



Informe de gestión 2013

gestión



Te rodeamos con todo lo que hace **tu vida más feliz.**
Informe de gestión 2013



Fundación Éxito

Trabajemos juntos por la primera generación de niños con cero desnutrición en Colombia en el 2025.



nutrimos vidas



índice

| | | | | | |
|-----------|---|-----------|---|-----|---|
| 4 | Informe de gestión | 69 | Indicadores financieros consolidados y análisis | 90 | Notas a los estados financieros no consolidados |
| 11 | Estados financieros consolidados | 71 | Indicadores operacionales consolidados | 133 | Indicadores financieros y análisis |
| 12 | Informe del revisor fiscal | 73 | Gráficos estadísticos consolidados | 135 | Información suplementaria |
| 16 | Balances generales consolidados | 77 | Estados financieros | 137 | Información accionaria |
| 24 | Notas a los estados financieros consolidados | 78 | Informe del revisor fiscal | | |
| 68 | Comentarios a los resultados financieros consolidados | 82 | Balances generales | | |

Informe de gestión de la junta directiva y del presidente

Apreciados accionistas:

Durante el 2013 la economía colombiana continuó con indicadores sólidos, mostrando una inflación baja, crecimiento sostenido, reducción en el desempleo y especial dinámica en la inversión extranjera. El consumo, sin embargo, tuvo niveles de crecimiento inferiores a los de años anteriores, ubicándose en niveles del 4% cuando en 2012 lo había hecho a ritmos cercanos al 8%. En medio de este panorama, registramos con complacencia un resultado muy positivo, con crecimiento de los ingresos netos del Grupo Éxito en un 4,6% y de la utilidad operacional de 10,2%, continuando de esta manera el camino de fortalecimiento comercial, empresarial y financiero.

Nuestra misión es “trabajar para que el cliente regrese”, y es nuestro mayor reto mantener la confianza y preferencia de nuestros compradores. Le estamos apostando al servicio al cliente. Este año lanzamos los “anfitriones del servicio” en todos los almacenes Éxito y Carulla. Comenzamos también la promesa de servicio eficiente en cajas registradoras y de producto siempre fresco en los Carulla y de precios siempre bajos en Surtimax.

Uno de nuestros valores es la innovación, y es por ello que en 2013 lanzamos nuevos servicios de telefonía celular, giros y remesas, y nuevas iniciativas como la de los Aliados Surtimax, dirigida a colaborar activamente con el comercio independiente en los barrios populares. Hasta el momento el foco de este programa ha estado en Bogotá y Barranquilla, donde terminamos el año con 269 supermercados independientes, que ahora son Aliados Surtimax.

El mundo del comercio viene presentando cambios fundamentales, inspirado por la tendencia hacia los canales virtuales y los almacenes de proxi-

midad. La gente ha buscado siempre comodidad y buen precio, y a eso se añade hoy la mezcla de canales y servicios más sofisticados. En el Grupo Éxito estamos decididos a impulsar estas nuevas tendencias mundiales para que lleguen al país.

Sin abandonar la apertura de nuevos almacenes, impulsamos el omnicanal, el cual pretende llegar a nuestros clientes por diferentes mecanismos tanto físicos como virtuales. Para ello hemos trabajado en el fortalecimiento de las infraestructuras tecnológicas y logísticas de *exitocom* y *carulla.com*. Es



CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Presidente Director General

\$10.696.961

MILLONES COP fueron los ingresos netos

\$544.588

MILLONES COP fue la Utilidad operacional

+0,2%

con respecto a la del 2012

de resaltar que *exitocom* recibió cerca de 38.5 millones de visitas y conjuntamente con las ventas a domicilio, representó más del 1,4% de las ventas totales del grupo.

Igualmente comenzamos con el servicio “Punto de Entrega”, que permite a nuestros clientes reclamar productos en los almacenes, luego de ordenarlos virtualmente. Continuamos trabajando en la proximidad, llegando hoy a un total de 74 Éxito Express, 17 Carulla Express y 146 Surtimax, todos ellos inmersos en la vida y comunidad de los barrios de ciudad y de pequeñas poblaciones.

Nuestra presencia en Uruguay ha sido muy satisfactoria, allí abrimos dos nuevas tiendas, aumentando de esta forma en 6.600 metros cuadrados el área de ventas, lo cual representa un incremento del 9% de los metros totales. De esta forma, sumamos un total de 54 almacenes y el 44% de participación del mercado en un país con estabilidad económica y política, y con el especial atractivo de contar con uno de los ingresos per cápita más altos de la región.

Resultados Financieros Consolidados

El Grupo Éxito registró ingresos netos por COP\$10.696.961 millones. Su utilidad operacional fue de COP\$544.588 millones, 10,2% mayor a la del año anterior, impulsada por el control de los gastos y un muy positivo desarrollo de ingresos complementarios procedentes de la actividad inmobilia-

ria, el crédito, los seguros y viajes, entre otros. Ello nos permitió además invertir en precios, en especial en los formatos Éxito y Surtimax, respondiendo a la creciente competitividad del mercado colombiano, que ha visto el ingreso de múltiples marcas y cadenas, tanto en alimentos como en no alimentos.

El Ebitda llegó a COP\$932.026 millones con un margen de 8,7% de las ventas y un incremento de 8,5% sobre el año anterior.

La Organización fortaleció su posición de caja, llegando a unos excedentes monetarios cercanos a los COP\$2.7 billones, lo cual nos coloca en una situación privilegiada para responder a las oportunidades de expansión, tanto en Colombia como en el exterior, vía crecimiento orgánico y adquisiciones. Esta caja produjo unos ingresos financieros netos de COP\$79.561 millones.

La utilidad neta consolidada llegó a COP\$438.407 millones, con un decrecimiento de 7,8%. Este decrecimiento tiene plena explicación en tres fenómenos: en primer lugar, en el año 2012 tuvimos un ingreso excepcional de COP\$35.163 millones por la venta al gobierno venezolano de la operación de Cativen en ese país, el cual no se repite este año. En segundo lugar, se presentó una reducción de los ingresos financieros asociados a la inversión de los excedentes de caja de la Compañía, justificada plenamente con el decrecimiento de las tasas de interés en Colombia. Finalmente, tuvimos un incremento significativo en los impuestos provenientes de la pasada reforma tributaria.

Inversión y crecimiento en el comercio y en el negocio inmobiliario

El Grupo Éxito le apuesta al dinamismo de la nueva Colombia, representada en una creciente clase media y en poblaciones con una pujanza económica

“Nuestra misión es “trabajar para que el cliente regrese”, y es nuestro mayor reto mantener la confianza y preferencia de nuestros compradores. Le estamos apostando al servicio al cliente.”

sin precedentes. Durante 2013 abrimos 58 nuevas tiendas, llegando en el país a un total de 470 almacenes, lo cual representó 31.454 metros cuadrados adicionales construidos. Ingresamos a nuevas poblaciones, y a pesar de tener ya presencia comercial en 87 municipios de Colombia, reconocemos oportunidad de ingreso paulatino del comercio formal en al menos unas 200 poblaciones más.

Desde hace unos años la Organización le apuesta al desarrollo de un modelo dual que combina comercio y desarrollo inmobiliario. Aprovechar el tráfico de clientes de los almacenes y el gran valor de las ubicaciones, nos permite potenciar un portafolio de áreas arrendables a socios comerciales. Ello nos ha llevado a crear más de 214 mil metros cuadrados de área arrendada, representando hoy alrededor del 16,8% de la utilidad operacional.

Este año avanzamos en la consolidación de la marca de centros y galerías comerciales VIVA, con la expansión de Sincelejo y la construcción de VIVA Villavicencio, centro comercial que abrirá durante el segundo semestre de 2014 en una de las ciudades más promisorias del país. La marca VIVA se verá complementada con los proyectos de Barranquilla y Vizcaya, en plena construcción.

En total el Grupo invirtió durante el año un valor cercano a COP\$502 mil millones, incluyendo nuevos almacenes, galerías y centros comerciales, así como en la reforma y modernización de muchos de nuestros almacenes, y en tecnología de información y logística, para asegurar que estaremos a la vanguardia en desarrollo y conectividad.

Grupo empresarial y operaciones con compañías subordinadas

Durante el año 2013, el grupo empresarial estuvo integrado por Almacenes Éxito S.A. como matriz y sus filiales en Colombia, Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. -Didetexco S.A., Almacenes Éxito Inversiones S.A.S, Éxito Viajes y Turismo S.A. y Gemex O&W S.A. y por sus filiales extranjeras Carulla Vivero Holding Inc. y Spice Investments Mercosur ("Spice").

Informamos que las principales operaciones realizadas por Éxito con compañías vinculadas fueron las siguientes:

- Se realizaron compras de mercancía a la filial Didetexco S.A. por valor de COP\$131.481 millones y se le pagaron arriendos y administración por valor de COP\$12.667 millones.
- Se realizaron compras de mercancía a nuestra matriz Grupo Casino y compañías afiliadas a dicho Grupo por valor de COP\$10.449 millones.
- Se suscribió un memorando de entendimiento con Casino Enterprise con el propósito de establecer en Colombia un nuevo sitio de comercio electrónico, denominado CDiscount, el cual está iniciando su funcionamiento en 2014, todo ello fue revelado al mercado como Información Relevante.
- Se continuó con la alianza con Green Yellow, filial del Grupo Casino, para el ahorro de energía en nuestros puntos de venta.
- Se recibió asesoría de la Banca de Inversión del Grupo Casino para la reciente transacción celebrada con la cadena de tiendas Super Inter, por un costo de 3 millones de euros.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, manifestamos que durante el año 2013 la Compañía no tomó ni dejó de tomar decisiones de importancia, en interés de sus subor-

dinadas, que requieran ser reveladas en este informe. Así mismo, la Compañía no concluyó operaciones de importancia con terceras partes en interés de sus subordinadas, que deban ser reveladas en este documento.

Sus subordinadas tampoco tomaron o dejaron de tomar decisiones de importancia o interés de la matriz Almacenes Éxito S.A., que requieran ser reveladas en este informe ni concluyeron operaciones con terceros en interés de su matriz que deban ser incluidas en este dossier.

Las transacciones hechas entre Almacenes Éxito S.A. y sus subordinadas o entre estas, se realizaron en condiciones de mercado, cumpliendo con las normas fiscales al respecto y, en especial, con las normas sobre precios de transferencia. Nuestro análisis sobre la evolución que han tenido los activos, pasivos, patrimonio, ingresos operacionales y resultados consolidados de las diferentes compañías que conforman el grupo empresarial, puede constatar en las notas a los Estados Financieros Consolidados.

Gobierno corporativo y control interno

La Compañía fomenta prácticas de buen gobierno para generar un ambiente de confianza, estabilidad y equidad entre todos los participantes del mercado y los grupos de interés. Para ello, la gestión de la Junta Directiva se apoya en cuatro comités especializados con reuniones periódicas y soportadas en actas: Comité de Auditoría; Comité de Compensación, Evaluación y Seguimiento del Código de Buen Gobierno; Comité de Expansión y Comité de Inversiones.

Adicionalmente, se cuenta con un adecuado desempeño de los sistemas de control interno y de revelación de la información financiera. Los estados financieros, indicadores e informes relevantes han sido presentados en forma periódica al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva y han sido dictaminados por el Revisor Fiscal, dentro del marco legal y estatutario de sus funciones. Adicionalmente, la información financiera y los hechos relevantes han sido oportunamente revelados al mercado. Fruto de ello, la Bolsa de Valores de Colombia nos entregó en 2013 el Reconocimiento IR por la adopción voluntaria de las mejores prácticas en revelación de

información y relación con inversionistas.

El Comité de Auditoría ha trabajado en el mejoramiento del sistema de control interno, en las actividades de gestión de riesgo, el sistema de prevención y control de lavado de activos y el programa de transparencia. La Auditoría Interna realizó su trabajo de forma independiente, focalizada en los principales riesgos, sin identificar deficiencias materiales en el sistema de control interno. La Compañía continúa fortaleciendo su sistema de prevención y control del riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo, evitando negociar con personas vinculadas con estas conductas y reportando las operaciones sospechosas.

Certifico, por tanto, como Representante Legal, que el sistema de control interno, no presentó falencias que hayan impedido registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera; además, tampoco se presentaron fraudes significativos que hayan afectado su calidad e integridad, y por lo tanto, cubre razonablemente los procesos. La revelación de información financiera fue verificada y cumple con la normatividad vigente, asegurando que la información al 31 de diciembre de 2013 es apropiada, y no contiene vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la Compañía.

Propiedad Intelectual

En cumplimiento de la Ley 603 de 2000, nos permitimos informar, que la sociedad viene cumpliendo a cabalidad con las normas de propiedad intelectual. Es así como la administración de la Compañía informa que la sociedad es titular de las marcas, nombres, enseñanzas, lemas y signos distintivos que utiliza en sus productos y servicios, o que está autorizada para su empleo en virtud de un contrato de licencia. El uso de productos de *software* se encuentra acorde con la legislación vigente.

Responsabilidad social y sostenibilidad

Nuestra tarea es la de tener un negocio rentable, pero a la vez, crear valor social. La Fundación

“Durante 2013 abrimos 58 nuevas tiendas, llegando en el país a un total de 470 almacenes, lo cual representó 31.454 metros cuadrados adicionales construidos.”

2.938
PROVEEDORES
del retail

1.705
PROVEEDORES
de servicios
y suministros

460
PROVEEDORES
de industria

Éxito continúa nutriendo cerca de 36 mil niños al año y 2.600 madres gestantes, con una inversión cercana a los COP\$19 mil millones de pesos. Sin embargo, el reto país es muy superior, pues hay cerca de 2.200.000 niños sin la nutrición adecuada en la primera infancia. Por ello estamos lanzando una iniciativa nacional que denominamos Gen Cero -Generación Cero Desnutrición-, buscando que nuestro país tenga la primera generación sin hambre a partir del año 2025. Por supuesto que ello implica sumar el compromiso de gobiernos, empresas y organizaciones sin ánimo de lucro, tal como empieza a verse.

Por otro lado, nuestro compromiso en productos frescos (carne, pescado, frutas y verduras) es comprar todos los días de manera local en las regiones y a los productores. Ya el 75% de nuestro abastecimiento se hace así. Las ruedas comerciales campesinas, en distintos lugares del país, convocadas conjuntamente con el Ministerio de Comercio, permitirán profundizar este abastecimiento local.

Durante el año se generaron 1.472 nuevos puestos de trabajo productivos en distintas zonas,

consolidando al Grupo Éxito como uno de los mayores empleadores del país. Finalmente, tenemos que contribuir a la reducción de la huella de carbono. Nuestra más importante iniciativa se denomina “Green Yellow”, y busca reducir el consumo de energía y, por ende, de emisiones. En promedio hemos disminuido este consumo en un 23% en 18 almacenes de la Compañía en los que se ha implementado la iniciativa, con inversiones locativas y cambio de procesos internos y en 2014 llevaremos este programa a 50 almacenes más.

Donaciones y campañas sociales:

Durante el período 2013, Almacenes Éxito S.A. efectuó donaciones por valor de COP\$2.715 millones a personas, entidades o programas de beneficio común, y aportes a personas naturales o jurídicas, acorde con lo aprobado por la pasada Asamblea General de Accionistas.

Eventos posteriores al cierre

El 2014 comenzó con el lanzamiento de Cdiscount Colombia, una alianza de Cdiscount, líder en comercio electrónico en Francia, con más de 1.6 billones de euros de facturación, y el Grupo Éxito, líder de este creciente mercado del *retail* virtual en Colombia. Esta iniciativa busca fortalecer nuestro mercado de productos no alimenticios y lanzar una plataforma tecnológica de “*market place*” o plaza virtual de mercado, que permita ofrecer masivamente marcas y productos de terceros. De esta manera se consolida la estrategia omnicanal del Grupo, previendo los cambios en la estructura futura de los canales en Colombia.

Igualmente se anunció la adquisición de 19 establecimientos de comercio de la firma de autoservicios Super Inter y la operación durante varios años de otros 31 establecimientos, con la posibilidad de ejercer una opción de compra de los mismos durante 2015. Esta transacción pretende fortalecer nuestra participación en el Valle del Cauca y la Región Cafetera, zonas en las que nuestra participación en el mercado alimenticio es relativamente débil. Esta transacción estará sujeta a la aprobación final de la Superintendencia de Industria y Comercio.



FUNDACIÓN ÉXITO EN 2013:

+ de 36 mil
NIÑOS

2.600
FAMILIAS

CERCA DE
COP\$19 mil
MILLONES

Señores Accionistas,

Colombia es hoy un país de oportunidades y tendrá seguramente una evolución comercial muy dinámica durante los próximos años. El Grupo Éxito le está apostando a la innovación, al servicio al cliente, a la expansión, a la unión de los diferentes canales y a la oferta de múltiples bienes y servicios para nuestros consumidores, con el fin de consolidar así su presencia en Colombia y aprovechar las oportunidades que presenta la coyuntura actual.

Igualmente la organización está preparada para seguir creciendo en su actividad básica del comercio, en su proyecto inmobiliario, en sus servicios complementarios y en el proceso de internacionalización. Somos parte activa de esta sociedad y por lo tanto continuaremos contribuyendo en su desarrollo a través de la generación de más empleo productivo de calidad, la inversión y promoción de la nutrición infantil, el comercio equitativo y la responsabilidad con todo lo relacionado con la huella de carbono.

Quiero finalmente expresar mi agradecimiento especial a todos los más de 38 mil colaboradores, que a diario vibran con el servicio y con el trabajo en favor de nuestros clientes, y a la Junta Directiva

“Somos parte activa de esta sociedad y por lo tanto continuaremos contribuyendo en su desarrollo a través de la generación de más empleo productivo de calidad, la inversión y promoción de la nutrición infantil, el comercio equitativo y la responsabilidad con todo lo relacionado con la huella de carbono.”

que nos acompaña con su orientación, consejo y visión estratégica. Un reconocimiento especial a nuestros más de 6 millones de clientes, centro de todo nuestro actuar.

Muchas gracias.



CARLOS MARIO GIRALDO
Presidente Director General Grupo Éxito

Estados financieros consolidados



grupo **éxito**



Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de
Almacenes Éxito S.A. y Filiales

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Almacenes Éxito S.A. y sus filiales, que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros consolidados fundamentada en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que una auditoría se planifique y lleve a cabo para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de los principios de contabilidad adoptados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros consolidados. Considero que mis auditorías proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.



En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera consolidada de Almacenes Éxito S. A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados consolidados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, promulgados por el Gobierno Nacional, aplicados uniformemente.

Sandra Milena Buitrago E.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia
14 de febrero de 2014

Certificación de estados financieros consolidados

Señores
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.
Envigado

LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADORA PÚBLICA DE LA MATRIZ ALMACENES ÉXITO S.A., CADA UNO DENTRO DE SU COMPETENCIA

CERTIFICAMOS:

Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la matriz y sus filiales a 31 de diciembre de 2013 y 2012, conforme al reglamento y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

De acuerdo con lo anterior, en relación con los estados financieros mencionados, manifestamos lo siguiente:

1. Los activos y pasivos de la matriz y sus filiales existen y las transacciones registradas se han efectuado en el año correspondiente.
2. Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.
3. Los activos representan derechos obtenidos y los pasivos representan obligaciones a cargo de la matriz y sus filiales.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados.
5. Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

Para constancia se firma la presente certificación a los catorce (14) días del mes de febrero de 2014.

CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal de Almacenes Éxito S.A.

CLAUDIA PATRICIA ÁLVAREZ AGUDELO
Contadora Pública de Almacenes Éxito S.A.
Tarjeta Profesional 69447-T

Certificación de estados financieros Ley 964 de 2005

Señores
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.
Envigado

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE LA MATRIZ ALMACENES ÉXITO S.A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros y las operaciones de la matriz y sus filiales a 31 de diciembre de 2013 y 2012, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Para constancia se firma la presente certificación a los catorce (14) días del mes de febrero de 2014.

CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal de Almacenes Éxito S.A.

Balances generales consolidados

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

| ACTIVO | NOTAS | 2013 | 2012 |
|--|-------|-------------------|-------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Disponible | 4 | 1,772,411 | 1,591,110 |
| Inversiones negociables | 5 | 981,754 | 916,067 |
| Deudores, neto | 6 | 417,807 | 359,780 |
| Inventarios, neto | 7 | 1,138,925 | 1,106,138 |
| Diferidos, neto | 11 | 42,225 | 45,037 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 4,353,122 | 4,018,132 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Deudores, neto | 6 | 62,061 | 40,775 |
| Inversiones permanentes, neto | 8 | 137,408 | 124,956 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 9 | 2,279,059 | 2,248,909 |
| Intangibles, neto | 10 | 2,102,250 | 2,105,218 |
| Diferidos, neto | 11 | 343,287 | 350,604 |
| Otros activos | | 285 | 285 |
| Valorizaciones | 12 | 1,507,869 | 1,433,123 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 6,432,219 | 6,303,870 |
| TOTAL ACTIVO | | 10,785,341 | 10,322,002 |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS | 23 | 6,200,321 | 4,594,827 |



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de Almacenes Éxito S.A.
(Ver certificación adjunta)




Claudia Patricia Álvarez Agudelo
Contadora Pública de Almacenes Éxito S.A.
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

| PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | NOTAS | 2013 | 2012 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Obligaciones financieras | 13 | 102,325 | 2,722 |
| Proveedores | 14 | 1,784,319 | 1,648,639 |
| Cuentas por pagar | 15 | 405,103 | 402,967 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 17 | 160,702 | 131,843 |
| Obligaciones laborales | 18 | 102,709 | 86,394 |
| Pasivos estimados y provisiones | 20 | 58,990 | 45,017 |
| Diferidos, neto | 11 | 3,006 | 450 |
| Bonos | 16 | - | 74,650 |
| Otros pasivos | 21 | 59,830 | 35,526 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 2,676,984 | 2,428,208 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 17 | - | 49,291 |
| Obligaciones laborales | 18 | 488 | 540 |
| Pasivo estimado pensiones de jubilación | 19 | 16,871 | 16,636 |
| Bonos | 16 | 150,000 | 150,000 |
| Diferidos, neto | 11 | 9,002 | 12,884 |
| Otros pasivos | 21 | 56,886 | 58,986 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | 233,247 | 288,337 |
| TOTAL PASIVO | | 2,910,231 | 2,716,545 |
| INTERÉS MINORITARIO | | 14,480 | 13,678 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, VER ESTADO ADJUNTO | 22 | 7,860,630 | 7,591,779 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | 10,785,341 | 10,322,002 |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS | 23 | 6,200,321 | 4,594,827 |

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



Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisora Fiscal de Almacenes Éxito S.A.
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Estados de resultados consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

| | NOTAS | 2013 | 2012 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | | | |
| Ventas | | 10,129,436 | 9,705,414 |
| Otros ingresos operacionales | | 567,525 | 524,259 |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | 24 | 10,696,961 | 10,229,673 |
| COSTO DE VENTAS | | (7,854,807) | (7,559,872) |
| UTILIDAD BRUTA | | 2,842,154 | 2,669,801 |
| GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS | | | |
| Salarios y prestaciones sociales | | (928,540) | (878,621) |
| Otros gastos operacionales de administración y ventas | | (981,588) | (932,455) |
| Depreciaciones y amortizaciones | | (387,438) | (364,558) |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS | 25 | (2,297,566) | (2,175,634) |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 544,588 | 494,167 |
| INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES | | | |
| Ingresos financieros | | 161,368 | 226,390 |
| Dividendos y participaciones | | 12 | 533 |
| Gastos financieros | | (81,807) | (139,972) |
| Otros ingresos y gastos no operacionales, neto | 26 | (74,465) | (20,146) |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES | | 5,108 | 66,805 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERÉS MINORITARIO | | 549,696 | 560,972 |
| PARTICIPACIÓN INTERÉS MINORITARIO | | (1,872) | (2,118) |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | | 547,824 | 558,854 |
| IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS | | | |
| Corriente | | (47,685) | (66,440) |
| Diferido | | (28,525) | (17,109) |
| TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS | 17 | (76,210) | (83,549) |
| IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE | | | |
| Corriente | | (37,722) | - |
| Diferido | | 4,515 | - |
| TOTAL IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE | 17 | (33,207) | - |
| TOTAL IMPUESTO DE RENTA | | (109,417) | (83,549) |
| UTILIDAD NETA | | 438,407 | 475,305 |
| UTILIDAD NETA POR ACCIÓN | 2 | 979.45* | 1,061.89* |

(*) Expresado en pesos colombianos

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

Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de Almacenes Éxito S.A.
(Ver certificación adjunta)

Claudia Patricia Álvarez Agudelo
Contadora Pública de Almacenes Éxito S.A.
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)

Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisora Fiscal de Almacenes Éxito S.A.
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Estados de cambios en el patrimonio consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

| | Notas | Capital social | Superávit de capital | RESERVAS | | | | | | Revalorización del patrimonio | Ganancias retenidas | Ganancias sin apropiar | Superávit por valorización | Total |
|--|-------|----------------|----------------------|--------------|---------------------------------------|---------------------------|--------------------|------------------|------------------------|-------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------------|-------|
| | | | | Legal | Ocasional Futuros ensanches y mejoras | Readquisición de acciones | Futuros dividendos | Total reservas | Ganancias sin apropiar | | | | | |
| SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 | | 4,482 | 4,855,113 | 7,857 | 556,192 | 19,266 | 1,419 | 584,734 | 127,797 | 7,619 | 389,455 | 1,268,524 | 7,237,724 | |
| Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas: | | | | | | | | | | | | | | |
| Dividendo en efectivo de \$108.75 (*) por acción y por trimestre, de abril de 2012 a marzo de 2013 sobre 447.604.316 acciones en circulación de Almacenes Éxito S.A. | | | | | | | | | | | (194,708) | | (194,708) | |
| Traslado de ganancias sin apropiar a reserva de futuros ensanches y mejoras | | | | 194,747 | | | | 194,747 | | | (194,747) | | - | |
| Diferencia en cambio inversión en el exterior | 22 | | (28,095) | | | | | | | | | | (28,095) | |
| Efecto valoración de instrumentos financieros derivados | | | (577) | | | | | | | | | | (577) | |
| Efecto neto ajustes de consolidación | | | | | | | | | | (4,111) | | | (4,111) | |
| Aumento en el superávit por valorización | 12 | | | | | | | | | | | 106,241 | 106,241 | |
| Utilidad neta a diciembre 31 de 2012 | 2 | | | | | | | | | | | 475,305 | 475,305 | |
| SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 | | 4,482 | 4,826,441 | 7,857 | 750,939 | 19,266 | 1,419 | 779,481 | 127,797 | 3,508 | 475,305 | 1,374,765 | 7,591,779 | |
| Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas: | | | | | | | | | | | | | | |
| Dividendo en efectivo de \$132.75 (*) por acción y por trimestre, de abril de 2013 a marzo de 2014 sobre 447.604.316 acciones en circulación de Almacenes Éxito S.A. | | | | | (47,538) | | | (47,538) | | | (190,140) | | (237,678) | |
| Traslado de ganancias sin apropiar a reserva de futuros ensanches y mejoras | | | | 285,165 | | | | 285,165 | | | (285,165) | | - | |
| Diferencia en cambio inversión en el exterior | 22 | | (5,167) | | | | | | | | | | (5,167) | |
| Impuesto al patrimonio | | | | | | | | | (409) | | | | (409) | |
| Efecto valoración de instrumentos financieros derivados | | | 577 | | | | | | | | | | 577 | |
| Efecto neto ajustes de consolidación | | | | | | | | | | 18,088 | | | 18,088 | |
| Aumento en el superávit por valorización | 12 | | | | | | | | | | | 55,033 | 55,033 | |
| Utilidad neta a diciembre 31 de 2013 | 2 | | | | | | | | | | | 438,407 | 438,407 | |
| SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 | | 4,482 | 4,821,851 | 7,857 | 988,566 | 19,266 | 1,419 | 1,017,108 | 127,388 | 21,596 | 438,407 | 1,429,798 | 7,860,630 | |

(*) Expresado en pesos colombianos

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

Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de Almacenes Éxito S.A.
(Ver certificación adjunta)


Claudia Patricia Álvarez Agudelo
Contadora Pública de Almacenes Éxito S.A.
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)


Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisora Fiscal de Almacenes Éxito S.A.
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Estados de cambios en la situación financiera consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)


| | NOTAS | 2013 | 2012 |
|---|-------|----------------|----------------|
| LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON PROVISTOS POR: | | | |
| Utilidad neta del año | | 438,407 | 475,305 |
| Más (menos) cargos (créditos) a operaciones que no afectan el capital de trabajo: | | | |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 9 | 230,057 | 226,986 |
| Amortización de cargos diferidos | | 80,487 | 70,571 |
| Amortización de intangibles | | 82,919 | 72,137 |
| Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto | 26 | (4,604) | (3,213) |
| Utilidad en venta de intangibles | 26 | (6,137) | (2,069) |
| Aumento (disminución) en impuesto diferido largo plazo | | 18,112 | 12,279 |
| Recuperación de provisiones de propiedades, planta y equipo | | (6,754) | (2,510) |
| Aumento de la amortización del cálculo actuarial largo plazo | 19 | 886 | 823 |
| Aumento (disminución) de provisión para protección de inversiones | 8 | 2,358 | (251) |
| Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior, neto | | (149) | 155 |
| Amortización arrendamiento pagado por anticipado | | 113 | 223 |
| Amortización de la corrección monetaria diferida | | (318) | (557) |
| Rendimiento de derechos fiduciarios | | - | (7) |
| Interés minoritario | | 1,870 | 2,118 |
| Utilidades fideicomisos | | (9,198) | (3,901) |
| Dividendos y participaciones recibidas | | (12) | (534) |
| Anticipo utilidades fideicomisos | | 3,998 | 2,306 |
| Provisión protección de activos | 26 | 4,049 | 2,223 |
| Depreciación en patrimonios autónomos | | (5,095) | (2,650) |
| Pérdida por retiro de activos fijos en proyectos cerrados y almacenes cerrados | | 3,536 | - |
| Pérdida por retiro de diferidos largo plazo | | 998 | - |
| Pérdida por retiro de intangibles | | 2,521 | - |
| Retiro de activos | | (183) | - |
| Otros | | (478) | (1,799) |
| CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO POR LAS OPERACIONES | | 837,383 | 847,635 |
| RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR OTRAS FUENTES: | | | |
| Producto de la venta de propiedades, planta y equipo, neto | | 9,209 | 8,192 |
| Producto de la venta de diferidos largo plazo | | 1,029 | - |
| Producto de la venta de intangibles | | 18,074 | 4,500 |
| Traslado de inversiones permanentes a inversiones negociables | | 1,375 | - |
| Traslado de deudores corto plazo a intangibles | | 2,276 | 3,000 |
| Efecto valorización instrumentos financieros derivados | | 577 | - |
| Redención títulos de reducción de deuda | | - | 54 |
| Diferencia por conversión de tasas con Uruguay | | - | 950 |
| TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS | | 869,923 | 864,331 |


Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal de Almacenes Éxito S.A.
 (Ver certificación adjunta)


Claudia Patricia Álvarez Agudelo
 Contadora Pública de Almacenes Éxito S.A.
 Tarjeta Profesional 69447-T
 (Ver certificación adjunta)

| | NOTAS | 2013 | 2012 |
|---|-------|------------------|------------------|
| LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN: | | | |
| Adquisición de inversiones | | 15,906 | 45,203 |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos | | 315,111 | 243,420 |
| Aumento de intangibles | | 46,134 | 63,879 |
| Aumento en deudores no corriente | | 21,286 | 3,374 |
| Aumento en activos diferidos no corriente | | 94,942 | 101,122 |
| Dividendos decretados | | 237,627 | 194,708 |
| Impuesto al patrimonio | | 49,700 | 47,674 |
| Efecto valoración de instrumentos financieros derivados | | - | 577 |
| Traslado de deudores corto plazo a propiedades, planta y equipo | | - | 5,688 |
| Disminución en obligaciones laborales a largo plazo | 18 | 52 | 18 |
| Aumento en otros pasivos largo plazo | 21 | 2,100 | 3,132 |
| Traslado del largo al corto plazo de bonos | | - | 74,650 |
| Amortización cálculo actuarial | | - | 1,083 |
| Diferencia en conversión de tasas con Uruguay | | 851 | - |
| TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS | | 783,709 | 784,528 |
| AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO | | 86,214 | 79,803 |
| ANÁLISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO | | | |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Disponible | | 181,301 | 103,570 |
| Inversiones negociables | | 65,687 | 129,925 |
| Deudores | | 58,027 | 32,080 |
| Inventarios | | 32,787 | 111,637 |
| Diferidos | | (2,812) | (6,364) |
| TOTAL AUMENTO EN EL ACTIVO CORRIENTE | | 334,990 | 370,848 |
| DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN EL PASIVO CORRIENTE | | | |
| Obligaciones financieras | | (99,603) | 70,308 |
| Proveedores | | (135,680) | (204,830) |
| Cuentas por pagar | | (2,136) | (51,505) |
| Impuestos, gravámenes y tasas | | (28,859) | (15,437) |
| Obligaciones laborales | | (16,315) | (1,819) |
| Pasivos estimados y provisiones | | (13,973) | (835) |
| Bonos | | 74,650 | (74,650) |
| Diferidos | | (2,556) | (139) |
| Otros pasivos | | (24,304) | (12,138) |
| TOTAL AUMENTO EN EL PASIVO CORRIENTE | | (248,776) | (291,045) |
| AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO | | 86,214 | 79,803 |

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



Sandra Milena Buitrago Estrada
 Revisora Fiscal de Almacenes Éxito S.A.
 Tarjeta Profesional 67229-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Estados de flujos de efectivo consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

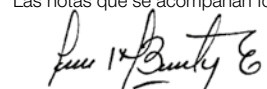
| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| EFFECTIVO RECIBIDO POR VENTA DE BIENES, SERVICIOS Y OTROS: | | |
| Bienes, servicios y otros | 11,849,206 | 11,244,574 |
| Pagado a proveedores | (8,662,887) | (8,187,661) |
| Pagado por sueldos, salarios y prestaciones sociales | (910,121) | (878,257) |
| Pagado por gastos de administración | (78,728) | (91,537) |
| Pagado por gastos de ventas | (966,278) | (935,791) |
| Pagado por impuesto a las ventas | (183,952) | (143,732) |
| Pagado por impuesto de renta | (140,451) | (121,351) |
| TOTAL EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN | 906,789 | 886,245 |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo | (335,696) | (262,331) |
| Adquisición de cargos diferidos | (87,044) | (100,788) |
| Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo, neto | 15,463 | 54,042 |
| Adquisición de inversiones | (16,397) | (45,203) |
| Adquisición de intangibles | (63,346) | (63,879) |
| Ingreso por venta de intangibles | 15,860 | 4,500 |
| Ingreso por venta de diferidos largo plazo | 1,029 | - |
| SUBTOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN BIENES DE CAPITAL | (470,131) | (413,659) |
| Compras de inversiones negociables | (46,864) | (131,362) |
| Intereses recibidos | 157,852 | 150,689 |
| Dividendos y participaciones recibidas | 12 | 534 |
| Anticipos utilidades fideicomisos | 3,998 | 2,306 |
| SUBTOTAL EFFECTIVO NETO GENERADO POR OTRAS INVERSIONES | 114,998 | 22,167 |
| TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | (355,133) | (391,492) |
| Préstamos recibidos | 105,242 | 185,312 |
| Pago de cuotas de capital préstamos | (5,775) | (244,284) |
| Dividendos pagados | (226,553) | (146,016) |
| Intereses pagados por préstamos y bonos | (81,074) | (70,907) |
| Cancelación de bonos | (74,650) | - |
| TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | (282,810) | (275,895) |
| Ingresos de efectivo por otros conceptos | 8,915 | 4,236 |
| Salida de efectivo por pago de impuesto al patrimonio | (50,362) | (53,858) |
| Salida de efectivo por otros conceptos | (45,270) | (66,616) |
| Ingreso de efectivo de la filial Gemex O & W S.A.S. | 23 | - |
| Efecto conversión cuentas operacionales con la filial Spice Investments Mercosur S.A. | (851) | 950 |
| TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN OTROS CONCEPTOS | (87,545) | (115,288) |
| TOTAL AUMENTO NETO DE EFFECTIVO | 181,301 | 103,570 |
| SALDO INICIAL DE EFFECTIVO | 1,591,110 | 1,487,540 |
| SALDO FINAL DE EFFECTIVO | 1,772,411 | 1,591,110 |


Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal de Almacenes Éxito S.A.
 (Ver certificación adjunta)


Claudia Patricia Álvarez Agudelo
 Contadora Pública de Almacenes Éxito S.A.
 Tarjeta Profesional 69447-T
 (Ver certificación adjunta)

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------|----------------|
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN | | |
| UTILIDAD NETA DEL AÑO | 438,407 | 475,305 |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación: | | |
| Amortización corrección monetaria diferida | (318) | (557) |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo, neto | 230,057 | 226,986 |
| Amortización de cargos diferidos | 80,487 | 69,586 |
| Amortización de intangibles | 82,919 | 72,137 |
| Amortización arrendamientos pagados por anticipado | 536 | (111) |
| Aumento de la amortización del cálculo actuarial | - | (1,083) |
| Ajuste gasto pagado por anticipado | 235 | - |
| Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto | (4,576) | (3,135) |
| Disminución de provisión para protección de inversiones, neto | 2,805 | (239) |
| Aumento (disminución) de provisión de propiedades, planta y equipo, neto | (2,705) | (288) |
| Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior, neto | (149) | 155 |
| Pérdida por retiro de activos fijos en proyectos y almacenes cerrados | 3,536 | - |
| Pérdida por retiro de diferidos largo | 998 | - |
| Utilidad en venta de intangibles | (6,137) | (2,069) |
| Variaciones en cuentas no operacionales | (43,836) | (53,447) |
| Gasto por regalías Tuya S.A. | 13,355 | 10,982 |
| Pérdida en venta y retiro de bienes | 13,001 | - |
| Amortizaciones, bonificaciones e indemnizaciones | 11,180 | 10,635 |
| Costas y procesos judiciales | 8,720 | 8,372 |
| Provisión propiedades, planta y equipo | 4,049 | 2,223 |
| Costos de siniestros de mercancía | 3,260 | 3,975 |
| Otros gastos no operacionales | 15,372 | 4,575 |
| Recuperación de provisiones por la venta de inversión en Cativén S.A. | - | (31,154) |
| Donaciones | 3,053 | 2,383 |
| Gravamen a los movimientos financieros | 11,876 | 11,435 |
| Disminución (aumento) en inventario | (32,666) | (111,635) |
| Aumento en proveedores | 133,249 | 224,159 |
| Obligaciones laborales | 17,290 | 1,222 |
| Intereses recibidos | (157,726) | (150,869) |
| Intereses pagados | 79,710 | 70,796 |
| Dividendos y participaciones recibidas | (12) | (535) |
| Impuesto al patrimonio | 917 | 4,149 |
| Impuestos por pagar | (255) | 40,562 |
| Interés minoritario | 157 | 1,730 |
| EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS OPERACIONES | 906,789 | 886,245 |

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


Sandra Milena Buitrago Estrada
 Revisora Fiscal de Almacenes Éxito S.A.
 Tarjeta Profesional 67229-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Notas a los estados financieros consolidados

A 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores expresados en millones de pesos colombianos y dólares estadounidenses)

Nota 1. Compañía matriz y sus filiales

La sociedad Almacenes Éxito S.A., compañía matriz, fue constituida, de acuerdo con las leyes colombianas, el 24 de marzo de 1950. Su objeto social consiste en:

Adquisición, almacenamiento, transformación y en general, la distribución y venta bajo cualquier modalidad comercial, incluyendo la financiación de la misma, de toda clase de mercancías y productos nacionales y extranjeros, al por mayor y al detal.

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.

Constituir, financiar o promover con otras personas naturales o jurídicas empresas o negocios que tengan por 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 aprovechamiento racional de la tierra, pueda enajenar pisos o locales, darlos en arrendamiento o exportarlos 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 co-

merciales 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 operación 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.

Distribuidor mayorista y minorista de combustibles líquidos derivados del petróleo a través de estaciones de servicio automotriz, alcoholes, biocombustibles, gas natural vehicular y cualquier otro combustible aplicado al sector automotriz, industrial, fluvial, marítimo y aéreo en todas sus clases.

Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad expira el 31 de diciembre del año 2050.

En mayo del año 2007 el grupo Casino de Francia adquirió el control de la matriz y sus filiales, a diciembre 31 de 2013 tenía una participación de 54.77% en el capital accionario.

La sociedad Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "DIDETEXCO S.A.", compañía filial, fue constituida el 13 de julio de 1976, mediante escritura pública N° 1138 de la Notaría Séptima de Medellín. Su objeto social consiste en adquirir, almacenar, transformar, confeccionar, vender y en general, distribuir bajo cualquier modalidad toda clase de mercancías textiles de confección nacional o extranjera y

adquirir, dar o tomar en arrendamiento bienes raíces con destino al establecimiento de almacenes, centros comerciales u otros sitios adecuados para la distribución de mercancías y la venta de bienes o servicios. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32 Sur - 29. El término de duración de la sociedad expira el 13 de julio de 2026.

La sociedad Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., compañía filial, fue constituida mediante documento privado el 27 de septiembre de 2010. Su objeto social es constituir, financiar, promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la constitución de sociedades, empresas o negocios que tengan por objeto la producción o comercialización de bienes, de objetos, mercancías, artículos o elementos o la prestación de servicios relacionados con la explotación de los establecimientos comerciales y vincularse a dichas empresas en calidad de asociada, mediante aportes en dinero, en bienes o en servicios.

Promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la prestación de redes, servicios y valores agregados de telecomunicaciones, en especial todas aquellas actividades permitidas en Colombia o en el exterior de telecomunicaciones, telefonía móvil celular y servicios de valor agregado.

Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad es indefinido.

La sociedad Carulla Vivero Holding Inc., era una filial de Carulla Vivero S.A. que en virtud de la fusión pasó a ser filial de la matriz Almacenes Éxito S.A. La sociedad Carulla Vivero Holding Inc. fue constituida el 14 de septiembre de 2000 bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, su objeto social es realizar negocios para invertir, comprar, poseer, adquirir de cualquier manera, vender, asignar, administrar cualquier bien mueble o inmueble que no esté prohibido o reglamentado por las leyes de las Islas Vírgenes Británicas. Compañía no auditada por un auditor independiente.

La sociedad Éxito Viajes y Turismo S.A.S., fue constituida el 30 de mayo de 2013, de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la explotación de las actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo

Nota 2. Principales políticas y prácticas contables

Para la preparación de los estados financieros utilizados para la consolidación, la matriz y sus filiales observan principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, que son prescritos por disposición legal, por normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Superintendencia de Sociedades y otras normas legales; dichos principios pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. A continuación se describen las principales políticas y prácticas que la matriz y sus filiales han adoptado en concordancia con lo anterior:

Principios de consolidación:

El método de consolidación empleado es el de integración global; mediante este método se incorporan a los estados financieros de la matriz la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las sociedades filiales, previa

nacional e internacional. Compañía no auditada por un auditor independiente.

Sociedad Gemex O & W S.A.S., fue constituida el 12 de marzo de 2008, compañía domiciliada en Medellín y cuyo objeto social consiste en la venta de bienes a través de los canales alternativos de venta, tales como venta directa o por catálogo. Compañía no auditada por un auditor independiente.

La sociedad Spice Investments Mercosur S.A., compañía filial, fue adquirida en septiembre de 2011 por la matriz Almacenes Éxito S.A., sociedad anónima uruguaya, cerrada, con acciones nominativas. Su actividad principal es realizar inversiones en general, de conformidad con el artículo N° 47 de la Ley uruguaya 16.060, pudiendo desarrollar actividades relacionadas y vinculadas con inversiones en el país y en el exterior. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Mon-

tevideo, Avenida General José María Paz N° 1404.

Spice Investments Mercosur S.A. es propietaria de las acciones de las siguientes empresas: 62.49% de Grupo Disco del Uruguay S.A., 47.25% de Larenco S.A., 7.23% de Lanin S.A. (durante 2013, adquirió el 0.13% de la sociedad) y 100% de Geant Inversiones S.A.

Grupo Disco del Uruguay S.A. es propietaria a su vez del 100% de Supermercados Disco del Uruguay S.A., 50% de Maostar S.A., 100% de Ameluz S.A., 100% de Odaler S.A. y 100% de Fandale S.A., la cual a su vez es propietaria del 51% de Mablicor S.A. (propietaria de un inmueble). En 2013 adquirió el 100% de la sociedad "La Cabaña", Supermercado líder en ventas en la costa uruguaya.

Larenco S.A., por su parte, es propietaria de 89.45% de Lanin S.A., la cual es propietaria del 100% de las acciones de Devoto Hermanos S.A.

Geant Inversiones S.A. es propietaria de 52.75% de las acciones de Larenco S.A.

yen las cuentas de la matriz y sus filiales. Todos los saldos y transacciones significativas entre estas compañías fueron eliminados en la consolidación.

Para la consolidación de los estados financieros de Spice Investments Mercosur S.A. fueron homologadas las políticas y principios adoptados en el Grupo Éxito, acorde a las normas contables colombianas; los principales ajustes realizados fueron por concepto de amortización del crédito mercantil y la valorización de activos hijos.

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros individuales de la matriz y sus filiales a 31 de diciembre, certificados y dictaminados con sujeción a lo prescrito por las normas legales vigentes:

| Sociedad | Activos | | Pasivos | | Patrimonio | | Resultados | |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|----------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Almacenes Éxito S.A. | 10,425,453 | 10,031,667 | 2,562,078 | 2,436,432 | 7,863,375 | 7,595,235 | 438,407 | 475,305 |
| Spice Investments Mercosur S.A. | 903,437 | 788,336 | 371,740 | 314,924 | 531,697 | 473,412 | 81,375 | 56,192 |
| Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexco S.A." | 197,362 | 181,072 | 31,861 | 37,584 | 165,501 | 143,488 | 15,034 | 6,718 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 7,681 | 5,381 | 6,692 | 14 | 989 | 5,367 | (4,640) | 240 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 501 | - | - | - | 501 | - | 1 | - |
| Carulla Vivero Holding Inc. | 196 | 181 | 128 | 117 | 68 | 64 | - | - |
| Gemex O & W S.A.S. | 94 | - | 80 | - | 14 | - | - | - |
| TOTALES (*) | 11,534,724 | 11,006,637 | 2,972,579 | 2,789,071 | 8,562,145 | 8,217,566 | 530,177 | 538,455 |

(*) Corresponde a la sumatoria de los estados financieros individuales sin las eliminaciones de las operaciones y saldos recíprocos.

Efectos de la consolidación en los activos, pasivos, patrimonio y resultados de la matriz:

| | Cifras antes de la consolidación | | Cifras después de la consolidación | |
|---------------------|----------------------------------|------------|------------------------------------|------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Total activos | 10,425,453 | 10,031,667 | 10,785,341 | 10,322,002 |
| Total pasivos | 2,562,078 | 2,436,432 | 2,910,231 | 2,716,545 |
| Interés minoritario | - | - | 14,480 | 13,678 |
| Total patrimonio | 7,863,375 | 7,595,235 | 7,860,630 | 7,591,779 |
| Total resultados | 438,407 | 475,305 | 438,407 | 475,305 |

Conciliación de la utilidad de la matriz y los resultados de sus filiales con la utilidad consolidada:

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------|----------------|
| Utilidad de Almacenes Éxito S.A. | 438,407 | 475,305 |
| Utilidad de Spice Investments Mercosur S.A. | 81,375 | 56,192 |
| Utilidad de Didetexco S.A. | 15,034 | 6,718 |
| Utilidad de Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | (4,640) | 240 |
| Utilidad de Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 1 | - |
| UTILIDAD ANTES DE CONSOLIDAR | 530,177 | 538,455 |
| Método de participación Spice Investments Mercosur S.A. | (81,375) | (56,192) |
| Método de participación Didetexco S.A. | (15,407) | (6,359) |
| Interés minoritario Didetexco S.A. | (338) | (403) |
| Método de participación Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | (1) | - |
| Método de participación Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 4,640 | (240) |
| Utilidad no realizada en inventarios | 711 | 44 |
| UTILIDAD NETA CONSOLIDADA | 438,407 | 475,305 |

Ajustes por inflación

Mediante la Ley 1111 del 27 de diciembre de 2006, el Gobierno Nacional eliminó los ajustes por inflación en materia fiscal a partir del 1° de enero de 2007. En materia contable los ajustes por inflación fueron eliminados mediante Decreto 1536 del 7 de mayo de 2007, de manera retroactiva a partir del 1° de enero de 2007.

Los ajustes por inflación acumulados en las cuentas hasta el 31 de diciembre de 2006, no se reversan y forman parte del saldo de sus respectivas cuentas para todos los efectos contables hasta su cancelación, depreciación o amortización. Así mismo, el saldo de la cuenta de revalorización del patrimonio puede ser disminuido por el reconocimiento del impuesto al patrimonio liquidado y no podrá distribuirse como utilidad hasta tanto no se liquide la matriz y sus filiales o se capitalice su valor, de acuerdo con las normas legales.

Una vez se capitalice, podrá servir para absorber pérdidas, únicamente cuando la matriz y sus filiales se encuentren en causal de disolución y no podrá utilizarse para disminuir el capital. Esta capitalización representa para los accionistas un ingreso no constitutivo de renta y ganancia ocasional.

Conversión de moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas. Al cierre de cada ejercicio, los saldos de caja, bancos, cuentas por cobrar o por pagar, obligaciones financieras y las inversiones en moneda extranjera se ajustan a la tasa de cambio aplicable, que desde finales de 1991 es la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. En lo relativo a saldos por pagar solo se llevan a resultados, como gastos financieros, las diferencias de cambio que no sean imputables a costos de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio, mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.

Conversión de estados financieros

Los estados financieros de Spice Investments Mercosur S.A., domiciliada en Uruguay, se convierten a pesos colombianos con la tasa de cierre para 2013 de \$89.94* (2012 - \$91.14*) para las cuentas de activo y pasivo, con la tasa promedio mes para 2013 de \$90.54* (2012 - 92.69*) para el estado de resultados y con la tasa histórica a septiembre 30 de 2011 de \$19.47* para el patrimonio

(*) Expresado en pesos colombianos

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los Decretos Reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, la matriz está obligada a converger de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board).

La matriz pertenece al grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comienza con la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF a 31 de diciembre de 2015.

En 2013 la matriz presentó a la Superintendencia Financiera de Colombia, un plan de implementación a NIIF para lo cual ya completó el estudio de convergencia para la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2014.

En cumplimiento con la circular 038 de 2013, la matriz deberá enviar a la Superintendencia Financiera de Colombia a más tardar el 30 de junio de 2014, el estado de situación financiera de apertura teniendo en cuenta que el mismo servirá como punto de partida para la contabilización bajo NIIF.

Clasificación de activos y pasivos

Los activos y pasivos se clasifican de acuerdo con el uso a que se destinan o según su grado

de realización, disponibilidad, exigibilidad o liquidación, en términos de tiempo y valores.

Para el efecto se entiende como activos corrientes aquellas sumas que serán realizables 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.

Disponible

Representan los recursos de liquidez inmediata con los que cuenta la matriz y sus filiales. Dentro del rubro se encuentran registrados los saldos en caja, los bancos y las corporaciones, además de los rubros pendientes de compensación por las diferentes redes bancarias.

Deudores

Representan los recursos que otorgan la facultad de reclamar a un tercero la satisfacción del derecho que incorporan, sea en dinero, bienes o servicios, según lo acordado entre las partes, como consecuencia de un negocio jurídico con modalidad de pago a crédito.

Las cuentas por cobrar se contabilizan bajo el método del costo, el cual, cuando sea el caso, se ajusta de acuerdo con la unidad de medida o moneda funcional pactada para su pago.

Al cierre del período se evalúa técnicamente su recuperabilidad y se reconocen las contingencias de pérdida de su valor.

Inventarios

El inventario de mercancías no fabricadas por la matriz y sus filiales se contabiliza al costo, el cual se calcula cada mes por el método retail.

El inventario de mercancía fabricado por la matriz se contabiliza al costo, el cual se calcula a promedio ponderado.

El inventario de materiales, repuestos y accesorios de la matriz se contabiliza al costo, su valoración al cierre del año, se realiza por el método de primeras en entrar primeras en salir (PEPS); en el caso de la filial Didetexco S.A. se valoriza por el método de promedio ponderado.

La mercancía en vía se valoriza con base en el

método de valores específicos.

Al cierre del ejercicio se registra una provisión para reconocer el valor de mercado de los inventarios.

Inversiones

1. Inversiones negociables.

Son aquellas que se encuentran representadas en títulos o documentos de fácil enajenación, sobre los que el inversionista tiene el serio propósito de realizar el derecho económico, que incorporen en un lapso no superior a tres (3) años calendario. Pueden ser de renta fija o de renta variable.

a. Las inversiones negociables de renta fija se contabilizan bajo el método del costo y posteriormente en forma exponencial, a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. La diferencia con respecto al valor de mercado o su valor estimado al cierre del período, se registra como un mayor o menor valor de la inversión con cargo al abono a resultados.

b. Las inversiones negociables de renta variable se contabilizan bajo el método del costo, los resultados de las diferencias surgidas por la actualización periódica de los precios de mercado y el último valor contabilizado, se registran afectando directamente el valor de las inversiones contra las cuentas de resultados.

2. Inversiones permanentes

Son aquellas respecto de las cuales, el inversionista tiene el serio propósito de mantenerlas hasta la fecha de vencimiento de su plazo de maduración o redención.

- **Las inversiones permanentes de no controlantes** se contabilizan al costo que incluye ajustes por inflación a 31 de diciembre de 2006.

De acuerdo con normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, al cierre del ejercicio, si el valor de realización de las inversiones de no controlantes (valor en bolsa o intrínseco, según corresponda) es

menor que el costo, la diferencia se registra como desvalorización y como menor valor del patrimonio, en la cuenta de superávit por valorizaciones, sin perjuicio de que el saldo neto de la cuenta llegare a ser de naturaleza contraria, excepto para las compañías no controladas que se encuentran en estado de disolución para posterior liquidación o que se presenten pérdidas recurrentes, en cuyo caso el menor valor es registrado con cargo al estado de resultados, basados en el principio de prudencia de la matriz.

Cualquier exceso del valor de mercado o del valor estimado al cierre del ejercicio es contabilizado separadamente como valorización, con abono a la cuenta patrimonial de superávit por valorizaciones.

Propiedades, planta y equipo y depreciación

Se denomina con el nombre de propiedades, planta y equipo a todo recurso tangible controlado por la matriz y sus filiales, obtenido, construido o en proceso de construcción, empleado dentro del giro ordinario de sus actividades para la producción de otros bienes o para la prestación de servicios destinados para el consumo propio o el de terceros, y cuya contribución en la generación de ingresos excede de un año calendario.

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan bajo el método del costo, el cual incluye ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006.

El costo de las propiedades, planta y equipo incluye el valor de todos los conceptos necesarios para su puesta en marcha o funcionamiento. Por tal razón, una vez el bien pueda potencialmente ser usado, cesa el reconocimiento como mayor costo del bien, del valor de los conceptos causados o erogados con posterioridad a tal fecha o de las adiciones al mismo.

En tal sentido, gastos ocasionados con motivo de la adquisición, montaje o construcción del bien tangible, tales como ingeniería, supervisión, impuestos, intereses y corrección monetaria, son susceptibles de constituir parte del costo del mismo solo hasta que el bien se encuentre en condiciones de utilización, independientemente

de su uso real o material y una vez el bien pueda ser utilizado; tales conceptos son registrados como gastos del ejercicio en que se causen o desembolsen, lo que sea primero.

Las reparaciones y mantenimiento de estos activos se cargan a resultados.

Las ventas y retiros de tales activos se descargan al costo neto respectivo y las diferencias entre el precio de venta y el costo neto se llevan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo, por el método de línea recta, con base en la vida útil probable de los activos a tasas anuales de:

- 5% para construcciones y edificaciones.
- 10% para maquinaria y equipo, equipo de transporte y equipo de oficina.
- 20% para otros equipos de transporte (vehículos), equipo de cómputo y pos escáner.

Por políticas internas, se conservarán las vidas útiles utilizadas por las empresas filiales del exterior. Para el caso de la filial Spice Investments Mercosur S.A., se utilizan las siguientes vidas útiles de los activos:

- 5% y 10% para las construcciones y edificaciones.
- 10%, 20% y 50% para bienes muebles.
- 20% y 33% para equipos de computación y *software*.
- 10% y 20% para máquinas y equipos.
- 10% para vehículos.

Por política de la matriz y sus filiales, el valor residual de los activos fijos establecido para el cálculo de la depreciación es cero (0).

Métodos de valuación

Con sujeción a las normas técnicas, son criterios de valuación aceptados: el valor o costo histórico, el valor actual o de reposición, el valor de realización o de mercado y el valor presente o descontado.

a. Valor o costo histórico, es el que representa el importe original obtenido en efectivo o en

su equivalente en el momento de realización de un hecho económico.

- b. Valor actual o de reposición**, es el que representa el importe en efectivo que se consumiría para reponer un activo o se requeriría para liquidar una obligación en el momento actual.
- c. Valor de realización o de mercado**, es el que representa el importe en efectivo, en el que se espera sea convertido un activo o liquidado un pasivo en el curso normal de los negocios.
- d. Valor presente o descontado**, es el que representa el valor presente y/o actual de las entradas o salidas netas en efectivo, que generaría un activo o un pasivo.

Al considerar las cualidades que debe tener la información contable contenidas en el Decreto Reglamentario 2649 de 1993, artículo 4°, la matriz y sus filiales han optado porque la propiedad, planta y equipo se valúe por el método de valor de realización o de mercado.

Para efectos de la valuación a valor de realización o de mercado, este se determina con sujeción a avalúos comerciales, que deben ser realizados con una periodicidad máxima de tres años calendario. Para efectuar estos avalúos se exceptúan, por disposición legal, aquellos activos cuyo valor ajustado sea inferior a veinte (20) salarios mínimos legales mensuales.

Los avalúos son efectuados por personas que no tienen ninguna relación con la matriz y sus filiales, que pueda dar origen a conflictos de interés, esto es, que no existe entre el evaluador y la matriz y sus filiales nexos, relaciones u operaciones paralelas que involucren un interés que, real o potencialmente, impida un pronunciamiento justo y equitativo, ajustado a la realidad del objeto del avalúo.

En aquellos casos en que el valor de la propiedad, planta y equipo sea inferior al costo contable del mismo, este último se ajusta mediante provisiones que afectan los resultados de la matriz y sus filiales.

En aquellos casos en que el valor de la pro-

piedad, planta y equipo sea superior al costo contable del mismo, este último se ajusta mediante valorizaciones que afectan directamente el patrimonio de la matriz y sus filiales.

Intangibles

Representan recursos que implican un derecho o privilegio oponible a terceros, y de cuyo ejercicio o explotación pueden obtenerse beneficios económicos durante varios períodos futuros.

Se clasifican en esta categoría conceptos tales como: bienes entregados en fiducia, marcas, crédito mercantil y los patrimonios autónomos creados para el desarrollo de centros y galerías comerciales.

El costo de estos activos corresponde a erogaciones incurridas, claramente identificables, el cual incluye ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. Para reconocer su contribución a la generación de ingresos se amortizan de manera sistemática durante su vida útil.

Crédito mercantil

Se registra como crédito mercantil, el valor adicional pagado por la compra de negocios o la compra de sociedades en las cuales se adquiere el control.

