

FORUS
brands & retail

INFORME RESULTADOS

PRIMER TRIMESTRE 2014

MAYO 2014



1. Resumen de Resultados Consolidados Primer Trimestre 2014.....	3
2. Hechos Relevantes del Primer Trimestre.....	4
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	20
7. Estados Financieros Consolidados - IFRS	
- Estados de Situación Financiera Consolidados	21
- Estado Integral de Resultados Consolidados	22
- Estado de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados	24
- Estado de Flujo de Efectivo Consolidados	25

Notas:

- Todas las cifras en dólares están calculadas en base al tipo de cambio observado del 01 de abril de 2014: 551,18 \$/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.

- Los Ingresos de Explotación del primer trimestre de 2014 crecieron un 18,3% con respecto al 1Q 2013, alcanzando los MM \$55.592, cifra récord para un primer trimestre.
- Margen Bruto de MM \$30.598 creció un 14,2%, obteniendo un margen bruto porcentual de 55,0%.
- El Resultado Operacional de MM \$10.948 decreció un -2,8% en el 1Q 2014.
- EBITDA de MM \$12.475 creció un 0,2%, alcanzando un margen EBITDA de un 22,4% en el 1Q 2014.
- La Ganancia del ejercicio de MM \$9.814 creció 11,4%, representando un 17,7% como porcentaje de los ingresos.
- Los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un 17,5% de los ingresos consolidados del 1Q'14, esto es, 2,3 puntos porcentuales superior al 15,2% que representaban al 1Q'13.

Apertura de tiendas

Total nuevas tiendas abiertas 1Q 2014: 16 tiendas

Durante el primer trimestre de 2014 se inauguraron los siguientes locales:

País	N° Tiendas	Cadena	Tienda	Ciudad	m2
Chile		Shoe Express	Paseo Estación	Santiago	74
		Caterpillar	Alto las Condes	Santiago	92
		Merrell	Arauco Maipú	Santiago	88
		We love Shoes	Arauco Maipú	Santiago	62
		Merrell	Valdivia	Valdivia	73
		Rockford	Plaza Egaña	Santiago	147
		Merrell	Portal Temuco	Temuco	55
		Azaleia	Mall San Antonio	San Antonio	43
		Hush Puppies	Mall San Antonio	San Antonio	70
		7Veinte	Plaza Egaña	Santiago	120
		Caterpillar	Plaza Egaña	Santiago	122
		Columbia	Plaza Egaña	Santiago	103
		Merrell	Plaza Egaña	Santiago	100
		Funsport	Plaza Egaña	Santiago	82
Total	14				1.230
Perú		Billabong	El Sol	Lima	77
		Billabong	Orue	Lima	96
Total	2				174
Total	16				1.404

Hechos Relevantes del Primer Trimestre 2014

Lanzamiento e-commerce de la marca Jansport

En enero del 2014 la marca **Jansport** lanza e-commerce en su sitio web (www.jansport.cl). Esta es la cuarta marca de Forus con e-commerce, puesto que la marca Cat lo lanzó en mayo 2013 (www.cat.cl), Columbia en septiembre del 2013 (www.columbiachile.cl) y Merrell en noviembre del 2013.



Nueva Marca Sperry Top-Sider en Chile y Uruguay

Se introdujo la marca Americana de calzado **Sperry Top-Sider** en Chile en febrero de este año y en Uruguay en marzo de este 2014. Ésta se comercializará dentro de las tiendas Hush Puppies y Rockford. Sperry Top-Sider es una marca líder de calzado en estilo de vida náutico.



Nueva Marca Keds en Chile y Uruguay

Se introdujo la marca Americana de calzado **Keds** en Chile en enero y en Uruguay en febrero de este año. Ésta se comercializará dentro de las tiendas Hush Puppies, Rockford y 7veinte. Keds es una marca de estilo de vida casual, en un calzado de la lona de diseño simple y juvenil, enfocado en el segmento juvenil femenino.



Nueva marca Patagonia en la categoría de ropa para los países de Perú y Uruguay

A fines de 2013 se introdujo la categoría de **vestuario de la marca Patagonia** tanto en Perú como en Uruguay. Ésta se comercializará dentro de las tiendas Rockford. Patagonia es una marca de estilo de vida casual relacionada a los deportes silenciosos como son el alpinismo, esquí, snowboard, surf, pesca, remo y trailrunning.



