

En este archivo se encuentran los Estados Financieros de Almacenes Éxito S.A. correspondientes al tercer trimestre de 2018 con una corrección en la nota 18 y unas reclasificaciones entre las líneas del Otro Resultado Integral de los Estados Financieros Separados.

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados financieros separados de periodos intermedios**

**Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017**

**Almacenes Éxito S.A.**  
**Estados financieros separados de periodos intermedios**  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

	<u>Página</u>
Estados de situación financiera separados	4
Estados de resultados separados	5
Estados de resultados integrales separados	6
Estados de flujos de efectivo separados	7
Estados de cambios en el patrimonio separados	8
Nota 1. Información general	9
Nota 2. Bases de preparación	9
Nota 3. Principales políticas de contabilidad	11
Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	12
Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018	12
Nota 4.2. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018	12
Nota 4.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el año periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018	12
Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 30 de septiembre de 2018	12
Nota 4.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	13
Nota 4.6. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	14
Nota 4.7. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2017	14
Nota 4.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017	14
Nota 5. Combinaciones de negocios	16
Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo	16
Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	17
Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar	17
Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar	17
Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente	18
Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	18
Nota 8. Gastos pagados por anticipado	18
Nota 9. Cuentas por cobrar, otros activos no financieros y cuentas por pagar a partes relacionadas	19
Nota 10. Inventarios	20
Nota 10.1. Inventarios	20
Nota 10.2. Costos de ventas	20
Nota 11. Otros activos financieros	21
Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto	22
Nota 13. Propiedades de inversión, neto	24
Nota 14. Plusvalía	25
Nota 15. Activos intangibles distintos de plusvalía	25
Nota 16. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	27
Nota 17. Cambios en la clasificación de activos financieros	27
Nota 18. Pasivos financieros	27
Nota 18.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	28
Nota 18.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	28
Nota 19. Beneficios a empleados	29
Nota 20. Otras provisiones	29
Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente	30
Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones	30
Nota 21. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	30
Nota 22. Impuesto a las ganancias	30
Nota 22.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes	32
Nota 22.2. Impuesto a las ganancias	33
Nota 22.3. Impuesto diferido	34
Nota 23. Otros pasivos financieros	35
Nota 24. Otros pasivos no financieros	36
Nota 25. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	37
Nota 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	37
Nota 27. Ingreso de actividades ordinarias	38
Nota 28. Gastos de distribución y Gastos de administración y ventas	39
Nota 29. Gasto por beneficios a empleados	40
Nota 30. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas	40
Nota 31. Ingresos y gastos financieros	41
Nota 32. Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando en método de participación	42
Nota 33. Ganancia por acción	42
Nota 34. Transacciones con partes relacionadas	43
Nota 34.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	43
Nota 34.2. Transacciones con partes relacionadas	43

	<u>Página</u>
Nota 35. Deterioro del valor de los activos	45
Nota 35.1. Activos financieros	45
Nota 35.2. Activos no financieros	45
Nota 36. Medición del valor razonable	45
Nota 37. Activos y pasivos contingentes	49
Nota 37.1. Activos contingentes	49
Nota 37.2. Pasivos contingentes	49
Nota 38. Dividendos pagados y decretados	50
Nota 39. Estacionalidad de las transacciones	50
Nota 40. Políticas de gestión de los riesgos financieros	50
Nota 41. Activos no corrientes mantenidos para la venta	50
Nota 42. Hechos relevantes	51
Nota 43. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	52

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de situación financiera separados de periodos intermedios**

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	568,229	1,619,695
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	145,062	189,750
Gastos pagados por anticipado	8	13,727	22,837
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	114,054	114,969
Inventarios, neto	10	1,338,863	1,111,981
Activo por impuestos	22	118,916	173,580
Otros activos no financieros	9	-	30,000
Otros activos financieros	11	26,559	10,462
Activos no corrientes mantenidos para la venta	41	133,082	-
<b>Total activo corriente</b>		<b>2,458,492</b>	<b>3,273,274</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	12	2,051,956	2,382,495
Propiedades de inversión, neto	13	202,450	339,704
Plusvalía	14	1,453,077	1,453,077
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	15	146,385	156,218
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	16	6,665,628	8,287,426
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	18,072	15,203
Gastos pagados por anticipado	8	10,370	5,432
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	4,371	7,587
Otros activos financieros	11	49,570	41,888
Activos por impuestos diferidos	22	34,294	-
Otros activos no financieros		398	398
<b>Total activo no corriente</b>		<b>10,636,571</b>	<b>12,689,428</b>
<b>Total activo</b>		<b>13,095,063</b>	<b>15,962,702</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Pasivos financieros	18	948,533	799,920
Beneficios a los empleados	19	5,390	3,457
Otras provisiones	20	24,705	17,558
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	2,327,495	3,301,661
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	141,212	116,490
Pasivo por impuestos	22	30,467	41,816
Otros pasivos financieros	23	96,032	128,239
Otros pasivos no financieros	24	185,208	258,078
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>3,759,042</b>	<b>4,667,219</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos financieros	18	2,869,667	3,292,824
Beneficios a los empleados	19	28,430	28,430
Otras provisiones	20	17,654	19,699
Pasivo por impuestos diferidos	22	-	68,841
Otros pasivos financieros	23	1,307	13,915
Otros pasivos no financieros	24	741	32,206
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>2,917,799</b>	<b>3,455,915</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>6,676,841</b>	<b>8,123,134</b>
<b>Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto</b>		<b>6,418,222</b>	<b>7,839,568</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>13,095,063</b>	<b>15,962,702</b>


Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador  
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de resultados separados de periodos intermedios**

Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017 (1)
<b>Operaciones continuadas</b>					
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	27	7,942,028	7,886,718	2,656,237	2,643,984
Costo de ventas	10	(6,104,644)	(6,047,518)	(2,043,143)	(2,048,959)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1,837,384</b>	<b>1,839,200</b>	<b>613,094</b>	<b>595,025</b>
Gastos de distribución	28	(1,027,432)	(1,028,325)	(354,409)	(342,769)
Gastos de administración y venta	28	(126,626)	(110,353)	(44,253)	(36,451)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(582,892)	(587,648)	(201,101)	(198,784)
Otros ingresos operativos	30	16,494	14,872	6,545	6,183
Otros gastos operativos	30	(38,928)	(44,413)	(811)	(1,714)
Otras pérdidas, netas	30	(10,739)	(9,416)	(1,466)	(513)
<b>Ganancia por actividades de operación</b>		<b>67,261</b>	<b>73,917</b>	<b>17,599</b>	<b>20,977</b>
Ingresos financieros	31	105,171	98,551	20,381	9,028
Gastos financieros	31	(379,293)	(410,732)	(113,441)	(105,187)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	32	259,164	178,259	51,589	45,039
<b>Ganancia (pérdida) por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>52,303</b>	<b>(60,005)</b>	<b>(23,872)</b>	<b>(30,143)</b>
Ingreso (gasto) por impuestos	22	67,009	90,344	14,196	(1,188)
<b>Ganancia (pérdida) neta del ejercicio por operaciones continuadas</b>		<b>119,312</b>	<b>30,339</b>	<b>(9,676)</b>	<b>(31,331)</b>
<b>Ganancia por acción (*)</b>					
<b>Ganancia por acción básica(*):</b>					
Ganancia (pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	33	266.56	67.78	(21.62)	(70.00)
<b>Ganancia por acción diluida (*):</b>					
Ganancia (pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	33	266.56	67.78	(21.62)	(70.00)

(1) Algunas reclasificaciones en costos de ventas, gastos de distribución, gastos por beneficios a los empleados y otras pérdidas, netas, fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2018.

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

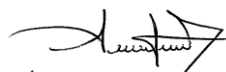
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador  
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de resultados integrales separados de periodos intermedios**

Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>119,312</b>	<b>30,339</b>	<b>(9,676)</b>	<b>(31,331)</b>
<b>Otro resultado integral del ejercicio</b>				
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>				
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	(3,367)	-	(62)	-
Ganancia por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	-	34	-	-
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>(3,367)</b>	<b>34</b>	<b>(62)</b>	<b>-</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>				
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión	(1,301,847)	(94,771)	(265,298)	(144,012)
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo	8,466	(9,632)	1,501	411
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo	(74,121)	3,938	(9,539)	4,961
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>(1,367,502)</b>	<b>(100,465)</b>	<b>(273,336)</b>	<b>(138,640)</b>
<b>Total otro resultado integral</b>	<b>(1,370,869)</b>	<b>(100,431)</b>	<b>(273,398)</b>	<b>(138,640)</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>(1,251,557)</b>	<b>(70,092)</b>	<b>(283,074)</b>	<b>(169,971)</b>
<b>Ganancia por acción (*)</b>				
<b>Ganancia por acción básica (*):</b>				
(Pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	(2,796.12)	(156.60)	(632.42)	(379.73)
<b>Ganancia por acción diluida (*):</b>				
(Pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	(2,796.12)	(156.60)	(632.42)	(379.73)

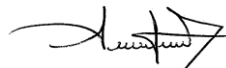
(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador  
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de flujos de efectivo separados de periodos intermedios**

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
<b>Ganancia neta del periodo</b>	<b>119,312</b>	<b>30,339</b>
<b>Ajustes para conciliar la ganancia del periodo</b>		
Impuestos a las ganancias corriente	40,295	35,698
Impuestos a las ganancias diferido	(107,304)	(126,042)
Costos financieros	337,542	367,538
Deterioro de cartera	9,016	6,417
Reversiones de deterioro de cartera	(8,396)	(3,753)
Reversiones de deterioro de inventario	(4,888)	(20,115)
Deterioro de valor	3,307	1,481
Provisiones por beneficios a empleados	1,932	1,951
Otras provisiones	47,074	33,719
Reversiones de otras provisiones	(6,481)	(12,647)
Gastos por depreciación de activos fijos	150,022	153,585
Gastos por amortización de activos intangibles	13,208	19,341
Ganancias por aplicación del método de participación	(259,164)	(178,259)
Pérdidas por la disposición de activos no corrientes	7,260	6,677
<b>Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo</b>	<b>342,735</b>	<b>315,930</b>
Disminución de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	41,205	25,324
Disminución de gastos pagados por anticipado	4,171	1,393
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	12,244	(11,032)
(Aumento) de los inventarios	(222,829)	(134,728)
Disminución de activos por impuestos	14,369	30,544
(Disminución) de otras provisiones	(35,491)	(25,407)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(981,920)	(756,749)
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(2,390)	(78,870)
(Disminución) en pasivos por impuestos	(11,349)	(14,652)
(Disminución) aumento en otros pasivos no financieros	(104,336)	242,565
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(75,709)	(74,148)
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(1,019,300)</b>	<b>(479,830)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo por restitución de aportes de subsidiarias u otros negocios	688,625	4,446
Flujos de efectivo utilizados para mantener el control conjunto en negocios conjuntos	(5,000)	(2,875)
Compras de propiedades, planta y equipo	(91,628)	(85,076)
Compras de propiedades de inversión	(1,985)	(144,861)
Compras de activos intangibles	(6,444)	(8,555)
Dividendos recibidos	39,102	106,286
Otras (salidas) entradas de efectivo	(2,629)	38
<b>Flujos de efectivo netos provistos por (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>620,041</b>	<b>(130,597)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
(Aumento) disminución de otros activos financieros	(23,142)	4,901
(Disminución) en otros pasivos financieros	(32,817)	(7,504)
(Disminución) aumento en pasivos financiero	(272,189)	484,800
(Disminución) en pasivos financieros bajo <i>leasing</i>	(2,356)	(2,729)
Dividendos pagados	(59,871)	(86,280)
Rendimientos financieros	75,711	72,713
Intereses pagados	(337,543)	(367,538)
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiación</b>	<b>(652,207)</b>	<b>98,363</b>
<b>(Disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(1,051,466)</b>	<b>(512,064)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>1,619,695</b>	<b>1,098,825</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>568,229</b>	<b>586,761</b>



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador  
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530



**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de cambios en el patrimonio separados de periodos intermedios**

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Reserva readquisición de acciones	Reserva futuros dividendos	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio
	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	<b>7,857</b>	<b>1,644,887</b>	<b>22,000</b>	<b>15,710</b>	<b>5,672</b>	<b>1,696,126</b>	<b>138,303</b>	<b>1,144,736</b>	<b>(102,692)</b>	<b>7,721,687</b>
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,771)	-	(21,771)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,339	-	30,339
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100,431)	-	-	(100,431)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	21,757	-	-	-	21,757	-	(21,757)	-	-
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,435)	-	-	2,229	794	-	77,453	43,368	121,615
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	<b>7,857</b>	<b>1,665,209</b>	<b>22,000</b>	<b>15,710</b>	<b>7,901</b>	<b>1,718,677</b>	<b>37,872</b>	<b>1,209,000</b>	<b>(59,324)</b>	<b>7,751,439</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	<b>7,857</b>	<b>1,665,209</b>	<b>22,000</b>	<b>15,710</b>	<b>9,662</b>	<b>1,720,438</b>	<b>(49,694)</b>	<b>1,312,737</b>	<b>10,873</b>	<b>7,839,568</b>
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,312	-	119,312
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,370,869)	-	-	(1,370,869)
Apropiaciones para reservas (Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	108,856	-	-	-	108,856	-	(108,856)	-	-
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,494)	-	-	15,100	13,606	-	(13,496)	2,372	2,482
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	<b>7,857</b>	<b>1,772,571</b>	<b>22,000</b>	<b>15,710</b>	<b>24,762</b>	<b>1,842,900</b>	<b>(1,420,563)</b>	<b>1,200,840</b>	<b>(50,169)</b>	<b>6,418,222</b>

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador  
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

## Nota 1. Información general

Almacenes Éxito S.A. (de ahora en adelante, la Compañía) fue constituida, de acuerdo con las leyes colombianas, el 24 de marzo de 1950; su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 No 32 B Sur - 139, Envigado, Colombia. El término de duración de la Compañía expira el 31 de diciembre de 2050.

La Compañía cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) desde 1994 y se encuentra bajo control de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El objeto social de la Compañía consiste principalmente en:

- Adquirir, almacenar, transformar y, en general, distribuir y vender bajo cualquier modalidad comercial, incluyendo la financiación de la misma, toda clase de mercancías y productos nacionales y extranjeros, al por mayor y al detal por medios físicos o virtuales.
- La prestación de servicios complementarios tales como el otorgamiento de créditos para la adquisición de mercancías, el otorgamiento de seguros, la realización de giros y remesas, la prestación de servicios de telefonía móvil, la comercialización de viajes y paquetes turísticos, la reparación y mantenimiento de bienes muebles, la realización de trámites.
- Dar o tomar en arrendamiento locales comerciales, recibir o dar en arrendamiento o a otro título de mera tenencia, espacios o puestos de venta o de comercio dentro de sus establecimientos mercantiles destinados a la explotación de negocios de distribución de mercancías o productos y a la prestación de servicios complementarios.
- Constituir, financiar o promover con otras personas naturales o jurídicas, empresas o negocios que tengan como finalidad la producción de objetos, mercancías, artículos o la prestación de servicios relacionados con la explotación de los establecimientos comerciales.
- Adquirir bienes raíces, edificar locales comerciales con destino al establecimiento de almacenes, centros comerciales u otros sitios adecuados para la distribución de mercancías sin perjuicio de que, con criterio de aprovechamientos racional de la tierra, pueda enajenar pisos o locales, darlos en arrendamiento o explotarlos en otra forma conveniente, así como invertir en inmuebles, promover y ejecutar proyectos inmobiliarios de cualquier tipo y de finca raíz.
- Aplicar recursos con fines de inversión para la adquisición de acciones, bonos, papeles comerciales y otros valores de libre circulación en el mercado para el aprovechamiento de incentivos fiscales establecidos por la ley, así como efectuar inversiones transitorias en valores de pronta liquidez con fines de utilización productiva temporal, celebrar operaciones de *factoring* en firme con recursos propios, constituir garantías sobre sus bienes muebles o inmuebles y celebrar operaciones financieras que le permitan adquirir fondos u otros activos.
- Distribuir como mayorista y minorista combustibles líquidos derivados del petróleo a través de estaciones de servicio automotriz, alcoholes, biocombustibles, gas natural vehicular y cualquier otro combustible aplicado el sector automotor, industrial, fluvial, marítimo y aéreo en todas sus clases.

La controladora última de la Compañía es Casino Guichard Perrachon S.A. (Francia). La situación de control aparece registrada en la Cámara de Comercio Aburrá Sur. Al 30 de septiembre de 2018, la controladora posee una participación del 55.30% (31 de diciembre de 2017 - 55.30%) en el capital accionario de la Compañía.

En la Cámara de Comercio de Aburrá Sur se encuentra registrada una situación de Grupo empresarial, por parte de la sociedad Almacenes Éxito S.A., respecto a sus sociedades subordinadas.

## Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros separados por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170. La Compañía no hizo uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Los Decretos Reglamentarios 2420 y 2496 de 2015, el Decreto Reglamentario 2131 de 2016 y el Decreto Reglamentario 2170 de 2017, reglamentan la preparación de estados financieros con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/NIC), Interpretaciones (CINIIF y SIC) y el Marco Conceptual emitidas hasta el 31 de diciembre de 2014, publicados por el *International Accounting Standards Board – IASB* en 2015. Este marco normativo es de obligatorio cumplimiento en Colombia a partir del 1 de enero de 2017, no obstante el marco conceptual para la información financiera es de obligatorio cumplimiento a partir del 1 de enero de 2016; para ambos está permitida su aplicación anticipada. La Compañía adoptó de forma anticipada estas disposiciones con el propósito de presentar información financiera que incorpore las modificaciones normativas que reflejan las necesidades de los diferentes usuarios de la información.

### Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros separados de periodos intermedios de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los estados de resultados y los estados de resultados integrales por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017 y los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017.

Estos estados financieros separados son preparados con base en el contenido de información financiera intermedia requerido por la NIC 34 y no contienen todas las revelaciones de información requeridas en los estados financieros anuales presentados bajo NIC 1. Todas las revelaciones necesarias y requeridas en los estados financieros anuales fueron incluidas adecuadamente en los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2017.

## **Declaración de responsabilidad**

La Administración de la Compañía es responsable de la información contenida en estos estados financieros separados. La preparación de los mismos, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean, requiere la utilización del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables.

## **Estimaciones y juicios contables**

En la preparación de los estados financieros separados adjuntos se han utilizado estimaciones realizadas por la Compañía para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros,
- La valoración de los activos financieros para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos,
- La vida útil de las propiedades, planta y equipo e intangibles,
- Las variables usadas en la evaluación y determinación de los indicadores de deterioro de valor de los activos no financieros,
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial del pasivo de pensiones de jubilación y de los beneficios a empleados a largo plazo, tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios,
- La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos que determinan el monto a reconocer como provisiones relacionadas con litigios y reestructuraciones,
- Los supuestos empleados en el reconocimiento del pasivo por el programa de fidelización de clientes,
- La evaluación de la probabilidad de tener utilidades futuras para el reconocimiento de los activos por impuesto diferido,
- La técnica de valoración utilizada para determinar los valores razonables de los elementos de las combinaciones de negocios.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la cual puede dar lugar a modificaciones futuras en virtud de posibles situaciones que puedan ocurrir y que obligarían a su reconocimiento en forma prospectiva, lo cual se trataría como un cambio en una estimación contable en los estados financieros futuros.

## **Distinción entre partidas corrientes y no corrientes**

La Compañía presenta sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera. Para el efecto, se entiende como activos corrientes aquellas sumas que serán realizadas o estarán disponibles en un plazo no mayor a un año y, como pasivos corrientes aquellas sumas que serán exigibles o liquidables también en un plazo no mayor a un año.

## **Moneda funcional**

Los estados financieros separados se presentan en la moneda peso colombiano, la moneda funcional de la Compañía. Las cifras que se presentan han sido precisadas en millones de pesos colombianos.

La moneda funcional de la Compañía se encuentra en una economía que no es hiperinflacionaria, razón por la cual estos estados financieros no incluyen ajustes por inflación.

## **Transacciones en moneda extranjera**

Se consideran operaciones en moneda extranjera aquellas denominadas en una moneda diferente de la moneda funcional. Durante el periodo presentado, las diferencias cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones generadas entre el tipo de cambio histórico contabilizado y el que se encuentra vigente a la fecha de cobro o pago, se registran como ganancia o pérdida por diferencia en cambio y se presentan en el estado de resultados dentro del resultado financiero neto.

Los saldos monetarios a la fecha de cierre del periodo que se encuentran expresados en una moneda diferente a la moneda funcional, se actualizan con base en el tipo de cambio de cierre del periodo presentado y las diferencias cambiarias resultantes de esa actualización se reconocen en el estado de resultados dentro del resultado financiero neto. Para esta actualización los saldos monetarios se convierten a la moneda funcional utilizando la tasa representativa de mercado (\*).

Los rubros no monetarios no se convierten al tipo de cambio de cierre del periodo y son medidos a costo histórico (convertidos utilizando los tipos de cambio a la fecha de la operación), excepto por rubros no monetarios medidos a valor razonable, tales como los instrumentos financieros "forwards" y "swaps", los cuales se convierten utilizando los tipos de cambio a la fecha de la valoración de su valor razonable.

(\*) Tasa Representativa de Mercado se entiende como el promedio de todas las tasas negociadas en el mercado durante el día de cierre (tasa de cierre), equivalente al término internacional tasa de cambio de contado, término definido igualmente en la NIC 21 – Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, como la tasa de cambio de contado existente al final del periodo sobre el que se informa.

## **Base contable de acumulación**

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base contable de acumulación o devengo, excepto en lo relacionado con la información de los flujos de efectivo.

### Importancia relativa y materialidad

El reconocimiento y la presentación de los hechos económicos se determinan de acuerdo con su importancia relativa. Un hecho económico se considera material cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

Al preparar los estados financieros separados, incluidas sus notas, la importancia relativa para propósitos de presentación se determinó sobre una base del 5% aplicada al activo corriente y no corriente, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio, a los resultados del ejercicio, y a cada cuenta a nivel de mayor general individualmente considerada del período de reporte.

### Compensación de saldos y transacciones

Los activos y pasivos se presentan compensados en los estados financieros separados, si y solo si, provienen de la misma operación, existe un derecho legal exigible a la fecha de cierre del período que obligue a recibir o cancelar los montos reconocidos por su valor neto, y cuando existe una intención de compensar en una base neta para realizar los activos y liquidar los pasivos simultáneamente.

### Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican ya sea como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

### Medición del valor razonable

El valor razonable se define como el precio que sería recibido por vender un activo o el precio pagado por transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de mercado en la fecha de la medición.

Las mediciones del valor razonable se realizan utilizando una jerarquía de valor razonable que refleja la importancia de los insumos utilizados en la determinación de las mediciones:

- Con base en precios cotizados (sin ajustar) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Con base en modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en modelos de valoración internos de la Compañía utilizando variables estimadas no observables para el activo o pasivo (nivel 3).

### Nota 3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros separados de periodos intermedios adjuntos al 30 de septiembre de 2018 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros separados correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto por las normas mencionadas en la Nota 4.2. que iniciaron su vigencia a partir del 1 de enero de 2018 y sobre las cuales no se presentaron impactos significativos, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros de periodos intermedios adjuntos son las siguientes, y sobre las mismas se presentó un resumen en los estados financieros separados correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

La adopción de las nuevas normas vigentes a partir de enero de 2018, mencionadas en la Nota 4.2. no generaron cambios significativos en estas políticas contables en comparación con las utilizadas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

- Inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos
- Partes relacionadas
- Combinaciones de negocios y plusvalía
- Opciones de venta ("*put option*") concedidas a los propietarios de participaciones no controladoras
- Activos intangibles
- Costos de investigación y desarrollo
- Propiedades, planta y equipo
- Propiedades de inversión
- Activos no corrientes mantenidos para la venta
- Arrendamientos
- Costos por préstamos
- Deterioro de valor de activos no financieros
- Inventarios
- Activos financieros
- Pasivos financieros
- Derivados implícitos
- Instrumentos financieros derivados

- Contabilidad de cobertura
- Beneficios a empleados
- Provisiones, pasivos y activos contingentes
- Impuestos
- Capital social
- Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
- Programas de fidelización
- Costos y gastos
- Ganancias por acción

#### **Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas**

##### **Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018**

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- Enmienda a la NIC 19, beneficios a empleados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

##### Enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados" (enero de 2018)

La enmienda especifica cómo una compañía contabiliza un plan de beneficios definidos. Cuando se produce un evento en el plan (es decir, una modificación, reducción o liquidación), la NIC 19 requiere que la compañía actualice sus suposiciones y vuelva a medir su pasivo o activo neto por beneficios definidos. La enmienda también aclara que después de un evento del plan, una compañía usaría estas suposiciones actualizadas para medir el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del periodo de informe después del evento del plan.

##### **Nota 4.2. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018**

Las siguientes normas comenzaron a aplicarse a partir del 1 de enero de 2018, según la fecha de adopción del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

- Enmienda a la NIC 40. (\*)
- Enmienda a la NIIF 4. (\*)
- Enmienda a la NIIF 2. (\*)
- Mejoras anuales ciclo 2014-2016. (\*)
- NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. (\*\*)
- NIIF 9 - Instrumentos financieros. (\*\*\*)

(\*) En Colombia estas normas fueron incorporadas al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2170 del 22 de diciembre de 2017. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

(\*\*) En Colombia esta norma fue incorporada al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2496 del 23 de diciembre de 2015. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

(\*\*\*) Tal como se menciona en la Nota 4.8, la Compañía inició la aplicación anticipada de esta norma desde el 1 de enero de 2014.

##### **Nota 4.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018**

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente.

##### **Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 30 de septiembre de 2018**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- NIIF 16 - Arrendamientos, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- NIIF 17 – "Contratos de seguro", la cual se debe aplicar a partir de enero de 2021.
- Enmienda a la NIC 28, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIIF 9, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017, las cuales se deben aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- Enmienda a la NIC 19, beneficios a empleados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018, en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de la CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados, la cual, según el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) se debió comenzar a aplicar a partir de enero de 2018.

#### **Nota 4.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017**

El 22 de diciembre de 2017 el Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia emitió el Decreto Reglamentario 2170 por medio del cual se incorporan al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 la NIIF 16, las enmiendas a la NIC 40, a la NIIF 2 y a la NIIF 4 y las mejoras anuales ciclo 2014-2016. Este Decreto Reglamentario es aplicable a partir del 1 de enero de 2018.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- CINIIF 23 - "La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- NIIF 17 - "Contratos de seguro", la cual se debe aplicar a partir de enero de 2021.
- Enmienda a la NIC 28, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIIF 9, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017, las cuales se deben aplicar a partir de enero de 2019.

#### CINIIF 23 – "La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias" (junio 2017)

Esta interpretación aclara la contabilización del impuesto a las ganancias ante efectos de incertidumbre de acuerdo a los requisitos de la NIC 12 – Impuesto a las ganancias.

La interpretación tiene como objetivo reducir la diversidad en la forma en que las empresas reconocen y miden un pasivo por impuestos o un activo fiscal cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos de impuestos debido a que no es claro no cómo se aplica la ley tributaria a una transacción o si una autoridad tributaria aceptará el tratamiento impositivo de una compañía.

#### NIIF 17 – "Contratos de seguro" (mayo 2017)

Esta NIIF establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza al NIIF 4 - Contratos de seguro.

Esta norma requiere que una compañía que emite contratos de seguro los reporte en el estado de situación financiera como el total de: (a) los flujos de efectivo del cumplimiento menos los estimados corrientes de las cantidades que la compañía espere recaudar de las primas y pagar por reclamos, beneficios y gastos, incluyendo un ajuste por la oportunidad y el riesgo de esas cantidades; y (b) el margen contractual del servicio menos la utilidad esperada de proporcionar la cobertura del seguro.

La utilidad esperada por la cobertura del seguro es reconocida en utilidad o pérdida durante el tiempo en que se proporcione la cobertura del seguro.

Adicionalmente requiere que la compañía distinga entre los grupos de contratos que espere sean para generar utilidades y los que se espere sean para tener pérdidas, siendo estos últimos contabilizados en utilidad o pérdida tan pronto como la compañía determine que se esperan pérdidas.

En cada fecha de presentación de reporte las compañías deben actualizar los flujos de efectivo de cumplimiento, usando estimados corrientes de la cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo y de las tasas de descuento.

En lo que se refiere a la medición, se pasa del costo histórico a valores corrientes. Ello permite incorporar los flujos de efectivo comprometidos (tanto por la vía de los derechos como por la de las obligaciones), actualizándolos en cada fecha de presentación de reporte.

#### Enmienda a la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (octubre 2017)

La enmienda aclara que una compañía aplica la NIIF 9 - Instrumentos financieros a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forme parte de la inversión neta en la asociada o en el negocio conjunto.

#### Enmienda a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (octubre 2017)

Esta enmienda permite a las compañías medir activos financieros cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica; en lugar de hacerlo a valor razonable con beneficio o pérdida.

#### Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017 (diciembre 2017)

Incluyen las siguientes modificaciones:

- NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Se añade el siguiente párrafo: "Cuando una parte de un acuerdo conjunto (tal como se define en la NIIF 11 - Acuerdos conjuntos) obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta (tal como se define en la NIIF 11), y tenía derechos a los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con esa operación conjunta inmediatamente antes de la fecha de adquisición, la transacción es una combinación de negocios realizada por etapas. Por ello, la adquirente aplicará los requerimientos relativos a una combinación de negocios realizada por etapas, incluyendo la nueva medición de la participación anteriormente mantenida en la operación conjunta en la forma descrita en el párrafo 42. Al hacerlo así, la adquirente medirá nuevamente la totalidad de su participación anteriormente mantenida en la operación conjunta".

- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos. Se añade el siguiente párrafo: "Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene su control conjunto, puede obtener el control conjunto de la operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3. En estos casos, las participaciones anteriormente mantenidas en la operación conjunta no se miden nuevamente".
- NIC 12 - Impuesto a las ganancias. Se modifican los fundamentos a las conclusiones en las consecuencias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio en el impuesto a las ganancias.
- NIC 23 - Costos por préstamos. Se modifica el párrafo 14 así: "En la medida en que los fondos de una entidad procedan de préstamos genéricos y los utilice para obtener un activo apto, ésta determinará el importe de los costos susceptibles de capitalización aplicando una tasa de capitalización a los desembolsos efectuados en dicho activo. La tasa de capitalización será el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a todos los préstamos recibidos por la entidad vigentes durante el periodo. Sin embargo, una entidad excluirá de este cálculo los costos por préstamos aplicables a préstamos específicamente acordados para financiar un activo apto hasta que se completen sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta. El importe de los costos por préstamos que una entidad capitalice durante el periodo, no excederá el total de los costos por préstamos en que se haya incurrido durante ese mismo periodo.

#### **Nota 4.6. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente.

#### **Nota 4.7. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2017**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió varias normas, las cuales se detallan en el numeral 4.8. De esas normas emitidas, las siguientes comenzaron a aplicarse a partir del 1 de enero de 2017, según la fecha de adopción del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad:

- Enmienda a la NIC 12, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2017.
- Enmienda a la NIC 7, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2017.

##### Enmienda a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" (enero de 2016)

La enmienda aclara cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos relacionados con los instrumentos de deuda medidos a su valor razonable.

La NIC 12 establece los requisitos para el reconocimiento y medición de los activos o pasivos por impuesto corriente o diferido. Las modificaciones emitidas clarifican los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, para tratar la diversidad en la práctica.

Las modificaciones son efectivas para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Se permitía su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

##### Enmienda a la NIC 7 "Iniciativa sobre información a revelar" (enero de 2016)

La enmienda clarifica la NIC 7 para mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros sobre las actividades de financiación de la entidad.

Las modificaciones son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

#### **Nota 4.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- NIIF 17 – "Contratos de seguro", la cual se debe aplicar a partir de enero de 2021.
- Enmienda a la NIC 28, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIIF 9, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017, las cuales se deben aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- Enmienda a la NIC 40, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- Enmienda a la NIIF 4, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- Enmienda a la NIIF 2, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- NIIF 16 - Arrendamientos, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- NIIF 9 - Instrumentos financieros, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.

#### CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados (diciembre 2016).

Esta interpretación aclara la contabilización de transacciones que incluyen abonos o pagos anticipados en moneda extranjera.

La interpretación abarca las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario derivado del pago o recepción de una contraprestación anticipada antes de reconocer el activo, gasto o ingreso relacionados. No se aplica cuando una entidad mide el activo, gasto o ingreso relacionado en el reconocimiento inicial al valor razonable o al valor razonable de la contraprestación recibida o pagada en una fecha distinta a la fecha del reconocimiento inicial del activo no monetario o el pasivo no monetario. Adicionalmente, no es necesario aplicar esta interpretación a los impuestos sobre la renta, contratos de seguros o contratos de reaseguro.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta CINIIF.

#### Enmienda a la NIC 40 "Propiedades de inversión" (diciembre 2016).

La enmienda indica que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedades de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso, el cual ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso. El listado de evidencias de que existe un cambio en el uso de la propiedad de inversión suministrada por la norma se designó como lista no exhaustiva de ejemplos.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

#### Enmienda a la NIIF 4 "Contratos de seguros" (septiembre 2016).

La enmienda otorga a las entidades que satisfacen el criterio de participar predominantemente en actividades de seguros, la opción para continuar la contabilidad bajo NIIF actual y aplazar la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" hasta el primero entre la aplicación del nuevo estándar de seguros o los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2021. Adicionalmente, la enmienda otorga a todas las entidades con contratos de seguro la opción, luego de la adopción plena de la NIIF 9, de presentar, los cambios en el valor razonable de los activos financieros designados que califiquen, en otros resultado integral en lugar de en utilidad o pérdida.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Esta enmienda no es de aplicación en la Compañía.