El valor del crédito mercantil en el caso de adquisición del control de sociedades, es el exceso del costo de adquisición frente al valor del patrimonio contable de la adquirida.

El crédito mercantil adquirido se registra como un intangible y se amortiza mensualmente afectando el estado de resultados durante un plazo de 20 años.

La determinación de la amortización anual se hace utilizando el método de amortización exponencial, según Circular Externa 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El crédito mercantil de Carulla y Spice Investments Mercosur S.A. se valora y es comparado contra el costo en libros, con el fin de determinar si existe o no una pérdida de valor, en cumplimiento a la Circular Conjunta 011 de 2005 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Diferidos

Los activos diferidos corresponden a:

- 1. Gastos pagados por anticipado**, representan los valores pagados por anticipado y se deben amortizar en el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos, tales como intereses, seguros, arrendamientos y otros incurridos para recibir servicios en el futuro.
- 2. Cargos diferidos**, representan bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros períodos. Estos incluyen ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006 y su amortización se calcula de la siguiente manera:
 - a. Mejoras a propiedades ajenas**, se amortizan en el período menor entre la vigencia del respectivo contrato (sin tener en cuenta las prórrogas) y su vida útil probable, cuando su costo no es recuperable.
 - b. Programas para computador (*software*)**, se amortizan a tasas de 33% y 20% anual, dependiendo del propósito para el que se realice su adquisición y considerando su vida útil estimada.

- 3. Corrección monetaria diferida**, la corrección monetaria diferida crédito corresponde a los ajustes por inflación efectuados a las construcciones en curso y a los cargos diferidos no monetarios, que están en etapa pre operativa, y su amortización se efectúa a partir de la fecha en la cual se empiecen a percibir ingresos y durante el término establecido para el diferido respectivo.

La corrección monetaria diferida débito corresponde a la parte proporcional del ajuste sobre el patrimonio, concerniente a los activos que generaron un abono en la corrección monetaria diferida crédito.

Como consecuencia de la eliminación de los ajustes por inflación en materia contable a partir del 1° de enero de 2007, los saldos a 31 de diciembre de 2006 de la corrección monetaria diferida débito y la corrección monetaria diferida crédito, se seguirán

amortizando de acuerdo con la vida útil del activo que las generó, registrando un gasto extraordinario no operacional o un ingreso diverso no operacional, respectivamente. En el evento en que el activo que los originó sea enajenado, transferido o dado de baja, de igual manera los saldos acumulados en estas cuentas deberán cancelarse.

4. Impuesto diferido, se debe contabilizar como impuesto diferido por cobrar o por pagar el efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a tasas actuales, siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán.

El impuesto diferido se amortiza en los períodos en los cuales se reviertan las diferencias temporales que lo originaron.

Valorizaciones y desvalorizaciones

Las valorizaciones y desvalorizaciones de activos que forman parte del patrimonio, incluyen:

- Excesos de avalúos comerciales de bienes muebles e inmuebles sobre su costo neto según libros.
- Excesos o defectos del valor intrínseco o del valor en bolsa de algunas inversiones, incluyendo los derechos fiduciarios, al fin del ejercicio, sobre su costo neto según libros.
- Valorizaciones y desvalorizaciones de inversiones, de acuerdo con normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Obligaciones financieras

Corresponden a obligaciones contraídas por la matriz y sus filiales con establecimientos de crédito u otras instituciones financieras del país o del exterior, se incluyen también los sobregiros bancarios y las operaciones de cobertura.

El valor registrado corresponde al monto principal de la obligación y los gastos financie-

ros que no incrementan el capital se registran como gastos acumulados por pagar.

Instrumentos financieros derivativos

La matriz realizó operaciones con instrumentos financieros derivativos, con el propósito de reducir la exposición a fluctuaciones en el mercado de sus inversiones y obligaciones, en el tipo de cambio de moneda y en las tasas de interés. Esos instrumentos corresponden a contratos SWAPs y Forwards y aplicación de derivados Implícitos.

La matriz registra los derechos y obligaciones que surgen en los contratos y los muestra netos en el balance, aplicando contabilidad de coberturas, según la Circular Externa 025 y la 049 de 2008 de la Superintendencia Financiera de Colombia y se acoge a la NIIF 9 y NIC 39 para la valoración y registro de los derivados implícitos, a falta de una norma explícita contable colombiana.

En su valoración ha adoptado las siguientes políticas:

- Los contratos derivativos realizados con propósitos comerciales son ajustados a su valor de mercado de fin de ejercicio con cargo o abono a resultados, según el caso. El valor de mercado es determinado con base en cotizaciones de bolsa o, a falta de estas, con base en técnicas de flujos futuros de caja descontados o de modelos de opciones.
- Los contratos derivativos con propósitos de cobertura de los pasivos y activos financieros también son ajustados a su valor de mercado de la misma forma indicada anteriormente, pero el ajuste resultante sea positivo o negativo, es registrado en el patrimonio en su parte eficaz y el diferencial a resultados.

Proveedores y cuentas por pagar

Representan obligaciones a cargo de la matriz y sus filiales originadas en bienes o servicios recibidos. Se registran por separado las obligaciones de importancia, tales como proveedores, acreedores y otros.

Las cuentas por pagar se contabilizan bajo el método del costo, el cual, cuando sea del caso, se ajusta de acuerdo con la unidad de medida o moneda funcional pactada para su pago.

Impuestos, gravámenes y tasas

Representan el valor de los gravámenes de carácter general y obligatorio a favor del Estado y a cargo de la matriz y sus filiales, determinados con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo período fiscal. Comprende, entre otros, los impuestos de renta y complementarios, el impuesto a la equidad CREE, impuesto sobre las ventas y de industria y comercio.

La provisión para impuesto sobre la renta en 2013 se calcula a la tasa oficial de 34% (esta tasa incluye 25% del impuesto a la renta y 9% del impuesto para la equidad CREE), para 2012 la tasa fue de 33% por el método de causación sobre la mayor, entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal.

La provisión para impuesto sobre la renta llevada a resultados incluye, además del impuesto sobre la renta gravable del ejercicio, el aplicable a las diferencias temporales generadas entre la utilidad comercial y la renta líquida.

Obligaciones laborales

Comprenden el valor de los pasivos a cargo de la matriz y sus filiales y a favor de los trabajadores o beneficiarios.

Durante el período se registran estimaciones globales que son ajustadas al final del ejercicio, determinando el monto a favor de cada empleado, de conformidad con las disposiciones legales y las convenciones colectivas vigentes.

La matriz y sus filiales hacen aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral: salud, riesgos profesionales y pensiones, a los respectivos fondos privados o a Colpensiones que asumen estas obligaciones.

Pasivos estimados y provisiones

Comprenden todas las obligaciones presentes a cargo de la matriz y sus filiales, cuyo mon-

to definitivo depende de un hecho futuro pero cierto, y que en atención a los principios de realización, prudencia y causación, requieren reconocimiento contable a través de provisiones. El reconocimiento contable de los pasivos estimados se efectúa durante el período en que estos se realizan, afectando los activos y/o resultados de la matriz y sus filiales, según sea el caso.

Se entiende realizado un pasivo y hay lugar al cálculo y reconocimiento contable de su monto estimado, cuando quiera que como resultado de un hecho económico se genera una obligación de hacer o dar a cargo de la matriz y sus filiales, pero que por razones temporales no se conoce con certeza su cuantía definitiva, aunque se poseen suficientes elementos para calcular en forma razonable su valor.

Pensiones de jubilación

Se denomina pensión de jubilación a la prestación laboral de carácter especial que, a favor de los empleados y a cargo de la matriz y sus filiales, se genera en virtud de normas legales o contractuales y consiste en el pago mensual de una suma de dinero, reajutable de acuerdo con los índices establecidos por el Gobierno Nacional o las partes, durante la vida del titular del derecho o sus beneficiarios legales, según los parámetros y procedimientos establecidos en las normas legales o contractuales.

Los ajustes anuales del pasivo se realizan con base en estudios actuariales ceñidos a normas legales. Los pagos de pensiones son cargados directamente a resultados.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos provenientes de ventas se reconocen cuando se da la operación de intercambio definitivo; los provenientes de arrendamientos se reconocen en el mes en que se causan y los provenientes de servicios durante el período contractual o cuando se prestan los servicios.

Los costos y gastos se registran con base en el método de causación.

Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula con base en el número de acciones suscritas en circulación de la matriz al final del período, para 2013 y 2012 de 447.604.316.

Cuentas de orden deudoras y acreedoras

Se registran bajo cuentas de orden deudoras y acreedoras los compromisos pendientes de formalización y los derechos o responsabilidades contingentes, tales como las garantías otorgadas, los créditos documentarios sin utilizar, los valores recibidos en custodia o garantía y los contratos suscritos para la compra de mercancías, propiedades y equipos totalmente depreciados y operaciones de cobertura. Igualmente, se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno de activos, información gerencial o control de futuras situaciones financieras. Por otra parte, se utilizan cuentas de orden denominadas fiscales para registrar diferencias entre las cifras contables y las cifras para efectos tributarios.

Concepto de 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, incluidas sus notas, la importancia relativa para propósitos de presentación se determinó sobre una base de 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.

Reclasificaciones

Algunas partidas de los estados financieros del año 2012 han sido reclasificadas solo para efectos comparativos y no afectan el capital de trabajo.

Nota 3. Transacciones en moneda extranjera

Las normas básicas existentes permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, para la matriz, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren la aprobación oficial.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado, certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual

fue utilizada para la preparación de los estados financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012. La tasa de cambio representativa del mercado a 31 de diciembre de 2013 fue de \$1,926.83* (2012 - \$1,768.23*).

(*) Expresado en pesos colombianos.

Los estados financieros de Spice Investments Mercosur S.A., domiciliada en Uruguay, se convierten a pesos colombianos con la tasa de cierre para 2013 de \$89.94* (2012 - \$91.14*)

para las cuentas de activo y pasivo, con la tasa promedio mes para 2013 de \$90.54* (2012 - 92.69*) para el estado de resultados y con la tasa histórica a septiembre 30 de 2011 de 19.47* para el patrimonio.

(*) Expresado en pesos colombianos.

La matriz y sus filiales tenían los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en millones de pesos a 31 de diciembre:

| | 2013 | | 2012 | |
|--|---------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------------------|
| | En US\$ | Equivalente en millones de pesos | En US\$ | Equivalente en millones de pesos |
| ACTIVO: | | | | |
| Inversiones negociables (1) | 49,828,323 | 96,011 | 176,596,290 | 312,263 |
| Bancos | 24,745,908 | 47,681 | 44,316,107 | 78,361 |
| Deudores | 7,430,328 | 14,317 | 30,480,892 | 53,897 |
| Caja moneda extranjera | 46,793 | 90 | 56,407 | 100 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 82,051,352 | 158,099 | 251,449,696 | 444,621 |
| Inversión en el exterior | 1,272,437 | 2,452 | 1,221,500 | 2,160 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 1,272,437 | 2,452 | 1,221,500 | 2,160 |
| TOTAL ACTIVO | 83,323,789 | 160,551 | 252,671,196 | 446,781 |
| PASIVO: | | | | |
| Proveedores del exterior | 79,459,008 | 153,104 | 92,416,710 | 163,414 |
| Cuentas por pagar | 12,646,411 | 24,367 | 12,015,942 | 21,247 |
| Obligaciones financieras del exterior (2) | 3,700,133 | 7,130 | 1,531,308 | 2,708 |
| TOTAL PASIVO | 95,805,552 | 184,601 | 105,963,960 | 187,369 |
| POSICIÓN MONETARIA (PASIVA) ACTIVA NETA | (12,481,763) | (24,050) | 146,707,236 | 259,412 |

(1) En 2013 incluye inversiones realizadas de la filial Spice Investments Mercosur S.A. por US\$49,83 millones, para 2012 incluye en la matriz la inversión con la compañía Polca Holding filial del Grupo

Casino de Bélgica por US\$129,8 millones, otra inversión en títulos en el exterior por US\$15,0 millones y las inversiones de la filial Spice Investments Mercosur S.A. por US\$31,80 millones.

(2) A 31 de diciembre de 2013 la matriz y sus filiales tenían vigente obligaciones financieras con cartas de crédito y en 2012 correspondía a los créditos sintéticos.

Las diferencias en cambio incurridas en el año fueron llevadas a las siguientes cuentas:

| | 2013 | 2012 |
|---|---------------|---------------|
| Ingresos financieros por diferencia en cambio | 67,568 | 110,087 |
| Gastos financieros por diferencia en cambio | (52,772) | (104,360) |
| Ingresos operaciones con cobertura (*) | 2,872 | 22,953 |
| INGRESO FINANCIERO, NETO | 17,668 | 28,680 |

(*) Corresponde al efecto de las operaciones de cobertura contratadas por la matriz para cubrir las inversiones, proveedores del exterior y obligaciones financieras en moneda extranjera.

Se registró ajuste por diferencia en cambio de las inversiones de Spice Investments Mercosur S.A. y Carulla Vivero Holding Inc. en el patrimonio, así:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|
| Spice Investments Mercosur S.A. | (5,227) | (28,095) |
| Carulla Vivero Holding Inc. | 60 | (65) |
| DISMINUCIÓN EN EL PATRIMONIO | (5,167) | (28,160) |

Nota 4. Disponible

A 31 de diciembre el saldo del disponible comprendía:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Bancos y corporaciones | 1,481,532 | 1,285,974 |
| Caja | 290,879 | 305,136 |
| TOTAL DISPONIBLE | 1,772,411 | 1,591,110 |

Durante 2013 la matriz y sus filiales registraron rendimientos provenientes de cuentas de ahorro en bancos y corporaciones por \$36,265 (2012 - \$28,653).

El efectivo no tiene restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

Nota 5. Inversiones negociables

Las inversiones negociables a 31 de diciembre comprendían:

| | 2013 | Tasa de interés | 2012 | Tasa de interés |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------------|
| Certificados de depósito a término | 829,216 | 4.32% Efectiva | 519,085 | 6.32% Efectiva |
| Inversión en bonos (*) | 11,310 | - | 254,052 | 5.50% Efectiva |
| Inversiones en moneda extranjera | 97,990 | - | 109,544 | 6.09% Efectiva |
| Derechos fiduciarios | 41,372 | 3.26% Efectiva | 32,055 | 6.43% Efectiva |
| Inversiones en moneda nacional | - | - | 1,252 | 2.8% - 3.90% Efectiva |
| Títulos de devolución impuestos nacionales | 491 | N.A. | 76 | N.A. |
| Inversión en repos | - | - | 3 | 6.10% Efectiva |
| Bonos de Solidaridad para la Paz (ver nota 8) | 1,375 | - | - | - |
| TOTAL INVERSIONES NEGOCIABLES | 981,754 | - | 916,067 | - |

(*) En 2012 incluye la inversión realizada con la compañía Polca Holding filial del Grupo Casino de Bélgica, la cual fue cancelada el 28 de enero de 2013 por \$229,857.

Durante 2013 la matriz y sus filiales registraron rendimientos provenientes de inversiones negociables por \$34,964 (2012 - \$47,181). Ninguna de estas inversiones tiene restricciones o gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Nota 6. Deudores, neto

El saldo de deudores a 31 de diciembre comprendía:

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------|----------------|
| CORRIENTE: | | |
| Clientes | 156,446 | 152,565 |
| Anticipos de impuestos por cobrar (Ver nota 17) | 152,492 | 107,710 |
| Otros deudores (1) | 46,798 | 38,207 |
| Concesionarios | 14,356 | 12,722 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (2) | 13,184 | 8,455 |
| Fondo de Empleados | 13,076 | 14,581 |
| Anticipos a contratistas, proveedores y gastos de viaje | 12,600 | 9,440 |
| Bonos Promocionales (3) | 10,308 | 17,677 |
| Intereses | 1,913 | 849 |
| Dividendos | 1,907 | - |
| Por venta de activos fijos – Bienes Inmuebles (4) | 277 | 3,377 |
| Provisión cuenta por cobrar | (5,550) | (5,803) |
| TOTAL DEUDORES CORRIENTE | 417,807 | 359,780 |
| NO CORRIENTE: | | |
| Fondo de Empleados | 21,080 | 20,660 |
| Anticipos compras activos fijos y contratistas (5) | 20,101 | 11,219 |
| Anticipos otros bienes intangibles (6) | 18,445 | - |
| Otros deudores varios | 2,435 | 3,216 |
| Por venta de activos fijos – Bienes inmuebles (7) | - | 5,680 |
| TOTAL DEUDORES NO CORRIENTE | 62,061 | 40,775 |
| TOTAL DEUDORES NETO | 479,868 | 400,555 |

(1) Para 2013 los otros deudores comprenden: cuentas por cobrar convenios de ventas empresariales \$8,497, cuentas por cobrar negocio de seguros \$4,776, cuentas por cobrar a Casino \$3,466, cuentas por cobrar reclamación de impuestos \$2,652, cuentas por cobrar embargos \$2,574, otros préstamos a empleados \$2,268, anticipos a jubilados \$1,641, cuentas por cobrar convenios canales alternos \$1,451, arrendamientos \$1,260 y otras cuentas por cobrar \$18,213.

(2) Comprende conceptos asociados a la operación de la Tarjeta Éxito como regalías, reembolso de gastos compartidos y cobro por recaudo de cupones, que se cancelarán en enero y febrero de 2014.

(3) Hace referencia a la cuenta por cobrar por los convenios con las principales cajas de compen-

sación del país, al igual que con numerosos fondos de empleados de empresas del sector público y privado de nuestra economía.

(4) Para 2013 la cuenta por cobrar por venta de activos fijos – Bienes inmuebles comprende \$277 por la Venta del local 9936 situado en el Sótano N° 1 del Conjunto Inmobiliario del Este Centro Comercial – Propiedad Horizontal en la ciudad de Medellín.

(5) Corresponde a anticipos entregados a contratistas para compra de bienes raíces y adecuación de almacenes, cuya cancelación se hará a través de legalizaciones de actas de obra y/o formalización de escrituras públicas durante el 2014, sin embargo son clasificadas a largo plazo de acuerdo con su propósito final que es la adquisición de activos fijos.

(6) Corresponde al anticipo entregado a Cafam por concepto de contrato de colaboración empresarial de participación en ventas por la operación de los almacenes de la alianza. (Anticipo estimado en la proyección de ventas de mayo de 2013 - julio 2016).

(7) En 2013 fue cancelada la cuenta por cobrar generada por la venta del local donde operaba el Centro de Distribución Belén en la ciudad de Medellín a Comfenalco Antioquia.

Durante el año 2013 la matriz y sus filiales registraron castigos de cartera por \$10,162 (2012 - \$1,687) e incluyeron recuperaciones por \$125 (2012 - \$35,302).

Los deudores largo plazo en la matriz y sus filiales se recuperarán de la siguiente manera:

| Año | Anticipos otros bienes intangibles | Anticipos compras activos fijos y contratistas | Cuentas por cobrar al Fondo de Empleados de Almacenes Éxito S.A. | Otros deudores varios | Total |
|------------------|------------------------------------|--|--|-----------------------|---------------|
| 2015 | 18,445 | 20,101 | 3,846 | 100 | 42,492 |
| 2016 | - | - | 2,908 | - | 2,908 |
| 2017 | - | - | 2,170 | - | 2,170 |
| 2018 | - | - | 1,856 | - | 1,856 |
| 2019 | - | - | 1,476 | - | 1,476 |
| 2020 en adelante | - | - | 8,824 | 2,335 | 11,159 |
| TOTAL | 18,445 | 20,101 | 21,080 | 2,435 | 62,061 |

Los deudores no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización.

Nota 7. Inventarios, neto

A 31 de diciembre el saldo de inventarios correspondía a:

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| Mercancías para la venta | 1,131,630 | 1,059,002 |
| Materiales, repuestos, accesorios y empaques | 17,111 | 22,275 |
| Inventarios en tránsito | 17,250 | 51,170 |
| Materias primas | 6,655 | 5,896 |
| Productos en proceso | 5,747 | 8,145 |
| Producto terminado | 2,528 | 4,154 |
| Provisión para protección de inventarios | (41,996) | (44,504) |
| TOTAL INVENTARIOS, NETO | 1,138,925 | 1,106,138 |

Los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización y se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

Nota 8. Inversiones permanentes, neto

Los saldos a 31 de diciembre de las inversiones permanentes comprendían:

| Ente económico | Método de valuación | Fecha de valor intrínseco o mercado | 2013 | | | | | 2012 | |
|--|---------------------|-------------------------------------|-----------------|----------------------------|-------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| | | | Valor en libros | Valorización (Ver nota 12) | Desvalorización (Ver nota 12) | Provisión | Valor de realización | Dividendos recibidos | Valor en libros |
| 1. Inversiones de renta variable, en no controladas, voluntarias y participativas | | | | | | | | | |
| Bonos Tuya S.A. (1) | | | 134,500 | - | - | - | 134,500 | - | 119,500 |
| Automercados de la Salud S.A. Panamá (2) | Intrínseco | Diciembre | 2,351 | - | - | (2,351) | - | - | 2,157 |
| Fogansa S.A. | Intrínseco | Septiembre | 1,000 | - | (202) | - | 798 | - | 1,000 |
| Promotora de Proyectos S.A. | Intrínseco | Octubre | 240 | - | (208) | - | 32 | - | 240 |
| Central de Abastos del Caribe S.A. | Intrínseco | Octubre | 26 | 45 | - | - | 71 | - | 26 |
| Títulos de participación | Intrínseco | Diciembre | 893 | - | - | - | 893 | - | - |
| Otras menores | | | 781 | 13 | - | (32) | 762 | 6 | 683 |
| 2. Inversiones de renta variable, en no controladas, forzosas y no participativas | | | | | | | | | |
| Bonos de solidaridad para la paz (3) | | | - | - | - | - | - | - | 1,375 |
| SUBTOTAL INVERSIONES DE RENTA VARIABLE | | | 139,791 | 58 | (410) | (2,383) | 137,056 | 6 | 124,981 |
| Provisión para protección de inversiones | | | (2,383) | - | - | - | - | - | (25) |
| TOTAL INVERSIONES PERMANENTES | | | 137,408 | 58 | (410) | (2,383) | 137,056 | 6 | 124,956 |

(1) Bonos emitidos por la Compañía de Financiamiento Tuya S.A. como parte del acuerdo de publicidad compartida con la compañía por la Tarjeta Éxito, por un valor nominal de \$134,500 de los cuales \$15,000 fueron emitidos durante 2013 a un plazo de 10 años con un rendimiento del IPC + 2% más el porcentaje de utilidad del acuerdo.

(2) La inversión en Automercados de la Salud S.A. Panamá fue provisionada en un 100%, debido a que es poco probable su recuperabilidad.

(3) Bonos de solidaridad para la paz, son títulos a la orden emitidos por el Estado con plazo de siete años y que devengan un rendimiento anual equi-

valente al 110% del PAAG. Los rendimientos registrados en 2013 ascendieron a \$33 (2012 - \$42). El saldo de los bonos corresponde a la inversión realizada en 2007 por un valor de \$1,375. A diciembre de 2013, estos bonos fueron reclasificados a inversiones negociables.

Las inversiones permanentes no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que tiene la matriz en bonos de Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de publicidad compartida por la Tarjeta Éxito.

A continuación se presenta información adicional sobre las inversiones permanentes:

| Clase de inversión de acuerdo al ente económico | Actividad económica | Clase de acción | Número de acciones | | % de participación sobre capital suscrito | |
|---|-----------------------|-----------------|--------------------|-----------|---|-------|
| | | | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Inversiones de renta variable, en no controladas, voluntarias y participativas | | | | | | |
| Promotora de Proyectos S.A. | Servicios | Ordinarias | 212.169 | 212.169 | 2.84 | 3.49 |
| Central de Abastos del Caribe S.A. | Comercio | Ordinarias | 3.430 | 3.430 | 0.14 | 0.14 |
| Automercados de la Salud S.A. Panamá | Comercio | Ordinarias | 20.000 | 20.000 | 20.00 | 20.00 |
| Fogansa S.A. | Ganadería | Ordinarias | 500.000 | 500.000 | 0.82 | 0.89 |
| Moastar S.A. | Tenedora de inmuebles | Ordinarias | 55.000 | 55.000 | 50.00 | 20.00 |
| Paynel S.A. | Agencia viajes | Ordinarias | 7.000.000 | 7.000.000 | 50.00 | 20.00 |

Para las inversiones en acciones de estas sociedades, la matriz no tiene planes establecidos de realización inmediata.

Para las inversiones en las que no se disponía del valor intrínseco a diciembre 31 de 2013, se tomó el dato disponible a septiembre y octubre de 2013 y se comparó con el valor registrado en libros a 31 de diciembre de 2013, con el fin de determinar su valorización o desvalorización.

Compañías en que se tiene una inversión superior a 10% de su patrimonio

Objeto social:

Automercados de la Salud S.A. Panamá, constituida mediante escritura pública 3380 otorgada en la Notaría 5 del circuito de Panamá, el 9 de junio de 2004. Su objeto social principal es establecer, tramitar y llevar a cabo los negocios de una compañía inversionista; comprar, vender y negociar en todas las clases de artículos de consumo, acciones, bonos

y valores de todas clases; comprar, vender, arrendar o de otro modo adquirir o enajenar bienes raíces; solicitar y dar dinero en préstamo con o sin garantía, celebrar, extender, cumplir y llevar a cabo contratos de toda clase; constituirse en fiador de o garantizar la realización y cumplimiento de todos y cualquier contratos; dedicarse a cualquier negocio lícito que no esté vedado, etc.

Evolución de los activos, pasivos, patrimonio y utilidad de la sociedad con inversiones permanentes superior a 10%:

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros certificados con sujeción a lo prescrito por las normas legales vigentes de la sociedad, con inversión permanente superior a 10% a diciembre 31 de 2012:

| Sociedad | Activos | | Pasivos | | Patrimonio | | Resultados | | Ingresos operacionales | |
|--------------------------------------|---------|--------|---------|------|------------|--------|------------|------|------------------------|------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Automercados de la Salud S.A. Panamá | 17,375 | 16,192 | 1,486 | 447 | 15,889 | 15,745 | 861 | 492 | 861 | - |

Nota 9. Propiedades, planta y equipo, neto

A 31 de diciembre las propiedades, planta y equipo y depreciación, comprendían lo siguiente:

| | 2013 | | | 2012 | | |
|---|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | Costo | Depreciación acumulada | Costo neto | Costo | Depreciación acumulada | Costo neto |
| Construcciones y edificaciones (*) | 1,862,146 | (779,909) | 1,082,237 | 1,842,021 | (726,806) | 1,115,215 |
| Terrenos | 511,592 | - | 511,592 | 503,530 | - | 503,530 |
| Maquinaria y equipo | 1,016,128 | (690,604) | 325,524 | 936,494 | (634,773) | 301,721 |
| Equipo de oficina | 748,033 | (514,501) | 233,532 | 685,189 | (476,735) | 208,454 |
| Construcciones en curso | 60,591 | - | 60,591 | 41,637 | - | 41,637 |
| Maquinaria y equipos en montaje | 22,940 | - | 22,940 | 40,149 | - | 40,149 |
| Equipo de computación y comunicación | 274,984 | (217,365) | 57,619 | 259,536 | (204,817) | 54,719 |
| Equipo de transporte | 40,712 | (36,511) | 4,201 | 40,240 | (34,878) | 5,362 |
| Armamento de vigilancia | 58 | (54) | 4 | 58 | (50) | 8 |
| SUBTOTAL | 4,537,184 | (2,238,944) | 2,298,240 | 4,348,854 | (2,078,059) | 2,270,795 |
| Provisión propiedades, planta y equipo | - | (19,181) | (19,181) | - | (21,886) | (21,886) |
| TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO | 4,537,184 | (2,258,125) | 2,279,059 | 4,348,854 | (2,099,945) | 2,248,909 |

(*) Durante 2013, la matriz realizó las siguientes ventas:

| Inmueble | Ciudad | Valor venta | Costo neto | Utilidad en venta |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------------|
| Local La Mole | Barranquilla | 5,000 | 2,683 | 2,317 |
| Bodegas 3 y 5 Centro Industrial Barranquilla (Ciba) | Barranquilla | 1,850 | 168 | 1,682 |
| Local 220 Centro Comercial Unicentro | Medellín | 340 | 124 | 216 |
| Local Bulevar Suramérica 120 | Medellín | 140 | 111 | 29 |
| Casa Calle 77 | Barranquilla | 115 | 43 | 72 |
| TOTAL (VER NOTA 26) | | 7,445 | 3,129 | 4,316 |

La depreciación cargada a resultados durante 2013 ascendió a \$230,057 (2012 - 226,986).

Las propiedades, planta y equipo no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y representan bienes de plena propiedad.

Los bienes de la matriz y sus filiales se encuentran cubiertos con pólizas de seguros.

Valuación de propiedades, planta y equipo

A 31 de diciembre, el resumen de las valorizaciones y provisiones de los activos que, de acuerdo con la política se les hacen avalúos, es el siguiente:

1. Con valorización

| Clase | 2013 | | | 2012 | | |
|---------------------------|----------------------|------------------|----------------------------|----------------------|------------------|----------------------------|
| | Valor de realización | Costo neto | Valorización (Ver nota 12) | Valor de realización | Costo neto | Valorización (Ver nota 12) |
| Terrenos y edificaciones | 2,826,760 | 1,472,973 | 1,353,787 | 2,823,256 | 1,557,518 | 1,265,738 |
| Maquinaria y equipo | 86,686 | 62,548 | 24,138 | 146,909 | 82,233 | 64,676 |
| Equipo de oficina | 36,558 | 28,849 | 7,709 | 62,608 | 37,578 | 25,030 |
| Equipo de cómputo | 3,445 | 1,690 | 1,755 | 11,270 | 3,099 | 8,171 |
| Equipo de transporte | 1,752 | 1,314 | 438 | 4,514 | 1,399 | 3,115 |
| TOTAL VALORIZACIÓN | 2,955,201 | 1,567,374 | 1,387,827 | 3,048,557 | 1,681,827 | 1,366,730 |

2. Con provisión

| Clase | 2013 | | | 2012 | | |
|--------------------------|----------------------|---------------|-----------------|----------------------|---------------|-----------------|
| | Valor de realización | Costo neto | Provisión | Valor de realización | Costo neto | Provisión |
| Terrenos y edificaciones | 61,141 | 79,701 | (18,560) | 40,010 | 61,376 | (21,366) |
| Maquinaria y equipo | 3,228 | 3,660 | (432) | 4,308 | 4,800 | (492) |
| Equipo de cómputo | 608 | 795 | (187) | 19 | 32 | (13) |
| Equipo de oficina | 61 | 63 | (2) | 219 | 234 | (15) |
| TOTAL PROVISIÓN | 65,038 | 84,219 | (19,181) | 44,556 | 66,442 | (21,886) |

Los avalúos técnicos de bienes inmuebles y bienes muebles de la matriz y sus filiales colombianas son realizados cada tres años, de acuerdo con el artículo 64 del Decreto 2649 de 1993 "Principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia".