Estado Integral de Resultados Consolidados

FORUS S.A. Y FILIALES
RESULTADO INTEGRAL DE RESULTADOS
1° Trimestre (enero a marzo)

	1Q'14		1Q'13		
	M\$	% Ing.	M\$	% Ing.	Var %
Ingresos ordinarios	55.591.679		46.984.865		18,3%
Costos de ventas (menos)	(24.993.879)	-45,0%	(20.188.970)	-43,0%	23,8%
Margen bruto	30.597.800	55,0%	26.795.895	57,0%	14,2%
Costos de distribución	(671.131)	-1,2%	(485.618)	-1,0%	38,2%
Gastos de administración	(18.978.291)	-34,1%	(15.051.485)	-32,0%	26,1%
Gastos de administración y ventas	(19.649.422)	-35,3%	(15.537.103)	-33,1%	26,5%
Resultado Operacional	10.948.378	19,7%	11.258.792	24,0%	-2,8%
Otros Ingresos, por función	46.642		32.251		44,6%
Otros Gastos, por función	(58.724)		(57.559)		2,0%
Ingresos financieros	117.533		446.557		-73,7%
Costos financieros	(156.872)		(109.938)		42,7%
Participación en Ganancia (Pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación	256.183		78.728		225,4%
Diferencias de cambio	1.105.795		(540.564)		-304,6%
Resultados por unidades de reajuste	(21.450)		(1.176)		1724,0%
Otras ganancias y pérdidas	74.065		15.418		380,4%
Resultado No Operacional	1.363.172	2,5%	(136.283)	-0,3%	-1100,3%
Ganancia (Pérdida) antes de Impuesto	12.311.550	22,1%	11.122.509	23,7%	10,7%
(Gastos) ingresos por impuesto a las ganancias	(2.497.729)		(2.310.716)		8,1%
Ganancia (pérdida)	9.813.821	17,7%	8.811.793	18,8%	11,4%
Ganancia (pérdida) atribuible a los tenedores de instrumentos de participación en el patrimonio neto de la controladora	9.919.291		8.869.357		11,8%
Ganancia (Pérdida) Atribuible a Participación Minoritaria	(105.470)		(57.564)		83,2%
Ganancia (pérdida)	9.813.821	17,7%	8.811.793	18,8%	11,4%
EBITDA	12.475.117	22,4%	12.456.224	26,5%	0,2%

Resultado Operacional

- **Las Ventas Consolidadas de Forus S.A. y Filiales totalizaron los MM \$55.592 en el 1Q 2014, creciendo un 18,3% con respecto al primer trimestre de 2013.**

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

En Chile las ventas de Forus crecieron 11,9%, alcanzando una cifra de MM \$45.314 durante el 1Q'14. Este crecimiento en las ventas se explica tanto por el crecimiento de las ventas del negocio de Retail como el de Wholesale.

En cuanto al negocio de Retail, las ventas alcanzaron la cifra de MM \$30.889, creciendo un 16,1% respecto al 1Q'13 y representando un 68,2% de las ventas de Chile. Su crecimiento en ventas se explica principalmente por el aumento de la superficie de m² de ventas, los cuales crecieron en un 21,4% a marzo del 2014 respecto al mismo período año anterior, así como también por el crecimiento en las ventas SSS (mismas tiendas equivalentes), el cual creció en un 4,4% en el 1Q'14 (valor nominal), por sobre el 2,2% de crecimiento reportado el primer trimestre de 2013.

En cuanto al negocio de Wholesale, que obtuvo ingresos por MM \$14.426 creciendo un 3,9% respecto al año anterior, representaron un 31,8% de las ventas de Chile. Cabe destacar que dentro de Wholesale para normas de IFRS se consideran las ventas de triangulaciones, por lo que la venta real de Wholesale sin considerar este efecto de ventas creció en un 12,9% respecto al 1Q'13.

En cuanto a las filiales internacionales, cuyas ventas representaron un 17,5% en el 1Q'14, crecieron un 36,2% en su conjunto respecto al 1Q'13. Los resultados de éstas son los siguientes:

Análisis de Resultados Consolidados

Ingresos (Millones Ch.\$)

	1Q '14	1Q '13	Var. % 14/13
Colombia	1.359	1.277	6,4%
Perú	4.842	2.792	73,4%
Uruguay	3.501	3.125	12,0%
Total	9.702	7.194	34,9%

Sin venta entre empresas

	1Q '14	1Q '13	Var. % 14/13
Colombia	1.359	1.205	12,8%
Perú	4.842	2.792	73,4%
Uruguay	3.501	3.125	12,0%
Total	9.702	7.122	36,2%

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

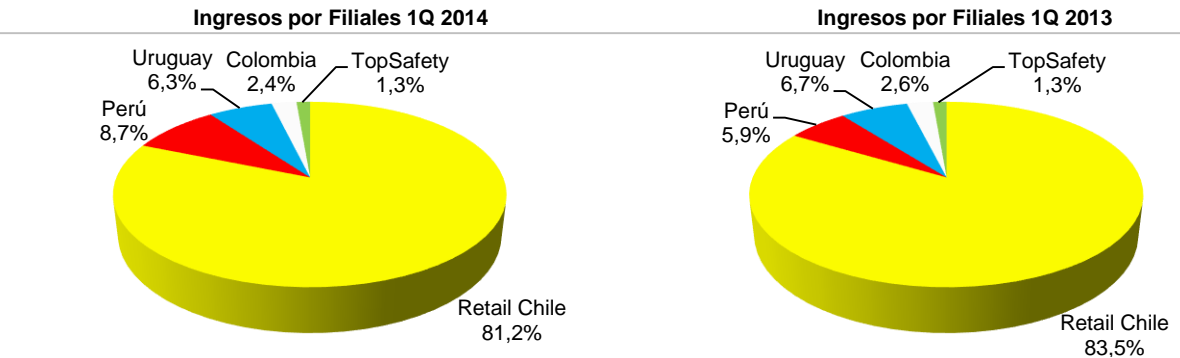
	2013 1Q	2014 1Q
Colombia	18,2%	3,2%
Perú	12,6%	-8,0%
Uruguay	-5,7%	-1,8%