#### Enmienda a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones" (junio de 2016).

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

- Aborda el impacto que las condiciones de consolidación de la concesión y las condiciones de no consolidación de la concesión tienen en la medición del valor razonable del pasivo incurrido en un pago basado en acciones liquidado en efectivo.
- Clasifica los pagos basados en acciones que incluyen características de liquidación neta para propósitos tributarios.
- Establece la contabilización de un pago basado en acciones cuando se modifica la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada en patrimonio.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

#### NIIF 16 - Arrendamientos (enero de 2016)

La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos para arrendatarios y arrendadores. Elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro del balance y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras. En su lugar, se desarrolla un modelo único, dentro del balance, que es similar al de arrendamiento financiero actual.

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 "Arrendamientos" y a las interpretaciones correspondientes siendo efectiva su aplicación para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose su adopción anticipada si también se ha aplicado la NIIF 15 "Ingreso de contratos con clientes". No se consideró su aplicación anticipada.

Actualmente se están evaluando los impactos cuantitativos, en los sistemas de información y en los procesos así como los cambios en los controles internos debido a los nuevos requerimientos de la norma.

#### NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (mayo de 2014)

La norma establece un modelo comprensivo único en la contabilidad para los ingresos ordinarios que surjan de los contratos con los clientes. La NIIF 15 reemplazará los lineamientos sobre el reconocimiento de los ingresos ordinarios incluidos en la NIC 18 - Ingresos, NIC 11 - Contratos de construcción y las interpretaciones relacionadas cuando llegue a ser efectiva.

El principio central de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias para describir la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes, a cambio de un valor que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho en el intercambio por estos bienes o servicios.



Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio básico mediante la aplicación de las siguientes etapas:

- Etapa 1: Identificar el contrato con el cliente.
- Etapa 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Etapa 3: Determinar el precio de la transacción.
- Etapa 4: Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
- Etapa 5: Reconocer el ingresos ordinarios cuando (o a medida que) que la entidad satisface una obligación de desempeño.

De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando una obligación de desempeño es satisfecha. La norma incluye además orientación sobre temas específicos relacionados con el reconocimiento de ingresos y requiere un mayor nivel de revelaciones.

La norma es efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. No se consideró su aplicación anticipada.

La Compañía ha revisado los cambios de esta Norma frente a lo que estipulaban las normas anteriores y que esta deroga. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

Algunos de los aspectos revisados, incluyen, entre otros, los siguientes:

- En relación con la obligación de desempeño, la venta de bienes es la única obligación de desempeño; por lo tanto la Compañía no espera que se presenten impactos en el reconocimiento de ingresos, ya que al igual que con las anteriores normas el reconocimiento del ingreso ocurre en el punto en el que el control del bien activo es transferido al cliente, generalmente en el momento de la entrega del mismo;
- La Compañía reconoce el ingreso de la venta de los bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, incluyendo sus devoluciones y descuentos;
- La Compañía no otorga descuentos por volumen a sus clientes para los productos comprados por ellos;
- La Compañía generalmente otorga garantías por reparaciones menores pero no ofrece garantías extendidas en los contratos con sus clientes. La cifra de estas garantías es una cifra inmaterial;
- En relación con el programa de lealtad de clientes no se esperan cambios significativos toda vez que el pasivo por los puntos emitidos y que no se han redimido o vencido se miden por el valor razonable de los puntos y se reconocen como un ingreso diferido;
- La Compañía concluyó que los servicios prestados a los clientes son entregados a lo largo del tiempo, teniendo en cuenta que el cliente recibe y consume los beneficios simultáneamente. De acuerdo con esto se continuaría reconociendo el ingreso para estos contratos de servicios a través del tiempo;
- En relación con las revelaciones y los requerimientos de presentación, la Compañía no espera que las notas a los estados financieros se amplíen debido a que no hay cambios en relación con los juicios aplicados en la determinación del precio de la transacción, ni en la desagregación del ingreso reconocido por contratos con clientes, ni en la información de los ingresos por cada uno de los segmentos de reporte.

#### NIIF 9 - Instrumentos Financieros (julio de 2014)

La NIIF 9 introdujo nuevos requerimientos para la clasificación, medición y desreconocimiento de activos y pasivos financieros, al igual que nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas y deterioro de activos financieros.

La Compañía inició la aplicación de esta norma desde el 1 de enero de 2014, no presentándose efectos significativos en su implementación.

#### **Nota 5. Combinaciones de negocios**

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se realizaron combinaciones de negocios.

#### **Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El saldo del efectivo y los equivalentes de efectivo es el siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Efectivo en caja y bancos	567,700	1,601,621
Derechos fiduciarios (1)	529	16,194
Certificados de depósito	-	1,880
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>568,229</b>	<b>1,619,695</b>

(1) El saldo corresponde a:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Fiducolombia S.A.	168	5,555
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occirenta	104	-
Fiduciaria Bogotá S.A.	83	4,069
BBVA Asset S.A.	69	504
Corredores Davivienda S.A.	53	6,062
Credicorp Capital	52	4
<b>Total derechos fiduciarios</b>	<b>529</b>	<b>16,194</b>

La Compañía registró rendimientos generados por el efectivo y por los equivalentes de efectivo por \$4,970 (30 de septiembre de 2017 - \$6,286), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 31.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el efectivo y los equivalentes de efectivo no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

#### Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

El saldo de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otras cuentas por cobrar (Nota 7.1.)	92,383	100,997
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.2.)	70,751	103,956
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>163,134</b>	<b>204,953</b>
<b>Corriente (Nota 7.3.)</b>	<b>145,062</b>	<b>189,750</b>
<b>No corriente (Nota 7.3.)</b>	<b>18,072</b>	<b>15,203</b>

#### Nota 7.1. Otras cuentas por cobrar

El saldo de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Fondos y préstamos a empleados	51,716	61,197
Convenios empresariales	18,620	20,211
Impuestos recaudados a favor	7,560	165
Remesas	4,017	5,902
Reclamación por impuestos	1,360	1,360
Servicios de movilización de giros	663	3,970
Venta de propiedades, planta y equipo	11	2
Otras cuentas por cobrar	8,436	8,190
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>92,383</b>	<b>100,997</b>

#### Nota 7.2. Cuentas comerciales por cobrar

El saldo de las cuentas comerciales por cobrar es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales	69,558	86,173
Alquileres y concesiones por cobrar	6,125	8,552
Fondos y préstamos a empleados	2,685	18,057
Deterioro de cartera (1)	(7,617)	(8,826)
<b>Total cuentas comerciales por cobrar</b>	<b>70,751</b>	<b>103,956</b>

- (1) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deteriorados, la Compañía considera estos montos recuperables debido a los extensos análisis de riesgo crediticio sobre clientes, incluidas las calificaciones de crédito cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a una pérdida por deterioro de \$621 (31 de diciembre de 2017 - \$541).

El movimiento del deterioro de cartera durante el periodo fue el siguiente:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>8,826</b>
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	9,016
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(8,396)
Castigo de cartera	(1,829)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>7,617</b>

### Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente

El saldo de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificado en corriente y no corriente es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales	69,558	86,173
Otros fondos y préstamos a empleados	36,300	46,954
Convenios empresariales	18,620	20,211
Cuentas por cobrar por impuestos	7,560	165
Alquileres y concesiones por cobrar	6,125	8,552
Remesas	4,017	5,902
Fondos y préstamos a empleados	2,685	18,057
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,360
Servicios movilización de giros	663	3,970
Ventas de propiedades, planta y equipo	11	2
Otras	5,780	7,230
Deterioro de cartera	(7,617)	(8,826)
<b>Total corriente</b>	<b>145,062</b>	<b>189,750</b>
Otros fondos y préstamos a empleados	15,416	14,243
Otras	2,656	960
<b>Total no corriente</b>	<b>18,072</b>	<b>15,203</b>

### Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades

El detalle por edades de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, sin considerar el deterioro, es el siguiente:

Periodo	Total	No vencida	Vencida			
			< 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	> 90 días
30 de septiembre de 2018	170,751	87,924	36,973	25,612	902	19,340
31 de diciembre de 2017	213,779	72,966	104,296	6,442	1,656	28,419

### Nota 8. Gastos pagados por anticipado

El saldo de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Arrendamientos (1)	11,535	6,455
Mantenimiento (2)	8,259	11,139
Publicidad (3)	2,238	28
Seguros	1,524	10,402
Otros pagos anticipados	541	245
<b>Total gastos pagados por anticipado</b>	<b>24,097</b>	<b>28,269</b>
<b>Corriente</b>	<b>13,727</b>	<b>22,837</b>
<b>No corriente</b>	<b>10,370</b>	<b>5,432</b>

- (1) Incluye el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$5,464 (2017 - \$5,832), el cual cubre la vigencia del contrato de arrendamiento hasta el año 2034, y el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Carulla Castillo Grande por \$5,000 (2017 - \$0), el cual cubre la vigencia del contrato de arrendamiento desde septiembre 2019 hasta septiembre 2023.
- (2) Incluye anticipos por \$7,936 (2017 - \$10,967) para mantenimiento y soporte de software; por \$40 para mantenimiento de software y hardware (2017 - \$0) y por \$283 para mantenimiento y soporte de hardware (2017 - \$71).
- (3) Al 30 de septiembre de 2018 corresponde al anticipo entregado a Puntos Colombia S.A.S. para la compra futura de puntos del programa de fidelización.

## Nota 9. Cuentas por cobrar, otros activos no financieros y cuentas por pagar a partes relacionadas

El saldo de las cuentas por cobrar a partes relacionadas y de los otros activos no financieros con partes relacionadas es el siguiente:

	Cuentas por cobrar		Otros activos no financieros	
	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Negocios conjuntos (1)	60,353	67,064	-	30,000
Subsidiarias (2)	53,279	48,947	-	-
Compañías del Grupo Casino (3)	3,012	3,158	-	-
Controladora (4)	1,781	3,365	-	-
Personal clave de la Gerencia (5)	-	22	-	-
<b>Total</b>	<b>118,425</b>	<b>122,556</b>	<b>-</b>	<b>30,000</b>
<b>Corriente</b>	<b>114,054</b>	<b>114,969</b>	<b>-</b>	<b>30,000</b>
<b>No corriente</b>	<b>4,371</b>	<b>7,587</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

- (1) El saldo por cobrar a negocios conjuntos corresponde a los siguientes conceptos:
- Participación en acuerdo de colaboración empresarial por \$19,748 (2017 - \$-) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$28,638 (2017 - \$66,977) con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
  - Redención de puntos por \$11,941 (2017 - \$-) y otros servicios por \$26 (2017 - \$87) con Puntos Colombia S.A.S.

El saldo de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2017 correspondía a un pago efectuado a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones. El valor pagado no se reconoció como inversión en dicha compañía, debido a que Compañía de Financiamiento Tuya S.A. no había obtenido la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para registrar el incremento patrimonial antes del 31 de diciembre de 2017; durante el primer trimestre de 2018 este saldo fue capitalizado.

- (2) El saldo por cobrar a las subsidiarias corresponde a los siguientes conceptos:
- Operaciones directas de la compañía Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. en donde Almacenes Éxito S.A. actúa como pagador a terceros en virtud de un contrato de mandato, por valor de \$3,352 (2017 - \$2,184);
  - Cobro de utilidades decretadas, servicios administrativos y reembolso de gastos a Patrimonios Autónomos por \$21,371 (2017 - \$18,655);
  - Servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Gemex O & W S.A.S. por \$21,616 (2017 - \$19,589);
  - Transferencia del contrato de opción de venta ("put option") a Spice Investments Mercosur S.A. por \$3,460 (2017 - \$3,460);
  - Direccionamiento estratégico a Libertad S.A. por \$2,151 (2017 - \$1,292);
  - Venta de mercancía, servicios administrativos y reembolso de gastos a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$285 (2017 - \$2,297), y
  - Otros cobros a las demás subsidiarias por \$1,044 (2017 - \$1,470).
- (3) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por pagos de expatriados a Casino Services por \$147 (2017 - \$152), a Distribution Casino France por \$82 (2017 - \$104) y a Casino International por \$2,426 (2017 - \$2,845) y por servicios recibidos de eficiencia energética de Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$357 (2017 - \$57).
- (4) Corresponde al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A.
- (5) Los saldos con el personal clave de la gerencia, incluyendo representantes legales y/o administradores corresponden principalmente a la relación laboral celebrada entre las partes. El personal clave de la gerencia incluye presidente, vicepresidentes, gerentes corporativos de negocios, directores y los miembros de sus familias

El saldo de las cuentas por pagar a partes relacionadas, de los recaudos y de los anticipos recibidos de partes relacionadas es el siguiente:

	Cuentas por pagar		Otros pasivos financieros		Otros pasivos no financieros	
	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Subsidiarias (1)	90,550	89,065	-	-	113,044	151,332
Controladora (2)	36,715	14,792	-	-	-	-
Negocios conjuntos (3)	6,948	3,025	35,474	38,679	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	6,946	9,593	-	-	-	-
Miembros de Junta Directiva	53	15	-	-	-	-
<b>Total corriente</b>	<b>141,212</b>	<b>116,490</b>	<b>35,474</b>	<b>38,679</b>	<b>113,044</b>	<b>151,332</b>

- (1) El saldo de las cuentas por pagar a las subsidiarias corresponde a los siguientes conceptos:
- Reembolso de gastos a Gemex O & W S.A.S. por \$1,783 (2017 - \$800);
  - Préstamo recibido por parte de Carulla Vivero Holding Inc. por \$4,509 (2017 - \$4,527);
  - Servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$5,853 (2017 - \$5,039);
  - Arrendamientos, compra de mercancía y retención en la fuente por utilidades decretadas de Patrimonios Autónomos por \$6,747 (2017 - \$5,838);
  - Recaudos, compra de paquetes turísticos y redención de puntos con Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$6 (2017 - \$3,431);

- Arrendamiento de inmuebles y compra de inventarios y de activos a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. por \$70,860 (2017 - \$69,430, dentro del cual además se incluía un saldo pendiente por capitalizar por \$5,195).
- Aporte de capital para la creación de la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. por \$20 (2017 - \$-).
- Servicios de recaudo de recargas móviles a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. por \$772 (2017 - \$-).

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el saldo de los otros pasivos no financieros corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 24).

- (2) El saldo de las cuentas por pagar corresponde a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V. por \$133 (2017 - \$11,782) y a dividendos por pagar por \$36,582 (2017 - \$3,010).
- (3) Al 30 de septiembre de 2018 el saldo corresponde a la cuenta por pagar con Puntos Colombia S.A.S. por las emisiones de puntos (acumulaciones) que se han realizado de acuerdo con el cambio del programa de fidelización que implementó la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de las cuentas por pagar correspondía a \$3,000 por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por la suscripción de 9.000.000 de acciones y a \$25 por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en intermediación.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 23).

- (4) Las cuentas por pagar con compañías del Grupo Casino corresponden principalmente a servicios recibidos de eficiencia energética y por intermediación en la importación de mercancía.

## Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas

### Nota 10.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Inventario disponible para la venta	1,297,853	1,084,841
Inventario en tránsito	48,718	40,025
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	3,180	2,976
Materias primas	2,616	2,416
Producto en proceso	719	-
Inventario de inmuebles en construcción (1)	-	834
Deterioro de inventarios (2)	(14,223)	(19,111)
<b>Total inventarios, neto</b>	<b>1,338,863</b>	<b>1,111,981</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 el saldo correspondía al proyecto inmobiliario Hotel Cota, el cual se encontraba en fase de construcción destinado para la venta. Desde 2015 este proyecto estaba en una etapa de reestructuración de la construcción. Al 30 de junio de 2018 el activo se trasladó a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 41).
- (2) El movimiento de la provisión durante el periodo presentado es el siguiente:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>19,111</b>
Reversión de provisiones por deterioro (10.2)	(4,888)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>14,223</b>

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización y se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

De acuerdo con la política de la Compañía, los inventarios están valorados al costo o al valor neto realizable (valor razonable menos los costos de venta), el menor de estos dos valores. Los ajustes a esta valoración están incluidos dentro de los costos de venta del periodo.

### Nota 10.2. Costo de ventas

La información relacionada con el costo de ventas, el deterioro y las reversiones de deterioro reconocidos en los inventarios se presentan a continuación:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Costo de la mercancía vendida (1)	6,669,867	6,667,706	2,227,720	2,245,370
Descuentos y rebajas en compras	(976,170)	(1,003,755)	(329,719)	(331,530)
Costos de logística (2)	305,862	285,996	104,073	97,569
Avería y merma desconocida	109,973	117,686	37,731	43,261
(Reversión) pérdida por deterioro reconocida durante el período (3)	(4,888)	(20,115)	3,338	(5,711)
<b>Total costo de ventas (1)</b>	<b>6,104,644</b>	<b>6,047,518</b>	<b>2,043,143</b>	<b>2,048,959</b>

(1) Al 30 de septiembre de 2018 incluye \$11,887 de costo por depreciaciones y amortizaciones (30 de septiembre de 2017 - \$12,944).

(2) A continuación se detallan los conceptos incluidos dentro de los costos de logística:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Beneficios a los empleados	163,154	145,619	55,738	49,478
Servicios	92,693	89,324	31,483	31,218
Arrendamientos	39,582	40,151	13,077	13,361
Depreciaciones y amortizaciones	10,433	10,902	3,775	3,512
<b>Total</b>	<b>305,862</b>	<b>285,996</b>	<b>104,073</b>	<b>97,569</b>

(3) Las circunstancias que dieron lugar a la reversión de las rebajas de valor obedecen principalmente a adecuaciones logísticas y a optimización del espacio de almacenamiento de mercadería en el centro de distribución, acotando la exposición de la mercadería en depósitos. Igualmente al cambio en la gestión de las tomas físicas que ahora se gestionan con inventarios generales en lugar de inventarios rotativos, a un aumento de controles críticos post temporada, a evaluación de mercadería crítica y a otras actividades.