Para efectos de consolidación los bienes inmuebles de la filial Spice Investments Mercosur S.A. fueron evaluados a noviembre 30 de 2013.

Nota 10. Intangibles, neto

A 31 de diciembre el valor de los intangibles está representado en:

| | 2013 | | | 2012 | | |
|---|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | Costo | Amortización acumulada | Costo neto | Costo | Amortización acumulada | Costo neto |
| Crédito mercantil en la matriz de Spice Investments Mercosur S.A. (1) | 1,027,979 | (59,777) | 968,202 | 1,027,979 | (32,176) | 995,803 |
| Crédito mercantil en la matriz de Carulla Vivero S.A. (2) | 1,001,940 | (175,676) | 826,264 | 1,001,940 | (141,157) | 860,783 |
| Crédito mercantil de la filial Spice Investments Mercosur S.A. (3) | 163,880 | (80,233) | 83,647 | 150,752 | (72,425) | 78,327 |
| Derechos fiduciarios inmobiliarios terrenos (4) | 139,647 | - | 139,647 | 77,968 | - | 77,968 |
| Marcas (5) | 40,500 | (18,451) | 22,049 | 40,500 | (16,423) | 24,077 |
| Otros derechos (6) | 78,002 | (16,760) | 61,242 | 68,650 | (4,868) | 63,782 |
| Crédito mercantil Home Mart | - | - | - | 5,141 | (2,590) | 2,551 |
| Crédito mercantil, otros (7) | 14,035 | (12,890) | 1,145 | 14,034 | (12,161) | 1,873 |
| Derechos en acciones | 54 | - | 54 | 54 | - | 54 |
| TOTAL INTANGIBLES, NETO | 2,466,037 | (363,787) | 2,102,250 | 2,387,018 | (281,800) | 2,105,218 |

(1) El crédito mercantil registrado durante 2011, corresponde al exceso patrimonial pagado por la matriz en la adquisición de la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A. por \$1,027,979 (incluye todos los costos incurridos por la matriz en la compra de dicha sociedad).

(2) El crédito mercantil fue registrado durante 2007 y corresponde al exceso patrimonial pagado por la matriz en la adquisición de la sociedad Carulla Vivero S.A. por \$692,101 (incluye todos los costos incurridos por la matriz en la compra de dicha sociedad).

En diciembre de 2009 la matriz adquirió el 22.5% adicional de la Sociedad Carulla Vivero S.A. registrando un crédito mercantil por \$306,159, durante 2010 se registraron \$3,680 adicionales.

Al cierre del ejercicio no existen contingencias que puedan ajustar o acelerar la amortización del crédito mercantil adquirido con la sociedad Carulla Vivero S.A.

Se realizó valoración que corrobora que el crédito mercantil no ha perdido valor, de acuerdo con la Circular Conjunta N° 011 del 18 de agosto de 2005 de la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia).

(3) El crédito mercantil en Spice Investments Mercosur S.A. registrado en 2013, corresponde al exceso patrimonial por las compañías del grupo: Lanin \$96,115 (2012 - \$97,401), Devoto Hermanos S.A. \$2,671 (2012- \$2,707) y Grupo Disco Uruguay S.A. \$63,902 (2012 - \$50,644) que incluye el exceso patrimonial pagado por la compañía Grupo Disco Uruguay S.A. en la adquisición de la sociedad La Cabaña S.R.L. en el año 2013 por \$13,927. Adicionalmente la sociedad Spice Investments Mercosur S.A. adquirió en 2013 un 0.1345% adicional del paquete accionario de Lanin por \$1,192.

(4) Incluye en 2013 los aportes y resultados financieros de los Patrimonios Autónomos: San Pedro Plaza \$8,732 (2012 - \$7,707) y San Pedro Centro Comercial \$36,215 (2012 - \$33,990) ambos ubicados en la ciudad de Neiva, VIVA Laureles en la ciudad de Medellín \$30,958 (2012 - \$28,578), VIVA Sincelajo en la ciudad de Sincelajo \$26,122, VIVA Villavicencio en la ciudad de Villavicencio \$25,479 y otros por \$12,141 (2012 - \$7,693).

(5) Incluye el derecho sobre la marca Surtimax, recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A.

(6) Incluye valores pagados por compras de establecimientos por \$49,309 (2012 - \$44,689), derechos seguros SURA por \$2,795 (2012 - \$0) y otros por \$9,138 (2012 - \$19,093).

(7) Incluye los créditos mercantiles Merquefácil, Carulla entre otros, recibidos de la fusión con Carulla Vivero S.A.

Nota 11. Diferidos, neto

Los diferidos a 31 de diciembre comprendían:

| | 2013 | | | 2012 | | |
|--|----------------|------------------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|
| | Costo | Amortización acumulada | Valor neto | Costo | Amortización acumulada | Valor neto |
| ACTIVO: | | | | | | |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO: | | | | | | |
| Seguros | 15,248 | - | 15,248 | 12,801 | - | 12,801 |
| Arrendamientos | 715 | - | 715 | 2,230 | - | 2,230 |
| Publicidad | 1,788 | - | 1,788 | 1,384 | - | 1,384 |
| Otros | 798 | - | 798 | 1,130 | - | 1,130 |
| Mantenimiento | 895 | - | 895 | 722 | - | 722 |
| SUBTOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | 19,444 | - | 19,444 | 18,267 | - | 18,267 |
| Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 17) | 4,437 | - | 4,437 | - | - | - |
| Impuesto de renta diferido (Ver nota 17) | 18,344 | - | 18,344 | 26,770 | - | 26,770 |
| SUBTOTAL IMPUESTOS | 22,781 | - | 22,781 | 26,770 | - | 26,770 |
| SUBTOTAL DIFERIDO CORRIENTE | 42,225 | - | 42,225 | 45,037 | - | 45,037 |
| CARGOS DIFERIDOS: | | | | | | |
| Mejoras a propiedades ajenas (1) | 555,663 | (336,760) | 218,903 | 508,708 | (295,864) | 212,844 |
| Impuesto de renta diferido (Ver nota 17) (2) | 66,182 | - | 66,182 | 86,694 | - | 86,694 |
| Programas para computador (3) | 206,739 | (169,705) | 37,034 | 185,586 | (149,141) | 36,445 |
| Arrendamientos | 9,389 | - | 9,389 | 9,924 | - | 9,924 |
| Corrección monetaria diferida | 19,331 | (18,206) | 1,125 | 19,331 | (16,965) | 2,366 |
| Cálculo actuarial diferido | 2,202 | - | 2,202 | 2,331 | - | 2,331 |
| Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 17) | 78 | - | 78 | - | - | - |
| Estudios, investigaciones y proyecciones | 8,374 | - | 8,374 | - | - | - |
| SUBTOTAL DIFERIDO NO CORRIENTE | 867,958 | (524,671) | 343,287 | 812,574 | (461,970) | 350,604 |
| TOTAL DIFERIDO EN EL ACTIVO | 910,183 | (524,671) | 385,512 | 857,611 | (461,970) | 395,641 |
| PASIVO: | | | | | | |
| Ingreso diferido intereses por financiación | 206 | - | 206 | 450 | - | 450 |
| Ingreso diferido concesión espacio temporal casual leasing | 152 | - | 152 | - | - | - |
| Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 17) | 2,283 | - | 2,283 | - | - | - |
| Ingreso recibido por anticipado | 365 | - | 365 | - | - | - |
| SUBTOTAL DIFERIDO CORRIENTE | 3,006 | - | 3,006 | 450 | - | 450 |
| Impuesto de renta diferido (Ver nota 17) | 6,882 | - | 6,882 | 9,204 | - | 9,204 |
| Corrección monetaria diferida | 29,480 | (27,360) | 2,120 | 29,481 | (25,801) | 3,680 |
| SUBTOTAL DIFERIDO NO CORRIENTE | 36,362 | (27,360) | 9,002 | 38,685 | (25,801) | 12,884 |
| TOTAL DIFERIDO EN EL PASIVO | 39,368 | (27,360) | 12,008 | 39,135 | (25,801) | 13,334 |

- (1) Las mejoras en propiedades ajenas en 2013 comprenden las adecuaciones realizadas por Spice Investments Mercosur S.A. por \$140,089 (2012 - \$131,158), más las mejoras efectuadas por la matriz por \$415,574 (2012 - \$377,550).
- (2) El impuesto de renta diferido no corriente en 2013, incluye los impuestos de renta diferidos de la matriz por \$15,615 (2012 - \$39,387) y de la filial Spice Investments Mercosur S.A. por \$50,567 (2012 - \$47,307).
- (3) En 2013 la matriz y sus filiales adquirieron programas de computador para su programa de expansión por \$21,153 (2012 - \$19,078).

Nota 12. Valorizaciones

A 31 de diciembre el resumen de las valorizaciones fue el siguiente:

| | 2013 | | | 2012 | | |
|---|------------------|-----------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| | Valorización | Desvalorización | Valorización neta | Valorización | Desvalorización | Valorización neta |
| Terrenos, construcciones y edificaciones (Ver nota 9) | 1,353,787 | - | 1,353,787 | 1,265,738 | - | 1,265,738 |
| Bienes muebles (Ver nota 9) | 34,040 | - | 34,040 | 100,992 | - | 100,992 |
| Derechos fiduciarios | 120,394 | - | 120,394 | 65,607 | - | 65,607 |
| Inversiones | 58 | (410) | (352) | 1,170 | (384) | 786 |
| TOTAL VALORIZACIONES | 1,508,279 | (410) | 1,507,869 | 1,433,507 | (384) | 1,433,123 |

Nota 13. Obligaciones financieras

Los saldos a 31 de diciembre comprendían:

| | Entidad | 2013 | 2012 |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | Valor en libros | Valor en libros |
| CORTO PLAZO | | | |
| Sobregiros bancarios (*) | Banco de Bogotá | 95,150 | - |
| Tarjetas de crédito | Bancolombia | 45 | 15 |
| SUBTOTAL PRÉSTAMOS BANCOS NACIONALES | | 95,195 | 15 |
| Cartas de Crédito | BBVA | 271 | 476 |
| | HSBC | 5,962 | 1,664 |
| | Santander | 381 | 567 |
| Préstamo moneda extranjera | BBVA | 106 | - |
| | HSBC | 310 | - |
| | Santander | 100 | - |
| SUBTOTAL PRÉSTAMOS MONEDA EXTRANJERA | | 7,130 | 2,707 |
| TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS | | 102,325 | 2,722 |

(*) Este sobregiro bancario obedece en gran parte a cheques girados que no fueron cobrados.

La matriz y sus filiales no tienen previsto celebrar programas de reestructuración de sus acreencias.

La amortización de las obligaciones financieras de la matriz se realiza en la fecha de vencimiento.

Ninguna de las obligaciones financieras se encuentra en mora.

Nota 14. Proveedores

El saldo de proveedores a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------|------------------|------------------|
| Nacionales | 1,631,215 | 1,485,225 |
| Del exterior | 153,104 | 163,414 |
| TOTAL PROVEEDORES | 1,784,319 | 1,648,639 |

Nota 15. Cuentas por pagar

El saldo de cuentas por pagar a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------|----------------|
| Casa matriz - Grupo Casino | 18,181 | 5,387 |
| Dividendos por pagar (1) | 60,452 | 49,697 |
| ACREEDORES VARIOS: | | |
| Costos y gastos por pagar | 183,549 | 203,699 |
| Retención en la fuente por pagar | 59,660 | 59,986 |
| Órdenes de retiro de mercancía por utilizar | 46,525 | 39,772 |
| Contratistas | 28,701 | 38,074 |
| Aportes a seguridad social y parafiscales | - | 4 |
| Otros acreedores varios | 8,035 | 6,348 |
| SUBTOTAL ACREEDORES VARIOS | 326,470 | 347,883 |
| TOTAL CUENTAS POR PAGAR | 405,103 | 402,967 |

(1) En la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la matriz celebrada el 19 de marzo 2013, se decretó un dividendo de \$132.75(*) trimestrales por acción, pagadero en cuatro cuotas, siendo exigible entre el sexto (6°) y el décimo (10°) día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2013 y enero de 2014.

(*) Expresado en pesos colombianos

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 la matriz y sus filiales cumplieron satisfactoriamente con todas las normas relativas a los aportes por conceptos de la Ley de Seguridad Social y Parafiscales.

La matriz y sus filiales no poseen cuentas por pagar cuya duración residual sea superior a cinco años.

Nota 16. Bonos

Mediante Resolución N° 0335 del 27 de abril de 2005 de la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), Carulla Vivero S.A. (empresa absorbida por Almacenes Éxito en 2010) fue autorizada a realizar una emisión de bonos con las siguientes características:

| | |
|-----------------------------------|---|
| Monto autorizado: | \$150,000 |
| Monto colocado a mayo 31 de 2005: | \$150,000 |
| Valor nominal: | \$10 |
| Forma de pago: | Al vencimiento |
| Fecha de vencimiento: | 05.05.2015 |
| Administrador de la emisión: | Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. DECEVAL S.A. |

En la Asamblea General de tenedores de bonos de Carulla Vivero celebrada el 18 de junio de 2010 en la ciudad de Bogotá, fue aprobado el cambio de emisor de estos bonos quedando a nombre de Almacenes Éxito S.A.

Mediante Resolución N° 0414 del mes de marzo de 2006, de la Superintendencia Financiera de Colombia, la matriz Almacenes Éxito S.A. fue autorizada a realizar una emisión de bonos con las siguientes características:

| | |
|--|---|
| Monto autorizado: | \$200,000 |
| Monto colocado a diciembre 31 de 2006: | \$105,000 |
| Valor nominal: | \$1 |
| Forma de pago: | Al vencimiento |
| Fecha de vencimiento: | 26.04.2013 |
| Administrador de la emisión: | Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. DECEVAL S.A. |

En el prospecto de colocación de bonos ordinarios 2006 la matriz se dispuso como garantía general de la emisión de bonos:

“Responder a los tenedores de Bonos Ordinarios con todos los bienes, en calidad de prenda general de todos los acreedores, para el cumplimiento de todos los compromisos adquiridos en razón de la emisión de los Bonos Ordinarios”.

En la fecha de su vencimiento abril 26 de 2013, se amortizó el segundo tramo de estos bonos por \$74,650.

A 31 de diciembre de 2013 los valores en el mercado fueron los siguientes:

| Fecha de emisión | Valor \$ | Fecha de vencimiento | Plazo | Interés |
|------------------|----------------|----------------------|---------|------------|
| 05.05.2005 | 150,000 | 05.05.2015 | 10 años | IPC + 7.5% |
| TOTAL | 150,000 | | | |

En 2012 la matriz cargó a resultados por concepto de intereses de estos bonos, un total de \$16,267 (2012 - \$22,715). A 31 de diciembre de 2013 se registraron intereses causados por pagar de \$2,235 (2012 - \$3,608).

Nota 17. Impuestos, gravámenes y tasas

Los anticipos y saldo a favor y los impuestos, gravámenes y tasas a 31 de diciembre comprendían:

| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Impuesto de renta y complementarios | (115,560) | (75,346) |
| Sobrantes en liquidación privada de impuesto filial Spice Investments Mercosur S.A. | (7,328) | (7,750) |
| Impuesto de renta para la equidad CREE | (15) | - |
| Anticipo impuesto de industria y comercio y predial | (6,488) | (4,399) |
| Retenciones en la fuente por cobrar de industria y comercio | (3,151) | (2,980) |
| Impuesto sobre las ventas a favor y retenciones de IVA | (10,975) | (9,743) |
| Anticipo impuesto al patrimonio de la filial Spice Investments Mercosur S.A. | (8,967) | (7,485) |
| Anticipo impuesto por constitución de sociedades | (8) | (7) |
| Incluidos en el activo corriente (Ver nota 6) | (152,492) | (107,710) |
| Impuesto de renta por pagar de la filial Spice Investments Mercosur S.A. | 13,072 | 9,898 |
| Impuesto al patrimonio por pagar corriente | 62,418 | 55,100 |
| Impuesto sobre las ventas por pagar | 29,936 | 44,282 |
| Impuesto sobre la renta para la equidad CREE | 25,832 | - |
| Impuesto de industria y comercio y predial | 25,830 | 22,491 |
| Impuesto nacional al consumo | 3,529 | - |
| Cuotas de fomento | 85 | 72 |
| Incluidos en el pasivo corriente | 160,702 | 131,843 |
| Impuesto al patrimonio no corriente | - | 49,291 |
| TOTAL IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS, NETO | 8,210 | 73,424 |

El activo corriente estimado por impuesto sobre la renta y complementarios a 31 de diciembre comprendía:

| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|-----------------|
| PASIVO - PROVISIÓN DEL AÑO | 48,236 | 66,440 |
| Menos anticipos | (25,077) | (12,555) |
| Menos retención en la fuente | (125,647) | (119,333) |
| TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS POR COBRAR | (102,488) | (65,448) |

El pasivo corriente estimado por impuesto sobre la renta para la equidad CREE a 31 de diciembre comprendía:

| | 2013 |
|---|---------------|
| PASIVO - PROVISIÓN DEL AÑO | 37,722 |
| Menos retención en la fuente | (11,905) |
| TOTAL IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE POR PAGAR | 25,817 |

El movimiento del impuesto de renta diferido durante el año fue el siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| SALDO AL INICIO DEL AÑO | (104,260) | (124,335) |
| Traslado del impuesto diferido por pagar de renta al impuesto diferido por pagar CREE (deducción amortización crédito mercantil Carulla) | (2,283) | - |
| Impuesto sobre la renta diferido en el año por efecto de: | | |
| Provisión de pasivos para gastos no deducibles | (8,244) | (7,426) |
| Provisión de inventarios no deducible | (5,304) | (10,620) |
| Provisión de impuestos no deducible | (7,026) | (8,639) |
| Ajuste al gasto depreciación - diferencia contable y fiscal | - | 436 |
| Impuesto diferido por pagar cálculo actuarial | (234) | 544 |
| Utilización de pasivos provisionados deducibles | 7,907 | 8,503 |
| Utilización provisión de inventarios deducible | 7,615 | 5,633 |
| Utilización de provisión de impuestos deducible | 9,150 | 8,100 |
| Impuesto diferido por cobrar pérdidas fiscales Spice Investments Mercosur S.A. | (3,634) | (7,234) |
| Amortización / Exceso de renta presuntiva sobre renta ordinaria (1) | 28,295 | 24,330 |
| Impuesto diferido por pagar deducción amortización crédito mercantil Carulla Vivero | - | (8,371) |
| Efecto de reforma tributaria por cambios de tarifa impuesto de renta (2) | - | 11,853 |
| MOVIMIENTO NETO DEL AÑO | 28,525 | 17,109 |
| AJUSTE POR CONVERSIÓN DE MONEDA | 374 | 2,966 |
| SALDO AL FINAL DEL AÑO (3) | (77,644) | (104,260) |

(1) El movimiento de 2013 corresponde al 25% de la amortización de excesos de renta presuntiva sobre renta líquida ordinaria de años anteriores por \$113,180 de la matriz, el movimiento de 2012 corresponde al 33% de la amortización de excesos de renta presuntiva sobre renta líquida ordinaria de años anteriores por \$73,726.

(2) A 31 de diciembre de 2012 se actualizaron los impuestos diferidos con las tasas de impuesto consagradas en la Ley de Reforma Tributaria 1607 del 26 de diciembre de 2012, las cuales comenzaron a regir a partir del 1º de enero de 2013. El mayor impacto en 2012, se debió a la reducción de la tarifa de renta a la cual se pueden recuperar los excesos de renta presuntiva del 33% al 25%.

(3) Includido en el balance así:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|-----------------|------------------|
| Activo corriente | | |
| Diferidos (Ver nota 11) | (18,344) | (26,770) |
| Activo no corriente | | |
| Diferidos, neto (Ver nota 11) | (66,182) | (86,694) |
| Pasivo no corriente | | |
| Diferidos (Ver nota 11) | 6,882 | 9,204 |
| TOTAL | (77,644) | (104,260) |

El movimiento del impuesto sobre la renta para la equidad CREE diferido durante el año fue el siguiente:

| | 2013 |
|--|----------------|
| SALDO AL INICIO DEL AÑO | - |
| Traslado del impuesto diferido por pagar de renta al impuesto diferido por pagar CREE (deducción amortización crédito mercantil Carulla) | 2,283 |
| Impuesto sobre la renta diferido en el año por efecto de: | |
| Provisión de pasivos para gastos no deducibles | (801) |
| Provisión de inventarios no deducible | (1,910) |
| Provisión de impuestos no deducible | (1,804) |
| MOVIMIENTO NETO DEL AÑO | (4,515) |
| SALDO AL FINAL DEL AÑO (1) | (2,232) |

(1) Includido en el balance así:

| | 2013 |
|-------------------------------|----------------|
| Activo corriente | |
| Diferidos (Ver nota 11) | (4,437) |
| Activo no corriente | |
| Diferidos, neto (Ver nota 11) | (78) |
| Pasivo no corriente | |
| Diferidos (Ver nota 11) | 2,283 |
| TOTAL | (2,232) |

A 31 de diciembre de 2013, se calcularon los impuestos diferidos sobre la renta para la equidad CREE con la tasa del 9% definida en la Ley de Reforma Tributaria 1607 del 26 de diciembre de 2012.

La conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable para efectos fiscales es la siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------|----------------|
| UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA | 547,824 | 558,854 |
| Más: | | |
| Pérdida en venta y retiro de propiedades, planta y equipo | 6 | - |
| Provisión de inversiones | 2,359 | 1 |
| Provisión propiedades, planta y equipo | 831 | 2,223 |
| Provisión de otros activos | - | 168 |
| Gastos no deducibles por pasivos provisionados | 24,626 | 6,494 |
| Provisión de merma desconocida | 20,996 | 32,360 |
| Gravamen a los movimientos financieros | 5,938 | 8,575 |
| Provisión industria y comercio y predial | 25,797 | 26,179 |
| Gastos no deducibles | 10,075 | 12,510 |
| Recuperación depreciación en venta de activos fijos | 1,661 | 1,360 |
| Dividendos recibidos de Spice Investments Mercosur S.A. | 35,397 | - |
| Reintegro de deducción por inversión en activos fijos productivos | 1,095 | 260 |
| Efecto filiales | 91,768 | 62,910 |
| Menos: | | |
| Retiro de utilidad en venta de activos fijos declarada por ganancias ocasionales | (5,818) | (3,771) |
| Recuperación de provisión de activos (*) | (2,319) | (37,989) |
| Provisión de pasivos de años anteriores, deducible en el año actual | (11,305) | (10,331) |
| Pagos del año de industria y comercio y predial | (24,788) | (24,544) |
| Deducción crédito mercantil adicional a lo contable | (157,308) | (125,912) |
| Provisión de inventarios de años anteriores, deducible en el año actual | (22,565) | (29,017) |
| Ajustes fiscales de la filial Spice Investments Mercosur S.A. | (38,525) | (19,264) |
| Ingreso por método de participación de resultados | (92,144) | (62,791) |
| Ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional | (1) | (43) |
| Otros ingresos no gravables | (2,105) | (1,132) |
| Deducción del 40% de la inversión en activos productores de renta | (63,354) | (77,651) |
| Amortización excesos de renta presuntiva de años anteriores | (113,181) | (73,726) |
| Amortización pérdida fiscal | (14,542) | - |
| Compensación de pérdidas fiscales de años anteriores | - | (4,914) |
| Deducción por diferencia en cambio de la filial Spice Investments Mercosur S.A. | (5,227) | (29,973) |
| TOTAL RENTA LÍQUIDA ORDINARIA | 215,191 | 210,836 |

(*) En 2012 se registró recuperación de provisión de Cativen S.A. por \$35,163. En 2013 se recuperaron provisiones de activos fijos por \$2,319 (2012 - \$2,510), y no se presentaron recuperaciones de otras provisiones (2012 - \$316).

Las ganancias ocasionales para efectos fiscales de la matriz son las siguientes:

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------|----------------|
| Precio de venta de activos fijos inmuebles vendidos (poseídos por más de dos años) | 7,305 | 5,856 |
| Precio de venta de activos fijos muebles vendidos | 276 | 1,119 |
| TOTAL PRECIO DE VENTA | 7,581 | 6,975 |
| Costo fiscal de activos fijos inmuebles vendidos | (5,658) | (5,856) |
| Costo fiscal de activos fijos muebles vendidos | (24) | (1,025) |
| TOTAL COSTO | (5,682) | (6,881) |
| GANANCIAS OCASIONALES GRAVABLES | 1,899 | 94 |
| IMPUESTO A GANANCIAS OCASIONALES | 190 | 31 |

La conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable para la equidad CREE para efectos fiscales es la siguiente:

| | 2013 |
|--|----------------|
| UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE | 547,824 |
| Más: | |
| Pérdida en venta y retiro de propiedades, planta y equipo | 6 |
| Provisión de inversiones | 2,359 |
| Provisión propiedades, planta y equipo | 831 |
| Gastos no deducibles por pasivos provisionados | 13,821 |
| Provisión de merma desconocida | 21,254 |
| Gravamen a los movimientos financieros | 5,938 |
| Provisión industria y comercio y predial | 19,215 |
| Gastos no deducibles | 27,009 |
| Dividendos recibidos de Spice Investments Mercosur S.A. | 35,397 |
| Efecto filiales | 91,768 |
| Menos: | |
| Retiro de utilidad en venta de activos fijos para declarar por ganancias ocasionales | (5,818) |
| Deducción crédito mercantil adicional a lo contable | (157,308) |
| Provisión de inventarios del año anterior, deducible en el año actual | (164) |
| Ingreso por método de participación de resultados | (91,580) |
| Ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional | (1) |
| Otros ingresos no gravables | (33) |
| Eliminación rentas líquidas/pérdidas no gravadas | (86,163) |
| Deducción por diferencia en cambio de la filial Spice Investments Mercosur S.A. | (5,227) |
| TOTAL RENTA GRAVABLE PARA LA EQUIDAD CREE | 419,128 |

El pasivo corriente por impuesto sobre la renta se determinó así:

| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior | 6,039,996 | 6,326,370 |
| Menos patrimonio líquido a excluir | (70,388) | (71,240) |
| PATRIMONIO LÍQUIDO BASE DE RENTA PRESUNTIVA | 5,969,608 | 6,255,130 |
| Renta presuntiva sobre patrimonio líquido | 167,716 | 171,243 |
| RENTA PRESUNTIVA | 167,716 | 171,243 |
| Renta líquida ordinaria | 215,191 | 210,836 |
| RENTA LÍQUIDA GRAVABLE (*) | 215,191 | 210,836 |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA ANTES DE GANANCIAS OCASIONALES 25% (2012 - 33%) | 55,001 | 66,049 |
| Impuesto sobre ganancias ocasionales 10% (2012 - 33%) | 190 | 31 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO DE RENTA ANTES DE DESCUENTO TRIBUTARIO | 55,191 | 66,080 |
| Descuento tributario por impuestos pagados en el exterior | (6,955) | - |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO DE RENTA | 48,236 | 66,440 |
| Recuperación impuesto de renta año anterior | (551) | - |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS | 47,685 | 66,440 |
| Gasto impuesto de renta corriente | 47,685 | 66,440 |
| Movimiento neto de impuestos diferidos | 28,525 | 17,109 |
| GASTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS | 76,210 | 83,549 |

(*) Para 2013 la renta líquida gravable de la matriz y sus filiales se conformó por la renta presuntiva de la matriz por \$164,140 más la renta presuntiva de la filial Didetexco S.A. por \$3,576, a una tarifa del 25% más la renta líquida de la filial Spice Investments Mercosur S.A. por \$52,288 a la tarifa de 25%, pérdida líquida de la filial Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. por (\$4,813), los cuales se podrán compensar con utilidades futuras.