- En **Perú** las ventas de MM \$4.842 crecieron 73,4% en el 1Q'14, como resultado del crecimiento en 95,8% en m2 (30 tiendas), tanto por el crecimiento orgánico de 13 tiendas, como por la adquisición de Billabong con 17 tiendas. Cabe mencionar que la caída en -8,0% en la venta en locales equivalentes (SSS) se debió a una escasez de inventarios, puesto que el plan de apertura de tiendas consideraba abrir 6 tiendas total año 2013, pero finalmente se abrieron 16 tiendas orgánicas, de las cuales 12 fueron abiertas en la temporada primavera/verano (2S'13), agotando la mercadería en diciembre y por ende, no dejando suficiente inventario para el 1Q'14.
- En **Uruguay** las ventas de MM \$3.501 crecieron un 12,0% en el 1Q'14 impulsadas por las 8 nuevas tiendas abiertas con respecto al primer trimestre del año anterior, con lo que los m2 crecieron un 19,0% respecto a marzo del 2013, compensando el negativo efecto de la devaluación argentina en el comercio uruguayo, que afecta a nuestras ventas SSS, las cuales decrecieron en -1,8% respecto al 1Q'13.
- En **Colombia** las ventas de MM \$1.359 crecieron un 6,4% en el 1Q'14. Ajustando las ventas desde Forus Colombia a Chile, tenemos que las ventas habrían crecido 12,8%, puesto que hubo ventas entre empresas en el 1Q'13 por MM\$ 72. El crecimiento de las ventas fue impulsado tanto por el crecimiento de las ventas en locales equivalentes (SSS) de un 3,2% nominal, así como también por el crecimiento de m2 en un 38,5%, con un total de 9 tiendas adicionales respecto a marzo del 2013.

Análisis de Resultados Consolidados

- En cuanto a la filial nacional **TopSafety** (enfocada en el negocio de calzado y accesorios para uso industrial) las ventas del 1Q'14 se elevaron a MM \$885 lo que constituye un aumento del 22,5% con respecto al mismo periodo del año anterior. Este crecimiento se debe a la exitosa introducción de nuevos modelos en los canales de Retail y a la exitosa incorporación de productos existentes en cuentas claves y de gran tamaño del sector industrial, las que efectuaron su reposición de calzado anual prefiriendo nuestros productos.

Los Ingresos de las operaciones internacionales de Colombia, Perú y Uruguay representaron un 17,5% de los ingresos consolidados del 1Q'14, esto es, 2,3 puntos porcentuales superior al 15,2% que representaban al 1Q'13. Cabe destacar que por primera vez -producto también de la adquisición de Billabong- Perú es el país que registra mayores ventas de todas las filiales, superando a Uruguay.



Nota: En este análisis, se excluyen las ventas entre empresas relacionadas.

- **El Margen Bruto de MM \$30.598 creció un 14,2%, obteniendo un margen porcentual de 55,0% al 1Q'14.**

El crecimiento del margen bruto Consolidado se debe tanto al crecimiento en Chile (tanto de Retail como de Wholesale) en un 10,1% respecto al 1Q'13, así como también al crecimiento de las filiales, donde el crecimiento de las filiales internacionales creció en un 36,7%. Sin embargo, el margen bruto como porcentaje de los ingresos disminuyó en 2 puntos porcentuales desde un 57,0% al 1Q'13 a un 55,0% al 1Q'14, por un efecto negativo netamente de tipo de cambio, puesto que las colecciones de otoño/invierno 2014 ingresaron a un tipo de cambio mayor en un 14.7% respecto a las entradas de la colección otoño/invierno del 2013. Este efecto tipo de cambio afectó tanto a Chile como a todos los países de las filiales.

El margen bruto Individual de Chile, creció un 10,1% respecto al 1Q'13, alcanzando una cifra de MM \$24.956. Se obtuvo un margen bruto porcentual de 55,1% con respecto a las ventas, el cual cayó en 0,9 puntos porcentuales, comparado con el 56,0% obtenido en el 1Q'13. El margen bruto del negocio de Retail de MM \$17.698 creció un 12,8% en 1Q'14 y alcanzó un margen bruto porcentual de 57,3% de los ingresos. El margen bruto del negocio Wholesale de MM \$7.258 en 1Q'14, creció un 4,1%, aumentando en 0,1 puntos porcentuales desde un 50,2% al 1Q'13 a un 50,3% al 1Q'14. Se destaca este crecimiento del margen bruto porcentual, considerando el efecto negativo de mayor tipo de cambio que lo afecta.