### Nota 11. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros medidos al costo amortizado (1)	40,727	44,870
Instrumentos financieros derivados (2)	33,221	5,934
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (3)	1,283	1,286
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (4)	638	-
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	260	260
<b>Total otros activos financieros</b>	<b>76,129</b>	<b>52,350</b>
<b>Corriente</b>	<b>26,559</b>	<b>10,462</b>
<b>No corriente</b>	<b>49,570</b>	<b>41,888</b>

(1) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 30 de septiembre de 2018 el valor nominal asciende a \$39,500 (2017 - \$44,500) y tienen un plazo de entre 1 y 10 años y con un rendimiento del IPC + 6%. En marzo de 2018 se realizó una capitalización en Compañía de Financiamiento Tuya S.A. conservando el 50% de participación que se tiene en el patrimonio de esa compañía; para pagar esa capitalización se utilizaron bonos por \$5,000.

(2) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward* y *swap*, para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y en las tasas de interés de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (*forward* y *swap*) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable. La variación que se presenta entre el 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 corresponde a la disminución de las tasas de cierre de valoración de los *forward* y *swap*, las cuales se situaron por debajo del promedio de las tasas pactadas con los diferentes actores financieros, generando un derecho (activo) mas no una obligación (pasivo).

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
<i>Forward</i>	6,568	5,860	-	-	-	12,428
<i>Swap</i>	-	511	-	10,124	10,158	20,793
	<b>6,568</b>	<b>6,371</b>	<b>-</b>	<b>10,124</b>	<b>10,158</b>	<b>33,221</b>

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
<i>Forward</i>	31	353	171	135	-	690
<i>Swap</i>	-	-	4,514	730	-	5,244
	<b>31</b>	<b>353</b>	<b>4,685</b>	<b>865</b>	<b>-</b>	<b>5,934</b>

(3) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados comprenden las inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez, las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del Fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.

- (4) A partir de 2017 los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan las operaciones de permuta financiera ("swap") realizadas por la Compañía mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

Al 30 de septiembre de 2018 corresponde a las siguientes operaciones:

	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	4.4% - 6.0%	638

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	-	-	-	638	638

El saldo de los otros activos financieros clasificado en corriente y no corriente es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros medidos al costo amortizado	3,496	4,528
Instrumentos financieros derivados	23,063	5,934
<b>Total corriente</b>	<b>26,559</b>	<b>10,462</b>
Activos financieros medidos al costo amortizado	37,231	40,342
Instrumentos financieros derivados	10,158	-
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura	638	-
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,283	1,286
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	260	260
<b>Total no corriente</b>	<b>49,570</b>	<b>41,888</b>

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los otros activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que se tiene en los bonos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor en ninguno de los activos.

## Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto

El saldo de las propiedades, planta y equipo, neto, es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	442,904	632,046
Edificios	869,595	957,388
Maquinaria y equipo	704,758	657,169
Muebles y enseres	400,623	390,358
Activos en construcción	32,384	25,472
Mejoras a propiedades ajenas	271,597	270,284
Flota y equipo de transporte	5,285	5,284
Equipo de cómputo	147,727	141,535
Otras propiedades, planta y equipo	16,050	16,050
<b>Total costo de propiedades, planta y equipo</b>	<b>2,890,923</b>	<b>3,095,586</b>
Depreciación acumulada	(838,967)	(713,091)
<b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>2,051,956</b>	<b>2,382,495</b>

Los movimientos en el costo de las propiedades, planta y equipo y en su depreciación durante el año presentado son los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Mejoras a propiedades ajenas	Flota y equipo de transporte	Equipo de cómputo	Otros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>632,046</b>	<b>957,388</b>	<b>657,169</b>	<b>390,358</b>	<b>25,472</b>	<b>270,284</b>	<b>5,284</b>	<b>141,535</b>	<b>16,050</b>	<b>3,095,586</b>
Adiciones	-	1,892	9,083	2,272	73,352	4,206	-	830	-	91,635
(Disminuciones) incrementos por transferencias (hacia) desde propiedades de inversión (Nota 13) (1)	(446)	-	-	-	11,412	-	-	-	-	10,966
(Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 41)	(88,595)	(30,281)	-	-	(6,171)	(126)	-	-	-	(125,173)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	1,920	3,688	40,017	9,267	(71,681)	10,632	5	6,152	-	-
(Retiros) de propiedades, planta y equipo (2)	-	(818)	(1,511)	(1,274)	-	(13,399)	(4)	(757)	-	(17,763)
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (3)	(102,021)	(62,274)	-	-	-	-	-	-	-	(164,295)
Otros cambios menores	-	-	-	-	-	-	-	(33)	-	(33)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>442,904</b>	<b>869,595</b>	<b>704,758</b>	<b>400,623</b>	<b>32,384</b>	<b>271,597</b>	<b>5,285</b>	<b>147,727</b>	<b>16,050</b>	<b>2,890,923</b>
<b>Depreciación acumulada</b>										
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>-</b>	<b>109,208</b>	<b>245,326</b>	<b>150,804</b>	<b>-</b>	<b>119,097</b>	<b>3,155</b>	<b>83,068</b>	<b>2,433</b>	<b>713,091</b>
Gasto/costo de depreciación	-	20,838	53,777	33,912	-	20,323	443	17,456	591	147,340
(Retiros) de depreciación (2)	-	(818)	(1,511)	(1,254)	-	(6,150)	(4)	(757)	-	(10,494)
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (3)	-	(7,574)	-	-	-	-	-	-	-	(7,574)
(Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 41)	-	(3,478)	-	-	-	(126)	-	-	-	(3,604)
Otros cambios menores	-	(3)	(6)	-	-	13	-	204	-	208
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>-</b>	<b>118,173</b>	<b>297,586</b>	<b>183,462</b>	<b>-</b>	<b>133,157</b>	<b>3,594</b>	<b>99,971</b>	<b>3,024</b>	<b>838,967</b>

- (1) Corresponde al traslado de redes contra incendio, ductos de aire y activos de seguridad que hacían parte del inmueble de Envigado que se encontraba en construcción dentro de las propiedades de inversión. Posteriormente estos valores fueron activados dentro de maquinaria y equipo una vez finalizó la construcción del inmueble.
- (2) Incluye los cierres de los almacenes: Éxito Barranquilla Alto Prado por \$3,007, Carulla Express Olaya Herrera por \$473, Surtimax San Carlos por \$389, Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$309, Éxito Express Ciudadela por \$291, Éxito Express Costa de Oro por \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Express Avenida 60 por \$196, Surtimax El Real por \$184, Surtimax Ciudad Bolívar por \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132, Éxito Mini Yerbabuena por \$121. Estos valores corresponden al valor en libros de los almacenes.
- (3) Corresponde al inmueble de Envigado el cual fue entregado al Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del memorando de entendimiento formalizado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia.



Los activos en construcción están representados en aquellos bienes que aún no están en las condiciones de uso esperadas por la administración de la Compañía y sobre los cuales siguen capitalizándose los costos directamente atribuibles al proceso de construcción de los mismos.

El valor en libros de las propiedades, planta y equipo bajo arrendamiento financiero es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Maquinaria y equipo	-	769
Otras propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
<b>Total costo propiedades, planta y equipo</b>	<b>15,761</b>	<b>16,530</b>
Depreciación acumulada	(3,021)	(2,653)
<b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>12,740</b>	<b>13,877</b>

Dentro del costo de las propiedades, planta y equipo no se incluye saldos de estimaciones de costos de desmantelamiento o similares, pues la evaluación y el análisis de la Compañía determinaron que no existen obligaciones contractuales ni legales que requieran de estas estimaciones en el momento de adquisición de los mismos.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 las propiedades, plantas y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Al 30 de septiembre de 2018 no se recibió compensaciones por activos siniestrados (2017 - \$1,202).

Al 30 de septiembre de 2018 no se observó deterioro de valor en las propiedades, planta y equipo. Al 31 de diciembre de 2017 se presentó una pérdida por deterioro en el inmueble Edificio Torre Sur por \$1,481 como consecuencia de su demolición.

### Nota 13. Propiedades de inversión, neto

Las propiedades de inversión de la Compañía corresponden a locales comerciales y lotes que se mantienen para generar renta producto de contratos de arrendamiento operativo o apreciación futura de su precio.

El saldo de las propiedades de inversión, neto, es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	57,562	65,103
Edificios	141,986	213,909
Construcciones en curso	10,992	67,682
<b>Total costo de propiedades de inversión</b>	<b>210,540</b>	<b>346,694</b>
Depreciación acumulada	(8,090)	(6,990)
<b>Total propiedades de inversión, neto</b>	<b>202,450</b>	<b>339,704</b>

Los movimientos en el costo de las propiedades de inversión y en su depreciación durante el año presentado son los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>65,103</b>	<b>213,909</b>	<b>67,682</b>	<b>346,694</b>
Adiciones	-	558	1,427	1,985
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades, planta y equipo (Nota 12).	446	-	(11,412)	(10,966)
(Disminuciones) por transferencia hacia activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 41)	(7,987)	(3,000)	-	(10,987)
Transferencias entre cuentas de propiedades de inversión	-	31,071	(31,071)	-
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (1)	-	(100,552)	-	(100,552)
Otros cambios (2)	-	-	(15,634)	(15,634)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>57,562</b>	<b>141,986</b>	<b>10,992</b>	<b>210,540</b>

Depreciación acumulada	Edificios
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>6,990</b>
Gasto de depreciación	2,682
(Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 41)	(308)
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (1)	(1,274)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>8,090</b>

(1) Corresponde al inmueble de Envigado el cual fue entregado al Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del memorando de entendimiento formalizado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia.

- (2) Incluye el avance y la legalización de las construcciones en curso en función del contrato de mandato celebrado entre Almacenes Exito S.A. y Patrimonio Autónomo Viva Malls.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, diferentes a las construcciones actuales. Igualmente no presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas y tampoco se observan pérdidas por deterioro.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor en las propiedades de inversión.

En la Nota 36 se presentan los valores razonables de las propiedades de inversión, las cuales se basaron en valuaciones realizadas por un tercero independiente.

#### Nota 14. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Carulla Vivero S.A. (1)	827,420	827,420
Super Inter (2)	453,649	453,649
Cafam (3)	122,219	122,219
Otras (4)	49,789	49,789
<b>Total plusvalía</b>	<b>1,453,077</b>	<b>1,453,077</b>

- (1) Corresponde a la plusvalía resultante de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. El valor fue determinado en el estado de situación financiera de apertura haciendo uso de la opción del costo atribuido, de acuerdo con la exención de la NIIF 1 de no reexpresar combinaciones de negocios.
- (2) Corresponde a \$179,412 por la adquisición de 19 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en septiembre de 2014; a \$264,027 por la adquisición de 29 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en abril de 2015; y a \$10,210 por la adquisición de 7 establecimientos de comercio realizada entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015.
- (3) Corresponde al acuerdo firmado el 23 de febrero de 2015 mediante el cual se adquieren las tiendas de Cafam, las cuales habían sido operadas por la Compañía desde 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$80,134, a Carulla por \$29,075 y a Surtimax por \$13,010.
- (4) Corresponde a compras menores de otros establecimientos de comercio que fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$10,540, a Surtimax por \$28,566 y a Súper Inter por \$10,683.

Las plusvalías tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que la Compañía tiene sobre ellas, por lo tanto no se amortizan.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor de las plusvalías.

#### Nota 15. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

El saldo de los activos intangibles distintos de la plusvalía, neto es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Programas de computador	114,874	129,008
Marcas	81,131	81,131
Derechos	26,986	26,986
Otros	347	31
<b>Total costo de activos intangibles distintos de plusvalía</b>	<b>223,338</b>	<b>237,156</b>
Amortización acumulada	(76,953)	(80,938)
<b>Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto</b>	<b>146,385</b>	<b>156,218</b>

Los movimientos en los activos intangibles distintos de la plusvalía, durante el año presentado son los siguientes:

Costo	Marcas (1)	Programas de computador (2)	Derechos (3)	Otros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>81,131</b>	<b>129,008</b>	<b>26,986</b>	<b>31</b>	<b>237,156</b>
Adiciones	-	6,128	-	316	6,444
Disposiciones y retiros por deterioro	-	(20,262)	-	-	(20,262)
Otros Cambios	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>81,131</b>	<b>114,874</b>	<b>26,986</b>	<b>347</b>	<b>223,338</b>

#### Amortización acumulada

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>-</b>	<b>80,938</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80,938</b>
Gasto/costo de amortización	-	13,208	-	-	13,208
Disposiciones y retiros por deterioro	-	(16,955)	-	-	(16,955)
Otros Cambios	-	(238)	-	-	(238)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>-</b>	<b>76,953</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76,953</b>

#### Deterioro acumulado

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gasto/costo de amortización	-	3,307	-	-	-
Disposiciones y retiros	-	(3,307)	-	-	-
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

- (1) Corresponde a la marca Surtimax recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A. por \$17,427 y a la marca Súper Inter adquirida en la combinación de negocios realizada con Comercializadora Giraldo Gómez y Cia. S.A. por \$63,704.

Estas marcas tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que la Compañía tiene sobre ellas, por lo tanto no se amortizan.

- (2) Corresponde, neto, a los siguientes programas de computador, utilizados por la Compañía en la operación de sus negocios:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<i>System application and products (SAP)</i>	8,774	12,634
Sistema de información comercial (Sinco)	6,990	11,054
WMS	5,769	2,843
Pronóstico de demanda	3,514	4,299
Bases de datos	3,498	4,402
Cliente único	2,196	3,091
Virtualizador equipos centrales	1,172	1,391
Rotar	901	-
<i>Market Place Pragma (Seller Center)</i>	683	-
Pos y pin pads	714	1,021
Sinemax	627	980
Comercio directo (app Éxito, app Carulla y app Mi descuento)	577	-
<i>Slotting</i>	514	762
Innovación puntos de pago	202	-
Surtido y espacio (a)	-	708
<i>Pricing (a)</i>	-	1,904
Otros menores	1,790	2,981
<b>Total, neto</b>	<b>37,921</b>	<b>48,070</b>

- (a) Al 30 de septiembre de 2018 se presentó una pérdida por deterioro de valor de estos programas de computador (Nota 35).

- (3) Corresponde al reconocimiento de los contratos celebrados en diciembre de 2017 por \$2,226, diciembre de 2016 por \$11,522 y septiembre de 2016 por \$13,238 para la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

Estos derechos tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que la Compañía tiene sobre ellos, por lo tanto no se amortizan.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los activos intangibles distintos de la plusvalía no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Adicionalmente no se posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles distintos de la plusvalía.

Excepto por lo mencionado en el literal (a) de numeral (2) anterior, al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor de los activos intangibles distintos de la plusvalía.

## Nota 16. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

El saldo de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación es el siguiente:

Compañía	Clasificación	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Onper Investment 2015 S.L.	Subsidiaria	3,650,584	5,366,939
Spice Investment Mercosur S.A.	Subsidiaria	1,695,110	1,858,653
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Subsidiaria	745,360	537,572
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	178,339	126,551
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.	Subsidiaria	138,610	134,172
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Subsidiaria	108,524	108,124
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	Subsidiaria	57,089	57,294
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Subsidiaria	41,027	41,947
Patrimonio Autónomo San Pedro Étape I	Subsidiaria	17,187	17,534
Cnova N.V.	Asociada	9,222	9,222
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Subsidiaria	6,461	4,121
Carulla Vivero Holding Inc.	Subsidiaria	4,421	4,439
Fideicomiso Lote Girardot	Subsidiaria	3,850	3,850
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Subsidiaria	3,345	3,755
Patrimonio Autónomo Iwana	Subsidiaria	3,018	3,196
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunto	2,918	7,213
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Subsidiaria	543	2,844
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. (1)	Subsidiaria	20	-
<b>Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación</b>		<b>6,665,628</b>	<b>8,287,426</b>

(1) Subsidiaria constituida el 12 de septiembre de 2018, con una participación del 100% de Almacenes Éxito S.A.

## Nota 17. Cambios en la clasificación de activos financieros

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 no se presentaron cambios significativos en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.

## Nota 18. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Préstamos bancarios (1)	945,028	796,390
Arrendamientos financieros	3,505	3,530
<b>Total pasivos financieros corriente</b>	<b>948,533</b>	<b>799,920</b>
Préstamos bancarios (1)	2,860,217	3,281,044
Arrendamientos financieros	9,450	11,780
<b>Total pasivos financieros no corriente</b>	<b>2,869,667</b>	<b>3,292,824</b>

(1) En agosto de 2015 la Compañía suscribió créditos con bancos nacionales por valor de \$3.25 billones y con bancos del exterior por \$1.21 billones (USD 400 millones a una tasa de cambio de \$3,027.20 pesos colombianos) para la adquisición de las operaciones en Brasil y Argentina, a través de la sociedad española Onper Investment 2015 S.L. Estos créditos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva; en la medición se incluyen los costos de transacción por valor de \$14,332.