El pasivo corriente por impuesto sobre la renta para la equidad CREE se determinó así:

| | 2013 |
|---|------------------|
| Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior | 6,207,956 |
| Menos patrimonio líquido a excluir | (70,388) |
| PATRIMONIO LÍQUIDO BASE DE RENTA PRESUNTIVA | 6,137,568 |
| Renta presuntiva sobre patrimonio líquido | 167,716 |
| RENTA PRESUNTIVA | 167,716 |
| Renta líquida ordinaria | 419,128 |
| RENTA LÍQUIDA GRAVABLE | 419,128 |
| PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE 9% | 37,722 |
| Gasto impuesto de renta corriente para la equidad CREE | 37,722 |
| Movimiento neto de impuestos diferidos | (4,515) |
| GASTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE | 33,207 |

La conciliación entre el patrimonio contable y el patrimonio fiscal es la siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| PATRIMONIO CONTABLE A 31 DE DICIEMBRE | 7,860,630 | 7,591,779 |
| Más: | | |
| Saneamiento de activos fijos netos y reajustes fiscales | 243,510 | 243,510 |
| Efecto filiales | 697,252 | 624,013 |
| Provisión de activos fijos (Ver nota 9) | 19,181 | 21,886 |
| Provisión de inversiones (Ver nota 8) | 2,383 | 25 |
| Pasivos estimados para gastos | 62,626 | 36,624 |
| Provisión de inventarios (Ver nota 7) | 41,996 | 44,505 |
| Impuesto diferido por pagar (Ver nota 11) | 9,165 | 9,204 |
| Menor valor saldo a favor del año 2012 | - | 220 |
| Reajustes fiscales de inversiones temporales | 2,684 | 4,810 |
| Provisión de cuentas por cobrar (Ver nota 6) | 5,550 | 6,310 |
| Método de participación de Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 4,422 | - |
| Menos: | | |
| Valorizaciones de activos fijos (Ver nota 12) | (1,387,827) | (1,366,731) |
| Valorizaciones de derechos fiduciarios (Ver nota 12) | (120,394) | (63,896) |
| Valorizaciones inversiones (Ver nota 12) | 352 | (2,497) |
| Impuesto diferido por cobrar (Ver nota 11) | (88,963) | (113,464) |
| Exceso de amortización fiscal / contable crédito mercantil Carulla | (522,253) | (789,952) |
| Eliminación método de participación Spice Investments Mercosur S.A. | (140,993) | (77,480) |
| Eliminación método de participación Didetexco S.A. | (63,918) | (45,432) |
| Eliminación método de participación Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | - | (1,655) |
| Amortización de diferidos por cargos capitalizados | (81,783) | (81,783) |
| TOTAL PATRIMONIO LÍQUIDO | 6,543,620 | 6,039,996 |

Impuesto sobre la renta y complementarios (ganancias ocasionales) e impuesto sobre la renta para la equidad CREE aplicables a la matriz Almacenes Éxito S.A. y sus filiales Didetexco S.A. y Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

El Congreso de la República aprobó el 26 de diciembre de 2012, la Ley de Reforma Tributaria 1607 que introdujo importantes cambios en materia de impuesto de renta, así como la creación del impuesto sobre la renta para la equidad CREE, destinado principalmente a la financiación del SENA, ICBF, el Sistema de Seguridad Social de Salud, los cuales comenzaron a regir a partir del año 2013 y de los cuales se tratará en detalle más adelante.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la matriz y sus filiales Didetexco S.A. y Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. estipulan que:

- Hasta 2012 la tarifa de rentas fiscales fue del 33%, a partir de 2013 la tarifa se reduce al 25% indefinidamente y se crea el impuesto de renta para la equidad CREE a la tarifa del 9% hasta el año gravable 2015 y del 8% del año 2016 en adelante.
- La base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos para el año 2013 es 2.4% (2012 – 3.04%).
- A partir del año gravable 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.
- 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 diciembre 29 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.

La matriz podrá solicitar en su declaración de renta y complementarios (beneficio

del 25%) hasta el año 2017 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.

- A 31 de diciembre de 2013 la matriz cuenta con excesos de renta presuntiva sobre renta líquida, reajustados fiscalmente por valor de \$166,716, los cuales se esperan compensar en la declaración de renta del año 2013. A diciembre 31 de 2013 la filial Didetexco S.A., cuenta con una pérdida fiscal reajustada por \$10,562 y la filial Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., con una pérdida de \$4,813, pendientes por compensar.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes a partir del año gravable 2007 las sociedades podrán compensar sin limitación porcentual y en cualquier tiempo las pérdidas fiscales reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. 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 reajustados fiscalmente. 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, por los años gravables 2013 y 2012, la matriz y sus filiales establecieron su pasivo de impuesto sobre la renta por el sistema de renta presuntiva y el impuesto de renta para la equidad CREE por el sistema de renta líquida.

La declaración de renta de 2008 (con pérdida fiscal) y la de 2011 (compensación de

pérdida fiscal de 2008) de la matriz, están sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación, la del período gravable 2012 se encuentra sujeta a revisión hasta el año 2015. Las declaraciones de renta de la filial Didetexco S.A. desde el año 2008 (con pérdida fiscal) y hasta el año 2012 (compensación de pérdidas fiscales de 2008) se encuentran sujetas a revisión por 5 años

contados a partir de la fecha de su presentación. La declaración del impuesto al patrimonio del año 2011 tanto de la matriz como de su filial Didetexco S.A., se encuentran en firme. Los asesores tributarios y la administración de la matriz y sus filiales, consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los provisionados a 31 de diciembre de 2013.

Reforma Tributaria Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012

1. Tarifa del impuesto de renta

La tarifa de impuesto de renta se reduce del 33% al 25% a partir del año 2013. Se modifica la fórmula para calcular los dividendos no gravados para evitar la doble tributación al accionista, se introduce al sistema tributario los conceptos de establecimiento permanente, subcapitalización y el abuso en materia tributaria y se limitan las reorganizaciones empresariales.

2. Impuesto sobre la renta para la equidad (CREE)

Créase a partir del 1° de enero de 2013, el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, la generación de empleo, y la inversión social con aportes al SENA, ICBF, el sistema de seguridad social de salud y transitoriamente a las universidades públicas y a la inversión social del sistema agropecuario.

La tarifa es del 8%, sin embargo de manera transitoria y por los años 2013, 2014 y 2015 la tarifa será del 9%.

La base gravable son los ingresos brutos del año, menos las devoluciones, rebajas y

descuentos, menos los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (INCRNGO), menos los costos y deducciones pero sin incluir las donaciones, las contribuciones a los fondos mutuos de inversión, la deducción en activos fijos productores de renta y deducciones por ciencia y tecnología y medio ambiente, y finalmente menos algunas rentas exentas. El impuesto a la equidad CREE no permite entre otros, las compensaciones de pérdidas fiscales y de excesos de renta presuntiva.

3. Exoneración de aportes parafiscales y contribución a salud

Los empleadores personas jurídicas declarantes del impuesto de renta y complementarios se exoneran de las contribuciones al SENA, ICBF y al régimen de seguridad social en salud, respecto de los trabajadores que devenguen hasta 10 salarios mínimos mensuales.

4. Dividendos o participación en utilidades

Se incluye en la definición de dividendos la transferencia de provenientes de rentas de fuente nacional obtenidas a través de las agencias, establecimientos permanentes o sucursales en Colombia a favor de las vinculadas extranjeras, el ingreso se causa al

momento de las transferencias de las utilidades al exterior.

Se modifica la regla para determinar los dividendos no gravados en cabeza de los accionistas para las utilidades obtenidas a partir del 1° de enero de 2013, con lo cual se evita la doble tributación socio-accionista.

5. Ganancias ocasionales

Se reduce del 33% al 10% la tarifa del impuesto para las ganancias ocasionales por la venta de activos fijos poseídos por más de dos años o por la percepción de donaciones.

Impuestos aplicables a la filial Spice Investments Mercosur S.A.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a filial Spice Investments Mercosur S.A. estipulan que la tasa de impuesto sobre la renta de la actividad empresarial (IRAE) es del 25% para los años 2013 y 2012. El Impuesto es aplicado a la renta neta (diferencia entre ingresos y egresos fiscales), con una deducción de 7% sobre los dividendos distribuidos de la renta de fuente uruguaya.

El impuesto al patrimonio grava la posesión de un patrimonio neto dentro del territorio nacional, es decir, la diferencia entre el activo y el pasivo ajustado desde el punto de vista fiscal a una tasa de 1.5%.

Nota 18. Obligaciones laborales

El saldo de las obligaciones laborales de la matriz y sus filiales a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

| | 2013 | | 2012 | |
|--|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| | Valor corriente | Valor no corriente | Valor corriente | Valor no corriente |
| Vacaciones y prima de vacaciones por pagar | 34,745 | - | 31,686 | - |
| Sueldos y prestaciones por pagar | 32,113 | - | 23,034 | - |
| Cesantías Ley 50 | 29,703 | - | 25,206 | - |
| Intereses a las cesantías por pagar | 3,563 | - | 2,997 | - |
| Pensiones de jubilación (Ver nota 19) | 2,193 | - | 3,079 | - |
| Cesantías consolidadas régimen anterior | 392 | 488 | 392 | 540 |
| TOTAL OBLIGACIONES LABORALES | 102,709 | 488 | 86,394 | 540 |

Información sobre empleados de la matriz y sus filiales:

| | Número de personas | | Gastos de personal (1) | | Saldo préstamos otorgados | |
|--|--------------------|---------------|------------------------|----------------|---------------------------|--------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Empleados de dirección y confianza (2) | 954 | 938 | 83,088 | 80,987 | 474 | 983 |
| Otros | 45.530 | 43.239 | 658,876 | 609,578 | 1,794 | 985 |
| TOTAL | 46.484 | 44.177 | 741,964 | 690,565 | 2,268 | 1,968 |

(1) Incluye sueldos y prestaciones sociales pagadas.

(2) Incluye presidente, vicepresidentes, gerentes corporativos de negocios, directores, administradores de centros de distribución y almacenes, gerentes de almacenes y jefes de distrito.

Para la compañía Disco incluida en los estados financieros de Spice Investments Mercosur S.A., se toma los datos al 100% del número de empleados y sus gastos se reflejan en los estados financieros al 62.49% de participación de la matriz.

Nota 19. Pasivo estimado pensiones de jubilación

El valor de las obligaciones de la matriz, por concepto de pensiones de jubilación, ha sido determinado con base en estudios actuariales teniendo en cuenta el Decreto 4565 del 7 de diciembre de 2010, por medio del cual se mo-

difican las bases técnicas para la elaboración de dichos cálculos.

El pasivo actuarial de la matriz a 31 de diciembre de 2009 se encontraba amortizado al 100%. Debido al reajuste que se tuvo en el cál-

culo actuarial con motivo de la nueva reglamentación, según resolución N°1555 de julio 30 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia, dicho reajuste se viene amortizando en un término de 20 años.

| | 2013 | 2012 |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Valor del reajuste | 2,727 | 2,727 |
| Valor amortizado | 525 | 395 |
| % amortizado del reajuste | 19% | 15% |
| Valor diferido pendiente de amortizar | 2,202 | 2,332 |

La matriz es responsable por el pago de pensiones de jubilación a los empleados que cumplan los siguientes requisitos:

- Empleados que al 1° de enero de 1967 tenían más de 20 años de servicios (responsabilidad total).
- Empleados y exempleados con más de 10 años de servicios y menos de 20, al 1° de enero de 1967 (responsabilidad parcial).

Para los otros empleados, Colpensiones o los fondos de pensiones autorizados que asumen el pago de estas pensiones.

Los cálculos actuariales y las sumas contabilizadas se detallan a continuación:

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Cálculo actuarial de la obligación | 19,064 | 19,715 |
| Menos: Porción corriente (Ver nota 18) | (2,193) | (3,079) |
| PORCIÓN NO CORRIENTE | 16,871 | 16,636 |

A diciembre 31 de 2013, el cálculo actuarial incluye 165 personas (2012 - 176).

Los beneficios cubiertos corresponden a pensiones de jubilación mensuales, reajustes

pensionales de acuerdo con las normas legales, las rentas de supervivencia, auxilio funerario y las bonificaciones en junio y diciembre, establecidas legalmente.

El costo diferido de pensiones de jubilación se amortizó de acuerdo con normas tributarias. Para la matriz, el saldo neto a 31 de diciembre de 2013 ha sido amortizado en un 88.45%.

Nota 20. Pasivos estimados y provisiones

El saldo de pasivos estimados y provisiones a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Provisión de fidelización (*) | 30,951 | 25,616 |
| Impuestos municipales | 10,166 | 8,087 |
| Procesos laborales y civiles | 9,383 | 9,054 |
| Otros | 8,490 | 2,260 |
| TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES | 58,990 | 45,017 |

(*) El pasivo generado contiene: programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente CARULLA" para el año 2013 por \$19,399 (2012 - \$15,165) y los programas de fidelización de clientes denominados "Hipermillas" de Supermercados Devoto y "Tarjeta Más" de Supermercados Disco de Uruguay S.A. para 2013 por \$11,552 (2012 - \$10,451).

Nota 21. Otros pasivos

El saldo de otros pasivos a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------|---------------|
| Recaudos recibidos para terceros (1) | 42,654 | 23,138 |
| Anticipos proyectos (2) | 12,233 | 7,416 |
| Retenidos en garantía | 3,086 | 3,130 |
| Cuotas recibidas plan reservalo (3) | 1,857 | 1,842 |
| SUBTOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES | 59,830 | 35,526 |
| Otros pasivos no corrientes (4) | 56,886 | 58,986 |
| TOTAL OTROS PASIVOS | 116,716 | 94,512 |

(1) Para 2013 incluye los recaudos para terceros por conceptos tales como: recaudos Tarjeta Éxito \$19,903 (2012 - \$0) recaudos baloto \$13,688 (2012 - \$0) corresponsales no bancarios \$6,752 (2012 - \$10,726), Tu Boleta, giros y otros por \$2,311 (2012 - \$12,412).

(2) En 2013 incluye anticipo recibido por Disco en la venta del local Punta Carretas por \$7,319 (2012 - \$7,416), anticipo recibido en la matriz por \$4,238 (2012 - \$0) correspondiente a la venta de lotes de Valledupar y otros por \$676 (2012 - \$0).

(3) En 2013 se llevó a resultados por concepto de aprovechamientos la suma de \$239 (2012 - \$322), correspondiente a partidas no reclamadas del año 2011, de acuerdo con los convenios establecidos en el reglamento de este sistema de negociación.

(4) Durante 2010 la matriz Almacenes Éxito S.A., suscribió una promesa de compraventa sobre la construcción de un edificio Locatel en el Centro Comercial Puerta del Norte en el municipio de Bello, por valor de \$3,198 y en el Éxito Colombia

de la ciudad de Medellín por \$1,163. En 2008 la matriz suscribió tres contratos de colaboración empresarial con la compañía EASY Colombia, cuyo objeto es la entrega por parte de la matriz Almacenes Éxito S.A. de la tenencia de locales en Éxito Occidente, Éxito Norte y Éxito Américas en la ciudad de Bogotá y le permite a EASY Colombia la instalación y explotación económica. El saldo acumulado de la construcción de estos locales en 2013 fue de \$61,254, de los cuales se han amortizado \$8,729.

Nota 22. Patrimonio de los accionistas

22.1 Capital social

El capital autorizado de la matriz está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (*) cada una, el capital suscrito y pagado asciende a \$4,482 (2012 - \$4,482) y el número de acciones en circulación asciende a 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas asciende a 635.835 en cada año.

(*) Expresado en pesos colombianos

22.2 Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones. 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 el superávit a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

El ajuste por diferencia en cambio de la in-

versión en la sociedad Spice Investments Mercosur S.A., fue registrada como superávit de capital en 2013 por \$5,227 (2012 - \$28,095).

22.3 Reservas

Con excepción de la reserva para readquisición de acciones, las otras reservas fueron constituidas con las ganancias retenidas y son de libre disposición por parte de la Asamblea de Accionistas de la matriz.

La matriz y sus filiales están obligadas a apropiarse como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la matriz y sus filiales, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disposición por la Asamblea de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

22.4 Revalorización del patrimonio

Se ha abonado a esta cuenta, con cargo a

resultados, ajustes por inflación de saldos de cuentas del patrimonio originados hasta el 31 de diciembre de 2006, excluyendo el superávit por valorizaciones. 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 el superávit a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

Con la expedición de la Ley 1111 del 27 de diciembre de 2006, el Gobierno Nacional eliminó los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales. Contablemente se eliminaron mediante el Decreto 1536 del 7 de mayo de 2007 a partir del 1º de enero de 2007.

La Ley 1370 del 30 de diciembre de 2009 estableció el impuesto al patrimonio por los años 2011 a 2014, la matriz y su filial Didetexco S.A., registraron como menor valor de la revalorización del patrimonio \$193,930 correspondiente al impuesto liquidado para los cuatro años (2011 a 2014).

Nota 23. Cuentas de orden deudoras y acreedoras

El saldo a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Cartera por recuperar | - | 11 |
| SUBTOTAL DERECHOS CONTINGENTES | - | 11 |
| Deudoras fiscales | 1,671,076 | 1,604,985 |
| SUBTOTAL DEUDORAS FISCALES | 1,671,076 | 1,604,985 |
| Créditos a favor no utilizados (1) | 2,882,970 | 1,463,972 |
| Propiedades, planta y equipo totalmente depreciados | 904,964 | 820,188 |
| Ajustes por inflación activos no monetarios | 182,476 | 202,496 |
| Bienes entregados en fideicomiso (2) | 150,076 | 94,110 |
| Mercancía en consignación (3) | 127,009 | 82,140 |
| Cartas de crédito no utilizadas | 21,350 | 26,154 |
| Litigios y demandas (4) | 11,457 | 15,529 |
| Cheques posfechados | 691 | 1,758 |
| SUBTOTAL DEUDORAS DE CONTROL | 4,280,993 | 2,706,347 |
| Otros litigios y demandas (5) | 39,592 | 43,626 |
| Litigios y demandas laborales | 10,392 | 10,438 |
| Otras responsabilidades contingentes (6) | 9,600 | 9,600 |
| Promesas de compra venta | 500 | 500 |
| Bienes y valores recibidos en garantía | 346 | 337 |
| SUBTOTAL RESPONSABILIDADES CONTINGENTES | 60,430 | 64,501 |
| Acreedoras fiscales | 52,949 | 84,199 |
| SUBTOTAL ACREEDORAS FISCALES | 52,949 | 84,199 |
| Ajustes por inflación al patrimonio | 134,267 | 134,267 |
| Canastillas | 606 | 517 |
| SUBTOTAL ACREEDORAS DE CONTROL | 134,873 | 134,784 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS | 6,200,321 | 4,594,827 |

(1) Algunas compañías financieras otorgaron cupos de crédito corrientes, los cuales se encuentran a disposición de la matriz y sus filiales.

(2) Incluyen los siguientes bienes inmuebles:

| Proyecto | 2013 | 2012 |
|--|----------------|---------------|
| San Pedro Plaza 2 | 36,215 | 33,990 |
| VIVA Laureles | 33,073 | 28,578 |
| VIVA Sincelejo | 26,122 | - |
| VIVA Villavicencio | 25,479 | - |
| San Pedro Plaza | 8,732 | 7,707 |
| San Pedro Plaza 3 | 6,109 | 11,518 |
| Vizcaya | 5,251 | 1,957 |
| Del Este | 4,151 | 4,507 |
| Surtimax Girardot | 4,001 | 4,001 |
| Iwana | 925 | 880 |
| Serrizuela | 18 | 18 |
| Otros derechos fusión Carulla- La Castellana | - | 954 |
| TOTALES | 150,076 | 94,110 |

(3) Incluye mercancía en consignación de los siguientes proveedores, así:

| Proveedor | 2013 | 2012 |
|--|----------------|---------------|
| Continente S.A. | 17,238 | 20,667 |
| C.I. Iblu S.A.S. | 8,353 | - |
| Moda Sofisticada S.A.S. | 4,455 | - |
| Challenger S.A.S. | 3,985 | 2,532 |
| Jen S.A. | 3,671 | 3,400 |
| Distribuidora de Vinos y Licores S.A. | 3,668 | 1,756 |
| Prebel S.A. | 3,389 | - |
| C.I. Diversificadora Comercial S.A. | 3,096 | - |
| Pernod Ricard Colombia S.A. | 3,095 | 2,210 |
| Ad Electronics S.A.S. | 2,845 | 2,652 |
| Ronda S.A. | 2,299 | 420 |
| Innova Quality S.A.S. | 2,297 | 725 |
| Laboratorios de Cosméticos Vogue S.A. | 2,288 | 2,065 |
| Maquila Internacional de Confección | 2,227 | 1 |
| Brighstar Colombia S.A.S. | 2,010 | 3,203 |
| Global Wine & Spirits Ltda. | 1,940 | 625 |
| Baby Universe S.A.S. | 1,791 | 1,173 |
| Titan Group S.A. | 1,760 | - |
| C.I. Creytex S.A. | 1,648 | 1,042 |
| John Restrepo A. y Cia. S.A. | 1,606 | 951 |
| Industrias Cannon de Colombia S.A. | 1,476 | 1,728 |
| C.I. Distrihogar S.A. | 1,401 | 1,753 |
| Zapf S.A. | 1,331 | 1,575 |
| Industrias Vanyplas S.A. | 1,295 | 124 |
| Laboratorios Smart S.A. | 1,275 | 227 |
| Inval S.A. | 1,218 | 848 |
| Epson Colombia Ltda. | 1,204 | 462 |
| Editorial Planeta Colombia S.A. | 1,202 | 808 |
| Belleza Express S.A. | 1,143 | 633 |
| Figuras Informales S.A.S. Figurín | 1,050 | 255 |
| Otros de cuantía menor | 40,753 | 30,305 |
| TOTAL MERCANCÍA EN CONSIGNACIÓN | 127,009 | 82,140 |

- (4) Para 2013 incluye los siguientes procesos jurídicos calificados como posibles y/o remotos y que por tanto no afectan los resultados de la matriz ni de sus filiales:
- Procesos aduaneros con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales por \$2,385 (2012 - \$3,629).
 - Procesos con municipios por un valor aproximado de \$3,739 (2012 - \$5,331).
 - Reivindicación lote Murillo en Barranquilla por \$3,325 (2012 - \$3,325).
 - Otros menores por \$2,008 (2012 - \$3,244).
- (5) Para 2013 incluye, entre otros, los siguientes

- procesos calificados como posibles y/o remotos y que por tanto no afectan los resultados de la matriz ni de sus filiales: Los casos que por estos conceptos se originan, son estimados en el monto de las pretensiones y calificados por expertos litigantes de la siguiente forma:
- Probables, mayor probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
 - Posibles, menor probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
 - Remotas, muy lejana probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
- a. Procesos de responsabilidad civil extracon-

- tractual por valor aproximado para 2013 de \$30,670 (2012 - \$33,479).
- Procesos con municipios y otros terceros por un valor aproximado para 2013 de \$6,422 (2012 - \$7,647).
 - Litigio reclamación incremento cuota administración Centro Comercial Bello para 2013 por \$2,500 (2012 - \$2,500).
- (6) Garantía bancaria independiente con Bancolombia S.A., suscrita por la matriz Almacenes Éxito S.A. para avalar a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. ante el operador Tigo para la operación de la telefonía Móvil Éxito.

Nota 24. Ingresos operacionales

A 31 de diciembre los ingresos operacionales comprendían:

| | 2013 | 2012 |
|--|-------------------|-------------------|
| VENTAS NETAS (1) | 10,129,436 | 9,705,414 |
| OTROS INGRESOS OPERACIONALES | | |
| Negociación especial de exhibición | 217,239 | 203,160 |
| Ingresos por concesionarios, arrendamientos y regalías (2) | 215,937 | 184,771 |
| Ingresos por eventos | 58,309 | 48,420 |
| Diversos (3) | 34,746 | 28,258 |
| Servicios | 25,619 | 17,488 |
| Ventas con descuento - programa de fidelización (4) | 15,675 | 42,162 |
| SUBTOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES | 567,525 | 524,259 |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | 10,696,961 | 10,229,673 |

(1) Los descuentos concedidos por la matriz en 2013 ascienden a \$482,750 (2012 - \$405,753).

(2) Incluye regalías alianza Éxito - Tuya S.A., Suramericana de Seguros, Avianca Taca S.A. y acuerdo de colaboración empresarial con Cafam.

(3) Los diversos incluyen ingreso comisión correspondientes no bancarios \$6,041 (2012 - \$4,178), otros aprovechamientos \$5,127 (2012 - \$4,427), prima en locales comerciales \$2,100 (2012 - \$3,133), ingreso servicio a domicilios \$2,306 (2012 - \$1,899),

aviso publicitarios \$692 (2012 - \$800) y otros ingresos por \$18,480 (2012 - \$13,821).

(4) Corresponde a los ingresos recibidos por el programa de fidelización y de Tricolor (redención de productos con plata y puntos).

Las devoluciones se registran como menor valor de las ventas, teniendo en cuenta que la política de la matriz es efectuar cambios de mercancía. Cuando el cliente realiza una devolución se le entrega una tarjeta de cambio para que la utilice como medio de pago en sus compras.

Nota 25. Gastos operacionales de administración y ventas

A 31 de diciembre los gastos operacionales de administración y ventas correspondían a:

| | 2013 | | | 2012 | | |
|--|----------------|------------------|----------------------------|----------------|------------------|----------------------------|
| | Administración | Ventas | Total gastos operacionales | Administración | Ventas | Total gastos operacionales |
| Gastos de personal | 126,854 | 801,686 | 928,540 | 128,861 | 749,760 | 878,621 |
| Servicios | 9,459 | 280,437 | 289,896 | 9,708 | 277,106 | 286,814 |
| Depreciaciones | 15,634 | 211,381 | 227,015 | 18,180 | 204,675 | 222,855 |
| Arrendamientos | 3,934 | 252,200 | 256,134 | 3,115 | 219,368 | 222,483 |
| Impuestos | 34,211 | 97,186 | 131,397 | 33,279 | 87,866 | 121,145 |
| Amortizaciones | 87,890 | 72,533 | 160,423 | 78,079 | 63,624 | 141,703 |
| Mantenimiento y reparación | 3,124 | 63,743 | 66,867 | 4,163 | 60,795 | 64,958 |
| Material de empaque y marcada | 297 | 50,219 | 50,516 | 275 | 48,563 | 48,838 |
| Comisiones tarjeta débito y crédito | - | 32,912 | 32,912 | - | 34,398 | 34,398 |
| Seguros | 4,751 | 22,487 | 27,238 | 3,652 | 19,509 | 23,161 |
| Participación ventas (1) | - | 14,022 | 14,022 | - | 13,312 | 13,312 |
| Honorarios | 10,608 | 5,518 | 16,126 | 14,497 | 1,475 | 15,972 |
| Gastos de viaje | 5,502 | 2,844 | 8,346 | 6,941 | 3,069 | 10,010 |
| Adecuación e instalaciones | 300 | 5,147 | 5,447 | 374 | 5,317 | 5,691 |
| Gastos legales | 791 | 3,822 | 4,613 | 1,439 | 3,218 | 4,657 |
| Contribuciones y afiliaciones | 665 | 993 | 1,658 | 601 | 773 | 1,374 |
| Diversos (2) | 12,190 | 64,226 | 76,416 | 14,691 | 64,951 | 79,642 |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS | 316,210 | 1,981,356 | 2,297,566 | 317,855 | 1,857,779 | 2,175,634 |

(1) Incluye acuerdo de colaboración empresarial entre la matriz Almacenes Éxito S.A. y Cafam S.A. por \$13,937 (2012 - \$13,261).

(2) Los gastos diversos incluyen para 2013: elementos de aseo y fumigación por \$8,423 (2012 - \$7,643), gastos de apertura de almacenes por \$3,550 (2012 - \$6,275), papelería útiles y formas por \$5,061 (2012 - \$6,250), elementos de almacén por \$5,077 (2012 - \$5,556), elementos de cafetería y restaurantes por \$4,293 (2012 - \$4,894), apoyos regionales por \$2,905 (2012 - \$4,072), herramientas y elementos para almacén por \$1,697 (2012 - \$1,278), combustibles para plantas de energía por \$662 (2012 - \$708) y otros por \$44,748 (2012 - \$42,966).

Nota 26. Otros ingresos y gastos no operacionales, neto

Los otros ingresos y gastos no operacionales correspondían a:

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | |
| Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, inversiones e intangibles (1) | 10,742 | 5,282 |
| Recuperación de provisiones (2) | 9,021 | 3,701 |
| Amortización de la corrección monetaria diferida por desmonte de los ajustes por inflación | 318 | 557 |
| Recuperación de costos y gastos | 20 | 310 |
| Recuperación de provisiones por la venta de inversión en Cativén S.A. | - | 31,154 |
| Otros ingresos no operacionales | 2,743 | 2,369 |
| TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES | 22,844 | 43,373 |
| GASTOS NO OPERACIONALES | | |
| Gasto por regalías compañía de Sufinanciamiento Tuya S.A. | (13,355) | (10,982) |
| Pérdida en venta y retiro de bienes (3) | (13,001) | - |
| Gravamen a los movimientos financieros (cuatro por mil) | (11,876) | (11,435) |
| Amortizaciones, bonificaciones e indemnizaciones (4) | (11,180) | (10,635) |
| Costas, demandas y procesos judiciales | (8,720) | (8,372) |
| Impuesto al patrimonio (5) | (7,400) | (6,482) |
| Provisión propiedades, planta y equipo | (4,049) | (2,223) |
| Costos de siniestros | (3,260) | (3,975) |
| Donaciones | (3,053) | (2,383) |
| Otras Provisiones (6) | (2,806) | - |
| Gastos proyectos especiales | (714) | (1,560) |
| Pensiones de jubilación | (79) | (154) |
| Otros gastos no operacionales (7) | (17,816) | (5,318) |
| TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES | (97,309) | (63,519) |
| TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO | (74,465) | (20,146) |

(1) Para 2013 corresponde a cesión de derechos fiduciarios Patrimonio Autónomo VIVA Sincelejo \$4,853, venta de activos fijos inmuebles local 220 Centro Comercial Unicentro en Medellín, bodegas 3 y 5 Centro Industrial Barranquilla (CIBA), Local Bulevar Suramérica 120 en el municipio de Itagüí, Casa calle 77 y Local La Mole en Barranquilla por \$4,316 (ver nota 9), liquidación Fideicomiso la Castellana en Barranquilla \$1,260, venta de activos fijos muebles por \$270 y otros por \$43.

Para 2012 corresponde a la venta de activos fijos inmuebles Carulla Buga, terreno Sogamoso, locales centros comerciales y local Avenida Estación en la ciudad de Cali por \$2,836, activos fijos muebles por \$377, venta derechos fiduciarios AESA Tesoro Etapa III en la ciudad de Medellín por \$2,046 y otros por \$23.

(2) Para 2013 corresponde a provisión valorización \$2,246, recuperación efectivo INTERBOLSA \$1,130, provisión procesos judiciales \$543, provisión procesos laborales \$437 y otros \$4,665.