En cuanto al margen bruto de las filiales internacionales, en el 1Q'14 este creció en su conjunto un 36,7%, alcanzado la cifra de MM \$5.342. El detalle por país es el siguiente:

- **Perú:** el margen bruto de MM \$2.810 creció un 82,7%, el cual como porcentaje de los ingresos aumenta en 2,9 puntos porcentuales, desde un 55,1% en 1Q'13 a un 58,0% al 1Q'14. Este incremento en el margen se ve beneficiado por la nueva marca y cadena de tiendas Billabong, la cual tiene mayores márgenes brutos que el resto de las marcas de Forus.

Análisis de Resultados Consolidados

- **Uruguay:** el margen bruto de MM \$1.952 creció un 8,8%, el cual como porcentaje de los ingresos alcanzó un 55,8% al 1Q'14. El margen bruto como porcentaje de los ingresos disminuyó en 1,7 puntos porcentuales, tanto por el efecto de mayor tipo de cambio como también por un mayor peso del negocio de Wholesale sobre el total respecto al 1Q'13.
- **Colombia:** el margen bruto de MM \$580 aumentó en 0,7% con respecto al mismo período del año anterior y como porcentaje de los ingresos disminuyó en -2,4 puntos desde un 45,1% en 1Q'13 a un 42,7% en 1Q'14 por 3 efectos: aumento de tipo de cambio; aumento del peso del negocio de Wholesale, el cual tiene un menor margen bruto que el negocio de Retail; y al negativo impacto del Decreto 74, que aumenta el costo de venta de los productos.
- **El Resultado Operacional de MM \$10.948, decreció en un -2,8% con respecto al primer trimestre de 2013.**

Este decrecimiento del Resultado Operacional del Consolidado en -2,8% se explica tanto por el decrecimiento del Resultado Operacional del Individual (Forus Chile) -y que explica el 93,3% del Resultado Operacional Consolidado- el cual disminuyó en -2,3% respecto al 1Q'13, alcanzando una cifra de MM \$10.214, así como también por una disminución de -14,4% del Resultado Operacional de las filiales internacionales. La disminución del Resultado Operacional se explica por el aumento de los Gastos de Administración y Ventas (GAV) en mayor proporción que el aumento de los ingresos, puesto que aumentaron en 2,3 puntos porcentuales como porcentaje de los ingresos, alcanzando un 35,3% de éstos. Esto es explicado en un 62% por el aumento de los GAV de Chile, que aumentaron en un 20,8%, representando un 32,5% de los ingresos en el

1Q'14 y es explicado en un 38% por las filiales internacionales, cuyos GAV aumentaron en un 50,1%, representando un 47,9% de los ingresos al 1Q'14.

Este aumento de los GAV se debe tanto al aumento de la tasa de apertura de tiendas, como a la reciente adquisición de 7veinte y Billabong en Chile y Perú a fines del 2013.

En cuanto a Chile; el Resultado Operacional del Retail de MM \$5.582 creció en un 1,7%, debido al aumento en ventas y del margen bruto y representó un 18,1% de los ingresos al 1Q'14. Por otra parte, los GAV como porcentaje de los ingresos aumentaron a un 39,2% de los ingresos, esto es 0,9 puntos porcentuales más que el 38,3% del 1Q'13, explicado netamente por la incorporación de las nuevas tiendas Billabong y 7veinte, ya que si no existieran estas tiendas, el GAV como porcentaje de las ventas habría sido incluso inferior al del 1Q'13.

Por otro lado, en el negocio de Wholesale, el Resultado Operacional que alcanzó la cifra de MM \$4.632, decreció en un -6,6%. Esto se debe a un aumento de los GAV como porcentaje de las ventas de 3,7 puntos porcentuales, desde representar un 14,5% de los ingresos del 1Q'13 a un 18,2% de los ingresos al 1Q'14, el cual también se explica por la adquisición de las nuevas marcas 7veinte y Billabong, las cuales tienen una fuerte presencia de su negocio en Wholesale.

En cuanto a las filiales extranjeras, éstas en conjunto, presentaron un Resultado Operacional de MM \$698, el cual decreció en un -14,4% respecto al 1Q'13 -debido al aumento de los GAV- y con un Resultado Operacional como proporción de los ingresos de 7,2%. Los Resultados Operacionales por países son los siguientes:

- **Perú:** El Resultado Operacional crece en un 66,6%, alcanzando la cifra de MM \$612 al 1Q'14 y un porcentaje sobre las ventas de 12,6%, 0,5 puntos menos que el trimestre anterior, dado el aumento de los GAV sobre ventas en 3,5 puntos porcentuales, debido a las nuevas tiendas incorporadas al portfolio.

- Uruguay:** Su Resultado Operacional de MM \$271 cae en un -45,3% respecto al 1Q'13, alcanzando un Resultado Operacional porcentual de los ingresos de 7,8% al 1Q'14, producto de un aumento de los GAV sobre ventas, explicados por el aumento de 19,0% de m2 (8 nuevas tiendas) a marzo 2014 respecto al mismo período del año anterior.
- Colombia:** La pérdida del Resultado Operacional de MM -\$185 aumentó en un 284,7% con respecto a los MM -\$48 del 1Q'13. Los GAV aumentaron en un 22,6% alcanzando un GAV de 56,3% de los ingresos al 1Q'14, explicados por el aumento de 32,1% de m2 (9 nuevas tiendas) a marzo 2014 respecto al mismo período del año anterior.