En ambos contratos la Compañía se compromete a solicitar aprobación a los bancos si requiere realizar las siguientes transacciones: constitución de gravámenes sobre los activos, celebrar transacciones extraordinarias con cualquier afiliada, incurrir en deuda adicional cuando este ocasione un incumplimiento con el crédito y/o sin previa autorización de los acreedores; los acreedores otorgarán automáticamente la autorización si se cumple con el indicador de incurrencia, medido con los últimos estados financieros separados publicados por la Compañía, entre otras.

En enero y en abril de 2016 la Compañía solicitó desembolsos por \$400,000 y por \$100,000, respectivamente, del tramo rotativo del contrato de crédito suscrito en julio de 2015. En agosto de 2016 se realizó una reperfilación del crédito rotativo por \$500,000 por un plazo de 2 años y del crédito de tesorería rotativo con un plazo de 1 año.

En agosto de 2016 se pagó \$97,495 del saldo de los préstamos bancarios no corrientes; en noviembre de 2016 se pagó \$55,000 y en diciembre de 2016 se pagó \$500,000 de los préstamos bancarios corrientes.

En febrero de 2017 se obtuvo préstamo por \$530,000; en marzo de 2017 por \$70,000; en abril de 2017 por \$158,380; en mayo de 2017 por \$79,216 y en septiembre por \$120,000.

En febrero de 2017 y en agosto de 2017 se pagaron \$194,990 (\$97,495 en cada mes) del saldo de los préstamos bancarios no corrientes; en junio de 2017 se pagaron \$200,000; en agosto de 2017 se pagaron \$50,000; en octubre de 2017 se pagaron \$120,000; en noviembre de 2017 se pagaron \$100,000 y en diciembre de 2017 se pagaron \$150,000 de los préstamos bancarios corrientes (crédito rotativo sindicado).

El 22 de diciembre de 2017 la Compañía celebró un nuevo crédito sindicado en dólares por valor de USD 450 millones, con vencimiento en diciembre de 2020. Estos recursos permitieron prepagar el crédito sindicado en dólares que se tenía a esa fecha por el mismo valor y con vencimiento en diciembre de 2018. Igualmente, se modificó el contrato de crédito rotativo sindicado en pesos de \$500.000, con el fin de extender el vencimiento de agosto de 2018 a agosto de 2020; las demás condiciones del contrato no presentan modificación. El nivel de endeudamiento de la Compañía después de las dos anteriores operaciones no presenta variaciones; sin embargo, la duración promedio de la deuda pasa de 2.2 años a 2.9 años, optimizando el flujo de pagos futuros de la Compañía.

En enero, febrero y mayo de 2018 la Compañía solicitó desembolsos por \$120,000, \$350,000 y \$30,000, respectivamente, del crédito rotativo sindicado.

En febrero, junio y agosto de 2018 se pagaron \$97,495, \$73,015 y \$97,495, respectivamente, del saldo de los préstamos bancarios no corrientes.

En julio y agosto de 2018 se pagaron \$120,000 y \$380,000, respectivamente del saldo de los préstamos rotativos sindicados.

A continuación se presentan los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros no corrientes vigentes al 30 de septiembre de 2018, descontados a valor presente:

Año	Total
2019	187,477
2020	1,802,527
2021	272,046
>2022	607,617
	<b>2,869,667</b>

#### **Nota 18.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)**

El objetivo de los compromisos adquiridos en los contratos de crédito es asegurar que se cumplan las cláusulas financieras correspondientes a las deudas y préstamos obtenidos en agosto de 2015 y diciembre de 2017 en donde se definieron requerimientos de estructura de capital (*covenants*) y otras obligaciones por parte del deudor. El incumplimiento de estas cláusulas financieras permitiría que los bancos reclamen de manera inmediata el pago de las deudas y préstamos. No se han registrado incumplimientos de las cláusulas financieras de ninguna deuda o préstamo que devengan interés en el período corriente.

La Compañía está obligada a realizar prepagos de las obligaciones relacionadas sin que se genere ninguna comisión de prepago o penalidad, en los siguientes eventos:

- Venta de activos: Cuando en cualquier momento durante el plazo del crédito la Compañía enajene activos de su propiedad, en una o varias operaciones, y que de manera agregada excedan del 20% de los activos relacionados en: (i) los estados financieros del 2014 o (ii) los últimos estados financieros anuales disponibles, lo que resulte mayor, prepagará un valor equivalente al 40% o al 80% de los ingresos netos recibidos por dichas ventas, salvo (i) por enajenaciones realizadas como parte del giro ordinario de su negocio, o (ii) cuando los ingresos netos en efectivo recibidos por la venta sean reinvertidos dentro de los 12 meses siguientes a la recepción, en otros activos.
- Indemnizaciones de seguros: Cuando en cualquier momento durante el plazo del crédito la Compañía reciba una o varias indemnizaciones de seguros como consecuencia del pago de uno o varios siniestros consistentes en la pérdida o daño de uno o varios activos de su propiedad que en el agregado excedan del 20% de los activos relacionados en los últimos estados financieros anuales disponibles, la Compañía prepagará un valor equivalente al 40% o al 80% de los ingresos netos recibidos, según el momento en que se vaya a realizar el prepago, salvo cuando dentro de los 18 meses siguientes a la recepción de los ingresos netos en efectivo recibidos por la indemnización se empiece a realizar la reinversión de dichos recursos.
- Prepagos bajo el contrato de crédito puente: Cuando la Compañía vaya a realizar cualquier prepago al crédito con bancos en moneda extranjera, la Compañía deberá prepagar el tramo de corto plazo a prorrata de la cantidad prepagada al crédito con bancos en moneda extranjera y a prorrata de la proporción de cada acreedor.

#### **Nota 18.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)**

- Financieras: La Compañía se compromete a mantener un indicador financiero de apalancamiento máximo de 3.5x. Este indicador será medido anualmente el 30 de abril con base en los estados financieros consolidados y auditados de cada cierre de ejercicio anual.
- Endeudamiento: La Compañía se compromete a abstenerse de (i) incurrir en nuevo endeudamiento en caso de encontrarse en incumplimiento de la obligación financiera y/o en el evento en que la incurrencia en nuevo endeudamiento tenga como efecto el incumplimiento de la obligación financiera actual y (ii) incurrir en deuda adicional sin la autorización de los acreedores.

En el evento en que la Compañía tenga la intención de incurrir en deuda adicional requerirá la autorización previa de los acreedores, la cual se entenderá otorgada automáticamente si la Compañía cumple con el indicador de incurrencia el cual debe ser medido con base en los últimos estados financieros separados que hayan sido revelados en el Registro Nacional de Valores y Emisores.

## Nota 19. Beneficios a los empleados

El saldo de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Planes de beneficios definidos	31,653	29,885
Plan de beneficios largo plazo	2,167	2,002
<b>Total beneficios a los empleados</b>	<b>33,820</b>	<b>31,887</b>
<b>Corriente</b>	<b>5,390</b>	<b>3,457</b>
<b>No corriente</b>	<b>28,430</b>	<b>28,430</b>

## Nota 20. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos legales (1)	13,130	12,675
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	8,377	10,288
Reestructuración (3)	5,755	1,268
Otras (4)	15,097	13,026
<b>Total otras provisiones</b>	<b>42,359</b>	<b>37,257</b>
<b>Corriente. Nota 20.1</b>	<b>24,705</b>	<b>17,558</b>
<b>No corriente. Nota 20.1</b>	<b>17,654</b>	<b>19,699</b>

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no registró provisiones de contratos onerosos.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la Compañía por litigios laborales y civiles, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$9,726 (2017 - \$8,965) para procesos laborales y de \$3,404 (2017 - \$3,710) para procesos civiles.
- (2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a procesos relacionados con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217 (2017 - \$2,217), con el impuesto predial por \$2,926 (2017 - \$2,926) y con el impuesto al valor agregado por pagar por \$3,234 (2017 - \$5,145).
- (3) El aumento en la provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados durante el primer trimestre de 2018 a los empleados de los almacenes, del corporativo y los centros de distribución que tendrán un impacto en las actividades de la Compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la implementación del plan se estiman realizar durante 2018. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.
- (4) El saldo de otras provisiones corresponde a:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Gemex O&W S.A.S (a).	11,839	9,209
Provisión de merma para mercancía "VMF"	3,258	3,817
<b>Total otras</b>	<b>15,097</b>	<b>13,026</b>

- (a) Corresponde a las obligaciones registradas para reconocer las pérdidas adicionales de estas subsidiarias que superan el valor de la inversión que la Compañía posee en ellas. La administración de la Compañía ha decidido registrar este pasivo para reconocer los desembolsos que probablemente tendría que incurrir para liquidar los pasivos de esta subsidiaria.

Los saldos y los movimientos presentados en las provisiones son los siguientes:

	Procesos Legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>12,675</b>	<b>10,288</b>	<b>1,268</b>	<b>13,026</b>	<b>37,257</b>
Incrementos	4,217	-	36,161	6,696	47,074
Utilización	(3)	-	-	(82)	(85)
Pagos	(1,024)	-	(30,704)	(3,678)	(35,406)
Reversiones por no utilizations	(2,735)	(1,911)	(970)	(865)	(6,481)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>13,130</b>	<b>8,377</b>	<b>5,755</b>	<b>15,097</b>	<b>42,359</b>

## Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente

El saldo de las otras provisiones clasificado en corriente y no corriente es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos legales	3,853	3,264
Reestructuración	5,755	1,268
Otras	15,097	13,026
<b>Total corriente</b>	<b>24,705</b>	<b>17,558</b>
Procesos legales	9,277	9,411
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	8,377	10,288
<b>Total no corriente</b>	<b>17,654</b>	<b>19,699</b>

## Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Compañía con corte al 30 de septiembre de 2018 son los siguientes:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	3,853	-	5,755	15,097	24,705
Mayor a un año	9,277	8,377	-	-	17,654
<b>Total pagos estimados</b>	<b>13,130</b>	<b>8,377</b>	<b>5,755</b>	<b>15,097</b>	<b>42,359</b>

## Nota 21. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

El saldo de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Proveedores	1,833,918	2,642,486
Costos y gastos por pagar	233,473	331,585
Beneficios a empleados	135,978	141,763
Financiamiento para compra de activos	49,249	87,241
Retención en la fuente por pagar	30,203	37,135
Dividendos por pagar	25,688	3,793
Otros	18,986	18,724
Impuestos recaudados por pagar	-	38,934
<b>Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar</b>	<b>2,327,495</b>	<b>3,301,661</b>

## Nota 22. Impuesto a las ganancias

### Disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía

- a. Para 2018 la tarifa de impuesto de renta vigente es del 33% y para 2017 era del 34%; la tarifa de la sobretasa del impuesto sobre la renta para las sociedades nacionales es del 4% y para 2017 era del 6%, aplicada a utilidades fiscales mayores a \$800. Adicionalmente, a partir de 2017 se eliminó el Impuesto de renta para la equidad - CREE y su sobretasa.

Para 2017 la tarifa del impuesto de renta de la Compañía era del 33%, de acuerdo con el contrato de estabilidad jurídica.

- b. A partir de 2017 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Para 2017 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios de la Compañía es del 3%, de acuerdo con el contrato de estabilidad jurídica.

- c. A partir de 2007 se eliminaron los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales hoy con tarifa del 10%, calculado para las personas jurídicas sobre el total de ingresos que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable.
- d. A partir de 2017 se estableció un gravamen del 5% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido se encuentre entre 600 UVT (\$19 a 2017) y 1000 UVT (\$32 a 2017) y del 10% sobre montos superiores cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen.

Para las personas naturales no residentes en Colombia y para las sociedades extranjeras, el gravamen es del 5% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen.

Cuando las utilidades que generan los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de la sociedad que las distribuye, la tarifa para los accionistas será del 35%.

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad según el marco técnico normativo contable vigente en Colombia establecido en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, con algunas excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables del balance inicial de adopción de estas normas.
- f. El gravamen a los movimientos financieros es un impuesto permanente.
- g. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos al 31 de diciembre de 2017 es del 4.07%.

#### Estabilidad jurídica

A partir del año gravable 2007 y hasta el año gravable 2009, la deducción por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos es del 40% y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas.

Los contribuyentes que adquieran activos fijos productivos depreciables a partir del 1 de enero de 2007 y utilicen la deducción aquí establecida, solo podrán depreciar dichos activos por el sistema de línea recta y no tendrán derecho al beneficio de auditoría aun cumpliendo los presupuestos establecidos para acceder al mismo en las normas tributarias. Con anterioridad al 1 de enero de 2007 sobre las inversiones en activos fijos productivos aplicaba esta deducción sin la obligación de depreciar estos bienes por el sistema de línea recta. Cuando los activos sobre los cuales se tomó el beneficio de la deducción indicado anteriormente dejen de ser utilizados en la actividad productora de renta o sean enajenados, la proporción de esta deducción equivalente a la vida útil restante al momento de su abandono o venta, constituyen un ingreso gravable a las tarifas vigentes.

La Ley 1370 de 2009 disminuyó para el año 2010 la tarifa para la deducción por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos de 40% a 30%; la Ley 1430 de 2010 elimina la deducción especial por inversión en activos fijos reales productivos a partir del año gravable 2011. No obstante, se autoriza para aquellos inversionistas que hubieran presentado solicitud para acceder a contratos de estabilidad jurídica antes del 1 de noviembre de 2010, la posibilidad de estabilizar esta norma por un término máximo de tres años.

Hasta 2017, la Compañía podía solicitar en su declaración de impuesto de renta y complementarios el 40% de estas inversiones, ya que el artículo 158-3 del Estatuto Tributario se encuentra incluido en el contrato de Estabilidad Jurídica EJ-03, enmarcado en la Ley 963 de julio de 2005, firmado con el Estado por un término de diez años contados a partir de agosto de 2007.

#### Créditos fiscales

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes a partir de 2017 el plazo máximo para la compensación de pérdidas fiscales es de 12 años siguientes al año en el cual se generó la pérdida.

Los excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria obtenidos a partir del año gravable 2007 podrán compensarse con las rentas líquidas ordinarias determinadas dentro de los cinco (5) años siguientes.

Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía determinó su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presunta.

Al 30 de septiembre de 2018 la Compañía cuenta con \$408,176 (31 de diciembre de 2017 - \$293,218) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

Al 30 de septiembre de 2018 la Compañía cuenta con \$836,563 (31 de diciembre de 2017 - \$245,681) de pérdidas fiscales.

#### Firmeza de las declaraciones tributarias

A partir de 2017 el término general de firmeza de las declaraciones es de 3 años y de 6 años para los contribuyentes obligados a presentar precios de transferencia. Aquellas declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 12 años y aquellas en las que se compensen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 6 años.



La declaración del impuesto de renta y complementarios de 2017, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración de impuesto de renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2015, en la cual se presentó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta para la equidad - CREE de 2015 está sujeta a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de su presentación. Los asesores tributarios y la administración de la Compañía consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los registrados al 30 de septiembre de 2018.

#### Precios de transferencia

Las operaciones de la Compañía con su matriz, sus subsidiarias y/o partes relacionadas del exterior se han realizado con observación de los principios de plena competencia y como si se tratara de parte independientes, tal como señalan las disposiciones de Precios de Transferencia establecidas por la normas tributarias nacionales. Asesores independientes realizaron la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2017. Para este propósito la Compañía presentó una declaración informativa y tiene disponible el referido estudio desde el 13 de septiembre de 2018.

#### Entidades controladas del exterior

A partir de 2017 en el régimen especial para las subsidiarias del exterior que sean vehículos de inversión se establece que se deberán incluir los ingresos pasivos obtenidos por tales vehículos en el año de su causación y no en el año del reparto efectivo de las utilidades.