Para 2012 corresponde a recuperación provisión de bienes inmuebles por \$2,511, provisión de procesos laborales por \$578, provisión de procesos judiciales por \$279 y otros por \$333.

(3) Para 2013 corresponde a castigos de cartera por \$9,801 y otros por \$3,200.

(4) Para 2013 corresponde a indemnizaciones por \$11,180.

Para 2012 corresponde al programa R1 por \$4,330, bonificaciones e indemnizaciones por

\$4,161, excelencia organizacional por \$1,120 y otros por \$1,024.

(5) Corresponde en 2013 y 2012 al impuesto al patrimonio pagado por Spice Investments Mercosur S.A.

(6) Para 2013 se registró provisión de la inversión en Automercados de la Salud S.A. Panamá \$2,351 y otros por \$455.

(7) Para 2013 corresponde a valor realización inventarios \$4,582, proyectos cancelados \$3,540, amortización y mejoras marca Home Mart \$3,496, dependencias cerradas por \$1,951 y otros por \$4,247.

Para 2012 corresponde a impuestos asumidos \$2,978 y otros por \$2,340.

Nota 27. Hechos relevantes

Año 2013

Cambio de administración

El doctor Gonzalo Restrepo López, quien ejerció el cargo de Presidente de la matriz Almacenes Éxito S.A. durante 22 años, anunció en febrero 19 de 2013, su decisión de retirarse de la compañía para dedicarse a su familia así como a otras actividades en beneficio del desarrollo económico del país; decisión que se hizo efectiva a partir del 19 de marzo de 2013, fecha en que se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Accionistas.

Consecuentemente y luego de un proceso de transición, la Junta Directiva de la matriz Almacenes Éxito S.A. nombró al doctor Carlos Mario Giraldo Moreno como el nuevo Presidente de la compañía, quien en los últimos cinco años se venía desempeñando como Presidente Operativo de Retail.

Reafirmada nuevamente la legalidad y validez de la fusión

El Tribunal Superior de Medellín resolvió en favor de la matriz Almacenes Éxito S.A. el recurso de apelación interpuesto dentro del proceso iniciado por antiguos accionistas minoritarios de Gran Cadena de Almacenes Colombianos S.A. "Cadenalco S.A.". en el que se perseguía la declaratoria de ineficacia de todos los actos que se llevaron a cabo, una vez la matriz tomó el control accionario de dicha sociedad, incluyendo la fusión entre ambas sociedades.

Este fallo da por terminada la discusión sobre la adquisición y posterior fusión con Cadenalco S.A.

Asamblea ordinaria de accionistas

El 19 de marzo de 2013, se llevó a cabo la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas en la que fueron aprobadas las siguientes proposiciones:

1. Un dividendo a distribuir entre los accionistas, equivalente a COP132.75 por acción trimestral, pagaderos en los meses de abril, julio y octubre de 2013 y enero de 2014.
2. Aprobación de la estrategia y plan de acción para la conversión a las normas internacionales de contabilidad (IFRS).
3. Informe de la Administración, presentado por la Junta Directiva y el Presidente de la compañía, así como los estados financieros del período que terminó en diciembre 31 de 2012, junto con sus notas.
4. Apropiações para realizar donaciones durante el período 2013 – 2014, equivalentes a COP2,714 millones.

Adquisición de "La Cabaña", en Uruguay

Almacenes Éxito S.A. a través de su filial Grupo Disco de Uruguay, adquirió "La Cabaña", el supermercado líder en ventas en la costa uruguaya con ventas cercanas a US\$16 millones al año, siendo la primera adquisición que realiza después de incursionar en el país en el año 2011.

Incremento de la participación en la sociedad Lanin S.A.

Almacenes Éxito S.A incrementó su inversión en un 0.13% en la sociedad uruguaya Lanin S.A., operador de la marca Devoto en Uruguay, con lo cual consolidó una participación accionaria del 96.68% en el capital accionario de dicha compañía a través de su filial Spice Investments Mercosur S.A.

Lanzamiento del programa Aliados Surtimax

La compañía presentó su programa Aliados Surtimax, un modelo de negocio sustentado en un acuerdo de colaboración que da la oportu-

nidad a los comerciantes independientes de desarrollar sus negocios de la mano del Grupo Éxito. Al cierre de 2013, 272 negocios de esas características habían ingresado a este modelo de alianza.

Apertura de Centro Comercial VIVA Sincelejo

Almacenes Éxito S.A. abrió en noviembre de 2013 su segundo Centro Comercial bajo su marca "VIVA" desarrollado en alianza con "Concreto" con una participación del 51%. El nuevo Centro Comercial "VIVA Sincelejo", tiene como almacén ancla un hipermercado Éxito y una tienda Flamingo. Nuevas y reconocidas marcas nacionales e internacionales ofrecen sus productos y servicios en 123 locales comerciales con una amplia oferta de restaurantes, bancos y vestuario.

Generalidades del proyecto

GLA (área arrendable): 10.712 m² (aproximados incluyendo el almacén ancla Éxito)

Cantidad de locales: 123

Inversión del Grupo Éxito: COP75,556 millones.

Lanzamiento de Móvil Éxito

Se realizó el lanzamiento de Móvil Éxito, un nuevo negocio que ofrece servicios de telefonía móvil enfocado en sus clientes, quienes ahora pueden redimir Puntos por minutos u otros productos de telefonía de Móvil Éxito. Este negocio es realizado por la filial Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Sociedad constituida el 30 de mayo de 2013 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la explotación de las actividades

relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional

Adquisición de Gemex O & W S.A.S.

La matriz Almacenes Éxito S.A. adquirió el 85% del capital accionario de la sociedad Gemex O & W S.A.S., una compañía domiciliada en Medellín y cuyo objeto social consiste en la venta de bienes a través de los canales alternativos de venta, tales como venta directa o por catálogo.

Adquisición establecimientos de comercio de propiedad de Cafam

La matriz firmó un nuevo Acuerdo con la Caja de Compensación Familiar Cafam, en el que se consolida la titularidad en cabeza de Almacenes Éxito S.A. de los 29 establecimientos de comercio que eran propiedad de esta Caja de Compensación Familiar, y que hasta el momento y tras una alianza firmada en 2010 a 15 años, la compañía venía operando.

Año 2012

Cativén S.A.

El 10 de diciembre de 2012 se informó al mercado que la matriz había recibido el pago de US\$18,1 millones, correspondientes a la última cuota por la venta de las acciones de la sociedad Cadena de Tiendas Venezolanas S.A. – Cativén S.A., equivalentes al 28.62% del capital de dicha compañía.

La provisión de cartera constituida para esta operación fue reversada con ocasión del abono de la última cuota.

Inversión en filiales Grupo Casino

La Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria celebrada el 13 de diciembre de 2012, aprobó una proposición relativa a generar una opción para la diversificación del

manejo de parte de los excesos de liquidez de la compañía, mediante la adquisición de bonos de corto plazo (“Los Bonos”), emitidos por una subsidiaria de Casino Guichard Perrachon (“Grupo Casino”), dedicada a la administración de efectivo dentro del Grupo Casino.

Mediante este mecanismo se generaría una alternativa adicional para invertir temporalmente parte de los recursos disponibles de Almacenes Éxito S.A., complementando sus actuales alternativas de inversión en entidades financieras.

Es de anotar que con el fin de asegurar la liquidez para Almacenes Éxito S.A., el Grupo Casino ha ofrecido una garantía de liquidez bajo la cual deberá adquirir los bonos en cualquier momento y sin ninguna condición, si así lo requiere Almacenes Éxito S.A.

La inversión en los bonos se realizará solo bajo el supuesto de que el retorno neto sea igual o superior a la media del retorno neto otorgado por las actuales inversiones del Grupo Éxito, a través de los principales bancos en Colombia.

Conforme a lo previsto por el artículo 23 de la Ley 222 de 1995 y el Decreto 1925 de 2009, así como por el Código de Buen Gobierno de la compañía, la transacción fue sometida a consideración de la Asamblea de Accionistas toda vez que se trata de una transacción entre partes relacionadas cuya implementación corresponde a la Junta Directiva, donde participan miembros que son a su vez empleados del Grupo Casino.

Apertura de Centro Comercial bajo la marca “VIVA”

Almacenes Éxito S.A. abrió en noviembre de 2012 su primer Centro Comercial bajo su marca “VIVA” desarrollado en alianza con la firma de origen antioqueño “Arquitectura & Comercio”, el nuevo centro comercial “VIVA Laureles”; este tiene como almacén ancla un hipermercado Éxito – el cuarto en ventas de la organización – el cual ha operado desde 1997. Nuevas y reconocidas marcas nacionales e internacionales ofrecen en 86 locales comerciales sus productos y servicios con una amplia oferta de

restaurantes, bancos y vestuario.

Este proyecto inmobiliario es el primero de su clase y fue construido en línea con el plan de expansión de la compañía de aperturas en varias de las ciudades principales e intermedias de Colombia.

Generalidades del proyecto

GLA (área arrendable): 20.500 m² (aproximados incluyendo el almacén ancla Éxito)

Cantidad de locales: 86

Inversión del Grupo Éxito: COP93,000 millones

VIVA Villavicencio

La matriz Almacenes Éxito S.A. y el Grupo Argos S.A. (“Argos”) acordaron condiciones de inversión y desarrollo de un proyecto inmobiliario en la ciudad de Villavicencio, denominado Centro Comercial VIVA Villavicencio (“El Proyecto”).

En “El Proyecto”, la matriz ostenta la calidad de promotor, desarrollador, administrador e inversionista con una participación del 51% del mismo y Grupo Argos tendrá la calidad de inversionista con una participación equivalente al 49%.

La inversión total para el desarrollo de “El Proyecto” será de aproximadamente \$213,000, frente a los cuales la compañía realizará un aporte estimado en \$109,000 y el Grupo Argos de \$104,000.

El aporte de la matriz Almacenes Éxito S.A., consiste en la contribución de 54 de los 58 locales comerciales que conforman el Centro Comercial La Sabana – Propiedad Horizontal, ubicado en la calle 7 N° 45 – 185 del municipio de Villavicencio en el Departamento del Meta, que representan el 90.05% de los coeficientes de copropiedad y un lote para futuro desarrollo al interior del citado Centro Comercial. Estos aportes en especie se valoran por una suma equivalente a \$63,000, los cuales se complementan con un aporte de capital aproximado a \$46,000.

El Centro Comercial Viva Villavicencio contará con aproximadamente 159 locales comerciales y 1.569 parqueaderos. Abrirá sus puertas en el segundo semestre de 2014, en el lugar donde actualmente opera El Centro Comercial La Sabana.

Nota 28. Eventos posteriores al cierre

Alianza Cdiscount

En enero de 2014 se dio a conocer la formalización de una alianza entre la matriz Almacenes Éxito S.A. y Casino Enterprise, filial del Grupo Casino, mediante la cual se hizo el lanzamiento al mercado colombiano de Cdiscount Colombia.

La marca Cdiscount es la líder del comercio electrónico en Francia, con un volumen de facturación de 1,6 billones de euros (incluyendo el marketplace) en el 2013, la cual cuenta con una exitosa aproximación multicanal y un modelo comercial innovador.

Dicha alianza se formaliza a través de la celebración de un Joint Venture, que contará con una inversión inicial total de 10 millones de dólares, y en el cual la matriz tendrá una participación del 70% y Casino Enterprise del 30%. Por tratarse de una transacción entre partes relacionadas, ésta fue sometida a la validación del Comité de Auditoría y del Comité de Conflicto de Intereses de la Junta Directiva de la matriz, con el propósito de verificar que la misma se realizara en términos de mercado.

Adquisición nuevos establecimientos de comercio

El 8 de febrero de 2014, mediante comunicado a la Superintendencia Financiera de Colombia, la matriz anunció la adquisición de 19 establecimientos de comercio y la operación de otros 31 establecimientos identificados bajo la marca Superinter, los cuales se encuentran ubicados en el Valle del Cauca y el Eje Cafetero, estos últimos con la posibilidad de adquirirlos en el año 2015.

Comentarios a los resultados financieros consolidados del año 2013

Ingresos Operacionales:

Aumentaron 4.6% a \$10,696,961 millones comparados con \$10,229,673 millones registrados en 2012. Este resultado incluye un crecimiento en ventas mismos metros total de 0.1% derivado de crecimientos de 7.3% en Uruguay en moneda local y una disminución de 0.8% en Colombia.

El crecimiento conservador de las ventas se dió en el negocio de retail y fue el resultado de comportamientos mixtos de algunas variables económicas. La producción industrial presentó una desaceleración desde el principio del año 2013 y se mantuvo en terreno negativo disminuyendo en 1.9% comparado con el resultado del año 2012, aun cuando se presentó depreciación de la moneda, comportamiento explicado por una débil demanda doméstica. El comportamiento de las ventas minoristas sin incluir vehículos y gasolina fue moderado con un aumento de 4.7% comparado con el 2012, lo cual reflejó una tendencia moderada del consumo en Colombia. El mercado atribuyó esta tendencia a las demoras en inversión del gobierno en su plan de infraestructura y a los paros de diversos sectores económicos ocurridos en la segunda mitad del año que ciertamente tuvieron impacto en el desempeño económico.

Utilidad bruta:

Registró un 6.5% de incremento comparada con el año 2012 alcanzando \$2,842,154 millones y el margen bruto aumentó 50 puntos básicos de 26.1% en 2012 a 26.6% en 2013. Esta mejora en los niveles de utilidad bruta refleja la diversificación de los ingresos a través del incremento de la participación de los negocios complementarios, una adecuada estrategia de inversión en precios en categorías de productos y en regiones claves, y los resultados de una continua penetración en el mercado de descuento con Surtimax y con productos de marca propia. El desempeño de los negocios complementarios y su contribución a los márgenes, le permitió a la matriz y sus filiales

mantenerse competitiva en sus precios.

Gastos generales de administración y ventas:

Totalizaron \$2,297,566 millones de \$2,175,634 millones en 2012 y aumentaron solo 20 puntos básicos de 21.3% a 21.5% como porcentaje de los ingresos operacionales. Los gastos de administración y ventas se vieron impactados por el incremento del 15% en el salario mínimo en Uruguay desde julio de 2013 y la creación de nuevas unidades de negocio en la compañía como telefonía Móvil y giros internacionales entre otros. Sin embargo, las operaciones mismos metros experimentaron eficiencias debido a actividades de excelencia operacional que incluyen mejoras en la productividad en los almacenes y la incorporación y ahorros relacionados con gastos generales. Este programa de ahorros permitió a la matriz y sus filiales mitigar el impacto de las inversiones necesarias para acelerar su estrategia omnichannel que incluye la creación de nuevos negocios, actividades en comercio electrónico, desarrollos inmobiliarios y de otras actividades como “Aliados Surtimax”.

Utilidad operacional:

Creció 10.2% a \$544,588 millones en 2013 comparado con \$494,167 millones en 2012, el margen operacional aumentó 30 puntos básicos de 4.8% a 5.1% debido principalmente a la mejora en los niveles de margen bruto y al incremento de la participación en los ingresos de los negocios complementarios en el resultado de la matriz y sus filiales.

EBITDA (Utilidad antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones):

Aumentó 8.5% alcanzando \$932,026 millones de \$858,725 millones con un margen EBITDA incrementado en 30 puntos básicos desde 8.4% en 2012 a 8.7% en 2013 explicado principalmente por el desempeño favorable de la mezcla de ventas en ambas compañías, la contribución de las

actividades complementarias y los esfuerzos de la matriz y sus filiales para operar eficientemente en medio de un ambiente de competencia creciente y una tendencia moderada de ventas retail.

Otros ingresos y gastos no operacionales:

Pasaron a un gasto de \$74,465 millones en 2013 frente a un gasto de \$20,146 millones en 2012 debido principalmente a (i) una base no comparable por un ingreso no operacional de \$31,154 millones recibido por la venta de Cativen en 2012 y (ii) la estrategia de la matriz de convertir el formato HomeMart para consolidar sus marcas, la cual incluye gastos asociados a su cierre y otros gastos por indemnizaciones relacionados con los programas de productividad en los almacenes y la incorporación.

Provisión para impuesto de renta:

La tasa efectiva de impuestos para el año 2013 aumentó a 20.11% de 14.95%, tal como se esperaba, debido principalmente a mayores impuestos relacionados con la estructura de Uruguay, la disminución de beneficios tributarios y el impacto extraordinario de la reforma tributaria en la contabilización del impuesto diferido.

Utilidad neta:

Disminuyó 7.8% a \$438,407 millones en 2013 comparado con \$475,305 millones en 2012. Como porcentaje de los ingresos operacionales, el margen neto fue de 4.1%. La disminución en la utilidad neta se explica por (i) menores ingresos financieros netos por \$6,857 millones año sobre año, debido a la disminución de las tasas de interés del Banco de la República en 100 puntos básicos que mantuvo la tasa de referencia en 3.25%; (ii) una base no comparable de ingresos no operacionales de \$31,154 millones recibidos por la venta de Cativen S.A. en 2012, (iii) la decisión de salida del formato HomeMart y (iv) el incremento en la provisión para impuesto de renta.

Indicadores financieros consolidados

A 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

| | 2013 | 2012 |
|--|-------|-------|
| 1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ | | |
| Razón corriente | 1.63 | 1.65 |
| Capital de trabajo neto / Ingresos operacionales | 15.67 | 15.54 |
| Prueba ácida de inventarios | 1.21 | 1.21 |
| Proveedores / Inventarios mercancía | 1.59 | 1.53 |
| 2. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO (%) | | |
| Endeudamiento total | 26.98 | 26.32 |
| Concentración de endeudamiento a corto plazo | 91.99 | 89.39 |
| Endeudamiento financiero | 2.34 | 2.20 |
| Apalancamiento financiero | 3.21 | 2.99 |
| Endeudamiento a corto plazo | 40.55 | 1.20 |
| Endeudamiento a mediano y largo plazo | 59.45 | 98.80 |
| Endeudamiento total en moneda extranjera | 2.83 | 1.19 |
| Endeudamiento total en moneda nacional | 97.17 | 98.81 |
| Gasto financiero neto sobre EBITDA (*) | 8.54 | 10.06 |
| Deuda bruta sobre EBITDA (*) (veces) | 0.27 | 0.26 |
| Utilidad operacional sobre gastos financieros netos (veces) | 6.84 | 5.72 |
| Ingreso operacional sobre obligaciones financieras totales (veces) | 42.39 | 44.99 |
| 3. ÍNDICES DE RENTABILIDAD (%) | | |
| Margen de utilidad antes de ingresos y gastos no operacionales | 5.09 | 4.83 |
| Margen neto | 4.10 | 4.65 |
| Rentabilidad del activo | 4.06 | 4.60 |
| Rentabilidad del patrimonio | 5.58 | 6.26 |
| Margen EBITDA (*) | 8.71 | 8.39 |
| Utilidad bruta / total ingresos operacionales | 26.57 | 26.10 |
| 4. ÍNDICES DE TENDENCIA Y EFICIENCIA OPERACIONAL (VECES) | | |
| Rotación de activos totales | 0.99 | 0.99 |
| Rotación de inventarios | 7.12 | 7.36 |
| Rotación de proveedores | 4.57 | 4.88 |
| Cobertura de la utilidad bruta sobre los gastos de ventas | 1.43 | 1.43 |
| Rotación de activos fijos | 4.69 | 4.55 |
| Gastos de administración / Utilidad bruta (%) | 11.13 | 11.91 |
| Gastos de ventas / Utilidad bruta (%) | 69.71 | 69.58 |
| Gastos personal / Ingresos operacionales | 8.68 | 8.59 |

(*) Utilidad antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones.

Análisis de indicadores financieros consolidados

A 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Índices de liquidez

El capital de trabajo de la matriz y sus filiales a diciembre 31 de 2013, ascendió a \$1,676,138 reflejando una liberación frente a 2012 por valor de \$86,214.

La matriz y sus filiales cuentan con un índice de liquidez de 1.63 para cubrir sus obligaciones de corto plazo y la relación proveedores inventarios ascendió a 1.59 en 2013 más 0.6 respecto a 2012, lo cual demuestra una mejora en la capacidad de negociación con proveedores.

Índices de endeudamiento

El endeudamiento total de la matriz y sus filiales presentó un aumento de 66 puntos básicos (pb), al pasar de 26.32% en 2012 a 26.98% en 2013.

El índice de concentración de endeudamiento durante 2013 se encuentra en 91.99%

en el corto plazo, representados en la cuenta por pagar a proveedores.

El endeudamiento con el sector financiero a mediano y largo plazo incluye el crédito de bonos por \$150,000 con vencimiento en 2015. En el año 2013 se canceló un crédito de bonos por \$74,650.

La utilidad operacional sobre gastos financieros presentó una variación de 1.12 puntos básicos (pb), al pasar de 5.72 en 2012 a 6.84 en 2013.

Índices de rentabilidad

El margen antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA) muestra la capacidad de generación de efectivo de la matriz y sus filiales a través de su operación, la cual fue durante 2013 de 8.71%, más 32 pun-

tos básicos (pb) comparado con 2012.

Durante 2013 la matriz y sus filiales generaron una utilidad neta de 4.10% menos 55 puntos básicos (pb) frente a 2012, explicado principalmente por la recuperación de provisiones por la venta de inversión en Cativén S.A. percibida en 2012 por valor de \$31,154, menores ingresos financieros netos y el incremento en la provisión del impuesto de renta.

Índices de tendencia y eficiencia operacional

La matriz y sus filiales realizan compras de inventario, el cual permanece en promedio 50 días en su poder.

El 2.9% de las ventas de la matriz y sus filiales son realizadas a crédito, con una rotación de cartera de 5.51 equivalentes a 65 días.

Indicadores operacionales consolidados

A 31 de diciembre de 2013

Número de almacenes, área de ventas (propio/arrendado)

| COLOMBIA | Almacenes | | Area | |
|-----------------------|------------|-------------|------------------------|-------------|
| | Almacenes | % | Area (m ²) | % |
| Propio | 148 | 31% | 427.923 | 56% |
| Arrendado | 322 | 69% | 330.118 | 44% |
| TOTAL COLOMBIA | 470 | 100% | 758.041 | 100% |

| URUGUAY | Almacenes | | Area | |
|----------------------|-----------|-------------|------------------------|-------------|
| | Almacenes | % | Area (m ²) | % |
| Propio | 14 | 25% | 26.875 | 34% |
| Arrendado | 40 | 75% | 53.102 | 66% |
| TOTAL URUGUAY | 54 | 100% | 79.977 | 100% |

Número de almacenes por marca y área de ventas

| COLOMBIA | | |
|--------------------------|------------|----------------------------------|
| Marca | Almacenes | Area de ventas (m ²) |
| Éxito | 237 | 605.024 |
| Carulla | 85 | 73.564 |
| Surtimax | 146 | 76.211 |
| Otros | 2 | 3.242 |
| TOTAL COLOMBIA | 470 | 758.041 |
| URUGUAY | | |
| Devoto | 24 | 33.118 |
| Disco | 28 | 30.585 |
| Geant | 2 | 16.274 |
| TOTAL URUGUAY | 54 | 79.977 |
| TOTAL GRUPO EXITO | 524 | 838.018 |

Aperturas y cierres durante el período 12 meses a diciembre 31 de 2013

| Marca | Aperturas | Cierres |
|-----------------|-----------|-----------|
| Éxito | 20 | 7 |
| Carulla | 6 | - |
| Surtimax | 32 | 5 |
| Otros: Homemart | - | 3 |
| Disco | 1 | - |
| Devoto | - | - |
| Geant | 1 | - |
| TOTAL | 60 | 15 |

Crecimiento de ventas mismos metros

| COLOMBIA | 2013 | 2012 |
|---------------------------|-------|-------|
| 1T | 0.4% | 13.0% |
| 2T | -1.0% | -1.5% |
| 3T | -2.4% | 4.3% |
| 4T | -0.4% | -1.6% |
| 2013 | -0.8% | 3.0% |
| URUGUAY (EN MONEDA LOCAL) | | |
| 1T | 9.6% | N/A |
| 2T | 7.4% | N/A |
| 3T | 6.1% | N/A |
| 4T | 6.3% | 11.2% |
| 2013 | 7.3% | 10.5% |

Mezcla de ventas a 31 de diciembre de 2013

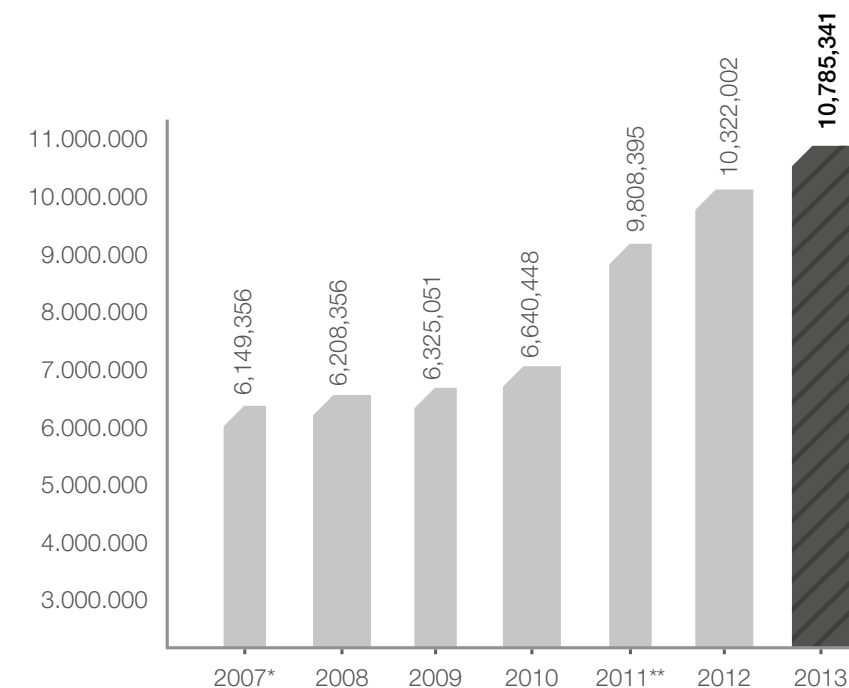
| GRUPO ÉXITO | 2013 | 2012 |
|--------------|------|------|
| Alimentos | 71% | 70% |
| No alimentos | 29% | 30% |

Inversión consolidada, detalle de ejecución a 31 de diciembre de 2013

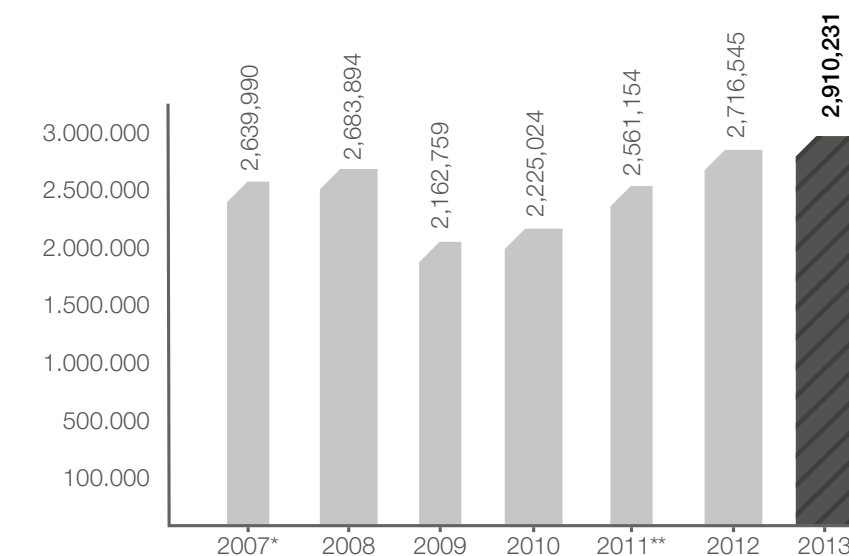
| | Millones de pesos |
|---|-------------------|
| Para expansión en Colombia: 68% aperturas, conversiones y remodelaciones y 32% para IT, logística y otros | 420,734 |
| Uruguay | 81,749 |
| TOTAL INVERSIÓN GRUPO ÉXITO | 502,483 |

Gráficos estadísticos consolidados

Activo

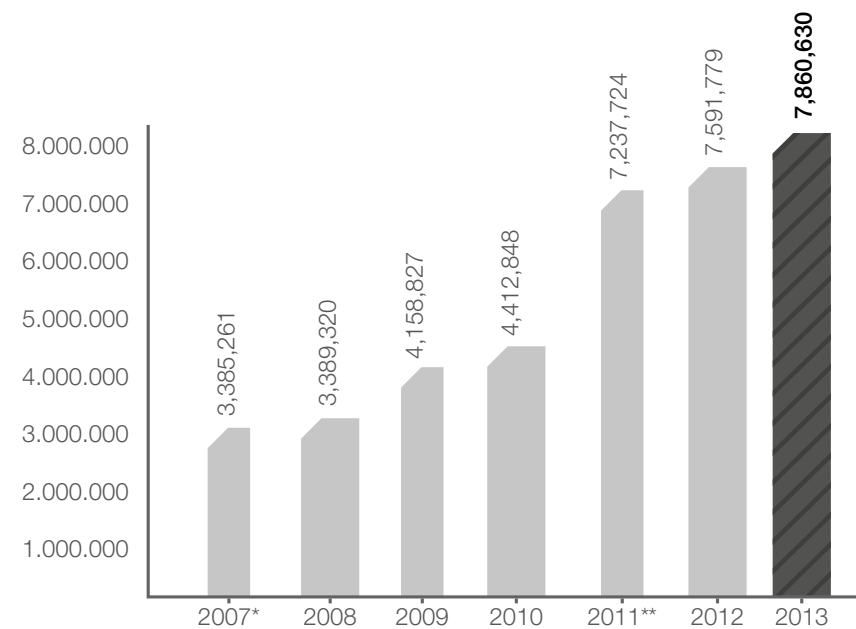


Pasivo

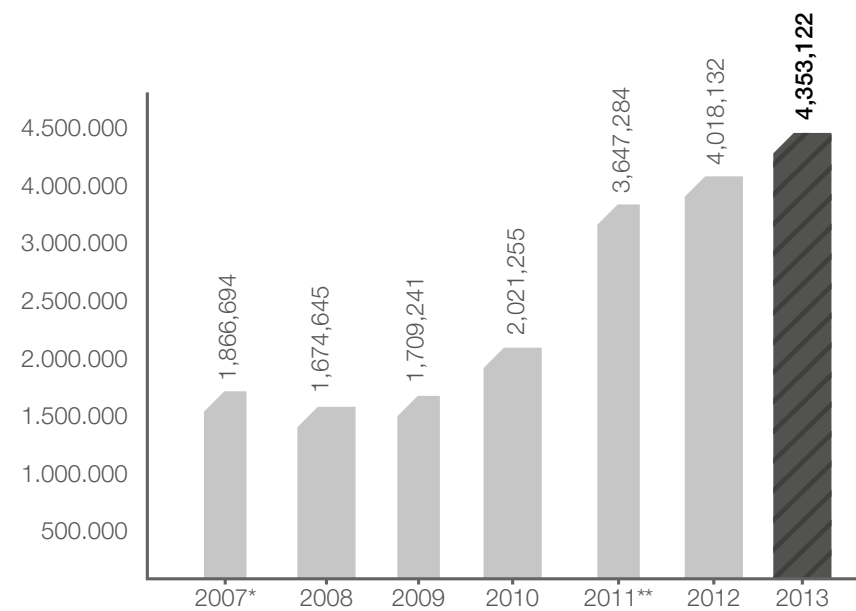


* Año 2007 Adquisición de Carulla Vivero S.A.
** Año 2011 Adquisición de Spice Investments Mercosur S.A.