Resultado No Operacional

- El Resultado No Operacional alcanzó una ganancia de MM \$1.363, aumentando respecto a la pérdida de MM -\$136 de 1Q'13 en un 1100,3%.**

Esta ganancia se explica principalmente por la cuenta Diferencias de Cambio que obtuvo una ganancia de MM \$1.106 en el 1Q'14 en comparación a la pérdida de MM -\$541 del 1Q'13. En menor medida, la cuenta Participación en Ganancia (Pérdida) de negocios conjuntos contabilizados por el método de la participación aumentó en un 225,4%, alcanzando una ganancia de MM\$ 256, donde se ve reflejada la ganancia de la empresa de Colombia LBC, donde Forus tiene un 49% de participación.

Utilidad y EBITDA

- **La Ganancia del ejercicio al 1Q'14 creció en un 11,4% alcanzando la cifra de MM \$9.814.**

Como porcentaje de los ingresos, representa un 17,7%, que significa una caída de 1,1 puntos porcentuales comparado con el 18,8% obtenido en el 1Q'13.

- **EBITDA de MM \$12.475 creció un 0,2%, alcanzando un margen EBITDA de un 22,4% al 1Q 2014.**

Este avance en el EBITDA de Forus Consolidado estaría explicado principalmente por el crecimiento del EBITDA de las filiales. El EBITDA en Chile alcanzó la cifra de MM \$11.313, decreciendo en un 0,3% respecto al 1Q'13. Representó un margen EBITDA de 25,0% sobre los ingresos.

Datos por País y Negocio

CHILE

- Retail**

(Millones Ch.\$)

EERR	1Q '14	% Ingresos	1Q '13	% Ingresos	Var. % 14/13
Ingresos	30.889		26.607		16,1%
Costos	-13.191		-10.924		20,8%
Margen Bruto	17.698	57,3%	15.683	58,9%	12,8%
Resultado Operacional	5.582	18,1%	5.491	20,6%	1,7%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2013				2014			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
SSS	2,2%	4,3%	5,9%	8,4%	4,4%			

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Apertura	ene-14	Shoe Express	Paseo Estación	74
Apertura	ene-14	Caterpillar	Alto las Condes	92
Apertura	ene-14	Merrell	Arauco Maipú	88
Apertura	ene-14	We love Shoes	Arauco Maipú	62
Apertura	feb-14	Merrell	Valdivia	73
Apertura	feb-14	Rockford	Plaza Egaña	147
Apertura	mar-14	Merrell	Portal Temuco	55
Apertura	mar-14	Azaleia	Mall San Antonio	43
Apertura	mar-14	Hush Puppies	Mall San Antonio	70
Apertura	mar-14	7Veinte	Plaza Egaña	120
Apertura	mar-14	Caterpillar	Plaza Egaña	122
Apertura	mar-14	Columbia	Plaza Egaña	103
Apertura	mar-14	Merrell	Plaza Egaña	100
Apertura	mar-14	FunSport	Plaza Egaña	82
Total				1.230

Datos por País y Negocio

Variación m2 Totales

	Mar. 2014	Mar. 2013	Var. 14/13	Var. % 14/13
N° Locales	287	238	49	20,6%
m2 área venta + vitrina	32.396	26.690	5.707	21,4%

Nota: A partir de este 1Q 2014 se mostrarán tanto para Chile como para el resto de los países solo los m2 totales de cada tienda donde se incluye área de venta + vitrina (sin bodega).

- **Wholesale**

(Millones Ch.\$)

EERR	1Q '14	% Ingresos	1Q '13	% Ingresos	Var. % 14/13
Ingresos	14.426		13.884		3,9%
Costos	-7.167		-6.909		3,7%
Margen Bruto	7.258	50,3%	6.975	50,2%	4,1%
Resultado Operacional	4.632	32,1%	4.960	35,7%	-6,6%

- **Seguridad Topsafety**

(Millones Ch.\$)

EERR	1Q '14	% Ingresos	1Q '13	% Ingresos	Var. % 14/13
Ingresos	885		722		22,5%
Costos	-586		-493		18,8%
Margen Bruto	299	33,8%	229	31,7%	30,6%
Resultado Operacional	37	4,2%	-6	-0,9%	-677,4%

Datos por País y Negocio
COLOMBIA

(Millones Ch.\$)

EERR	1Q '14	% Ingresos	1Q '13	% Ingresos	Var. % 14/13
Ingresos	1.359		1.277		6,4%
Costos	-778		-701		11,1%
Margen Bruto	580	42,7%	576	45,1%	0,7%
Resultado Operacional	-185	-13,6%	-48	-3,8%	284,7%

Sin venta de Forus Colombia a Forus Chile

EERR	1Q '14	% Ingresos	1Q '13	% Ingresos	Var. % 14/13
Ingresos	1.359		1.205		12,8%
Costos	-778		-628		23,9%
Margen Bruto	580	42,7%	576	47,9%	0,7%
Resultado Operacional	-185	-13,6%	-48	-4,0%	284,7%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2013				2014			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
SSS	18,2%	-1,3%	8,9%	11,9%	3,2%			

Aperturas / Cierres de Locales

No hubo ni aperturas ni cierres de tiendas en este 1Q 2014.

