



# INFORME RESULTADOS

CUARTO TRIMESTRE 2012



MARZO 2013

1. Resumen de Resultados Consolidados Cuarto Trimestre 2012.....	3
2. Resumen de Resultados Consolidados Acumulados a Diciembre 2012 .....	4
2. Hechos Relevantes del Cuarto Trimestre.....	5
3. Estado Integral de Resultados Consolidados.....	7
4. Análisis de Resultados Consolidados.....	9
5. Datos por País y Negocio.....	16
6. Índices Financieros y de Rentabilidad .....	22
7. Estados Financieros Consolidados - IFRS	
- Estados de Situación Financiera Consolidados .....	23
- Estado Integral de Resultados Consolidados .....	25
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados .....	27
- Estado de Flujo de Efectivo Consolidados .....	28

---

## Notas:

- Todas las cifras en dólares están calculadas en base al tipo de cambio observado del 02 de enero de 2013: 479,96 \$/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 Cuarto Trimestre 2012

---

- EBITDA de MM \$11.057 creció un 2,6%, alcanzando un margen EBITDA de un 25,7% en el 4Q 2012.
- La Ganancia del ejercicio creció 6,4%, alcanzando una cifra de MM \$9.262. Como porcentaje de los ingresos, representa un 21,5%.
- Los Ingresos de Explotación de MM \$43.096, crecieron un 9,6% con respecto al 4Q 2011.
- Margen Bruto de MM \$25.652 creció un 9,6%, obteniendo un margen porcentual de 59,5%, igual al obtenido en el 4Q 2011.
- El Resultado Operacional de MM \$9.788 creció un 9,8%, manteniendo el 22,7% registrado en el 4Q 2011.
- Los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un 21,7% de los ingresos consolidados del 4Q'12, esto es, 3,5 puntos porcentuales superior al 18,2% que representaban al 4Q'11.

- EBITDA de MM \$42.495 creció un 12,8%, alcanzando un margen EBITDA de un 24,9% acumulados a diciembre de 2012.
- La Ganancia del ejercicio creció 10,3%, alcanzando una cifra de MM \$31.366. Como porcentaje de los ingresos, representa un 18,4%.
- Los ingresos de explotación acumulados a Diciembre de 2012 crecieron un 20,0%, alcanzando los MM \$170.768.
- El Margen Bruto de MM \$97.313, creció un 14,9% con respecto al año anterior. Representa un Margen Bruto de 57,0% sobre las ventas.
- El Resultado Operacional de MM \$38.131 creció un 15,0% respecto al mismo período de 2011, alcanzando un 22,3% de los ingresos.
- Los ingresos de las operaciones internacionales de Uruguay, Perú y Colombia representaron el 18,0% de los ingresos consolidados acumulados a Diciembre del 2012, esto es, 1,6 puntos porcentuales superior al 16,4% que representaban a Diciembre del 2011.

**Apertura de tiendas**

**Total nuevas tiendas abiertas 4Q 2012: 24 tiendas**

Durante el cuarto trimestre de 2012 se inauguraron los siguientes locales:

País	N° Tiendas	Cadena	Tienda	Ciudad	m2
<b>Chile</b>		Rockford	Centro Concepción	Concepción	130
		Shoe Express	Curicó	Curicó	96
		Hush Puppies	Plaza Bio Bio	Concepción	102
		Caterpillar	Plaza La Serena	La Serena	92
		We Love Shoes	Plaza La Serena	La Serena	60
		We Love Shoes	Plaza Antofagasta	Antofagasta	75
		Hush Puppies	Mall Centro Concepción	Concepción	94
		We Love Shoes	Mall Talca	Talca	62
		Caterpillar	Plaza Tobalaba	Santiago	155
		Caterpillar	Mall Talca	Talca	114
		Merrell	Plaza los Angeles	Los Ángeles	71
<b>Total</b>	<b>11</b>				<b>1.050</b>
<b>Colombia</b>		Merrell	Gran Estación	Bogotá	63
		Hush Puppies	Plaza Castillo	Cartagena	105
		Hush Puppies	Bulevar	Bogotá	87
		Caterpillar	Santa Fe	Bogotá	67
<b>Total</b>	<b>4</b>				<b>322</b>
<b>Perú</b>		Shoe Express	Minka	Lima	68
		Hush Puppies	San Borja	Lima	90
		Hush Puppies Kids	San Borja	Lima	65
		Rockford	San Borja	Lima	115
		Hush Puppies	Plaza Norte	Lima	82
<b>Total</b>	<b>5</b>				<b>421</b>
<b>Uruguay</b>		Shoe Express	La Comercial	Montevideo	125
		Hush Puppies	Tres Cruces	Montevideo	71
		Caterpillar	Tres Cruces	Montevideo	71
		Rockford	Tres Cruces	Montevideo	120
<b>Total</b>	<b>4</b>				<b>387</b>
<b>Total</b>	<b>24</b>				<b>2.179</b>

### **Nueva Cadena de Tiendas en Colombia**

En Noviembre del 2012 se abrió por primera vez en Colombia una tienda **Cat**, concepto de tienda urbana de ropa, calzado y accesorios, para jóvenes. Ésta consta de 67 m2 en el mall Santa Fe de la ciudad de Bogotá.

### **Nuevas Marcas en Perú**

En Octubre del 2012 se introdujo en Perú la marca de calzado de seguridad industrial **Norseg Topsafety** y en Noviembre del 2012 se introdujo la marca **Sebago**. Sebago es una marca estadounidense de calzado, para consumidores cuya vida gira en torno a los deportes náuticos.