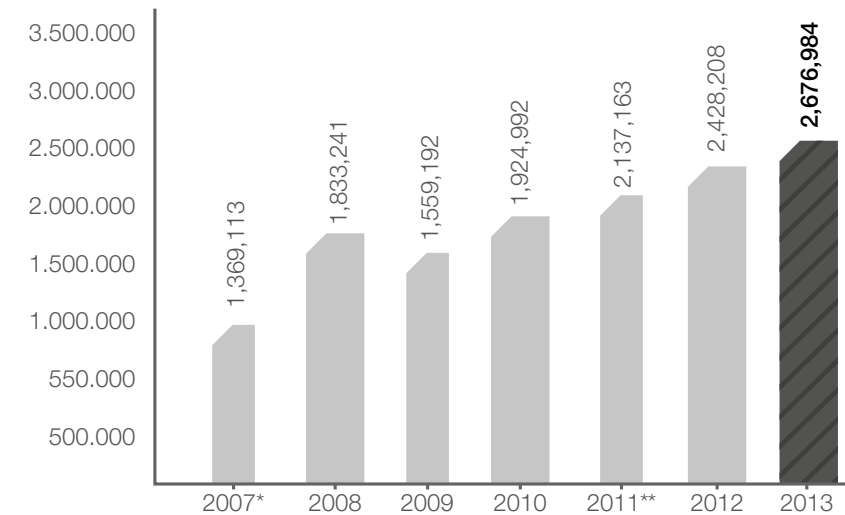
Patrimonio



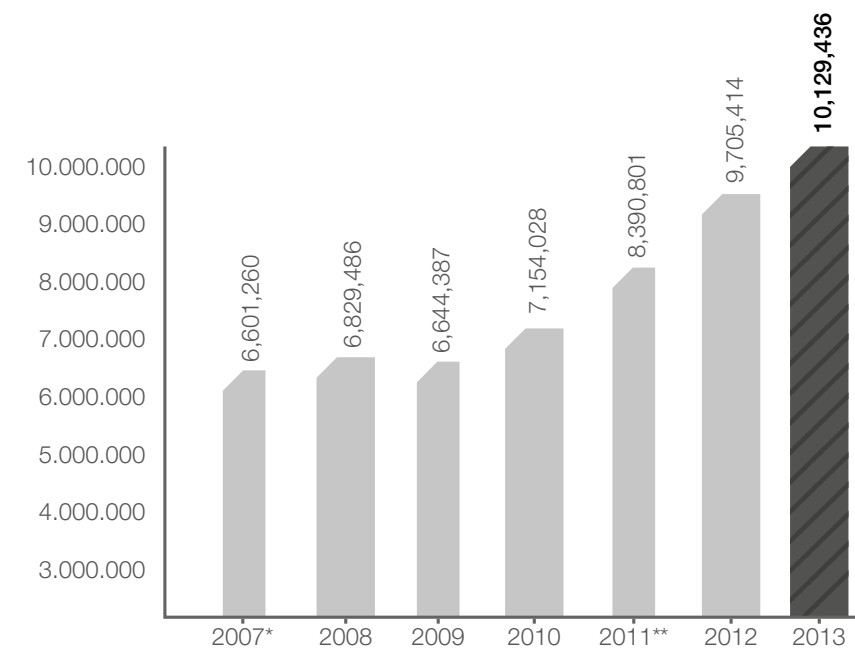
Activo corriente



Pasivo corriente



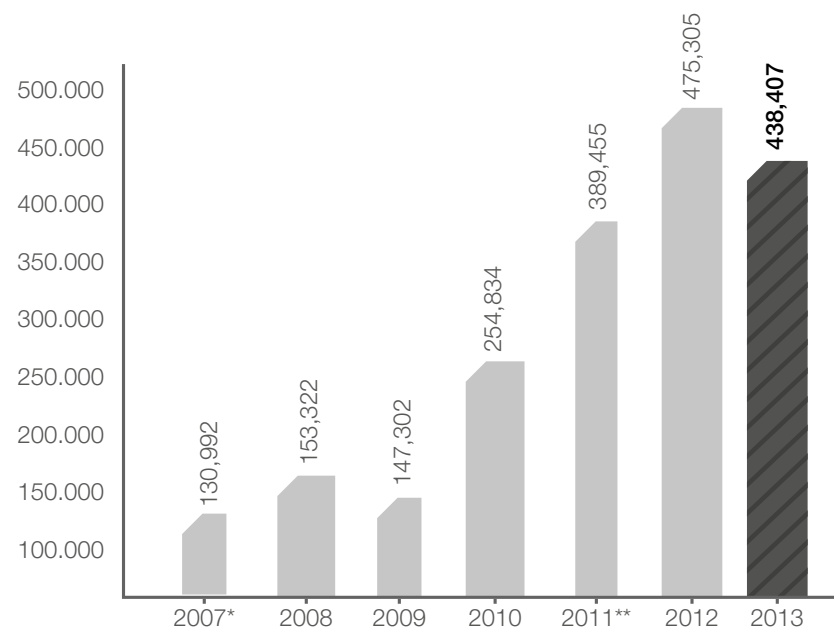
Ventas



* Año 2007 Adquisición de Carulla Vivero S.A.
 ** Año 2011 Adquisición de Spice Investments Mercosur S.A.

* Año 2007 Adquisición de Carulla Vivero S.A.
 ** Año 2011 Adquisición de Spice Investments Mercosur S.A.

Utilidad neta



* Año 2007 Adquisición de Carulla Viviero S.A.
** Año 2011 Adquisición de Spice Investments Mercosur S.A.

Estados financieros



mi
planeta



Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de
Almacenes Éxito S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos, no consolidados de Almacenes Éxito S.A., que comprenden los balances generales no consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera, de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros no consolidados, fundamentada en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que una auditoría se planifique y lleve a cabo para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de los principios de contabilidad adoptados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros no consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera no consolidada de Almacenes Éxito S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados no consolidados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia promulgados por el Gobierno Nacional, aplicadas uniformemente.



Además, fundamentada en el alcance de mis auditorías, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y, 4) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía.

Sandra Milena Buitrago E.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia
14 de febrero de 2014

Certificación de estados financieros

Señores
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.
Envigado

LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADORA PÚBLICA DE ALMACENES
ÉXITO S.A., CADA UNO DENTRO DE SU COMPETENCIA

CERTIFICAMOS:

Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la compañía a 31 de diciembre de 2013 y 2012, conforme al reglamento y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

De acuerdo con lo anterior, en relación con los estados financieros mencionados, manifestamos lo siguiente:

1. Los activos y pasivos de la compañía existen y las transacciones registradas se han efectuado en el año correspondiente.
2. Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.
3. Los activos representan derechos obtenidos y los pasivos representan obligaciones a cargo de la compañía.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados.
5. Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

Para constancia se firma la presente certificación a los catorce (14) días del mes de febrero de 2014.

CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal

CLAUDIA PATRICIA ÁLVAREZ AGUDELO
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 69447-T

Certificación de estados financieros Ley 964 de 2005

Señores
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.
Envigado

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE ALMACENES ÉXITO S.A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros y las operaciones de la compañía a 31 de diciembre de 2013 y 2012, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Para constancia se firma la presente certificación a los catorce (14) días del mes de febrero de 2014.

CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal

Balances generales

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

| ACTIVO | NOTAS | 2013 | 2012 |
|--|--------|-------------------|-------------------|
| ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Disponible | 4 | 1,644,826 | 1,470,350 |
| Inversiones negociables | 5 | 872,245 | 808,987 |
| Deudores, neto | 6 | 278,117 | 265,314 |
| Inventarios, neto | 7 | 1,012,222 | 992,543 |
| Diferidos, neto | 13 | 39,990 | 42,743 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | | 3,847,400 | 3,579,937 |
| ACTIVO NO CORRIENTE | | | |
| Deudores, neto | 6 | 61,045 | 39,646 |
| Inversiones permanentes, neto | 9 y 10 | 825,043 | 736,759 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 11 | 2,044,576 | 2,047,862 |
| Intangibles, neto | 12 | 2,018,567 | 2,026,855 |
| Diferidos, neto | 13 | 229,030 | 248,461 |
| Otros activos | | 285 | 285 |
| Valorizaciones | 14 | 1,399,507 | 1,351,862 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | | 6,578,053 | 6,451,730 |
| TOTAL ACTIVO | | 10,425,453 | 10,031,667 |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS | 25 | 6,159,268 | 4,538,859 |



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

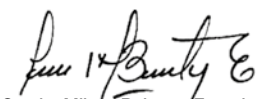


Claudia Patricia Álvarez Agudelo
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

| PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | NOTAS | 2013 | 2012 |
|---|-------|-------------------|-------------------|
| PASIVO CORRIENTE | | | |
| Obligaciones financieras | 15 | 95,188 | 11 |
| Proveedores | 16 | 1,588,210 | 1,491,474 |
| Cuentas por pagar | 17 | 327,401 | 334,476 |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 19 | 137,918 | 124,138 |
| Obligaciones laborales | 20 | 78,127 | 65,528 |
| Pasivos estimados y provisiones | 22 | 47,150 | 33,583 |
| Diferidos, neto | 13 | 2,641 | 450 |
| Bonos | 18 | - | 74,650 |
| Otros pasivos | 23 | 52,196 | 26,211 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE | | 2,328,831 | 2,150,521 |
| PASIVO NO CORRIENTE | | | |
| Impuestos, gravámenes y tasas | 19 | - | 46,865 |
| Obligaciones laborales | 20 | 488 | 540 |
| Pasivo estimado pensiones de jubilación | 21 | 16,871 | 16,636 |
| Bonos | 18 | 150,000 | 150,000 |
| Diferidos, neto | 13 | 9,002 | 12,884 |
| Otros pasivos | 23 | 56,886 | 58,986 |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE | | 233,247 | 285,911 |
| TOTAL PASIVO | | 2,562,078 | 2,436,432 |
| PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, VER ESTADO ADJUNTO | 24 | 7,863,375 | 7,595,235 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS | | 10,425,453 | 10,031,667 |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS | 25 | 6,159,268 | 4,538,859 |

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



Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

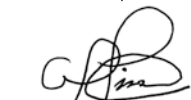
Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

| | NOTAS | 2013 | 2012 |
|--|-------|--------------------|--------------------|
| INGRESOS OPERACIONALES | | | |
| Ventas | | 8,911,934 | 8,657,748 |
| Otros ingresos operacionales | | 544,658 | 507,116 |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | 26 | 9,456,592 | 9,164,864 |
| COSTO DE VENTAS | | (7,038,100) | (6,856,028) |
| UTILIDAD BRUTA | | 2,418,492 | 2,308,836 |
| GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS | | | |
| Salarios y prestaciones sociales | | (753,342) | (729,647) |
| Otros gastos operacionales de administración y ventas | | (854,243) | (820,784) |
| Depreciaciones y amortizaciones | | (355,068) | (332,011) |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS | 27 | (1,962,653) | (1,882,442) |
| UTILIDAD OPERACIONAL | | 455,839 | 426,394 |
| INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES | | | |
| Ingresos financieros | | 115,934 | 200,406 |
| Dividendos y participaciones | | 6 | 4 |
| Ingreso método de participación, neto | 10 | 91,579 | 62,791 |
| Gastos financieros | | (58,245) | (120,652) |
| Otros ingresos y gastos no operacionales, neto | 28 | (69,253) | (13,859) |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO | | 80,021 | 128,690 |
| UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS | | 535,860 | 555,084 |
| IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS | | | |
| Corriente | | (33,719) | (55,436) |
| Diferido | | (32,159) | (24,343) |
| TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS | 19 | (65,878) | (79,779) |
| IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE | | | |
| Corriente | | (36,090) | - |
| Diferido | | 4,515 | - |
| TOTAL IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE | 19 | (31,575) | - |
| TOTAL IMPUESTO DE RENTA | | (97,453) | (79,779) |
| UTILIDAD NETA | | 438,407 | 475,305 |
| UTILIDAD NETA POR ACCIÓN | 2 | 979.45* | 1,061.89* |

(*) Expresado en pesos colombianos

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Claudia Patricia Álvarez Agudelo
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)



Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

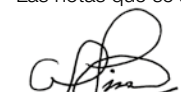
Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

| | Notas | Capital social | Superávit de capital | RESERVAS | | | | | | Revalorización del patrimonio | Ganancias retenidas | Ganancias sin apropiar | Superávit por valorización | Total |
|--|-------|----------------|----------------------|----------|---------------------------------------|---------------------------|--------------------|----------------|---------|-------------------------------|---------------------|------------------------|----------------------------|-------|
| | | | | Legal | Ocasional Futuros ensanches y mejoras | Readquisición de acciones | Futuros dividendos | Total reservas | | | | | | |
| SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011 | | 4,482 | 4,865,226 | 7,857 | 556,193 | 19,266 | 1,419 | 584,735 | 134,267 | 7,813 | 389,455 | 1,255,248 | 7,241,226 | |
| Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas: | | | | | | | | | | | | | | |
| Dividendo en efectivo de \$108.75 (*) por acción y por trimestre, de abril de 2012 a marzo de 2013 sobre 447.604.316 acciones en circulación de Almacenes Éxito S.A. | | | | | | | | | | | | (194,708) | (194,708) | |
| Traslado de ganancias sin apropiar a reserva de futuros ensanches y mejoras | | | | | 194,747 | | | 194,747 | | | (194,747) | | - | |
| Disminución valoración de instrumentos financieros | | | (577) | | | | | | | | | | (577) | |
| Diferencia en cambio inversión en el exterior | 24 | | (28,160) | | | | | | | | | | (28,160) | |
| Aumento método de participación | 10 | | 5,535 | | | | | | | | | | 5,535 | |
| Aumento en el superávit por valorización | 14 | | | | | | | | | | | 96,614 | 96,614 | |
| Utilidad neta a diciembre 31 de 2012 | 2 | | | | | | | | | | 475,305 | | 475,305 | |
| SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 | | 4,482 | 4,842,024 | 7,857 | 750,940 | 19,266 | 1,419 | 779,482 | 134,267 | 7,813 | 475,305 | 1,351,862 | 7,595,235 | |
| Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas: | | | | | | | | | | | | | | |
| Dividendo en efectivo de \$132.75 (*) por acción y por trimestre, de abril de 2013 a marzo de 2014 sobre 447.604.316 acciones en circulación de Almacenes Éxito S.A. | | | | | (47,538) | | | (47,538) | | | (190,140) | | (237,678) | |
| Traslado de ganancias sin apropiar a reserva de futuros ensanches y mejoras | | | | | 285,165 | | | 285,165 | | | (285,165) | | - | |
| Disminución valoración de instrumentos financieros | | | 577 | | | | | | | | | | 577 | |
| Diferencia en cambio inversión en el exterior | 24 | | (5,167) | | | | | | | | | | (5,167) | |
| Aumento método de participación | 10 | | 24,356 | | | | | | | | | | 24,356 | |
| Aumento en el superávit por valorización | 14 | | | | | | | | | | | 47,645 | 47,645 | |
| Utilidad neta a diciembre 31 de 2013 | 2 | | | | | | | | | | 438,407 | | 438,407 | |
| SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013 | | 4,482 | 4,861,790 | 7,857 | 988,567 | 19,266 | 1,419 | 1,017,109 | 134,267 | 7,813 | 438,407 | 1,399,507 | 7,863,375 | |

(*) Expresado en pesos colombianos

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Claudia Patricia Álvarez Agudelo
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)



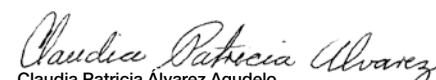
Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Estado de cambios en la situación financiera

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

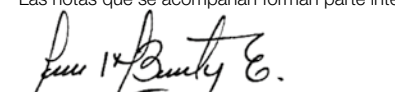
| | NOTAS | 2013 | 2012 |
|---|-------|----------------|----------------|
| LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON PROVISTOS POR: | | | |
| Utilidad neta del año | | 438,407 | 475,305 |
| Más (menos) cargos (créditos) a operaciones que no afectan el capital de trabajo: | | | |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo | 11 | 214,265 | 210,668 |
| Amortización de cargos diferidos | | 72,670 | 61,123 |
| Amortización de intangibles | | 74,017 | 64,247 |
| Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto | 28 | (4,586) | (3,348) |
| Utilidad en venta de intangibles | 28 | (6,137) | (2,069) |
| Disminución en impuesto diferido largo plazo | | 21,371 | 18,589 |
| Disminución de provisión de propiedades, planta y equipo, neto | | (2,319) | (2,510) |
| Disminución de la amortización del cálculo actuarial largo plazo | 21 | 130 | 824 |
| Utilidad por método de participación de resultados | 10 | (91,579) | (62,791) |
| Aumento de provisión para protección de inversiones, neto | 9 | 2,357 | 1 |
| Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior, neto | | (141) | 155 |
| Amortización arrendamiento pagado por anticipado | | 113 | 223 |
| Amortización de la corrección monetaria diferida | | (318) | (557) |
| Rendimiento de derechos fiduciarios | | - | (7) |
| Utilidades fideicomisos | | (9,198) | (3,901) |
| Dividendos y participaciones recibidas | | (6) | (4) |
| Anticipo de utilidades fideicomisos | | 3,998 | 2,906 |
| Provisión protección de activos | 28 | 4,049 | 2,223 |
| Depreciación en patrimonios autónomos | | (5,095) | (2,650) |
| Pérdida por retiro de activos fijos en proyectos cancelados y almacenes cerrados | | 3,536 | - |
| Pérdida por retiro de diferidos largo plazo | | 998 | - |
| Pérdida por retiro de intangibles | | 2,521 | - |
| Otros | | 85 | 3 |
| CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO POR LAS OPERACIONES | | 719,138 | 757,830 |
| RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR OTRAS FUENTES: | | | |
| Producto de la venta de propiedades, planta y equipo, neto | | 9,167 | 7,849 |
| Producto de la venta de diferidos largo plazo | | 1,029 | - |
| Producto de la venta de intangibles | | 18,074 | 4,500 |
| Efecto valoración de instrumentos financieros derivados | | 577 | - |
| Disminución (aumento) amortización cálculo actuarial | | 235 | - |
| Dividendos recibidos de Space Investments Mercosur S.A. | | 35,397 | - |
| Traslado de intangibles a deudores corto plazo | | 2,276 | - |
| Redención títulos de reducción de deuda | | - | 54 |
| Traslado de deudores corto plazo a intangibles | | - | 3,000 |
| Traslado de inversiones largo plazo a inversiones corto plazo | | 1,375 | - |
| TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS | | 787,268 | 773,233 |


 Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


 Claudia Patricia Álvarez Agudelo
 Contadora Pública
 Tarjeta Profesional 69447-T
 (Ver certificación adjunta)

| | NOTAS | 2013 | 2012 |
|---|-------|------------------|------------------|
| LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN: | | | |
| Adquisición de inversiones | | 16,406 | 45,203 |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos | | 264,399 | 229,580 |
| Adquisición de intangibles | | 31,375 | 63,879 |
| Aumento en deudores no corriente | | 21,400 | 3,670 |
| Variación en activos diferidos no corriente | | 77,840 | 85,079 |
| Dividendos decretados | | 237,678 | 194,708 |
| Impuesto al patrimonio | | 46,865 | 46,865 |
| Disminución en obligaciones laborales largo plazo | 20 | 52 | 18 |
| Disminución en otros pasivos largo plazo | 23 | 2,100 | 3,132 |
| Traslado del largo al corto plazo de bonos | | - | 74,650 |
| Efecto valoración de instrumentos financieros derivados | | - | 577 |
| Traslado de deudores corto plazo a propiedades, planta y equipo | | - | 5,688 |
| Disminución (aumento) amortización cálculo actuarial | | - | 1,083 |
| TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS | | 698,115 | 754,132 |
| AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO | | 89,153 | 19,101 |
| ANÁLISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO | | | |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL ACTIVO CORRIENTE | | | |
| Disponible | | 174,476 | 83,843 |
| Inversiones negociables | | 63,258 | 106,545 |
| Deudores | | 12,803 | 18,671 |
| Inventarios | | 19,679 | 127,111 |
| Diferidos | | (2,753) | (5,473) |
| TOTAL AUMENTO EN EL ACTIVO CORRIENTE | | 267,463 | 330,697 |
| DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN EL PASIVO CORRIENTE | | | |
| Obligaciones financieras | | (95,177) | 69,942 |
| Proveedores | | (96,736) | (242,093) |
| Cuentas por pagar | | 7,075 | (42,200) |
| Impuestos, gravámenes y tasas | | (13,780) | (10,337) |
| Obligaciones laborales | | (12,599) | (2,271) |
| Pasivos estimados y provisiones | | (13,567) | 1,156 |
| Bonos | | 74,650 | (74,650) |
| Diferidos | | (2,191) | (139) |
| Otros pasivos | | (25,985) | (11,004) |
| TOTAL AUMENTO EN EL PASIVO CORRIENTE | | (178,310) | (311,596) |
| AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO | | 89,153 | 19,101 |

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



 Sandra Milena Buitrago Estrada
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional 67229-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)


| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| EFFECTIVO RECIBIDO POR VENTA DE BIENES, SERVICIOS Y OTROS: | | |
| Bienes, servicios y otros | 10,441,810 | 10,179,352 |
| Pagado a proveedores | (7,696,092) | (7,478,856) |
| Pagado por sueldos, salarios y prestaciones sociales | (740,936) | (729,058) |
| Pagado por gastos de administración | (67,557) | (82,594) |
| Pagado por gastos de ventas | (840,610) | (831,123) |
| Pagado por impuesto a las ventas | (180,839) | (145,713) |
| Pagado por impuesto de renta | (125,406) | (112,154) |
| TOTAL EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN | 790,370 | 799,854 |
| Adquisición de propiedades, planta y equipo | (284,490) | (235,702) |
| Adquisición de cargos diferidos | (70,303) | (84,745) |
| Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo, neto | 15,421 | 54,042 |
| Adquisición de inversiones | (16,406) | (45,203) |
| Adquisición de intangibles | (49,820) | (63,879) |
| Ingreso por venta de intangibles | 15,860 | 4,500 |
| Ingreso por venta de diferidos | 1,029 | - |
| SUBTOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN BIENES DE CAPITAL | (388,709) | (370,987) |
| Compras de inversiones negociables | (44,927) | (107,700) |
| Anticipo utilidades fideicomisos | 3,998 | 2,306 |
| Intereses recibidos | 111,656 | 142,396 |
| Dividendos y participaciones recibidas | 35,403 | 4 |
| SUBTOTAL EFFECTIVO NETO GENERADO POR OTRAS INVERSIONES | 106,130 | 37,006 |
| TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | (282,579) | (333,981) |
| Préstamos recibidos | 98,112 | 185,312 |
| Pago de cuotas de capital préstamos | (3,067) | (243,919) |
| Dividendos pagados | (226,879) | (145,985) |
| Intereses pagados por préstamos y bonos | (57,521) | (70,385) |
| Pago de bonos | (74,650) | - |
| TOTAL EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN | (264,005) | (274,977) |
| Ingresos de efectivo por otros conceptos | 4,447 | 1,221 |
| Salida de efectivo por otros conceptos | (26,892) | (61,409) |
| Salida de efectivo por pago de impuesto al patrimonio | (46,865) | (46,865) |
| TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN OTROS CONCEPTOS | (69,310) | (107,053) |
| TOTAL AUMENTO NETO DE EFFECTIVO | 174,476 | 83,843 |
| SALDO INICIAL DE EFFECTIVO | 1,470,350 | 1,386,507 |
| SALDO FINAL DE EFFECTIVO | 1,644,826 | 1,470,350 |


Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


Claudia Patricia Álvarez Agudelo
 Contadora Pública
 Tarjeta Profesional 69447-T
 (Ver certificación adjunta)

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------|----------------|
| CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN | | |
| UTILIDAD NETA DEL AÑO | 438,407 | 475,305 |
| Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación: | | |
| Amortización corrección monetaria diferida | (318) | (557) |
| Depreciación de propiedades, planta y equipo, neto | 214,265 | 210,668 |
| Amortización de cargos diferidos | 72,670 | 61,123 |
| Amortización de intangibles | 74,017 | 64,247 |
| Amortización arrendamientos pagados por anticipado | 536 | (111) |
| Disminución (aumento) de la amortización del cálculo actuarial | 235 | (1,083) |
| Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto | (4,586) | (3,348) |
| Utilidad por método de participación de resultados | (91,579) | (62,791) |
| Utilidad en venta de intangibles | (6,137) | (2,069) |
| Aumento de provisión para protección de inversiones, neto | 2,357 | 1 |
| Disminución de provisión de propiedades, planta y equipo, neto | (2,319) | (2,510) |
| Retiro de diferidos y propiedades, planta y equipo, neto | 5,486 | - |
| Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior no controladas | (141) | 155 |
| Variaciones en cuentas no operacionales | (20,653) | (51,253) |
| Gasto por regalías Tuya S.A. | 13,355 | 10,982 |
| Pérdida en venta y retiro de bienes | 12,972 | - |
| Amortizaciones, bonificaciones e indemnizaciones | 11,180 | 10,635 |
| Costas y procesos judiciales | 7,826 | 7,963 |
| Provisión propiedades, planta y equipo | 4,049 | 2,223 |
| Costos de siniestros de mercancía | 3,260 | 3,975 |
| Otros gastos no operacionales | 7,795 | 4,591 |
| Recuperación de provisiones por la venta de inversión en Cativén S.A. | - | (31,154) |
| Donaciones | 2,661 | 2,061 |
| Gravamen a los movimientos financieros | 11,339 | 11,066 |
| Aumento en inventario | (19,679) | (127,111) |
| Aumento en proveedores | 96,736 | 242,093 |
| Aumento en obligaciones laborales | 12,599 | 1,672 |
| Intereses recibidos | (111,516) | (142,551) |
| Intereses pagados | 56,149 | 70,200 |
| Impuestos por pagar | (590) | 45,436 |
| Dividendos y participaciones recibidas | (6) | (4) |
| EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS OPERACIONES | 790,370 | 799,854 |

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


Sandra Milena Buitrago Estrada
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional 67229-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Notas a los estados financieros no consolidados

A 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores expresados en millones de pesos colombianos y dólares estadounidenses)

Nota 1. Entidad reportante

La sociedad **Almacenes Éxito S.A.** fue constituida, de acuerdo con las leyes colombianas, el 24 de marzo de 1950. Su objeto social consiste en:

Adquisición, almacenamiento, transformación, y en general, la distribución y venta bajo cualquier modalidad comercial, incluyendo la financiación de la misma, de toda clase de mercancías y productos nacionales y extranjeros, al por mayor y al detal.

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.

Constituir, financiar o promover con otras personas naturales o jurídicas empresas o negocios que tenga por objeto la producción de objetos, mercancías, artículos o la prestación de servicios relacionados con la explotación de los estableci-

mientos 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 operación 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.

Distribuidor mayorista y minorista de combustibles líquidos derivados del petróleo a través de estaciones de servicio automotriz, alcoholes, biocombustibles, gas natural vehicular y cualquier otro combustible aplicado al sector automotriz, industrial, fluvial, marítimo y aéreo en todas sus clases.

Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur-139. El término de duración de la sociedad expira el 31 de diciembre del año 2050.

En mayo del año 2007 el grupo Casino de Francia adquirió el control de la compañía. A 31 de diciembre de 2013 y 2012 tenía una participación de 54.77% en el capital accionario.

cuentas para todos los efectos contables hasta su cancelación, depreciación o amortización. Así mismo, el saldo de la cuenta de revalorización del patrimonio puede ser disminuido por el reconocimiento del impuesto al patrimonio liquidado y no podrá distribuirse como utilidad hasta tanto no se liquide la compañía o se capitalice su valor, de acuerdo con las normas legales. Una vez se capitalice, podrá servir para absorber pérdidas, únicamente cuando la compañía se encuentre en causal de disolución y no podrá utilizarse para

disminuir el capital. Esta capitalización representa para los accionistas un ingreso no constitutivo de renta y ganancia ocasional.

La compañía acogíendose a la norma antes mencionada, no presentó registro en la revalorización del patrimonio para 2013.