Variación m2 Totales

	Mar. 2014	Mar. 2013	Var. 14/13	Var. % 14/13
N° Locales	37	28	9	32,1%
m2 área venta + vitrina	2.402	1.734	668	38,5%

Datos por País y Negocio
PERÚ

(Millones Ch.\$)

EERR	1Q '14	% Ingresos	1Q '13	% Ingresos	Var. % 14/13
Ingresos	4.842		2.792		73,4%
Costos	-2.033		-1.254		62,1%
Margen Bruto	2.810	58,0%	1.538	55,1%	82,7%
Resultado Operacional	612	12,6%	367	13,1%	66,6%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2013				2014			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
SSS	12,6%	0,2%	0,9%	4,2%	-8,0%			

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Apertura	Mar-14	Billabong	El Sol	77
Apertura	Mar-14	Billabong	Orue	96
Cierre	Mar-14	Billabong	Benavides	-79
Cierre	Mar-14	Billabong	Surquillo	-55
Total				40

Variación m2 Totales

	Mar. 2014	Mar. 2013	Var. 14/13	Var. % 14/13
N° Locales	66	36	30	83,3%
m2 área venta + vitrina	5.158	2.635	2.524	95,8%

Datos por País y Negocio
URUGUAY

(Millones Ch.\$)

EERR	1Q '14	% Ingresos	1Q '13	% Ingresos	Var. % 14/13
Ingresos	3.501		3.125		12,0%
Costos	-1.549		-1.330		16,4%
Margen Bruto	1.952	55,8%	1.794	57,4%	8,8%
Resultado Operacional	271	7,8%	496	15,9%	-45,3%

Evolución de Ventas Locales comparables (Same Store Sales)

Valores en términos nominales (en moneda local)

	2013				2014			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
SSS	-5,7%	-5,1%	-12,0%	-9,4%	-1,8%			

Aperturas / Cierres de Locales

	Fecha	Cadena	Tienda	m2
Cierre	ene-14	Just Smile	Costa Urbana	-176
Total				-176

Variación m2 Totales

	Mar. 2014	Mar. 2013	Var. 14/13	Var. % 14/13
N° Locales	44	36	8	22,2%
m2 área venta + vitrina	3.978	3.342	635	19,0%

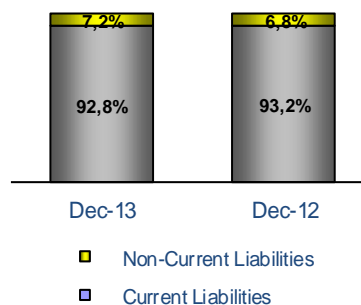
Índices Financieros y de Rentabilidad Forus Consolidado

- **Índices de Liquidez**

	Unidad	Mar-14	Dic-13
Liquidez corriente	veces	4,9	4,3
Razón Ácida	veces	2,7	2,5

- **Índices Financieros**

	Unidad	Mar-14	Dic-13
Composición Pasivos			
Pasivos Corrientes	%	92,8%	93,2%
Pasivos No Corrientes	%	7,2%	6,8%



	Unidad	Mar-14	Dic-13
Coefficiente endeudamiento	veces	0,19	0,22

- **Índices de Rentabilidad**

	Unidad	Mar-14	Dic-13
Rentabilidad s/Activos	%	5,7%	5,3%
Rentabilidad s/Ventas	%	17,7%	18,8%
Rentabilidad s/Patrimonio	%	6,7%	6,5%

Los datos son a nivel de Forus Consolidado

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de marzo de 2014 y 31 de diciembre de 2013

ACTIVOS	Nota	2014 M\$	2013 M\$
Activos Corrientes			
Efectivo y equivalentes al efectivo	(5)	8.950.580	8.383.418
Otros activos financieros corrientes	(6)	24.569.709	33.687.676
Otros activos no financieros, corriente	(28)	3.276.874	2.358.196
Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar corrientes	(7)	30.448.686	21.880.727
Cuentas por cobrar a entidades relacionadas, corriente	(14)	328	6.626
Inventarios	(15)	55.302.297	48.473.974
Activos por impuestos corrientes	(12)	<u>1.610.132</u>	<u>1.471.459</u>
Activos corrientes totales		<u>124.158.606</u>	<u>116.262.076</u>
Activos No Corrientes			
Otros activos financieros no corrientes		118.810	331.283
Otros activos no financieros no corrientes	(28)	2.180.512	2.298.391
Derechos por cobrar no corrientes		175.904	166.060
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	(8)	3.271.514	3.110.712
Activos intangibles distintos de la plusvalía	(9)	3.392.970	3.417.123
Plusvalía	(10)	8.810.772	8.810.772
Propiedades, plantas y equipos	(11)	29.490.271	29.084.804
Activos por impuestos diferidos	(12)	<u>1.685.894</u>	<u>1.577.054</u>
Total de activos no corrientes		<u>49.126.647</u>	<u>48.796.199</u>
Total de Activos		<u>173.285.253</u>	<u>165.058.275</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Situación Financiera Consolidados