#### **Nota 22.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes**

Los saldos del activo y del pasivo por impuestos corrientes registrados en el estado de situación financiera son los siguientes:

#### Activo por impuestos corrientes

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Saldo a favor por impuesto a la renta (1)	91,243	138,796
Descuento tributario por impuestos pagados en el exterior	12,176	21,288
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio	15,497	13,496
<b>Total activo por impuestos corrientes</b>	<b>118,916</b>	<b>173,580</b>

(1) El saldo se compone de lo siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Retenciones de impuesto de renta	133,831	187,166
<b>Subtotal</b>	<b>133,831</b>	<b>187,166</b>
(Gasto) de impuesto a la renta (Nota 22.2)	(42,588)	(48,370)
<b>Total saldo a favor por impuesto a la renta</b>	<b>91,243</b>	<b>138,796</b>

#### Pasivo por impuestos corrientes

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Impuesto de industria y comercio por pagar	30,136	41,816
Impuesto a la propiedad	331	-
<b>Total pasivo por impuestos corrientes</b>	<b>30,467</b>	<b>41,816</b>

## Nota 22.2. Impuesto a las ganancias

La conciliación entre la ganancia contable y la ganancia fiscal, y el cálculo del gasto por impuestos, son los siguientes:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2017
<b>Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>52,303</b>	<b>(60,005)</b>	<b>(23,872)</b>	<b>(30,143)</b>	<b>140,323</b>
<b>Mas</b>					
Gastos no deducibles	32,319	3,052	9,280	403	158,314
Gravamen a los movimientos financieros	6,336	6,061	2,288	1,534	7,158
Impuestos asumidos y valorización	3,966	2,850	391	1,403	4,637
Multas, sanciones y litigios	736	1,680	139	607	2,312
Pérdidas de inventario no deducibles	606	3,252	98	1,673	4,678
Impuestos no deducibles	20	15	-	(2)	15
Renta líquida - recuperación depreciación activos fijos vendidos	5	970	5	970	6,955
Impuesto a la riqueza	-	19,804	-	-	19,804
Provisión contable y castigos (recuperaciones) de cartera	-	9,731	-	259	13,597
Reintegro deducción activos fijos productores de renta	-	117	-	117	1,989
<b>Menos</b>					
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal	(299,688)	(35,335)	(65,025)	(54,185)	(193,475)
Dividendos no gravados de las subsidiarias	(27,739)	(50,149)	(7,770)	-	(51,849)
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(15,263)	(143,829)	(5,088)	38,499	(279,655)
Deterioro de cartera	(1,955)	-	(1,849)	-	-
Ingreso por indemnización por daño emergente	(1,389)	-	(758)	-	-
Deducción por discapacitados	(334)	(733)	(112)	(181)	(1,406)
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	(13)	(5,094)	(37)	(1,440)	(18,993)
Deducción 40% de la inversión en activos productores de renta	-	(84,908)	-	(26,363)	(54,363)
Recuperación de provisiones	-	(425)	-	(41)	(5,722)
<b>(Pérdida) líquida</b>	<b>(250,090)</b>	<b>(332,946)</b>	<b>(92,310)</b>	<b>(66,890)</b>	<b>(245,681)</b>
<b>Renta presuntiva periodo corriente</b>	<b>115,626</b>	<b>107,125</b>	<b>38,542</b>	<b>21,068</b>	<b>144,009</b>
<b>Renta líquida gravable</b>	<b>115,626</b>	<b>107,125</b>	<b>38,542</b>	<b>21,068</b>	<b>144,009</b>
Tarifa del impuesto de renta	33%	33%	33%	33%	33%
<b>Subtotal (gasto) impuesto de renta</b>	<b>(38,157)</b>	<b>(35,351)</b>	<b>(12,719)</b>	<b>(6,090)</b>	<b>(47,523)</b>
Sobretasa impuesto a la renta	(4,601)	-	(1,533)	-	-
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	-	(347)	-	(80)	(1,097)
Descuentos tributarios	170	-	108	-	250
<b>Total (gasto) impuesto de renta y complementarios</b>	<b>(42,588)</b>	<b>(35,698)</b>	<b>(14,144)</b>	<b>(6,170)</b>	<b>(48,370)</b>
Ingreso recuperación impuesto año anterior	2,293	-	-	-	789
<b>Total (gasto) impuesto de renta y complementarios corriente</b>	<b>(40,295)</b>	<b>(35,698)</b>	<b>(14,144)</b>	<b>(6,170)</b>	<b>(47,581)</b>

Los componentes del ingreso (gasto) por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados son los siguientes:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
<b>Total (gasto) impuesto de renta y complementarios corriente</b>	<b>(40,295)</b>	<b>(35,698)</b>	<b>(14,144)</b>	<b>(6,170)</b>
Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 22.3)	107,304	126,042	28,340	4,982
<b>Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta y complementarios</b>	<b>67,009</b>	<b>90,344</b>	<b>14,196</b>	<b>(1,188)</b>

La determinación de la renta presuntiva es la siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2017
Patrimonio líquido	3,367,808	3,635,130	1,122,602	1,132,659	4,885,686
Menos patrimonio líquido a excluir	(64,818)	(64,286)	(21,605)	(20,580)	(85,396)
<b>Patrimonio líquido base</b>	<b>3,302,990</b>	<b>3,570,844</b>	<b>1,100,997</b>	<b>1,112,079</b>	<b>4,800,290</b>
<b>Renta presuntiva</b>	<b>115,605</b>	<b>107,125</b>	<b>38,535</b>	<b>21,068</b>	<b>144,009</b>
Mas dividendos gravados	21	-	7	-	-
<b>Renta presuntiva total</b>	<b>115,626</b>	<b>107,125</b>	<b>38,542</b>	<b>21,068</b>	<b>144,009</b>

### Nota 22.3. Impuesto diferido

La Compañía reconoce el impuesto diferido por cobrar o por pagar derivado del efecto de las diferencias temporarias que impliquen el pago de un menor o mayor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a las tasas vigentes a las que se espera recuperar (tasas vigentes 2018 - 33%), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro. En caso de generarse un impuesto diferido activo, se analiza si la Compañía generará suficiente renta gravable en el futuro que permita imputar contra la misma la totalidad o una parte del activo.

El impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera y la composición del impuesto diferido activo y pasivo son los siguientes:

	30 de septiembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto
Plusvalía	4,883	(207,750)	(202,867)	7,989	(139,142)	(131,153)
Edificios	122,904	(212,065)	(89,161)	129,990	(223,952)	(93,962)
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	273,848	(345,691)	(71,843)	235,734	(311,951)	(76,217)
Otras propiedades, planta y equipo	564,254	(593,462)	(29,208)	584,542	(614,792)	(30,250)
Propiedades de inversión	-	(11,495)	(11,495)	-	(12,814)	(12,814)
Otros activos financieros	25	(9,962)	(9,937)	32	(1,967)	(1,935)
Terrenos	5,309	(14,922)	(9,613)	5,309	(27,160)	(21,851)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	109,234	(117,419)	(8,185)	95,147	(104,435)	(9,288)
Cuentas por pagar comerciales y otras	856	(7,831)	(6,975)	-	(12,497)	(12,497)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(6,314)	(6,314)	-	-	-
Inmuebles en construcción	192	(1,079)	(887)	133	(2,643)	(2,510)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	(55)	(55)	91	(26)	65
Otros activos no financieros	-	(22)	(22)	-	(22)	(22)
Pérdidas fiscales	275,876	-	275,876	81,075	-	81,075
Excesos de renta presuntiva	134,698	-	134,698	96,762	-	96,762
Créditos fiscales	39,834	-	39,834	40,771	-	40,771
Otras provisiones	6,806	-	6,806	9,111	(4,037)	5,074
Provisiones por beneficios a empleados	5,312	(602)	4,710	5,489	(1,416)	4,073
Gastos pagados por anticipado	4,101	-	4,101	15,951	(12,995)	2,956
Pasivos financieros	3,769	-	3,769	53,593	(1,066)	52,527
Otros pasivos no financieros	9,922	(6,405)	3,517	9,790	(459)	9,331
Otros pasivos financieros	3,339	-	3,339	12,478	-	12,478
Cuentas comerciales por cobrar y otras	4,119	(1,795)	2,324	15,891	(1,635)	14,256
Inventarios	1,561	-	1,561	4,408	-	4,408
Cuentas por pagar partes relacionadas	395	(119)	276	11	(62)	(51)
Efectivo y equivalentes de efectivo	105	(60)	45	45	(112)	(67)
<b>Total</b>	<b>1,571,342</b>	<b>(1,537,048)</b>	<b>34,294</b>	<b>1,404,342</b>	<b>(1,473,183)</b>	<b>(68,841)</b>

El efecto del impuesto diferido en el estado de resultados es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Impuesto de renta diferido	109,420	139,449	28,406	17,993
Ganancia ocasional diferido	(2,116)	(13,463)	(66)	(13,011)
Utilidades retenidas de las subsidiarias en Uruguay y Brasil	-	56	-	-
<b>Total ingreso impuesto a las ganancias, diferido</b>	<b>107,304</b>	<b>126,042</b>	<b>28,340</b>	<b>4,982</b>

El efecto del impuesto diferido en el estado de resultados integrales es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Ganancia por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	(4,169)	4,766	(739)	196
<b>Total</b>	<b>(4,169)</b>	<b>4,766</b>	<b>(739)</b>	<b>196</b>

La conciliación del movimiento del impuesto diferido (pasivo) neto, entre el 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 con el estado de resultados y el estado de otro resultado integral es la siguiente:

	30 de septiembre de 2018
Impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	107,304
Impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(4,169)
<b>Total disminución del impuesto diferido (pasivo) neto entre 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017</b>	<b>103,135</b>

No se ha reconocido impuesto diferido activo generado por algunas de las subsidiarias en Colombia y en el exterior y otras inversiones menores que han presentado pérdidas en el año actual o anterior. El valor de las pérdidas es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otros	(2,919)	(2,919)
<b>Total</b>	<b>(2,919)</b>	<b>(2,919)</b>

Al 30 de septiembre de 2018 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos ascendía a \$346,366 (2017 - \$1,118,113).

### Nota 23. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Recaudos recibidos para terceros (1)	84,703	104,343
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	8,082	7,326
Instrumentos financieros derivados (3)	3,247	16,570
<b>Total corriente</b>	<b>96,032</b>	<b>128,239</b>
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	1,307	13,915
<b>Total no corriente</b>	<b>1,307</b>	<b>13,915</b>

(1) El saldo de los recaudos recibidos para terceros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Recaudos Tarjeta Éxito (a)	35,474	38,679
Corresponsal no bancario	37,665	53,701
Comercio directo ( <i>market place</i> )	4,202	5,114
Servicio movilización de giros	-	1,594
Otros recaudos	7,362	5,255
<b>Total</b>	<b>84,703</b>	<b>104,343</b>

(a) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 9).

(2) A partir de 2017 los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan las operaciones de permuta financiera (*swap*) realizadas por la Compañía mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

Las permutas financieras se utilizan para cubrir los riesgos de tasa de cambio y/o de intereses de las obligaciones financieras contraídas para adquisición de propiedades, planta y equipo así como de las combinaciones de negocios de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y de Libertad S.A. El ratio de cobertura es del cien por ciento (100%) de la partida cubierta; siendo ésta la totalidad o una porción de la obligación financiera correspondiente.

La Compañía documenta las relaciones de cobertura contable y realiza las pruebas de eficacia desde el momento de reconocimiento inicial y a lo largo de la relación de cobertura hasta su discontinuación. No se presenta ineficacia para ninguno de los periodos presentados.

Al 30 de septiembre de 2018 corresponde a las siguientes operaciones:

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	8,701
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	689
					<b>9,390</b>

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	1,177	2,438	4,468	1,307	<b>9,390</b>

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a las siguientes operaciones:

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	20,287
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	954
					<b>21,241</b>

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	-	1,121	6,205	13,915	<b>21,241</b>

- (3) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward* y *swap* para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y en las tasas de interés de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (*forward* y *swap*) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable. La variación que se presenta entre el 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 corresponde a la variación en las tasas de valoración de los *forward* y *swap*, las cuales se situaron por encima del promedio de las tasas pactadas con los diferentes actores financieros.

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	1,545	1,559	-	-	3,104
Swap	-	143	-	-	143
					<b>3,247</b>

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	10,448	4,710	1,412	-	<b>16,570</b>

#### Nota 24. Otros pasivos no financieros

El saldo de los otros pasivos no financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Anticipos para proyectos inmobiliarios (1)	113,044	151,332
Ingresos recibidos por anticipado (2)	39,573	63,666
Programas de fidelización de clientes (3)	29,966	37,797
Cuotas recibidas plan resévalo	1,542	850
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	1,036	3,948
Bono recompra	47	485
<b>Total corriente</b>	<b>185,208</b>	<b>258,078</b>
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	741	32,206
<b>Total no corriente</b>	<b>741</b>	<b>32,206</b>

- (1) Corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 9).
- (2) Corresponde principalmente a los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los distintos productos a través de medios de pago y por las alianzas estratégicas.

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Tarjeta regalo	26,426	47,851
Tarjeta integral Cafam	8,615	11,089
Tarjeta cambio	3,147	3,518
Tarjeta combustible	824	794
Otros	561	414
<b>Total</b>	<b>39,573</b>	<b>63,666</b>

- (3) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla". Al 30 de septiembre de 2018 el efecto en los resultados de la Compañía de la valoración, emisión, redención y el vencimiento de puntos relacionados con estos programas fue de un mayor valor en los ingresos por venta de \$7,831 (30 de septiembre de 2017 - mayor valor en los ingresos por venta por \$741).

## Nota 25. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el capital autorizado de la Compañía está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (\*) cada una; el capital suscrito y pagado asciende \$4,482; el número de acciones en circulación es de 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635.835 acciones por un valor de \$2,734.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

Los derechos otorgados sobre las acciones corresponden a voz y voto por cada acción. No se han otorgado privilegios sobre las acciones, ni se presentan restricciones sobre las mismas. Adicionalmente, no se cuentan con contratos de opciones sobre acciones de la Compañía.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende \$4,843,466. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización, cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

## Nota 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

### Reservas

Las reservas corresponden a apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas sobre los resultados de períodos anteriores. Adicional a la reserva legal, se incluye la reserva ocasional, para readquisición de acciones y para futuros dividendos.

### Ganancias acumuladas

Dentro de las ganancias acumuladas, se encuentra incluido el efecto en el patrimonio por conversión a NIIF por \$1,070,092, producto del estado financiero inicial preparado en 2014 con base en la NIIF 1, incluida en las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170.

### Otro resultado integral acumulado

El saldo de cada componente del otro resultado integral del estado de situación financiera es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Valor Bruto	Efecto impositivo	Valor neto	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto
Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1)	(6,343)	-	(6,343)	(2,976)	-	(2,976)
Mediciones de planes de beneficios definidos (2)	(4,449)	1,472	(2,977)	(4,449)	1,472	(2,977)
Diferencias de cambio de conversión (3)	(1,320,751)	-	(1,320,751)	(18,904)	-	(18,904)
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (4)	(6,881)	2,271	(4,610)	(19,516)	6,440	(13,076)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (5)	(85,882)	-	(85,882)	(11,761)	-	(11,761)
<b>Total otro resultado integral acumulado</b>	<b>(1,424,306)</b>	<b>3,743</b>	<b>(1,420,563)</b>	<b>(57,606)</b>	<b>7,912</b>	<b>(49,694)</b>

- (1) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros con cambios en el patrimonio, menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no se reclasifican a los resultados del período.
- (2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de beneficios definidos de la Compañía y de sus subsidiarias mediante la aplicación del método de la participación. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del período.
- (3) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de la Compañía de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones en el extranjero a través de la aplicación del método de la participación. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del período cuando se disponga la operación en el extranjero.
- (4) Corresponde al valor acumulado de la porción efectiva de las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas se reclasifican a los resultados del período únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del período o la transacción altamente probable no se prevea que ocurrirá, o se incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.
- (5) Valor que le corresponde a la Compañía del otro resultado integral de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a través de participación directa o mediante sus subsidiarias.

## Nota 27. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

El saldo de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Venta de bienes (1)	7,655,190	7,666,684	2,546,788	2,563,439
Ingresos por servicios (2)	210,139	188,843	75,737	70,997
Otros ingresos ordinarios (3)	76,699	31,191	33,712	9,548
<b>Total de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes</b>	<b>7,942,028</b>	<b>7,886,718</b>	<b>2,656,237</b>	<b>2,643,984</b>

(1) El saldo de venta de bienes corresponde a la venta de mercancías neto de devoluciones y rebajas en ventas.