FORUS S.A. Y FILIALES  
RESULTADO INTEGRAL DE RESULTADOS  
4° Trimestre (Octubre a Diciembre)

	4Q'12		4Q'11		
	M\$	% Ing.	M\$	% Ing.	Var %
Ingresos ordinarios	43.095.652		39.336.527		9,6%
Costos de ventas (menos)	(17.443.871)	-40,5%	(15.928.465)	-40,5%	9,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>25.651.781</b>	<b>59,5%</b>	<b>23.408.062</b>	<b>59,5%</b>	<b>9,6%</b>
					0,0%
Costos de distribución	(376.918)	-0,9%	(217.378)	-0,6%	73,4%
Gastos de administración	(15.486.822)	-35,9%	(14.273.300)	-36,3%	8,5%
Gastos de administración y ventas	(15.863.740)	-36,8%	(14.490.678)	-36,8%	9,5%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>9.788.041</b>	<b>22,7%</b>	<b>8.917.384</b>	<b>22,7%</b>	<b>9,8%</b>
Otros Ingresos, por función	501.380		1.379.561		-63,7%
Otros Gastos, por función	(124.350)		(52.089)		138,7%
Ingresos financieros	385.418		426.126		-9,6%
Costos financieros	(107.324)		(129.818)		-17,3%
Participación en Ganancia (Pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	79.551		37.811		110,4%
Diferencias de cambio	507.206		158.697		219,6%
Resultados por unidades de reajuste	(17.040)		(41.868)		-59,3%
Otras ganancias y pérdidas	(288.378)		(300.932)		-4,2%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>936.463</b>	<b>2,2%</b>	<b>1.477.488</b>	<b>3,8%</b>	<b>-36,6%</b>
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>10.724.504</b>	<b>24,9%</b>	<b>10.394.872</b>	<b>26,4%</b>	<b>3,2%</b>
(Gastos) ingresos por impuesto a las ganancias	(1.462.091)		(1.690.111)		-13,5%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>9.262.413</b>	<b>21,5%</b>	<b>8.704.761</b>	<b>22,1%</b>	<b>6,4%</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	9.101.244		8.686.743		4,8%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	161.169		18.018		794,5%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>9.262.413</b>	<b>21,5%</b>	<b>8.704.761</b>	<b>22,1%</b>	<b>6,4%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>11.056.825</b>	<b>25,7%</b>	<b>10.780.683</b>	<b>27,4%</b>	<b>2,6%</b>

FORUS S.A. Y FILIALES  
RESULTADO INTEGRAL DE RESULTADOS  
Por los períodos terminados al 31 de diciembre de

	2012		2011		
	M\$	% Ing.	M\$	% Ing.	Var %
Ingresos ordinarios	170.767.842		142.351.349		20,0%
Costos de ventas (menos)	(73.455.167)	-43,0%	(57.654.078)	-40,5%	27,4%
<b>Margen bruto</b>	<b>97.312.675</b>	<b>57,0%</b>	<b>84.697.271</b>	<b>59,5%</b>	<b>14,9%</b>
Costos de distribución	(1.559.106)	-0,9%	(1.252.026)	-0,9%	24,5%
Gastos de administración	(57.622.935)	-33,7%	(50.285.877)	-35,3%	14,6%
Gastos de administración y ventas	(59.182.041)	-34,7%	(51.537.903)	-36,2%	14,8%
<b>Resultado Operacional</b>	<b>38.130.634</b>	<b>22,3%</b>	<b>33.159.368</b>	<b>23,3%</b>	<b>15,0%</b>
Otros Ingresos, por función	660.154		1.512.174		-56,3%
Otros Gastos, por función	(245.500)		(106.662)		130,2%
Ingresos financieros	1.557.119		813.072		91,5%
Costos financieros	(410.815)		(442.836)		-7,2%
Participación en Ganancia (Pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	171.926		87.924		95,5%
Diferencias de cambio	(1.011.827)		581.715		-273,9%
Resultados por unidades de reajuste	(35.425)		(100.272)		-64,7%
Otras ganancias y pérdidas	(211.230)		(380.171)		-44,4%
<b>Resultado No Operacional</b>	<b>474.402</b>	<b>0,3%</b>	<b>1.964.944</b>	<b>1,4%</b>	<b>-75,9%</b>
<b>Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto</b>	<b>38.605.036</b>	<b>22,6%</b>	<b>35.124.312</b>	<b>24,7%</b>	<b>9,9%</b>
(Gastos) ingresos por impuesto a las ganancias	(7.239.408)		(6.699.838)		8,1%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>31.365.628</b>	<b>18,4%</b>	<b>28.424.474</b>	<b>20,0%</b>	<b>10,3%</b>
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	31.194.225		28.422.819		9,8%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	171.403		1.655		10256,7%
<b>Ganancia (pérdida)</b>	<b>31.365.628</b>	<b>18,4%</b>	<b>28.424.474</b>	<b>20,0%</b>	<b>10,3%</b>
<b>EBITDA</b>	<b>42.494.713</b>	<b>24,9%</b>	<b>37.662.539</b>	<b>26,5%</b>	<b>12,8%</b>



## Resultado Operacional

- **Las Ventas Consolidadas de Forus S.A. y Filiales totalizaron los MM \$43.096, creciendo un 9,6% con respecto al cuarto trimestre de 2011.**

Este crecimiento en ventas se explica tanto por el crecimiento de Retail Chile como por el crecimiento de las ventas de las filiales.