31 de marzo de 2014 y 31 de marzo de 2013

PASIVOS	Nota	2014 M\$	2013 M\$
Pasivos Corrientes			
Otros pasivos financieros corrientes	(17)	3.162.881	2.199.410
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(19)	9.908.347	12.784.120
Cuentas por pagar a entidades relacionadas, corriente	(14)	310.939	304.828
Otras provisiones corrientes	(20)	8.144.902	7.501.216
Pasivos por impuestos corrientes	(12)	529.205	166.214
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	(21)	2.009.105	3.053.515
Otros pasivos no financieros corrientes	(22)	1.440.161	1.314.019
Pasivos corrientes Totales		<u>25.505.540</u>	<u>27.323.322</u>
Pasivos No Corrientes			
Otros pasivos financieros no corrientes	(17)	1.879.619	1.877.777
Otros pasivos no financieros no corrientes		<u>97.362</u>	<u>108.842</u>
Total de pasivos no corrientes		<u>1.976.981</u>	<u>1.986.619</u>
Total Pasivos		<u>27.482.521</u>	<u>29.309.941</u>
Patrimonio			
Capital emitido	(16)	24.242.787	24.242.787
Ganancias acumuladas		101.906.888	92.093.067
Primas de emisión		17.386.164	17.386.164
Otras reservas	(16)	<u>724.223</u>	<u>422.035</u>
Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora		<u>144.260.062</u>	<u>134.144.053</u>
Participaciones no controladoras	(18)	<u>1.542.670</u>	<u>1.604.281</u>
Patrimonio total		<u>145.802.732</u>	<u>135.748.334</u>
Total de Patrimonio y Pasivos		<u>173.285.253</u>	<u>165.058.275</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Resultados Integrales Consolidados

Por los períodos comprendidos entre el

Estados de Resultados Integrales	Nota	01.01.2014 31.03.2014 M\$	01.01.2013 31.03.2013 M\$
Ingresos de actividades ordinarias		55.591.679	46.984.865
Costo de ventas	(15)	(24.993.879)	(20.188.970)
Ganancia bruta		<u>30.597.800</u>	<u>26.795.895</u>
Otros ingresos, por función		46.642	32.251
Costos de distribución		(671.131)	(485.618)
Gasto de administración	(23)	(18.978.291)	(15.051.485)
Otros gastos, por función		(58.724)	(57.559)
Otras ganancias (pérdidas)		74.065	15.418
Ingresos financieros		117.533	446.557
Costos financieros		(156.872)	(109.938)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(8)	256.183	78.728
Diferencias de cambio	(24)	1.105.795	(540.564)
Resultados por unidades de reajuste	(25)	(21.450)	(1.176)
Ganancia (pérdida), antes de impuesto		<u>12.311.550</u>	<u>11.122.509</u>
Gasto por impuestos a las ganancias	(12)	(2.497.729)	(2.310.716)
Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas		<u>9.813.821</u>	<u>8.811.793</u>
Ganancia, atribuible a los propietarios de la controladora		9.919.291	8.869.357
Ganancia, atribuible participaciones no controladoras	(18)	(105.470)	(57.564)
Ganancia		<u>9.813.821</u>	<u>8.811.793</u>
Ganancia por acción básica y diluida	(16)	\$37,9690	\$34,0923
Otros Resultados Integrales			
Ganancia (pérdida)		9.813.821	8.811.793
Ganancias (pérdidas) por diferencia de cambio de conversión		302.188	(266.137)
Otro resultado integral Total		<u>302.188</u>	<u>(266.137)</u>
Resultado Integral Total		<u>10.116.009</u>	<u>8.545.656</u>
Resultados Atribuibles a			
Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora		10.221.479	8.603.220
Resultado integral atribuible a participaciones no controladoras	(18)	(105.470)	(57.564)
Resultado Integral Total		<u>10.116.009</u>	<u>8.545.656</u>