(2) El saldo de ingresos por servicios corresponde a los siguientes conceptos:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Concesionarios	71,269	74,690	23,576	25,185
Publicidad	48,805	56,220	19,179	25,545
Arrendamientos de inmuebles	46,234	18,118	18,139	5,850
Comisiones	15,782	15,613	5,213	5,418
Corresponsal no bancario	12,649	11,245	4,341	3,998
Giros	5,628	5,534	1,801	1,930
Administración de inmuebles	4,205	3,565	1,453	1,771
Arrendamientos de espacios físicos	1,319	12	397	12
Otros servicios	4,248	3,846	1,638	1,288
<b>Total ingreso por servicios</b>	<b>210,139</b>	<b>188,843</b>	<b>75,737</b>	<b>70,997</b>

(3) El saldo de otros ingresos corresponde a los siguientes conceptos:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Participación en acuerdo de colaboración (a)	39,821	-	19,748	-
Aprovechamientos	9,574	6,304	4,540	1,121
Direccionamiento estratégico Latam (Nota 34)	7,326	7,413	2,448	2,155
Eventos de mercadeo	7,889	7,326	3,529	2,442
Regalías	6,259	5,996	1,617	3,006
Servicios financieros	1,824	1,457	517	336
Uso de parqueaderos	1,204	1,137	346	446
Asesoría técnica	704	524	(29)	(370)
Otros	2,098	1,034	996	412
<b>Total otros ingresos ordinarios</b>	<b>76,699</b>	<b>31,191</b>	<b>33,712</b>	<b>9,548</b>

(a) Corresponde a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

## Nota 28. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Arrendamientos	218,928	208,793	80,566	74,728
Combustibles y energía	125,659	123,960	42,593	40,887
Depreciación y amortización	124,493	131,886	42,117	43,686
Impuestos distintos al impuesto de renta	114,552	119,181	32,732	34,201
Publicidad	76,917	87,422	29,600	26,934
Reparación y mantenimiento	67,322	66,049	22,996	24,783
Servicios de vigilancia	47,978	47,059	15,121	16,068
Servicios	34,081	36,610	9,290	12,959
Administración de locales	30,392	28,878	10,302	9,822
Servicio de aseo	29,111	27,750	9,630	9,149
Comisiones de tarjetas débito y crédito	20,343	20,105	6,710	6,440
Transporte	20,176	18,288	7,041	6,567
Honorarios	17,956	17,879	5,757	6,904
Seguros	14,761	19,944	5,475	5,804
Material de empaque y marcada	11,931	21,619	4,509	6,896
Aseo y cafetería	6,940	7,114	2,546	2,020
Gastos por deterioro	6,362	4,874	3,743	230
Gastos de viaje	4,083	4,680	1,553	1,746
Gastos legales	2,596	2,971	633	722
Contribuciones y afiliaciones	957	1,004	308	330
Otros	51,894	32,259	21,187	11,893
<b>Total gastos de distribución</b>	<b>1,027,432</b>	<b>1,028,325</b>	<b>354,409</b>	<b>342,769</b>

El saldo de los gastos de administración y venta es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Honorarios	30,423	30,048	10,486	11,243
Depreciación y amortización	26,848	28,096	9,112	9,811
Impuestos distintos al impuesto de renta	14,234	16,070	5,016	2,839
Arrendamientos	10,626	1,691	3,164	762
Servicios	8,594	3,089	1,288	1,353
Reparación y mantenimiento	7,815	5,116	3,041	2,266
Gastos de viaje	4,307	5,155	1,444	1,691
Gastos provisiones legales	4,217	182	4,170	108
Gastos por deterioro	2,655	1,528	509	232
Personal externo	2,513	2,219	927	613
Comisiones	2,395	2,565	863	857
Seguros	2,266	1,523	549	367
Combustibles y energía	1,724	1,852	638	588
Telefonía	1,658	2,334	606	757
Transporte	1,127	1,107	442	347
Contribuciones y afiliaciones	978	1,307	537	743
Multas, sanciones y litigios	295	402	97	64
Gastos legales	274	1,141	20	96
Otros	3,677	4,928	1,344	1,714
<b>Total gastos de administración y venta</b>	<b>126,626</b>	<b>110,353</b>	<b>44,253</b>	<b>36,451</b>



## Nota 29. Gasto por beneficios a empleados

El saldo de los gastos por beneficios a empleados presentados por cada categoría significativa es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Sueldos y salarios	486,220	477,719	167,366	161,390
Aportaciones a la seguridad social	7,419	8,178	2,483	2,735
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	32,981	35,643	10,690	11,722
<b>Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo</b>	<b>526,620</b>	<b>521,540</b>	<b>180,539</b>	<b>175,847</b>
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	42,516	53,085	14,658	18,091
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos	2,481	2,218	804	676
<b>Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo</b>	<b>44,997</b>	<b>55,303</b>	<b>15,462</b>	<b>18,767</b>
Gastos por beneficios de terminación	1,512	1,477	532	180
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	224	168	94	53
Otros gastos de personal	9,539	9,160	4,474	3,937
<b>Total de gastos por beneficios a empleados</b>	<b>582,892</b>	<b>587,648</b>	<b>201,101</b>	<b>198,784</b>

## Nota 30. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas

Los otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas incluyen los efectos de los principales acontecimientos ocurridos durante el período que distorsionarían el análisis de la rentabilidad recurrente de la Compañía; estos se definen como elementos significativos de ingresos inusuales cuya ocurrencia es excepcional y los efectos de aquellas partidas que por su naturaleza no están incluidas en una evaluación de desempeño operativo recurrente de la Compañía, tales como las pérdidas por deterioro, enajenaciones de activos no corrientes y el impacto por combinaciones de negocios, entre otros.

El saldo de los otros ingresos operativos, otros gastos operativos y las otras ganancias, netas, es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
<b>Otros ingresos operativos</b>				
<b>Recurrentes</b>				
Recuperación de provisión de cuentas comerciales por cobrar	8,396	3,753	3,303	-
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	1,721	868	1,184	868
Indemnización por siniestros	1,389	4,391	759	417
Reintegro de costos y gastos por ICA	193	208	1	40
Recuperación de otras provisiones procesos laborales	1,014	592	1,014	491
Reintegro de costos y gastos por impuestos	1,911	2,197	-	1,980
Recuperación de otras provisiones	865	1,682	39	1,682
<b>Total recurrentes</b>	<b>15,489</b>	<b>13,691</b>	<b>6,300</b>	<b>5,478</b>
<b>No recurrente</b>				
Recuperación de otras provisiones	1,005	904	245	705
Ingreso por indemnizaciones por siniestros	-	277	-	-
<b>Total no recurrente</b>	<b>1,005</b>	<b>1,181</b>	<b>245</b>	<b>705</b>
<b>Total otros ingresos operativos</b>	<b>16,494</b>	<b>14,872</b>	<b>6,545</b>	<b>6,183</b>
<b>Otros gastos operativos</b>				
Gasto por reestructuración (1)	(36,161)	(22,174)	(210)	(1,640)
Otros gastos (2)	(2,767)	(2,435)	(601)	(74)
Gasto por impuesto a la riqueza (3)	-	(19,804)	-	-
<b>Total otros gastos operativos</b>	<b>(38,928)</b>	<b>(44,413)</b>	<b>(811)</b>	<b>(1,714)</b>
<b>Otras pérdidas netas</b>				
Retiro de propiedades planta y equipo (4)	(7,260)	(6,677)	(1,466)	(56)
Gasto en disposición de activos	(172)	(1,258)	-	(457)
Deterioro de valor (5)	(3,307)	(1,481)	-	-
<b>Total otras pérdidas netas</b>	<b>(10,739)</b>	<b>(9,416)</b>	<b>(1,466)</b>	<b>(513)</b>

El saldo de los otros ingresos operativos, otros gastos operativos y las otras ganancias, netas, es el siguiente:

- (1) Corresponde a los gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de la Compañía, que incluyen los conceptos de compra de plan de excelencia operacional y plan de retiros corporativo.
- (2) Para 2018 corresponde a gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$1,386, gastos por reconversión de almacenes por \$1,271 y a otros gastos menores por \$110. Para 2017, corresponde a gastos incurridos por la creación de vehículos inmobiliarios por \$1,427, gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$268, costos de la transacción relacionada de la adquisición de las operaciones de Brasil y Argentina por \$315 y otros gastos menores por \$425.
- (3) Para 2017 corresponde al impuesto a la riqueza establecido por el Gobierno Nacional mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014
- (4) Para 2018 incluye los cierres de los almacenes Éxito Barranquilla Alto Prado por \$3,007, Carulla Express Olaya Herrera por \$473, Surtimax San Carlos por \$389 Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$309, Éxito Express Ciudadela por \$291, Éxito Express Costa de Oro por \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Express Avenida 60 por \$196, Surtimax el Real por \$184, Surtimax Ciudad Bolívar por \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132, Éxito Mini Yerbabuena por \$121. Para 2017 incluye la pérdida por el cierre del Cedi Envigado por \$4,610, y el cierre del almacén Carulla San Jerónimo por \$1,152.
- (5) Al 30 de septiembre de 2018, corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en los programas de computador por \$3,307 (Nota 15). Para 2017 corresponde a la pérdida por deterioro en el inmueble Edificio Torre Sur como consecuencia de su demolición (Nota 12).

### Nota 31. Ingresos y gastos financieros

El saldo de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Ganancias por diferencia en cambio	29,286	64,824	(13,851)	54,579
Ganancias por instrumentos financieros derivados	64,876	16,302	30,104	(50,563)
Otros ingresos financieros	6,039	11,139	1,689	3,021
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 6)	4,970	6,286	2,439	1,991
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>105,171</b>	<b>98,551</b>	<b>20,381</b>	<b>9,028</b>
Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(233,418)	(249,291)	(76,063)	(77,601)
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(104,497)	(115,107)	(15,557)	(32,514)
Pérdida por diferencia en cambio	(35,919)	(34,849)	(19,645)	6,529
Otros gastos financieros	(2,398)	(9,766)	(743)	(1,019)
Gastos por comisiones	(3,061)	(1,719)	(1,433)	(582)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(379,293)</b>	<b>(410,732)</b>	<b>(113,441)</b>	<b>(105,187)</b>

### Nota 32. Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación

El resultado de la participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Onper Investments 2015 S.L.	126,521	58,659	17,161	(2,835)
Spice Investments Mercosur S.A.	78,995	76,517	13,181	17,104
Patrimonio Autónomo Viva Malls	20,470	17,900	10,787	7,206
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	16,789	(8,615)	(980)	3,532
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	7,428	6,639	2,117	1,952
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.) (4)	7,351	16,717	8,257	17,083
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	2,422	2,296	797	722
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	2,148	2,379	845	679
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	2,011	2,167	569	806
Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S.	1,640	2,019	490	122
Patrimonio Autónomo Fideicomiso San Pedro Etapa I	826	906	274	304
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha (1)	-	385	-	-
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla (2)	-	899	-	458
Carulla Vivero Holding Inc.	(18)	23	61	(170)
Patrimonio Autónomo Iwana	(154)	(49)	(20)	(4)
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	(340)	8,809	(183)	1,224
Gemex O & W S.A.S.	(2,630)	(4,949)	(859)	(1,546)
Puntos Colombia S.A.S. (3)	(4,295)	(1,704)	(908)	(1,706)
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (4)	-	(2,739)	-	108
<b>Total</b>	<b>259,164</b>	<b>178,259</b>	<b>51,589</b>	<b>45,039</b>

- (1) En febrero de 2017 se liquidó el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha.
- (2) En diciembre de 2017 el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla fue aportado al Patrimonio Autónomo Viva Malls.
- (3) Negocio conjunto constituido el 19 de abril de 2017 conjuntamente con Banca de Inversión Bancolombia S.A.
- (4) El 29 de diciembre de 2017 se perfeccionó la fusión entre Cdiscount Colombia S.A.S. y Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A., en la cual la compañía absorbente fue Cdiscount Colombia S.A.S. Como consecuencia de esta fusión Cdiscount Colombia S.A.S. cambió su razón social a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.

### Nota 33. Ganancias por acción

Las ganancias por acción se dividen en básicas y diluidas. Las básicas tienen por objetivo proporcionar una medida de la participación de cada acción ordinaria de la controladora en el rendimiento que la Compañía ha tenido en los períodos presentados. Las diluidas tienen por objetivo dar una medida de la participación de cada acción ordinaria en el desempeño de la Compañía considerando los efectos dilusivos (reducción en las ganancias o aumento en las pérdidas) de las acciones ordinarias potenciales en circulación durante el período.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no ha realizado transacciones con acciones ordinarias potenciales, ni después de la fecha de cierre ni a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

A continuación se muestra la información sobre ganancias y cantidad de acciones utilizadas en los cálculos de las ganancias por acción básica y diluida:

En los resultados del periodo:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Ganancia (pérdida) neta atribuible operaciones continuadas	119,312	30,339	(9,676)	(31,331)
<b>Ganancia (pérdida) neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)</b>	<b>119,312</b>	<b>30,339</b>	<b>(9,676)</b>	<b>(31,331)</b>
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida (en pesos colombianos)</b>	<b>266.56</b>	<b>67.78</b>	<b>(21.62)</b>	<b>(70.00)</b>

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
(Pérdida) neta atribuible resultado integral total	(1,251,557)	(70,092)	(283,074)	(170,992)
<b>(Pérdida) neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)</b>	<b>(1,251,557)</b>	<b>(70,092)</b>	<b>(283,074)</b>	<b>(170,992)</b>
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
<b>(Pérdida) por acción básica y diluida (en pesos colombianos)</b>	<b>(2,796.12)</b>	<b>(156.59)</b>	<b>(632.42)</b>	<b>382.02</b>

### Nota 34. Transacciones con partes relacionadas

#### Nota 34.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

Las transacciones entre la Compañía y el personal clave de la gerencia, incluyendo representantes legales y/o administradores corresponden principalmente a la relación laboral celebrada entre las partes.

La compensación al personal clave de la gerencia es la siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	32,031	30,752	10,401	9,254
Beneficios post-empleo	1,225	1,136	403	375
Beneficios por terminación	1,289	105	273	105
Beneficios a los empleados a largo plazo	56	-	56	-
<b>Total</b>	<b>34,601</b>	<b>31,993</b>	<b>11,133</b>	<b>9,734</b>

(1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Libertad S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con estas compañías. Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 se registraron \$7,326 (30 de septiembre de 2017 - \$7,413) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 27.

#### Nota 34.2. Transacciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas corresponden a ingresos por venta de bienes y otros servicios, así como a los costos y gastos relacionados con la asesoría en gestión de riesgos y asistencia técnica, compra de bienes y servicios recibidos. El valor de los ingresos, costos y gastos con partes relacionadas es el siguiente:

Ingresos				
	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Controladora (1)	5,268	5,240	1,775	1,535
Subsidiarias (2)	33,139	12,334	10,227	4,451
Compañías del Grupo Casino (3)	151	1,135	38	23
Negocios conjuntos (4)	55,825	20,748	24,399	7,048
<b>Total</b>	<b>94,383</b>	<b>39,457</b>	<b>36,439</b>	<b>13,057</b>

Costos y gastos				
	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Controladora (1)	20,432	19,602	6,814	7,274
Subsidiarias (2)	356,166	339,112	124,574	138,433
Compañías del Grupo Casino (3)	7,856	9,839	3,128	2,483
Negocios conjuntos (4)	15,155	1,868	13,730	564
Miembros de Junta Directiva	1,029	903	315	371
<b>Total</b>	<b>400,638</b>	<b>371,324</b>	<b>148,561</b>	<b>149,125</b>

Otras transacciones

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Subsidiarias (2)	788	2,823	-	-
<b>Total</b>	<b>788</b>	<b>2,823</b>		

- (1) Los ingresos con la controladora corresponden al acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard Perrachon S.A.

Los costos y gastos con la controladora corresponden a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V.

- (2) Los ingresos generados con compañías subsidiarias corresponden a la venta de mercancías a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.); a la prestación de servicios administrativos a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., Gemex O & W S.A.S., Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. y Patrimonios Autónomos, y a los arrendamientos de inmuebles a los Patrimonios Autónomos y a Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Los costos y gastos generados con compañías subsidiarias corresponden básicamente a compras de mercancía y bienes para comercialización a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.); a servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.; a los arrendamientos y a la administración de inmuebles con Patrimonios Autónomos; a la compra de planes corporativos con Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., y a servicios recibidos, compra de bienes y reembolsos con las demás subsidiarias.

El detalle de las transacciones de ingresos, costos y gastos el siguiente:

	Ingresos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	18,520	2,224	5,541	434
Patrimonios Autónomos	7,513	5,963	2,410	1,618
Gemex O & W S.A.S.	2,173	1,124	764	437
Libertad S.A.	2,058	1,595	673	1,595
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (a)	1,382	52	499	11
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	858	153	234	-323
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	564	410	106	56
Companhia Brasileira de Distribuição - CBD	62	-	-	-
Devoto Hnos S.A.	9	-	-	-
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (a)	-	813	-	623
<b>Total</b>	<b>33,139</b>	<b>12,334</b>	<b>10,227</b>	<b>4,451</b>

	Costos y gastos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (a)	198,360	-	68,752	-
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	95,721	67,001	33,644	30,151
Patrimonios Autónomos	43,762	33,894	16,076	11,125
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	16,955	9,231	5,168	1,722
Gemex O & W S.A.S.	1,061	197	858	0
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	197	318	76	141
Libertad S.A.	110	-	-	-
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (a)	-	228,471	-	95,294
<b>Total</b>	<b>356,166</b>	<b>339,112</b>	<b>124,574</b>	<b>138,433</b>

- (a) El 29 de diciembre de 2017 se perfeccionó la fusión entre Cdiscount Colombia S.A.S. y Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S., en la cual la compañía absorbente fue Cdiscount Colombia S.A.S. Como consecuencia de esta fusión Cdiscount Colombia S.A.S. cambió su razón social a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.

Las otras transacciones al 30 de septiembre de 2018 corresponde a la compra de activos fijos a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. por \$788 y al 30 de septiembre de 2017 corresponden a un préstamo otorgado a la subsidiaria Gemex O & W S.A.S.

- (3) Los ingresos corresponden principalmente a la prestación de servicios. Los costos y gastos generados corresponden principalmente a servicios recibidos por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.
- (4) Los ingresos corresponden principalmente a arrendamientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y a Puntos Colombia S.A.S. y a los ingresos por la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

Los costos y gastos corresponden principalmente comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. Y a la compra de puntos del programa de fidelización Puntos Colombia

## Nota 35. Deterioro del valor de los activos

### Nota 35.1. Activos financieros

Durante los periodos presentados no se observaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros.

### Notas 35.2. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía realizó la prueba anual de deterioro del valor por unidades generadoras de efectivo, la cual está debidamente documentada en los estados financieros que se presentaron al cierre de ese año.