En Chile las ventas de Forus crecieron 6,0%, alcanzando una cifra de MM \$34.603 durante el 4Q'12. Este crecimiento en las ventas se explica mayormente por el aumento de las ventas del negocio de Retail, las que alcanzaron la cifra de MM \$29.469, creciendo un 6,9% respecto al 4Q'11 y que representaron un 85,2% de los ingresos totales de Chile. Este crecimiento se explica principalmente por el aumento de la superficie de m2 de ventas, los cuales crecieron en un 9,3% a diciembre del 2012 respecto al mismo período año anterior, incorporando 980 metros cuadrados en el cuarto trimestre del 2012. Cabe destacar que en este trimestre nos enfrentamos a una alta base comparativa del 4Q'11, donde las ventas de Retail crecieron un 31,0% respecto al 4Q'10.

El negocio de Wholesale, cuyas ventas de MM \$5.134 representaron un 14,8% de las ventas totales de Chile, crecieron un 0,7% respecto al 4Q'11.

En cuanto a las filiales internacionales, cuyas ventas representaron un 21,7% en el 4Q'12, crecieron un 21,9% en su conjunto respecto al 4Q'11. Los resultados de éstas son los siguientes:

### Ingresos (Millones Ch.\$)

	4Q '12	4Q '11	Var. % 12/11
Colombia	1.925	1.413	36,3%
Perú	2.564	2.302	11,4%
Uruguay	4.221	3.428	23,1%
<b>Total</b>	<b>8.710</b>	<b>7.143</b>	<b>21,9%</b>

### Sin venta entre empresas

	4Q '12	4Q '11	Var. % 12/11
Colombia	1.836	1.413	29,9%
Perú	2.564	2.302	11,4%
Uruguay	4.221	3.428	23,1%
<b>Total</b>	<b>8.621</b>	<b>7.143</b>	<b>20,7%</b>

**Análisis de Estado de Resultados Consolidados**

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

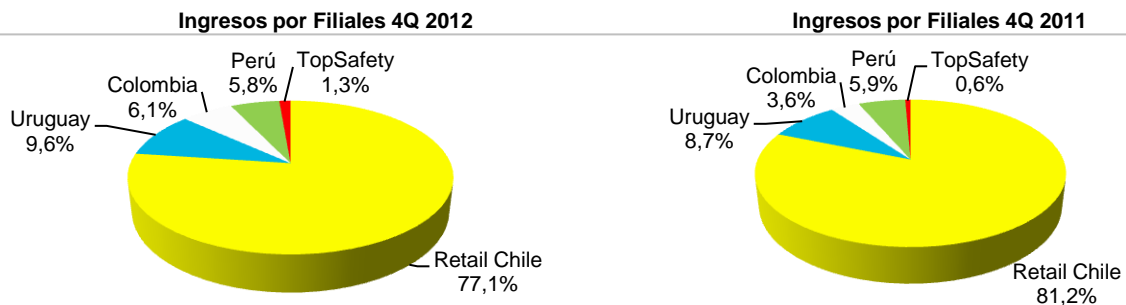
	4Q '12	4Q '11	2012	2011
Colombia	11,2%	0,5%	8,0%	15,3%
Perú	10,5%	20,2%	16,5%	20,7%
Uruguay	6,6%	16,8%	9,5%	20,2%

- En **Colombia** las ventas de MM \$1.925 crecieron un 36,3% en el 4Q'12. Ajustando las ventas entre empresas, extrayendo las ventas desde Forus Colombia a Chile, tenemos que las ventas habrían crecido un 29,9%. Este crecimiento en ventas se debe tanto al crecimiento de las ventas en locales equivalentes (SSS) de un 11,2% nominal, como al crecimiento de los m2 en un 21,4%.
- En **Perú** las ventas de MM \$2.564 crecieron 11,4% en el 4Q'12. Hay un leve efecto negativo de conversión de monedas, puesto que las ventas crecieron un 14,8% en su moneda local. Las ventas en locales equivalentes (SSS) crecieron un 10,5% nominal, manteniendo la positiva tendencia de crecimiento mostrada en los trimestres anteriores.
- En **Uruguay** las ventas de MM \$4.221 crecieron un 23,1% en el 4Q'12 impulsadas por las 10 nuevas tiendas abiertas en 2012 y las ventas en locales equivalentes (SSS) que alcanzaron un crecimiento de un 6,6% nominal, explicados por el excelente desempeño de las cadenas de tienda Hush Puppies, Cat, Hush Puppies Kids, Rockford y DHouse. Hay un efecto negativo de conversión de monedas, puesto que las ventas crecieron un 30,9% en su moneda local.
- En cuanto a la filial nacional **TopSafety** (enfocada en el negocio de calzado de seguridad industrial) las ventas de MM \$672 aumentaron un 131,8% en el 4Q'12 con respecto al mismo periodo del año anterior. El fuerte incremento es consecuencia de la exitosa ejecución de la nueva estrategia del 2012, basada en la implementación de una serie de

