)
Resultado Integral	-	-	(765.707)	-	(765.707)	22.092.981	21.327.274	10.234	21.337.508
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	(2.842.448)	(2.842.448)	-	(2.842.448)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	10.234	10.234	759.809	770.043
Total de cambios en patrimonio	-	-	(765.707)	-	(765.707)	19.260.767	18.495.060	770.043	19.265.103
Saldo final período actual 30.09.2012	24.242.787	17.386.164	(1.189.522)	569.969	(619.553)	68.855.174	109.864.572	834.230	110.698.802
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)	-	-	-	-	-	19.736.076	19.736.076	(16.363)	19.719.713
Otro resultado integral	-	-	1.017.613	-	1.017.613	-	1.017.613	-	1.017.613
Resultado Integral	-	-	1.017.613	-	1.017.613	19.736.076	20.753.689	(16.363)	20.737.326
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	(11.939.346)	(11.939.346)	-	(11.939.346)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	(16.363)	(16.363)	(70.214)	(86.577)
Total de cambios en patrimonio	-	-	1.017.613	-	1.017.613	7.780.367	8.797.980	(86.577)	8.711.403
Saldo final período anterior 30.09.2011	24.242.787	17.386.164	(466.572)	569.969	103.397	49.416.989	91.149.337	46.157	91.195.494

FORUS S.A. Y FILIALES

Estado de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los períodos comprendidos entre

	Nota	01.01.2012 30.09.2012 M\$	01.01.2011 30.09.2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación			
Ganancia		22.103.215	19.719.713
Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	(12)	5.777.317	5.009.727
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		(277.685)	(3.643.054)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(4.551.676)	(3.590.033)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(343.937)	(51.357)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		(4.505.453)	(1.133.422)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		(145.037)	891.461
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	(23)	3.095.295	2.639.872
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor), reconocidas en el resultado del período	(23)		-
Ajustes por provisiones		1.013.072	1.964.065
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas		(808)	1.638
Ajustes por participaciones no controladoras		10.234	(16.363)
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas	(8)	(92.375)	(50.113)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		35.499	(89.341)
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		(5.711)	72.747
Total de Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)		<u>8.735</u>	<u>2.005.827</u>
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(6.723.701)	(1.433.166)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>725.119</u>	<u>-</u>
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación		<u>16.113.368</u>	<u>20.292.374</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estado de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los períodos comprendidos entre

	Nota	01.01.2012 30.09.2012 M\$	01.01.2011 30.09.2011 M\$
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión			
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	19.300
Compras de propiedades, planta y equipo	(11)	(4.220.076)	(6.211.265)
Compras de activos intangibles	(9)	(212.621)	(623.344)
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		5.129	-
Dividendos percibidos	(8)	231.126	43.620
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión		147.316	145.610
Otras entradas (salidas) de efectivo		(12.795.304)	8.638.973
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		<u>(16.706.199)</u>	<u>1.977.654</u>
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		18.335.929	16.190.294
Total importes procedentes de préstamos		<u>18.335.929</u>	<u>16.190.294</u>
Pago de préstamos		(24.156.824)	(16.428.114)
Pagos de préstamos a empresas relacionadas		(15.548)	(10.340)
Dividendos pagados	(16)	(7.849.442)	(14.759.144)
Intereses pagados, clasificados con actividades de financiación		5.711	2.298
Otras entradas (salidas) de efectivo		(7)	3.633
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		<u>(13.680.181)</u>	<u>(15.001.373)</u>
Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio		(14.273.012)	7.268.655
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		(110.177)	27.894
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(14.383.189)	7.296.549
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>6.070.298</u>	<u>14.833.800</u>

Dirección:

Av. Departamental N° 01053

La Florida

Santiago, Chile

Contacto:

Macarena Swett

Investor Relations

Teléfono: (56 2) 2 923 3017

Email: macarena.swett@forus.cl

Website:

www.forus.cl

Ir al menú Inversionistas