Estados de Cambio en el Patrimonio Neto Consolidados -IFRS

FORUS S.A. Y FILIALES

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto

31 de marzo de 2014 y 2013

	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 01.01.2014	24.242.787	17.386.164	(147.934)	569.969	422.035	92.093.067	134.144.053	1.604.281	135.784.334
Cambios en patrimonio									
Resultado Integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	9.919.291	9.919.291	(105.470)	9.813.821
Otro resultado integral	-	-	302.188	-	302.188	-	302.188	-	302.188
Resultado Integral	-	-	302.188	-	302.188	9.919.291	10.221.479	(105.470)	10.116.009
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	(105.470)	(105.470)	43.859	(61.611)
Total de cambios en patrimonio	-	-	302.188	-	302.188	9.813.821	10.116.009	(61.611)	10.054.398
Saldo final período actual 31.03.2014	24.242.787	17.386.164	154.254	569.969	724.223	101.906.888	144.260.062	1.542.670	145.802.732
Saldo inicial período anterior 01.01.2013	24.242.787	17.386.164	(488.287)	569.969	81.682	68.707.899	110.418.532	1.023.398	111.441.930
Cambios en patrimonio									
Resultado integral									
Ganancia (pérdida)	-	-	-	-	-	8.869.357	8.869.357	(57.564)	8.811.793
Otro resultado integral	-	-	(266.137)	-	(266.137)	-	(266.137)	-	(266.137)
Resultado Integral	-	-	(266.137)	-	(266.137)	8.869.357	8.603.220	(57.564)	8.545.656
Incremento (disminución) por otras distribuciones a los propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento (disminución) por transferencia y otros cambios	-	-	-	-	-	(57.564)	(57.564)	(46.721)	(104.285)
Total de cambios en patrimonio	-	-	(266.137)	-	(266.137)	8.811.793	8.545.656	(104.285)	8.441.371
Saldo final período anterior 31.03.2013	24.242.787	17.386.164	(754.424)	569.969	(184.455)	77.519.692	118.964.188	919.114	119.883.302

FORUS S.A. Y FILIALES

Estado de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los períodos comprendidos entre

	01.01.2014 31.03.2014	01.01.2013 31.03.2013
	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	56.695.754	48.028.619
Cobro procedente de primas y prestaciones, anualidades y otros beneficios de pólizas suscritas	150.094	127.402
Otros cobros por actividades de operación	27.448	145.752
Clases de pagos		
Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios	(54.160.816)	(39.009.313)
Pagos a y por cuenta de los empleados	(6.222.058)	(5.326.393)
Pagos por primas y prestaciones, anualidades y otras obligaciones derivadas de las pólizas suscritas	(77.170)	(33.893)
Otros pagos por actividades de operación	(706.178)	(532.040)
Flujo de efectivo neto procedente de (utilizados en) la operación	<u>(4.292.926)</u>	<u>3.400.134</u>
Intereses pagados, clasificados como actividades de operación	-	(28.143)
Intereses recibidos, clasificados como actividades de operación	-	561
Impuestos a las ganancias pagados (reembolsados), clasificados como actividades de operación	(2.329.956)	(2.912.785)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de operación	<u>(1.899.950)</u>	<u>(2.477.850)</u>
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de operación	<u>(8.522.832)</u>	<u>(2.018.083)</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estado de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los períodos comprendidos entre

	01.01.2014	01.01.2013
	31.04.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
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
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios, clasificados como actividades de inversión	(572.564)	-
Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades, clasificados como actividades de inversión	-	-
Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos, clasificados como actividades de inversión	-	-
Préstamos a empresas relacionadas	-	-
Importes procedentes de ventas de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	-	-
Compras de propiedades, planta y equipo, clasificados como actividades de inversión	(1.649.523)	(1.429.912)
Compras de activos intangibles, clasificados como actividades de inversión	(100.844)	(30.721)
Compras de otros activos a largo plazo, clasificados como actividades de inversión	-	(166.358)
Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión	-	(778.460)
Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera, clasificados como actividades de inversión	-	-
Cobros a entidades relacionadas	288.539	489.497
Dividendos recibidos, clasificados como actividades de inversión	11.276	4.843
Intereses recibidos, clasificados como actividades de inversión	46.172	63.496
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de inversión	10.200.894	2.373.448
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de inversión	<u>8.223.950</u>	<u>564.112</u>

FORUS S.A. Y FILIALES

Estado de Flujo de Efectivo Consolidados

Por los períodos comprendidos entre

	01.01.2014	01.01.2013
	31.03.2014	31.03.2013
	M\$	M\$
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos de corto plazo	9.711.038	10.435.139
Reembolsos de préstamos, clasificados como actividades de financiación	(8.831.472)	(8.474.783)
Pago de préstamos a entidades relacionadas		-
Dividendos pagados, clasificados como actividades de financiación	(16) -	-
Intereses pagados, clasificados como actividades de financiación	(46.977)	(828)
Otras entradas (salidas) de efectivo, clasificados como actividades de financiación	-	-
Flujo de efectivo procedente de (utilizados en) actividades de financiación	<u>832.589</u>	<u>1.959.528</u>
Incremento (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	533.707	505.557
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	<u>33.455</u>	<u>(35.785)</u>
Incremento (disminución) de efectivo y equivalentes al efectivo	<u>567.162</u>	<u>469.772</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo Inicial)	8.383.418	14.786.792
Efectivo y equivalentes al efectivo (Saldo Final)	(5) <u><u>8.950.580</u></u>	<u><u>15.256.564</u></u>

Dirección:

Av. Departamental N° 01053

La Florida

Santiago, Chile

Contacto:

Macarena Swett / Jeanne Marie Benoit

Investor Relations

Teléfono: (56 2) 2 923 3035

Email: ir@forus.cl

Website:

www.forus.cl

Ir al menú Inversionistas

Website:

www.forus.cl

Ir al menú Inversionistas