**Análisis de Estado de Resultados Consolidados**

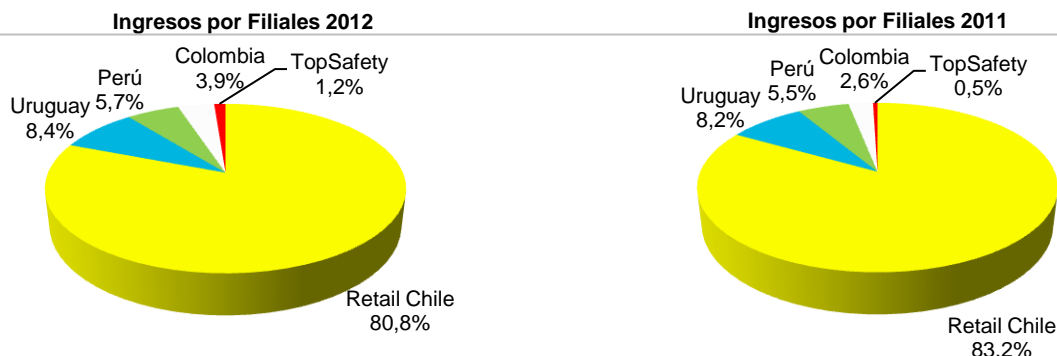
acciones ejecutadas durante el año, tendientes a ampliar el número de canales de venta e incorporar en los productos de las nuevas colecciones: diseño, comodidad y seguridad, además de introducir en el mercado un nuevo concepto “Safety Outdoor”. La marca sigue creciendo en participación de mercado en los clientes industriales, logrando una mayor presencia en los segmentos de Minería, Industria Manufacturera y Construcción.

Los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un 21,7% de los ingresos consolidados del 4Q'12, esto es, 3,5 puntos porcentuales superior al 18,2% que representaban al 4Q'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 18,0% de los ingresos consolidados **acumulados a Diciembre de 2012** comparados con un 16,4% en el mismo período de 2011. Este cálculo excluye la venta de inventarios desde Forus Colombia a la empresa LBC efectuada durante el segundo y tercer trimestre de 2012.



- **El Margen Bruto de MM \$25.652 creció un 9,6%, obteniendo un margen porcentual de 59,5% al 4Q'12.**

El margen bruto porcentual Consolidado de 59,5% se mantiene igual respecto al 59,5% observado en el 4Q'11.

El margen bruto Individual de Chile creció 7,0% respecto al 4Q'11, alcanzando una cifra de MM \$20.611. Se obtuvo un margen bruto porcentual de 59,6% con respecto a las ventas, el cual aumentó en 0,6 puntos porcentuales, comparado con el 59,0% obtenido en el 4Q'11. Los costos de venta crecieron 4,5%, en menor proporción que el incremento de los ingresos de 6,0%. Esto se debe a la mejora de margen en el negocio Wholesale. Nuevamente tenemos el efecto negativo sobre el margen bruto por el tipo de cambio, puesto que las colecciones de primavera/verano 2012 ingresaron a un tipo de cambio mayor que el año anterior (+4,5% de incremento).

El margen bruto del negocio de Retail de MM \$18.280 creció un 5,0% en 4Q'12. Y el margen bruto del negocio Wholesale de MM \$2.331 en 4Q'12, creció un 25,9%, aumentando en 9,1 puntos porcentuales desde un 36,3% al 4Q'11 a un 45,4% al 4Q'12. En cuanto al margen bruto de las filiales internacionales, en el 4Q'12 éste creció en su conjunto un 18,7%, alcanzado la cifra de MM \$4.821. El detalle por país es el siguiente:

- **Perú:** el margen bruto de MM \$1.387 creció un 4,3%, el cual como porcentaje de los ingresos alcanza los 54,1% al 4Q'12. En su moneda local éste creció un 7,5%.
  - **Uruguay:** el margen bruto de MM \$2.409 creció un 31,0%, el cual como porcentaje de los ingresos aumenta en 3,4 puntos porcentuales, desde un 53,7% en 4Q'11 a un 57,1% al 4Q'12. En su moneda local el margen bruto creció un 45,0% en el 4Q'12.
  - **Colombia:** el margen bruto de MM \$1.024 creció un 14,9%, el cual como porcentaje de los ingresos representa un 53,2% al 4Q'12. La reducción del margen bruto como porcentaje de los ingresos desde el trimestre del 2011 al 2012 se debe al incremento del peso del negocio de Wholesale, puesto que las marcas Cat y Merrell tienen una fuerte venta en canales mayoristas.
- **El Resultado Operacional de MM \$9.788, creció en un 9,8% con respecto al cuarto trimestre de 2011. El margen operacional fue de un 22,7% en el 4Q'12, igual porcentaje que en 4Q'11.**

El Resultado Operacional del Individual (Forus Chile) explica el 84,2% del resultado total, donde se alcanzó una cifra de MM \$8.245, creciendo en un 4,2% respecto al 4Q'11. Los Gastos de Administración y Ventas (GAV) totales de Chile pasaron de representar un 34,8% de los ingresos al 4Q'11 a un 35,7% en el 4Q'12, debido al incremento de los GAV del negocio de Retail.

El Resultado Operacional del Retail en Chile de MM \$7.543 decreció en un 2,9%, puesto que los GAV aumentaron en mayor proporción que las ventas, por lo que pasaron desde representar un 35,0% de los ingresos al 4Q'11 a un 36,4% de los ingresos al 4Q'12. Este incremento en gastos de Administración y Ventas se explica por la fuerte apertura de tiendas efectuada en Chile durante 2012, que consta de 25 nuevas tiendas, las que al no alcanzar su madurez, inciden negativamente en el índice de gastos.

Por otro lado, en el negocio de Wholesale, se destaca el positivo Resultado Operacional que alcanzó la cifra de MM \$702, creciendo en un 387,0%. Los GAV disminuyeron

desde representar un 33,5% de los ingresos del 4Q'11 a un 31,7% de los ingresos al 4Q'12.