Adicionalmente, en septiembre de 2017 la Compañía realizó una prueba de deterioro de valor al inmueble Edificio Torre Sur puesto que este se encontraba en proceso de demolición para la posterior construcción del Centro Comercial Viva Envigado. Al 31 de diciembre de 2017 el activo está totalmente demolido. El valor recuperable del edificio se basó en el método del costo de reposición depreciado, que consiste en establecer un valor razonable del activo a partir de estimar el costo total de un bien semejante a precios actuales, descontándole su depreciación acumulada, adoptando un sistema que tenga en cuenta la edad y estado de conservación de los bienes evaluados, afectado en este caso por los costos de desmantelamiento. Esta evaluación determinó el valor recuperable del activo en \$539 y la Compañía reconoció un deterioro de valor en sus estados financieros por \$1,481.

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018, como parte de los procesos actuales de modernización de algunas plataformas tecnológicas, la Compañía realizó una prueba de deterioro de valor a algunos programas de computador. Con base en los análisis realizados se determinó que esos activos presentan alto grado de obsolescencia, no son útiles para la operación, no generan beneficios económicos y adicionalmente la vida útil estimada y remanente no refleja el tiempo esperado de utilización del activo. Como resultado de esas determinaciones se consideró que el valor recuperable de esos activos es \$0 y la Compañía reconoció un deterioro de valor en sus estados financieros por \$3,307.

Excepto por lo anterior, durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 no se observan pérdidas significativas por deterioro de valor de activos no financieros.

## Nota 36. Medición del valor razonable

A continuación se incluye una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros y de los activos no financieros de la Compañía al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 sobre una base periódica exigida o permitida por una política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre ellos se encuentran: las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo amortizado	32,294	28,606	33,538	31,434
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 11)	1,283	1,283	1,286	1,286
Inversiones patrimoniales (Nota 11)	260	260	260	260
Inversiones en bonos (Nota 11)	40,727	40,862	44,870	44,157
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	12,428	12,428	690	690
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	20,793	20,793	5,244	5,244
Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 11)	638	638	-	-
<b>Activos no financieros</b>				
Propiedades de inversión (Nota 13)	202,450	300,827	339,704	455,614
<b>Pasivos financieros</b>				
Pasivos financieros a costo amortizado (Nota 18)	3,805,245	3,817,215	4,077,434	4,080,377
Arrendamientos financieros a costo amortizado (Nota 18)	12,955	12,943	15,310	15,306
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 23)	3,104	3,104	16,570	16,570
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 23)	143	143	-	-
Contratos <i>swap</i> designados como instrumento de cobertura (Nota 23)	9,390	9,390	21,241	21,241
<b>Pasivos no financieros</b>				
Pasivo de fidelización (Nota 24)	29,966	29,966	37,797	37,797

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los métodos y supuestos detallados a continuación:

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
<b>Activos</b>				
Préstamos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	Tasa comercial de establecimientos bancarios para cartera de consumo sin tarjeta de crédito para plazos similares. Tasa comercial para créditos de vivienda VIS para plazos similares.
Inversiones en fondo de capital privado	Nivel 1	Valor de la unidad	El valor de la unidad del fondo está dado por el valor de precierre para el día dividido entre el número total de unidades del fondo al cierre de operaciones del día. La valoración de los activos se efectúa diariamente por el administrador del fondo.	No aplica
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	<i>Forward</i> Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa ' <i>forward</i> ' pactada y la tasa ' <i>forward</i> ' en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa ' <i>forward</i> ' se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra (' <i>bid</i> ') y de venta (' <i>ask</i> ').	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato ' <i>forward</i> '. Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos ' <i>forward</i> ' del mercado ' <i>forward</i> ' peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos <i>swaps</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swap</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado.	Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR <i>swap</i> . Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	Precios de cotización de mercado	Los valores razonables de estas inversiones se determinan por referencia a los precios de cotización publicados en mercados activos en los casos en que las compañías se transen en este mercado; en los demás casos, las inversiones se miden al costo atribuido determinado en el balance de apertura considerando que el efecto no es material y que realizar una medición mediante una técnica de valoración usada comúnmente por participantes del mercado puede generar mayores costos que los beneficios en sí mismos.	No aplica
Inversiones en bonos	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para inversiones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	IPC 12 meses + Puntos básicos negociados

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
<b>Activos</b>				
Propiedades de inversión	Nivel 1	Método de comparación o mercado	Técnica que consiste en establecer el valor razonable de los bienes, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables de los del objeto de valuación	No aplica
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método de flujos de efectivo descontados	Técnica que ofrece la oportunidad de identificar el crecimiento en el ingreso sobre un período de tiempo preestablecido de la inversión. El valor de la propiedad es equivalente al valor descontado de los beneficios futuros. Estos beneficios representan los flujos de caja anuales (positivos y negativos) sobre un período de tiempo, más la ganancia neta derivada de la venta hipotética del inmueble al final del período de inversión.	Costo promedio ponderado de capital. Crecimiento de ventas arrendatarios. Vacancia. Crecimiento de rentas
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método residual	Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación urbanística vigente y de conformidad con el mercado del bien final vendible.	Valor residual



	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones financieras y arrendamientos financieros medidos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados. Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados.
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swaps</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado.	Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR <i>swap</i> . Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Derivados medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	<i>Forward</i> Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa ' <i>forward</i> ' pactada y la tasa ' <i>forward</i> ' en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa ' <i>forward</i> ' se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra (' <i>bid</i> ') y de venta (' <i>ask</i> ').	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato ' <i>forward</i> '. Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos ' <i>forward</i> ' del mercado ' <i>forward</i> ' peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos de efectivo futuros de las operaciones utilizando las curvas del mercado y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado para <i>swaps</i> .	Curva <i>swaps</i> calculadas por <i>Forex Finance</i> Tasa Representativa del Mercado – TRM.
Pasivo de fidelización (1)	Nivel 3	Valor de mercado	El pasivo de fidelización se actualiza periódicamente según el valor de mercado promedio del punto durante los últimos 12 meses y el efecto de la tasa de redención esperada, determinado en cada transacción con el cliente.	Cantidad de puntos redimidos, vencidos y emitidos. Valor del punto. Tasa de redención esperada.

(1) Los movimientos presentados en la medición del pasivo de fidelización durante el período correspondieron:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>37,797</b>
Emisión	66,404
Vencimiento	(18,915)
Redención	(58,319)
Valoración	2,999
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>29,966</b>

La Compañía determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la realización de un cambio en las técnicas de valoración, de tal forma que la nueva medición sea la más fiel representación del nuevo valor razonable del activo o pasivo valorado.

Los cambios en las jerarquías pueden suceder si se detecta información nueva disponible, alguna información que dejó de estar disponible y era usada para la valoración, cambios que generen mejoras en las técnicas de valoración o cambios en las condiciones de mercado

No se presentaron transferencias entre las jerarquías de nivel 1 y nivel 2 durante el periodo.

### **Nota 37. Activos y pasivos contingentes**

#### **Nota 37.1. Activos contingentes**

La Compañía no tiene activos contingentes significativos al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

#### **Nota 37.2. Pasivos contingentes**

Los siguientes son los pasivos contingentes al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

- a. Los siguientes procesos por nulidad de resoluciones y restablecimiento del derecho están siendo adelantados con el objetivo de que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
  - Proceso por nulidad de resolución por modificación de las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011, por \$11,830 (2017 - \$11,830).
  - Proceso por liquidación de la valoración de inmuebles por \$1,163 (2017 - \$1,163).
  - Proceso por nulidad de resoluciones por compensación improcedente de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (2017 - \$1,088).
  - Proceso por nulidad de resoluciones proferidas por la Secretaría de Hacienda de Bogotá mediante las cuales modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 por \$5,000 (2017 - \$5,000). El objetivo de esta acción de nulidad y restablecimiento del derecho es buscar que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
  - Proceso por nulidad de resolución por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$900 (2017 - \$900).
  - Procesos por nulidad adelantados ante la Superintendencia de Industria y Comercio por acumulación de reclamaciones de clientes por \$781 (2017 - \$0).
  - Declaración de responsabilidad por uso indebido de la marca "Éxito para todos, todo" por \$696 (2017 - \$0).
  - Proceso por nulidad de la liquidación oficial interpuesta por la DIAN, en el cual se busca que se declare la firmeza de la declaración del impuesto sobre las ventas del primer bimestre del año gravable 2013 por \$544 (2017 - \$544).
  - Reclamación de la Superintendencia de Industria y Comercio por supresión de datos personales por \$273 (2017 - \$0).
- b. Otros procesos:
  - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por \$1,531 (2017 - \$1,531) por presuntas lesiones causadas a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta.
  - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por \$700 (2017 - \$700) por presuntos perjuicios causados al bien inmueble propiedad del demandante durante la demolición del Club Campestre Sincelejo y la posterior construcción en el terreno del Almacén Éxito Sincelejo.
- c. Otros pasivos contingentes:
  - El 1 de junio de 2017 la Compañía otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.

Estos pasivos contingentes, por ser de naturaleza posible, no se reconocen en el estado de situación financiera; solo se revelan en las notas a los estados financieros.

### Nota 38. Dividendos pagados y decretados

#### Al 30 de septiembre de 2018

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 23 de marzo de 2018 se decretó un dividendo por \$108,857, equivalente a un dividendo anual de \$243.20 por acción (\*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2018 y enero de 2019.

Los dividendos pagados durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 ascendieron a \$59,871.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

#### Al 31 de diciembre de 2017

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 31 de marzo de 2017 se decretó un dividendo por \$21,771, equivalente a un dividendo anual de \$48.64 por acción (\*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2017 y enero de 2018.

Los dividendos pagados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 ascendieron a \$91,920.

Los dividendos pagados durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 ascendieron a \$86,280.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

### Nota 39. Estacionalidad de las transacciones

Los ciclos de operación de la Compañía denotan cierta estacionalidad en los resultados operativos y financieros, con concentración durante el último trimestre del año, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos y por el evento "Días de Precios Especiales" el cual es el segundo evento promocional más importante del año.

### Nota 40. Políticas de gestión de los riesgos

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 no se han presentado cambios en significativas en las políticas de gestión de riesgos de la Compañía, ni en las consideraciones de los factores de riesgos que puedan afectar a la Compañía, tales como el marco general para la administración del riesgo, la administración del riesgo de financiero, el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda, el riesgo de precio de acciones y el riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía presentó un detalle de sus políticas de administración de riesgo, el cual está debidamente documentado en los estados financieros que se presentaron al cierre de ese año.

### Nota 41. Activos no corrientes mantenidos para la venta

A partir de junio de 2018, la administración de la Compañía inició un plan para vender algunos inmuebles con el fin de estructurar proyectos que permitan aprovechar el uso para estos inmuebles, incrementar el potencial precio futuro de venta y generar un aumento de recursos para la Compañía. En consecuencia, algunas de las propiedades, planta y equipo, algunas propiedades de inversión y un proyecto que se tenía registrado como inventario de inmuebles en construcción fueron clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Al 30 de septiembre de 2018, el saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>
Propiedades, planta y equipo (1)	122,263
Propiedades de inversión (2)	10,819
<b>Total</b>	<b>133,082</b>

(1) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>
Cedi e Industria Montevideo (terreno)	68,481
Cedi e Industria Montevideo (edificio)	26,803
Cedi e Industria Montevideo (construcción en curso)	1,513
Lote y proyecto Hotel Cota (terreno)	16,489
Lote Viva Copacabana (terreno)	7,500
Lote Viva Copacabana (construcción en curso)	1,477
<b>Total</b>	<b>122,263</b>

(2) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>
Apartamento 802 El Retiro (terreno)	203
Apartamento 802 El Retiro (edificio)	497
Lote La Secreta (terreno)	5,960
Lote La Secreta (construcción en curso)	139
Local Kennedy (terreno)	1,229
Local Kennedy (edificio)	1,640
Locales Pereira Plaza (edificio)	556
Lote Casa Vizcaya (terreno)	595
<b>Total</b>	<b>10,819</b>

La Compañía estima que la venta de estos activos se realice en 2019.

No se han reconocido ingresos o gastos acumulados en los resultados ni en otros resultados integrales en relación con el grupo de activos para su disposición.

## **Nota 42. Hechos relevantes**

### **Al 30 de septiembre de 2018**

#### Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía se reunió el 23 de marzo de 2018, para decidir, entre otros asuntos, la aprobación del Informe de Gestión de la Administración, los estados financieros separados y consolidados con corte al 31 de diciembre de 2017 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

#### Nombramiento de miembros de Junta Directiva

El 23 de marzo de 2018 la Asamblea General de Accionistas eligió la siguiente Junta Directiva:

- a) Miembros Independientes:
  - 1. Luis Fernando Alarcón Mantilla
  - 2. Daniel Cortés McAllister
  - 3. Felipe Ayerbe Muñoz
  - 4. Ana María Ibáñez Londoño
  
- b) Miembros Patrimoniales:
  - 1. Jean Paul Mochet
  - 2. Philippe Alarcon
  - 3. Bernard Petit
  - 4. Hervé Daudin
  - 5. Guillaume Humbert

### **Al 31 de diciembre de 2017**

#### Nuevo crédito sindicado en dólares y reperfilación del crédito rotativo sindicado en pesos colombianos

El 22 de diciembre de 2017 la Compañía celebró un nuevo crédito sindicado en dólares por valor de USD 450 millones, con vencimiento en diciembre de 2020. Estos recursos permitieron prepagar el crédito sindicado en dólares que se tenía a esa fecha por el mismo valor y con vencimiento en diciembre de 2018. Igualmente, se modificó el contrato de crédito rotativo sindicado en pesos de \$500.000, con fin de extender el vencimiento de agosto de 2018 a agosto de 2020; las demás condiciones del contrato no presentan modificación.

El nivel de endeudamiento de la Compañía después de las dos anteriores operaciones no presenta variaciones; sin embargo, la duración promedio de la deuda pasa de 2.2 años a 2.9 años, optimizando el flujo de pagos futuros de la Compañía.

#### Afectación en el almacén Éxito Buenaventura

El 19 de mayo de 2017 y como producto de la situación de orden público ocurrida en el municipio de Buenaventura, el almacén Éxito Buenaventura sufrió afectaciones en su estructura, en el inventario de bienes y en sus propiedades y equipos. La Compañía presentó adecuadamente ante la aseguradora el soporte de los rubros afectados. La reapertura del almacén se realizó el 28 de junio de 2017. La indemnización producto del siniestro se recibió totalmente en 2017.

#### Nuevo programa de lealtad Puntos Colombia

El 19 de abril de 2017 la Compañía suscribió con Banca de Inversión Bancolombia S.A., subsidiaria de Bancolombia S.A., un acuerdo de accionistas para la creación de una nueva compañía que tendrá por objeto el desarrollo de un programa de lealtad denominado Puntos Colombia.

Este programa reemplazará a los actuales programas de fidelización de la Compañía y del Grupo Bancolombia, siendo el nuevo programa de lealtad a través del cual los clientes de ambas compañías y de otros aliados que se vinculen al programa, podrán acumular y redimir puntos en el ecosistema de lealtad.

El programa Puntos Colombia será operado por una compañía independiente, domiciliada en Colombia, de la cual, la Compañía y Grupo Bancolombia serán accionistas cada uno con un 50% de participación. La inversión de capital inicial estimada para la Compañía asciende a \$9,000 la cual será desembolsada dentro de los próximos 12 meses.

Se espera que en virtud del acuerdo de accionistas, en los próximos años la Compañía compre puntos para sus clientes en línea con los puntos que actualmente emite en sus programas puntos Éxito y Carulla.

Con este acuerdo la Compañía busca no sólo incrementar la fidelización de sus clientes actuales sino también fidelizar nuevos clientes a través del programa Puntos Colombia, mejorando el consumo de sus productos y servicios.

La creación de esta nueva compañía dedicada exclusivamente a la gestión del programa de fidelización Puntos Colombia ofrecerá una potente herramienta de fidelización tanto a la Compañía y a Grupo Bancolombia, como a todos los aliados que se vinculen al programa, convirtiéndose en una potencial palanca de revelación de valor de una actividad que actualmente se encontraba inmersa en la operación *Retail*.

#### Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía se reunió el 31 de marzo de 2017, para decidir, entre otros asuntos, la aprobación del Informe de Gestión de la Administración, los estados financieros separados y consolidados con corte al 31 de diciembre de 2016 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

#### **Nota 43. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

No se presentan hechos posteriores después de la fecha del periodo sobre el que se informa que representen cambios significativos en la Compañía.

## Informe de Revisión de Información Financiera Separada Intermedia

Señores:  
Accionistas de Almacenes Éxito S.A.

### Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado (condensado) adjunto de Almacenes Éxito S.A. al 30 de septiembre de 2018 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo (condensados) por el período de nueve meses terminado en esa fecha; y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

### Alcance de la revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 "*Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad*" aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Como consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

## Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia separada adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Almacenes Éxito S.A. al 30 de septiembre de 2018 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de nueve meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

## Otra información

Los formatos que fueron transmitidos electrónicamente mediante CIDT No. 51775342 y 51775312 a la Superintendencia Financiera de Colombia fueron revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.



Angela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia  
14 de noviembre de 2018