En cuanto a las filiales extranjeras, éstas en conjunto, presentaron un Resultado Operacional de MM \$1.469, con un crecimiento de un 43,1% respecto al 4Q'11 y con un Resultado Operacional como proporción de los ingresos de 16,9%, el cuál aumentó en 2,5 puntos porcentuales respecto al 14,4% del 4Q'11. Los Resultados Operacionales por países son los siguientes:

- **Perú:** El Resultado Operacional crece en un 11,5%, alcanzando la cifra de MM \$246 al 4Q'12. Los GAV disminuyen en 3,7 puntos porcentuales como proporción de los ingresos, desde un 48,2% al 4Q'11 a un 44,5% al 4Q'12.
- **Uruguay:** Su Resultado Operacional de MM \$899 crece en un 45,3% respecto al 4Q'11, alcanzando un Resultado Operacional porcentual de los ingresos de 35,8% al 4Q'12.
- **Colombia:** El Resultado Operacional de MM \$325 aumenta en un 73,0% en el 4Q'12. Los GAV disminuyen tanto en valor absoluto como porcentuales sobre los ingresos, donde disminuyen en 13,5 puntos porcentuales, desde un 49,8% al 4Q'11 a un 36,3% al 4Q'12.

### Resultado No Operacional

- **El Resultado No Operacional alcanzó una utilidad de MM \$936, decreciendo en un 36,6% respecto al resultado de MM \$1.477 de 4Q'11.**

Este superávit No Operacional se explica principalmente por la cuenta de Otros Ingresos por función, que alcanzó una utilidad de MM \$501, versus una utilidad de MM \$1.380 obtenida en el 4Q'11 (utilidad extraordinaria producto de una venta de un saldo de terreno de Huechuraba, en Santiago de Chile) y a la cuenta Diferencias

de Cambio que obtuvo la cifra de MM \$507, creciendo en un 219,6% respecto al 4Q'11.

### Utilidad y EBITDA

- **La Ganancia del ejercicio al 4Q'12 creció en un 6,4% alcanzando la cifra de MM \$9.262.**

Como porcentaje de los ingresos, representa un 21,5%, que significa una disminución de 0,6 puntos porcentuales comparado con el 22,1% obtenido en el 4Q'11.

- **EBITDA de MM \$11.057 creció en un 2,6%, alcanzando un margen EBITDA de un 25,7%.**

El EBITDA en Chile alcanzó la cifra de MM \$9.242, representando un margen EBITDA de 26,7%.

**CHILE**

• **Retail**

(Millones Ch.\$)

EERR	4Q '12 % Ingresos		4Q '11 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	29.469		27.555		6,9%
Costos	-11.189		-10.139		10,4%
Margen Bruto	18.280	62,0%	17.416	63,2%	5,0%
Resultado Operacional	7.543	25,6%	7.765	28,2%	-2,9%

(Millones Ch.\$)

EERR	2012 % Ingresos		2011 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	108.940		93.111		17,0%
Costos	-43.528		-34.610		25,8%
Margen Bruto	65.413	60,0%	58.501	62,8%	11,8%
Resultado Operacional	26.002	23,9%	24.958	26,8%	4,2%

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

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2011				2012				2011	2012
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
SSS	19,0%	16,9%	16,4%	22,2%	14,0%	17,9%	5,7%	-2,0%	18,7%	8,3%

**Aperturas / Cierres de Locales**

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Apertura	oct-12	Rockford	Centro Concepción	130
Apertura	oct-12	Shoe Express	Curicó	96
Apertura	oct-12	Hush Puppies	Plaza Bio Bio	102
Apertura	oct-12	Caterpillar	Plaza La Serena	92
Apertura	oct-12	We Love Shoes	Plaza La Serena	60
Apertura	oct-12	We Love Shoes	Plaza Antofagasta	75
Apertura	nov-12	Hush Puppies	Mall Centro Concepción	94
Apertura	dic-12	We Love Shoes	Mall Talca	62
Apertura	dic-12	Caterpillar	Plaza Tobalaba	155
Apertura	dic-12	Caterpillar	Mall Talca	114
Apertura	dic-12	Merrell	Plaza los Angeles	71
Cierre	dic-12	Shoe Express	Irrazaval	-64
Cierre	dic-12	Jansport	Arauco Maipú	-6 <i>Módulo</i>
<b>Total</b>				<b>980</b>



Variación m2 Totales

	Dic. 2012	Dic. 2011	Var. 12/11	Var. % 12/11
N° Locales	240	217	23	10,6%
m2	29.640	27.107	2.533	9,3%

- Wholesale

(Millones Ch.\$)

EERR	4Q '12 % Ingresos		4Q '11 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	5.134		5.096		0,7%
Costos	-2.802		-3.245		-13,6%
Margen Bruto	2.331	45,4%	1.851	36,3%	25,9%
Resultado Operacional	702	13,7%	144	2,8%	387,0%

(Millones Ch.\$)

EERR	2012 % Ingresos		2011 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	33.901		27.893		21,5%
Costos	-18.532		-14.645		26,5%
Margen Bruto	15.369	45,3%	13.249	47,5%	16,0%
Resultado Operacional	8.266	24,4%	5.436	19,5%	52,0%

- Seguridad Topsafety

(Millones Ch.\$)

EERR	4Q '12 % Ingresos		4Q '11 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	672		290		131,8%
Costos	-453		-209		116,2%
Margen Bruto	220	32,7%	81	27,8%	172,3%
Resultado Operacional	74	11,0%	-18	-6,3%	-508,6%

(Millones Ch.\$)

EERR	2012 % Ingresos		2011 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	2.477		931		166,0%
Costos	-1.764		-705		150,1%
Margen Bruto	713	28,8%	226	24,3%	215,6%
Resultado Operacional	89	3,6%	-243	-26,1%	-136,5%

**COLOMBIA**

(Millones Ch.\$)

EERR	4Q '12 % Ingresos		4Q '11 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	1.925		1.413		36,3%
Costos	-901		-522		72,7%
Margen Bruto	1.024	53,2%	891	63,1%	14,9%
Resultado Operacional	325	16,9%	188	13,3%	73,0%

(Millones Ch.\$)

EERR	2012 % Ingresos		2011 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	6.270		4.053		54,7%
Costos	-3.335		-1.639		103,5%
Margen Bruto	2.935	46,8%	2.414	59,6%	21,6%
Resultado Operacional	246	3,9%	199	4,9%	23,4%

**COLOMBIA sin considerar venta entre empresas**

EERR	4Q '12 % Ingresos		4Q '11 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	1.836		1.413		29,9%
Costos	-812		-522		55,6%
Margen Bruto	1.024	55,8%	891	63,1%	14,9%
Resultado Operacional	325	17,7%	188	13,3%	73,0%

EERR	2012 % Ingresos		2011 % Ingresos		Var. % 12/11
Ingresos	5.093		3.891		30,9%
Costos	-2.158		-1.477		46,1%
Margen Bruto	2.935	57,6%	2.414	62,0%	21,6%
Resultado Operacional	246	4,8%	199	5,1%	23,4%

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

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2011				2012				2011	2012
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
SSS	15,0%	36,5%	24,7%	0,5%	-0,6%	11,0%	6,7%	11,2%	15,3%	8,0%

**Datos por País y Negocio**

---

**Aperturas / Cierres de Locales**

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Apertura	oct-12	Merrell	Gran Estación	63
Apertura	nov-12	Hush Puppies	Plaza Castillo	105
Apertura	dic-12	Hush Puppies	Bulevar	87
Cierre	dic-12	Hush Puppies	Santa Fe	-67
Apertura	dic-12	Caterpillar	Santa Fe	67
<b>Total</b>				<b>255</b>

**Variación m2 Totales**

	Dic.2012	Dic.2011	Var. 12/11	Var. % 12/11
Nº Locales	28	23	5	21,7%
m2	2.100	1.730	370	21,4%

**Datos por País y Negocio**

**PERÚ**

(Millones Ch.\$)

EERR	4Q '12	% Ingresos	4Q '11	% Ingresos	Var. % 12/11
Ingresos	2.564		2.302		11,4%
Costos	-1.177		-972		21,1%
Margen Bruto	1.387	54,1%	1.330	57,8%	4,3%
Resultado Operacional	246	9,6%	221	9,6%	11,5%

(Millones Ch.\$)

EERR	2012	% Ingresos	2011	% Ingresos	Var. % 12/11
Ingresos	9.687		7.827		23,8%
Costos	-4.369		-3.505		24,7%
Margen Bruto	5.319	54,9%	4.323	55,2%	23,0%
Resultado Operacional	986	10,2%	778	9,9%	26,8%

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

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2011				2012				2011	2012
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
SSS	27,1%	20,0%	16,1%	20,2%	15,3%	22,0%	19,2%	10,5%	20,7%	16,5%

**Aperturas / Cierres de Locales**

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Apertura	nov-12	Shoe Express	Minka	68
Apertura	dic-12	Hush Puppies	San Borja	90
Apertura	dic-12	Hush Puppies Kids	San Borja	65
Apertura	dic-12	Rockford	San Borja	115
Apertura	dic-12	Hush Puppies	Plaza Norte	82
<b>Total</b>				<b>421</b>

**Nota:** se trasladaron tiendas de local en un mismo mall, por lo que se redujeron los m2 por estos movimientos en -91 m2.

**Variación m2 Totales**

	Dic. 2012	Dic. 2011	Var. 12/11	ar. % 12/11
N° Locales	34	29	5	17,2%
m2	3.413	3.053	360	11,8%

**Datos por País y Negocio**

**URUGUAY**

(Millones Ch.\$)

EERR	4Q '12	% Ingresos	4Q '11	% Ingresos	Var. % 12/11
Ingresos	4.221		3.428		23,1%
Costos	-1.812		-1.589		14,0%
Margen Bruto	2.409	57,1%	1.839	53,7%	31,0%
Resultado Operacional	899	21,3%	619	18,0%	45,3%

(Millones Ch.\$)

EERR	2012	% Ingresos	2011	% Ingresos	Var. % 12/11
Ingresos	14.373		11.620		23,7%
Costos	-6.809		-5.636		20,8%
Margen Bruto	7.564	52,6%	5.985	51,5%	26,4%
Resultado Operacional	2.542	17,7%	2.031	17,5%	25,2%

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

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2011				2012				2011	2012
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q		
SSS	24,3%	26,9%	13,3%	16,8%	12,6%	11,1%	8,8%	6,6%	20,2%	9,5%

**Aperturas / Cierres de Locales**

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Apertura	oct-12	Shoe Express	La Comercial	125
Apertura	dic-12	Hush Puppies	Tres Cruces	71
Apertura	dic-12	Caterpillar	Tres Cruces	71
Apertura	dic-12	Rockford	Tres Cruces	120
Cierre	dic-12	Pasqualini	Aeropuerto	-35
<b>Total</b>				<b>352</b>

**Variación m2 Totales**

	Dic.2012	Dic.2011	Var. 12/11	Var. % 12/11
N° Locales	35	25	10	40,0%
m2	3.425	2.309	1.116	48,3%

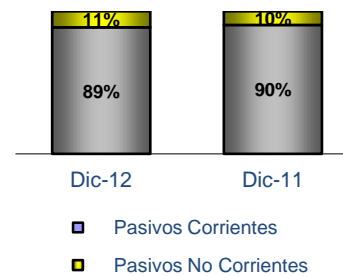
## Índices Financieros y de Rentabilidad

- **Índices de Líquidez**

	Unidad	Dic-12	Dic-11
Liquidez corriente	veces	4,5	3,2
Razón Ácida	veces	2,8	2,0

- **Índices Financieros**

	Unidad	Dic-12	Dic-11
Composición Pasivos			
Pasivos Corrientes	%	88,7%	90,4%
Pasivos No Corrientes	%	11,3%	9,6%



	Unidad	Dic-12	Dic-11
Coefficiente endeudamiento	veces	0,23	0,35

- **Índices de Rentabilidad**

	Unidad	Dic-12	Dec-11
Rentabilidad s/Activos	%	22,8%	23,0%
Rentabilidad s/Ventas	%	18,4%	20,0%
Rentabilidad s/Patrimonio	%	28,1%	31,1%

Los datos son a nivel de Forus Consolidado

## FORUS S.A. Y FILIALES

## Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre de 2011

ACTIVOS	Nota	2012 M\$	2011 M\$
<b>Activos Corrientes</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	14.786.792	20.453.487
Otros activos financieros corrientes	(6)	25.739.207	18.409.893
Otros activos no financieros, corriente		1.579.201	1.883.708
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	19.080.798	16.270.060
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(14)	690.007	3.663
Inventarios	(15)	39.356.323	35.739.775
Activos por impuestos corrientes	(12)	1.817.990	279.946
Activos corrientes totales		103.050.318	93.040.532
<b>Activos No Corrientes</b>			
Otros activos financieros no corrientes		399.389	344.757
Otros activos no financieros no corrientes		1.389.642	1.063.841
Derechos por cobrar no corrientes		159.371	153.156
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(8)	1.816.751	1.116.981
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(9)	1.918.439	1.892.768
Plusvalía	(10)	1.267.144	1.312.137
Propiedades, plantas y equipos	(11)	25.379.126	22.753.729
Activos por impuestos diferidos	(12)	2.083.771	2.146.263
Total de activos no corrientes		34.413.633	30.783.632
Total de Activos		137.463.951	123.824.164

## FORUS S.A. Y FILIALES

## Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de diciembre 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)	2.751.733	6.686.816
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(19)	9.401.241	9.566.036
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(14)	-	-
Otras provisiones a corto plazo	(20)	1.019.236	888.227
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	117.534	3.172.965
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(21)	2.867.073	2.510.275
Otros pasivos no financieros corrientes	(22)	6.933.181	6.459.326
Pasivos corrientes Totales		23.089.998	29.283.645
<b>Pasivos No Corrientes</b>			
Otros pasivos financieros no corrientes	(17)	1.920.553	1.948.120
Pasivo por impuestos diferidos	(12)	765.563	864.502
Otros pasivos no financieros no corrientes	(29)	245.906	294.198
Total de pasivos no corrientes		2.932.022	3.106.820
Total Pasivos		26.022.020	32.390.465
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	(16)	24.242.787	24.242.787
Ganancias acumuladas		68.707.899	49.594.407
Primas de emisión		17.386.164	17.386.164
Otras reservas		81.682	146.154
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		110.418.532	91.369.512
Participaciones no controladoras	(18)	1.023.399	64.187
Patrimonio total		111.441.931	91.433.699
Total de Patrimonio y Pasivos		137.463.951	123.824.164



## FORUS S.A. Y FILIALES

## Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los períodos comprendidos entre el

	Nota	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2011 31.12.2011 M\$
<b>Estados de Resultados Integrales</b>			
Ingresos de actividades ordinarias		170.767.842	142.351.349
Costo de ventas		(73.455.167)	(57.654.078)
<b>Ganancia bruta</b>		<u>97.312.675</u>	<u>84.697.271</u>
Otros ingresos, por función		660.154	1.512.174
Costos de distribución		(1.559.106)	(1.252.026)
Gasto de administración	(23)	(57.622.935)	(50.285.877)
Otros gastos, por función		(245.500)	(106.662)
Otras ganancias (pérdidas)		(211.230)	(380.171)
Ingresos financieros		1.557.119	813.072
Costos financieros		(410.815)	(442.836)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(8)	171.926	87.924
Diferencias de cambio	(24)	(1.011.827)	581.715
Resultados por unidades de reajuste	(25)	(35.425)	(100.272)
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuesto</b>		<u>38.605.036</u>	<u>35.124.312</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	(7.239.408)	(6.699.838)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>		<u>31.365.628</u>	<u>28.424.474</u>
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		31.194.225	28.422.819
Ganancia, atribuible participaciones no controladoras	(18)	171.403	1.655
Ganancia		<u>31.365.628</u>	<u>28.424.474</u>
<b>Ganancia por acción básica</b>	<b>(16)</b>	<b>\$121,3516</b>	<b>\$109,9725</b>

## FORUS S.A. Y FILIALES

## Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los períodos comprendidos entre el

	Nota	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2011 31.12.2011 M\$
<b>Otros Resultados Integrales</b>			
Ganancia (pérdida)		31.365.628	28.424.474
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión		<u>(64.472)</u>	<u>1.060.370</u>
Resultado integral total		<u>31.301.156</u>	<u>29.484.844</u>
<b>Resultado Atribuible a</b>			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		31.129.753	29.483.189
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(18)	<u>171.403</u>	<u>1.655</u>
Resultado Integral Total		<u>31.301.156</u>	<u>29.484.844</u>

## FORUS S.A. Y FILIALES

## Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de diciembre de 2012 y 2011

	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 01.01.2012	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)	-	-				31.194.225	31.194.225	171.403	31.365.628
Otro resultado integral	-	-	(64.472)	-	(64.472)	-	(64.472)	-	(64.472)
Resultado Integral	-	-	(64.472)	-	(64.472)	31.194.225	31.129.753	171.403	31.301.156
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-		(12.252.136)	(12.252.136)	-	(12.252.136)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-		171.403	171.403	787.809	959.212
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	<b>(64.472)</b>	-	<b>(64.472)</b>	<b>19.113.492</b>	<b>19.049.020</b>	<b>959.212</b>	<b>20.008.232</b>
<b>Saldo final período actual 31.12.2012</b>	<b>24.242.787</b>	<b>17.386.164</b>	<b>(488.287)</b>	<b>569.969</b>	<b>81.682</b>	<b>68.707.899</b>	<b>110.418.532</b>	<b>1.023.399</b>	<b>111.441.931</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)	-	-	-	-	-	28.422.819	28.422.819	1.655	28.424.474
Otro resultado integral	-	-	1.060.370	-	1.060.370	-	1.060.370	-	1.060.370
Resultado Integral	-	-	1.060.370	-	1.060.370	28.422.819	29.483.189	1.655	29.484.844
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	(20.466.689)	(20.466.689)	-	(20.466.689)
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-		1.655	1.655	(70.202)	(68.547)
<b>Total de cambios en patrimonio</b>	-	-	<b>1.060.370</b>	-	<b>1.060.370</b>	<b>7.957.785</b>	<b>9.018.155</b>	<b>(68.547)</b>	<b>8.949.608</b>
<b>Saldo final período anterior 31.12.2011</b>	<b>24.242.787</b>	<b>17.386.164</b>	<b>(423.815)</b>	<b>569.969</b>	<b>146.154</b>	<b>49.594.407</b>	<b>91.369.512</b>	<b>64.187</b>	<b>91.433.699</b>

## FORUS S.A. Y FILIALES

## Estado de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los períodos comprendidos entre

	Nota	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2011 31.12.2011 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>			
Ganancia		31.365.628	28.424.474
<b>Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</b>			
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	(12)	7.239.408	6.699.838
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios		(3.179.055)	(9.510.494)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en cuentas por cobrar de origen comercial		(7.658.295)	(5.115.524)
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación		(5.120.480)	(206.687)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en cuentas por pagar de origen comercial		1.137.319	3.619.102
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación		6.924.315	2.666.398
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	(23)	4.332.225	4.503.171
Ajustes por deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor), reconocidas en el resultado del período	(23)	31.854	91.897
Ajustes por provisiones		1.571.909	3.420.631
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas		(87.114)	(457)
Ajustes por participaciones no controladoras		171.403	1.655
Ajustes por ganancias no distribuidas de asociadas	(8)	(171.926)	(87.924)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo		(195.448)	(626.024)
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		38.142	-
<b>Total de Ajustes por conciliación de ganancias (pérdidas)</b>		<u>5.034.257</u>	<u>5.455.582</u>
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)		(7.702.923)	(2.352.106)
Otras entradas (salidas) de efectivo		(2.513)	-
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		<u>28.694.449</u>	<u>31.527.950</u>

## FORUS S.A. Y FILIALES

## Estado de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los períodos comprendidos entre

	Nota	01.01.2012 31.12.2012 M\$	01.01.2011 31.12.2011 M\$
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>			
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como de inversión		840.506	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos		(618.975)	-
Préstamos a entidades relacionadas		(2.103.647)	-
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo		46.879	12.510
Compras de propiedades, planta y equipo	(11)	(7.723.631)	(8.115.048)
Compras de activos intangibles	(9)	(328.064)	(249.190)
Compras de otros activos a largo plazo		(19.169)	(416.887)
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		1.421.822	1.216
Dividendos percibidos	(8)	235.969	48.046
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión		206.393	145.610
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>(6.671.365)</u>	<u>5.223.804</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		<u>(14.797.272)</u>	<u>(3.385.179)</u>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>			
Importes procedentes de préstamos de corto plazo		<u>21.867.443</u>	<u>23.878.985</u>
Total importes procedentes de préstamos		<u>21.867.443</u>	<u>23.878.985</u>
Pago de préstamos		(29.480.125)	(20.838.241)
Pagos de préstamos a empresas relacionadas		-	-
Dividendos pagados	(16)	(11.984.946)	(18.279.492)
Intereses pagados, clasificados con actividades de financiación		(6.288)	(13.391)
Otras entradas (salidas) de efectivo		<u>18.312</u>	<u>(961)</u>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		<u>(19.585.604)</u>	<u>(15.253.100)</u>
<b>Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>		(5.688.427)	12.889.671
<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		<u>21.732</u>	<u>26.565</u>
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo		(5.666.695)	12.916.236
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período		<u>20.453.487</u>	<u>7.537.251</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	(5)	<u>14.786.792</u>	<u>20.453.487</u>

**Dirección:**

Av. Departamental N° 01053

La Florida

Santiago, Chile

**Contacto:**

Macarena Swett

Investor Relations

Teléfono: (56 2) 2923 3017

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

**Website:**

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

Ir al menú Inversionistas