Conversión de moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas. Al cierre de cada ejercicio, los saldos en moneda extranjera de caja, bancos, deudores, proveedores, obligaciones financieras, cuentas por pagar y las inversiones en el exterior, se ajustan a la tasa de cambio aplicable, que desde finales de 1991 es la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. En lo relativo a saldos por pagar solo se llevan a resultados, como gastos financieros, las diferencias de cambio que no sean imputables a costos de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los Decretos Reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, la compañía está obligada a converger de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board).

La compañía pertenece al grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comienza con la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF a 31 de diciembre de 2015.

En 2013 la compañía presentó a la Superintendencia Financiera de Colombia, un plan de

implementación a NIIF para lo cual ya completó el estudio de convergencia para la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2014.

En cumplimiento con la circular 038 de 2013, la compañía deberá enviar a la Superintendencia Financiera de Colombia a más tardar el 30 de junio de 2014, el estado de situación financiera de apertura teniendo en cuenta que el mismo servirá como punto de partida para la contabilización bajo NIIF.

Clasificación de activos y pasivos

Los activos y pasivos se clasifican de acuerdo con el uso a que se destinan o según su grado de realización, disponibilidad, exigibilidad o liquidación, en términos de tiempo y valores.

Para el efecto, se entiende como activos corrientes aquellas sumas que serán realizables 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.

Disponible

Representan los recursos de liquidez inmediata con los que cuenta la compañía. Dentro del rubro se encuentran registrados los saldos en caja, los bancos, las corporaciones, además de los rubros pendientes de compensación por las diferentes redes bancarias.

Deudores

Representan los recursos que otorgan la facultad de reclamar a un tercero la satisfacción del derecho que incorporan, sea en dinero, bienes o servicios, según lo acordado entre las partes, como consecuencia de un negocio jurídico con modalidad de pago a crédito.

Las cuentas por cobrar se contabilizan bajo el método del costo, el cual, cuando sea el caso, se ajusta de acuerdo con la unidad de medida o moneda funcional pactada para su pago.

Al cierre del período se evalúa técnicamente su recuperabilidad y se reconocen las contingencias de pérdida de su valor.

Inventarios

El inventario de mercancías no fabricadas por la compañía se contabiliza al costo, el cual se calcula cada mes por el método retail.

El inventario de mercancía fabricada por la compañía se contabiliza al costo, el cual se calcula a promedio ponderado.

El inventario de materiales, repuestos y accesorios se contabiliza al costo. Su valoración al cierre del año, se realiza por el método de primeras en entrar primeras en salir (PEPS).

La mercancía en vía se valoriza con base en el método de valores específicos.

Al cierre del ejercicio se registra una provisión para reconocer el valor de mercado de los inventarios.

Inversiones

1. Inversiones negociables

Son aquellas que se encuentran representadas en títulos o documentos de fácil enajenación, sobre los que el inversionista tiene el serio propósito de realizar el derecho económico, que incorporen en un lapso no superior a tres (3) años calendario. Pueden ser de renta fija o de renta variable.

a. Las inversiones negociables de renta fija se contabilizan bajo el método del costo y posteriormente en forma exponencial, a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. La diferencia con respecto al valor de mercado o su valor estimado al cierre del período, se registra como un mayor o menor valor de la inversión con cargo o abono a resultados.

b. Las inversiones negociables de renta variable se contabilizan bajo el método del costo, los resultados de las diferencias surgidas por la actualización periódica de los precios de mercado y el último valor contabilizado, se registran afectando directamente el valor de las inversiones contra las cuentas de resultados.

2. Inversiones permanentes

Son aquellas respecto de las cuales el inversionista tiene el serio propósito de mantenerlas

Nota 2. Principales políticas y prácticas contables

Para la preparación de sus estados financieros, la compañía observa principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, que son prescritos por disposición legal, por normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y otras normas legales; dichos principios pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. A continuación se describen las principales políticas y prácticas que la compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior:

Ajustes por inflación

Mediante la Ley 1111 del 27 de diciembre de 2006, el gobierno nacional eliminó los ajustes por inflación en materia fiscal a partir del 1° de enero de 2007. En materia contable los ajustes por inflación fueron eliminados mediante Decreto 1536 del 7 de mayo de 2007, de manera retroactiva a partir del 1° de enero de 2007. Los ajustes por inflación acumulados en las cuentas hasta el 31 de diciembre de 2006, no se revertieron y forman parte del saldo de sus respectivas

hasta la fecha de vencimiento de su plazo de maduración o redención. Pueden ser de controlantes o de no controlantes.

a. Las inversiones permanentes de controlantes se contabilizan bajo el método de participación patrimonial, de acuerdo con lo definido por la Superintendencia Financiera de Colombia, según la cual, las inversiones en sociedades subordinadas, respecto de las cuales el ente económico tenga el poder de disponer que en el período siguiente le transfieran sus utilidades o excedentes, deben contabilizarse bajo el método de participación, excepto cuando se adquieran y mantengan exclusivamente con la intención de enajenarse en un futuro inmediato, en cuyo caso se deben considerar como inversiones negociables.

Bajo el método de participación la compañía registra las inversiones en sus subordinadas, inicialmente al costo ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006 y las va ajustando (aumentándolas o disminuyéndolas), por los cambios en el patrimonio y en los resultados de las subordinadas, en lo que corresponda, según su porcentaje de participación. La contrapartida de este ajuste en los estados financieros de la matriz, se registra en el estado de resultados y/o en la cuenta de superávit de capital - método de participación, según se indica a continuación:

- Los cambios en el patrimonio de las subordinadas ocurridos durante el período serán reconocidos por la matriz, aumentando o disminuyendo el costo de la inversión.
- Los cambios en el patrimonio de las subordinadas que provengan del resultado neto del ejercicio, afectarán el estado de resultados de la matriz.
- Las variaciones del patrimonio de las subordinadas que no provengan de su estado de resultados, no afectarán los resultados de la matriz, sino que serán registrados en el superávit de capital de esta última.
- Los dividendos de participación de una socie-

dad en la que se invierta, recibidos en efectivo, que corresponden a períodos en los cuales la sociedad aplicó el método de participación, reducen en esta el valor en libros de la inversión.

El efecto de la conversión a pesos colombianos de las inversiones en moneda extranjera, se registran en la cuenta de patrimonio superávit de capital.

En cuanto al cierre del ejercicio, si el valor estimado de las inversiones de controlantes es menor que el costo ajustado, se registra una valorización negativa en el patrimonio y si la recuperabilidad es poco probable, se registra una provisión para demérito con cargo a resultados, en caso contrario, es registrado como valorización.

En lo relativo a la inversión en la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A., la tasa uruguaya fue convertida al dólar estadounidense y este finalmente al peso colombiano, los efectos fueron registrados en las cuentas patrimoniales de la compañía en cumplimiento del Decreto 4918 de 2007, de la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia).

Para la aplicación del método de participación de la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A., se realizó la homologación a principios de contabilidad, generalmente aceptados en Colombia y a políticas aplicadas por Almacenes Éxito S.A.

b. Las inversiones permanentes de no controlantes se contabilizan al costo, que incluye ajustes por inflación a 31 de diciembre de 2006.

De acuerdo con normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, al cierre del ejercicio, si el valor de realización de las inversiones de no controlantes (valor en bolsa o intrínseco, según corresponda) es menor que el costo, la diferencia se registra como desvalorización y como menor valor del patrimoni, en la cuenta de superávit por valorizaciones, sin perjuicio de que el saldo neto de la cuenta llegare a ser de naturaleza contraria, excepto para las compañías no controladas que se encuentran en estado de disolución para posterior liquidación o que se presenten

pérdidas recurrentes, en cuyo caso el menor valor es registrado con cargo al estado de resultados, basados en el principio de prudencia de la compañía.

Cualquier exceso del valor de mercado o del valor estimado al cierre del ejercicio es contabilizado separadamente como valorización, con abono a la cuenta patrimonial de superávit por valorizaciones.

Propiedades, planta y equipo y depreciación

Se denomina con el nombre de propiedades, planta y equipo a todo recurso tangible controlado por la compañía, obtenido, construido o en proceso de construcción, empleado dentro del giro ordinario de sus actividades para la producción de otros bienes o para la prestación de servicios destinados para el consumo propio o el de terceros, y cuya contribución en la generación de ingresos excede de un año calendario.

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan bajo el método del costo, el cual incluye ajustes por inflación a 31 de diciembre de 2006.

El costo de las propiedades, planta y equipo incluye el valor de todos los conceptos necesarios para su puesta en marcha o funcionamiento. Por tal razón, una vez el bien pueda potencialmente ser usado, cesa el reconocimiento como mayor costo del bien, del valor de los conceptos causados o erogados con posterioridad a tal fecha o de las adiciones al mismo.

En tal sentido, gastos ocasionados con motivo de la adquisición, montaje o construcción del bien tangible, tales como ingeniería, supervisión, impuestos e intereses, son susceptibles de constituir parte del costo del mismo, solo hasta que el bien se encuentre en condiciones de utilización, independientemente de su uso real o material y una vez el bien pueda ser utilizado, tales conceptos son registrados como gastos del ejercicio en que se causen o desembolsen, lo que sea primero.

Las reparaciones y el mantenimiento de estos activos se cargan a resultados.

Las ventas y los retiros de tales activos se descargan al costo neto respectivo y las diferen-

cias entre el precio de venta y el costo neto se llevan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo, que incluye ajustes por inflación a 31 de diciembre de 2006, por el método de línea recta, con base en la vida útil probable de los activos a tasas anuales de:

- 5% para construcciones y edificaciones.
- 10% para maquinaria y equipo, equipo de transporte y equipo de oficina.
- 20% para otros equipos de transporte (vehículos), equipo de cómputo y pos escáner.

Por política de la compañía, el valor residual de los activos fijos establecido para el cálculo de la depreciación es cero (0).

Métodos de valuación

Con sujeción a las normas técnicas, son criterios de valuación aceptados, el valor o costo histórico, el valor actual o de reposición, el valor de realización o de mercado y el valor presente o descontado.

a. Valor o costo histórico, es el que representa el importe original obtenido en efectivo o en su equivalente en el momento de realización de un hecho económico.

b. Valor actual o de reposición, es el que representa el importe en efectivo que se consumiría para reponer un activo o se requeriría para liquidar una obligación en el momento actual.

c. Valor de realización o de mercado, es el que representa el importe en efectivo, en el que se espera sea convertido un activo o liquidado un pasivo en el curso normal de los negocios.

d. Valor presente o descontado, es el que representa el valor presente y/o actual de las entradas o salidas netas en efectivo, que generarían un activo o un pasivo.

Al considerar las cualidades que debe tener la información contable, contenidas en el artículo 4º del Decreto Reglamentario 2649 de 1993, la compañía ha optado porque la propiedad, planta

y equipo se valúe por el método de valor de realización o de mercado.

Para efectos de la valuación a valor de realización o de mercado, este se determina con sujeción a avalúos comerciales, que deben ser llevados a cabo con una periodicidad máxima de tres años calendario. Para efectuar estos avalúos se exceptúan, por disposición legal, aquellos activos cuyo valor ajustado sea inferior a veinte (20) salarios mínimos legales mensuales.

Los avalúos son efectuados por personas que no tienen ninguna relación con la compañía que pueda dar origen a conflictos de interés, esto es, que no existen entre el evaluador y la compañía nexos, relaciones u operaciones paralelas que involucren un interés que, real o potencialmente, impidan un pronunciamiento justo y equitativo, ajustado a la realidad del objeto del avalúo.

En aquellos casos en que el valor de la propiedad, planta y equipo sea inferior al costo contable del mismo, este último se ajusta mediante provisiones que afectan los resultados de la compañía, teniendo en cuenta, agotar primero la valorización.

En aquellos casos en que el valor de la propiedad, planta y equipo sea superior al costo contable del mismo, este último se ajusta mediante valorizaciones, que afectan directamente el patrimonio de la compañía.

Intangibles

Representan recursos que implican un derecho o privilegio oponible a terceros, y de cuyo ejercicio o explotación pueden obtenerse beneficios económicos durante varios períodos futuros.

Se clasifican en esta categoría conceptos tales como: bienes entregados en fiducia, marcas y crédito mercantil y los patrimonios autónomos, creados para el desarrollo de centros y galerías comerciales.

El costo de estos activos corresponde a erogaciones incurridas, claramente identificables, el cual incluye ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. Para reconocer su contribución a la generación de ingresos se amortizan de manera sistemática durante su vida útil.

Crédito mercantil

Se registra como crédito mercantil, el valor adicional pagado por la compra de negocios o la compra de sociedades en las cuales se adquiera el control.

El valor del crédito mercantil en el caso de adquisición del control de sociedades, es el exceso del costo de adquisición frente al valor del patrimonio contable de la adquirida.

El crédito mercantil adquirido se registra como un intangible y se amortiza mensualmente afectando el estado de resultados durante un plazo de 20 años.

La determinación de la amortización anual se hace utilizando el método de amortización exponencial, según Circular Externa 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El crédito mercantil de Carulla se valora y es comparado contra el costo en libros, con el fin de determinar si existe o no una pérdida de valor, en cumplimiento a la Circular Conjunta 011 de 2005 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Diferidos

Los activos diferidos corresponden a:

- 1. Gastos pagados por anticipado**, representan los valores pagados por anticipado y se deben amortizar en el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos, tales como intereses, seguros, arrendamientos y otros incurridos para recibir servicios en el futuro.
- 2. Cargos diferidos**, representan bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros períodos. Estos incluyen ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006 y su amortización se calcula de la siguiente manera:
 - a. Mejoras a propiedades ajenas**, se amortizan en el período menor entre la vigencia del respectivo contrato (sin tener en cuenta las prórrogas) y su vida útil probable, cuando su costo no es recuperable.
 - b. Programas para computador (Software)**, se amortizan a tasas de 33% y 20% anual, dependiendo del propósito para el

que se realice su adquisición y considerando su vida útil estimada.

- 3. Corrección monetaria diferida**, la corrección monetaria diferida crédito corresponde a los ajustes por inflación efectuados a las construcciones en curso y a los cargos diferidos no monetarios, que estaban en etapa pre operativa, y su amortización se realiza a partir de la fecha en la cual se empiecen a percibir ingresos y durante el término establecido para el diferido respectivo. La corrección monetaria diferida débito corresponde a la parte proporcional del ajuste sobre el patrimonio, concerniente a los activos que generaron un abono en la corrección monetaria diferida crédito.

Como consecuencia de la eliminación de los ajustes por inflación en materia contable a partir del 1° de enero de 2007, los saldos a 31 de diciembre de 2006 de la corrección monetaria diferida débito y la corrección monetaria diferida crédito, se seguirán amortizando de acuerdo con la vida útil del activo que las generó, registrando un gasto extraordinario no operacional o un ingreso diverso no operacional respectivamente. En el evento en que el activo que los originó sea enajenado, transferido o dado de baja, de igual manera los saldos acumulados en estas cuentas deberán cancelarse.

- 4. Impuesto diferido**, se debe contabilizar como impuesto diferido por cobrar o por pagar el efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor valor del impuesto de renta, en el año corriente, calculado a tasas actuales o a la tasa que se espera recuperar, siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán.

El impuesto diferido se amortiza en los períodos en los cuales se reviertan las diferencias temporales que lo originaron.

Valorizaciones y desvalorizaciones

Las valorizaciones y desvalorizaciones de activos que forman parte del patrimonio, incluyen:

- a.** Excesos de avalúos comerciales de bienes

muebles e inmuebles sobre su costo neto según libros.

- b.** Excesos o defectos del valor intrínseco o del valor en bolsa de algunas inversiones, incluyendo los derechos fiduciarios, al fin del ejercicio, sobre su costo neto según libros.
- c.** Valorizaciones y desvalorizaciones de inversiones, de acuerdo con normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Obligaciones financieras

Corresponden a obligaciones contraídas por la compañía con establecimientos de crédito u otras instituciones financieras del país o del exterior, se incluyen también los sobregiros bancarios y las operaciones de cobertura.

El valor registrado corresponde al monto principal de la obligación y los gastos financieros que no incrementan el capital, se registran como gastos acumulados por pagar.

Instrumentos financieros derivativos

La compañía realizó operaciones con instrumentos financieros derivativos, con el propósito de reducir la exposición a fluctuaciones en el mercado de sus inversiones y obligaciones, en el tipo de cambio de moneda y en las tasas de interés. Esos instrumentos incluyen contratos SWAPs, forwards y aplicación de derivados implícitos.

La compañía registra los derechos y obligaciones que surgen en los contratos y los muestra netos en el balance, aplicando contabilidad de coberturas según las Circulares Externas 025 y 049 de 2008 de la Superintendencia Financiera de Colombia y se acoge a la NIIF 9 y NIC 39 para la valoración y registro de los derivados implícitos, a falta de una norma explícita contable colombiana.

En su valoración ha adoptado las siguientes políticas:

- a.** Los contratos derivativos realizados con propósitos comerciales son ajustados a su valor de mercado de fin de ejercicio con cargo o abono a resultados, según el caso. El valor de mercado es determinado con base en cotizaciones de bolsa o, a falta de estas, con base en técnicas de flujos futuros de caja descontados

o de modelos de opciones.

- b.** Los contratos derivativos con propósitos de cobertura de los pasivos y activos financieros también son ajustados a su valor de mercado de la misma forma indicada anteriormente, pero el ajuste resultante sea positivo o negativo, es registrado en el patrimonio en su parte eficaz y el diferencial es llevado a resultados.

Proveedores y cuentas por pagar

Representan obligaciones a cargo de la compañía originadas en bienes o servicios recibidos. Se registran por separado las obligaciones de importancia, tales como proveedores, acreedores, vinculados económicos y otros. Las cuentas por pagar se contabilizan bajo el método del costo, el cual, cuando sea del caso, se ajusta de acuerdo con la unidad de medida o moneda funcional pactada para su pago.

Impuestos, gravámenes y tasas

Representan el valor de los gravámenes de carácter general y obligatorio a favor del Estado y a cargo de la compañía, determinados con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo período fiscal. Comprende, entre otros, los impuestos de renta y complementarios, el impuesto a la equidad CREE, impuesto sobre las ventas y de industria y comercio.

La provisión para impuesto sobre la renta en 2013 se calcula a la tasa oficial de 34% (esta tasa incluye 25% del impuesto a la renta y 9% del impuesto para la equidad CREE), para 2012 la tasa fue de 33% por el método de causación sobre la mayor, entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal.

La provisión para impuesto sobre la renta llevada a resultados incluye, además del impuesto sobre la renta gravable del ejercicio, el aplicable a las diferencias temporales generadas entre la utilidad comercial y la renta líquida.

Obligaciones laborales

Comprenden el valor de los pasivos a cargo de la compañía y a favor de los trabajadores o beneficiarios.

Durante el período se registran estimaciones globales que son ajustadas al final del ejercicio, determinando el monto a favor de cada empleado, de conformidad con las disposiciones legales y las convenciones colectivas vigentes.

La compañía hace aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral: salud, riesgos profesionales y pensiones, a los respectivos fondos privados o a Colpensiones que asumen estas obligaciones.

Pasivos estimados y provisiones

Comprenden todas las obligaciones presentes a cargo de la compañía, cuyo monto definitivo depende de un hecho futuro pero cierto, y que en atención a los principios de realización, prudencia y causación requieren reconocimiento contable a través de provisiones. El reconocimiento contable de los pasivos estimados se efectúa durante el período en que estos se realizan, afectando los activos y/o resultados de la compañía, según sea el caso.

Se entiende realizado un pasivo y hay lugar al cálculo y reconocimiento contable de su monto estimado, cuando quiera que como resultado de un hecho económico se genera una obligación de hacer o dar a cargo de la compañía, pero que por razones temporales no se conoce con certeza su cuantía definitiva, aunque se poseen suficientes elementos para calcular en forma razonable su valor.

Pensiones de jubilación

Se denomina pensión de jubilación a la prestación laboral de carácter especial que, a favor de los empleados y a cargo de la compañía, se genera en virtud de normas legales o contractuales y consiste en el pago mensual de una suma de dinero, reajutable de acuerdo con los índices establecidos por el gobierno nacional o las partes, durante la vida del titular del derecho o sus beneficiarios legales, según los parámetros y procedimientos establecidos en las normas legales o contractuales.

Los ajustes anuales del pasivo se realizan

con base en estudios actuariales ceñidos a normas legales.

Los pagos de pensiones son cargados directamente a resultados.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos provenientes de ventas se reconocen cuando se da la operación de intercambio definitivo; los provenientes de arrendamientos se reconocen en el mes en que se causan y los provenientes de servicios durante el período contractual o cuando se prestan los servicios.

Los costos y gastos se registran con base en el método de causación.

Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula con base en el número de acciones suscritas en circulación al final del período, para 2013 y 2012 de 447.604.316.

Cuentas de orden deudoras y acreedoras

Se registran bajo cuentas de orden deudoras y acreedoras los compromisos pendientes de formalización y los derechos o responsabilidades contingentes, tales como las garantías otorgadas, los créditos documentarios sin utilizar, los valores recibidos en custodia o garantía y los contratos suscritos para la compra de mercancías, propiedades y equipos totalmente depreciados y operaciones de cobertura. Igualmente, se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno de activos, información gerencial o control de futuras situaciones financieras. Por otra parte, se utilizan cuentas de orden denominadas fiscales para registrar diferencias entre las cifras contables y las cifras para efectos tributarios.

Concepto de 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, incluidas sus notas, la importancia relativa para propósitos de presentación se determinó sobre una base de 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.

Reclasificaciones

Algunas partidas de los estados financieros del año 2012 han sido reclasificadas solo para efectos comparativos y no afectan el capital de trabajo.

Control interno contable y administrativo

Durante los años 2013 y 2012 no hubo modificaciones importantes en el control interno contable y administrativo de la compañía.

Contingencias

A la fecha de emisión de los estados financieros, pueden existir condiciones que resulten en pérdidas para la compañía, pero que sólo se conocerán si en el futuro, determinadas circunstancias se presentan. Dichas situaciones son evaluadas por la Administración y los asesores legales en cuanto a su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y los importes involucrados, para decidir sobre los cambios a los montos provisionados y/o revelados. Este análisis incluye los procesos legales vigentes en contra.

La compañía contabiliza provisiones para cubrir pasivos estimados, contingencias de pérdidas probables. Los demás pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros pero se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

Nota 3. Transacciones en moneda extranjera

Las normas básicas existentes permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, para la compañía, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren la aprobación oficial.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012.

La tasa de cambio representativa del mercado a 31 de diciembre de 2013 fue de \$1,926.83* (2012 - \$1,768.23*).

(*) Expresado en pesos colombianos

La compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en millones de pesos a 31 de diciembre:

| | 2013 | | 2012 | |
|---------------------------------------|--------------------|----------------------------------|--------------------|----------------------------------|
| | En US\$ | Equivalente en millones de pesos | En US\$ | Equivalente en millones de pesos |
| ACTIVO: | | | | |
| Bancos | 7,813,730 | 15,056 | 27,645,610 | 48,884 |
| Deudores | 7,167,627 | 13,811 | 5,547,759 | 9,810 |
| Caja moneda extranjera | 46,267 | 89 | 53,714 | 95 |
| Inversiones negociables (1) | - | - | 144,610,958 | 255,705 |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE | 15,027,624 | 28,956 | 177,858,041 | 314,494 |
| Inversión en el exterior (2) | 204,043,042 | 393,156 | 225,135,599 | 398,092 |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE | 204,043,042 | 393,156 | 225,135,599 | 398,092 |
| TOTAL ACTIVO | 219,070,666 | 422,112 | 402,993,640 | 712,586 |
| PASIVO: | | | | |
| Proveedores del exterior | 68,432,750 | 131,858 | 83,475,279 | 147,603 |
| Cuentas por pagar | 12,646,411 | 24,367 | 10,138,307 | 17,927 |
| TOTAL PASIVO | 81,079,161 | 156,225 | 93,613,586 | 165,530 |
| POSICIÓN MONETARIA ACTIVA NETA | 137,991,505 | 265,887 | 309,380,054 | 547,056 |

(1) Para el 2012 incluye la inversión con la compañía Polca Holding filial del Grupo Casino de Bélgica por US\$129.8 millones y otra inversión en títulos en el exterior por US\$15.0 millones.

(2) Para 2013 corresponde a la inversión de Spice Investments Mercosur S.A. (Uruguay) por US\$203 millones (2012 - US\$224 millones) y Locatel Panamá por US\$1 millón (2012 - US\$1 millón).

Las diferencias en cambio incurridas en el año fueron llevadas a las siguientes cuentas:

| | 2013 | 2012 |
|---|--------------|---------------|
| Ingresos financieros por diferencia en cambio | 30,053 | 90,833 |
| Gastos financieros por diferencia en cambio | (30,588) | (85,636) |
| Ingreso operaciones con cobertura (*) | 2,872 | 22,953 |
| INGRESO FINANCIERO, NETO | 2,337 | 28,150 |

(*) Corresponde al efecto de las operaciones de cobertura contratadas para cubrir las inversiones, proveedores del exterior y las obligaciones financieras.

Se registró ajuste por diferencia en cambio en las inversiones de Spice Investments Mercosur S.A. y Carulla Vivero Holding Inc. en el patrimonio, así:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|----------------|-----------------|
| Spice Investments Mercosur S.A. | (5,227) | (28,095) |
| Carulla Vivero Holding Inc. | 60 | (65) |
| DISMINUCIÓN EN EL PATRIMONIO | (5,167) | (28,160) |

Nota 4. Disponible

A 31 de diciembre el saldo del disponible comprendía:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------|------------------|------------------|
| Bancos y corporaciones | 1,358,814 | 1,168,759 |
| Caja | 286,012 | 301,591 |
| TOTAL DISPONIBLE | 1,644,826 | 1,470,350 |

Durante 2013 la compañía registró rendimientos provenientes de cuentas de ahorro en bancos y corporaciones por \$31,424 (2012 - \$25,544).

El efectivo no tiene restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

Nota 5. Inversiones negociables

Las inversiones negociables a 31 de diciembre comprendían:

| | 2013 | Tasa de interés | 2012 | Tasa de interés |
|---|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Certificados de depósito a término | 829,498 | 4.32% Efectiva | 520,074 | 6.32% Efectiva |
| Inversión en bonos (*) | - | - | 230,641 | 5.50% Efectiva |
| Derechos fiduciarios | 41,372 | 3.26% Efectiva | 32,055 | 6.43% Efectiva |
| Inversiones en moneda extranjera | - | - | 26,138 | 6.09% Efectiva |
| Títulos de devolución impuestos nacionales | - | N.A. | 76 | N.A. |
| Inversión en repos | - | - | 3 | 6.10% Efectiva |
| Bonos de Solidaridad para la Paz (Ver nota 9) | 1,375 | - | - | - |
| TOTAL INVERSIONES NEGOCIABLES | 872,245 | - | 808,987 | - |

(*) En 2012 incluye la inversión realizada con la compañía Polca Holding filial del Grupo Casino de Bélgica, la cual fue cancelada el 28 de enero de 2013 por \$229,857.

Durante el período 2013 la compañía registró rendimientos provenientes de inversiones negociables por \$32,885 (2012 - \$44,557).

Ninguna de estas inversiones tiene restricciones o gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Nota 6. Deudores, neto

El saldo de deudores a 31 de diciembre comprendía:

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------|----------------|
| CORRIENTE: | | |
| Anticipos de impuestos por cobrar (Ver nota 19) | 95,509 | 65,013 |
| Clientes | 82,262 | 103,420 |
| Otros deudores (1) | 38,280 | 26,154 |
| Concesionarios | 14,356 | 12,722 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (2) | 13,184 | 8,455 |
| Fondo de Empleados | 13,076 | 14,581 |
| Bonos Promocionales (3) | 10,308 | 17,677 |
| Cuentas por cobrar a Vinculados (Ver nota 8) | 7,321 | 16,042 |
| Anticipos a contratistas, proveedores y gastos de viaje | 5,035 | 2,795 |
| Dividendos | 2,114 | - |
| Intereses | 1,912 | 849 |
| Por venta de activos fijos – Bienes Inmuebles (4) | 277 | 3,377 |
| Provisión cuenta por cobrar | (5,517) | (5,771) |
| TOTAL DEUDORES CORRIENTE | 278,117 | 265,314 |
| NO CORRIENTE: | | |
| Fondo de empleados | 21,080 | 20,660 |
| Anticipos compras activos fijos y contratistas (5) | 20,061 | 11,184 |
| Anticipos otros bienes intangibles (6) | 18,445 | - |
| Otros deudores varios | 1,459 | 2,122 |
| Por venta de activos fijos – Bienes inmuebles (7) | - | 5,680 |
| TOTAL DEUDORES NO CORRIENTE | 61,045 | 39,646 |
| TOTAL DEUDORES, NETO | 339,162 | 304,960 |

(1) Para 2013 los otros deudores comprenden: Cuentas por cobrar convenios de ventas empresariales \$8,497, cuentas por cobrar negocio de seguros \$4,776, cuentas por cobrar a Casino \$3,347, cuentas por cobrar reclamación de impuestos \$2,652, cuentas por cobrar embargos \$2,574, anticipos a jubilados \$1,640, convenios canales alternos \$1,451 y otras cuentas por cobrar \$13,343.

(2) Comprende conceptos asociados a la operación de la Tarjeta Éxito como regalías, reembolso de gastos compartidos y cobro por recaudo de cupones, que serán cancelados en enero y febrero de 2014.

(3) Hace referencia a la cuenta por cobrar por los convenios con las principales cajas de compensación del país, al igual que con numerosos fon-

dos de empleados de empresas del sector público y privado de nuestra economía.

(4) Para 2013 la cuenta por cobrar por venta de activos fijos – Bienes inmuebles comprende \$277 por la Venta del local 9936 situado en el Sótano N° 1 del Conjunto Inmobiliario del Este Centro Comercial – Propiedad Horizontal en la ciudad de Medellín.

(5) Corresponde a anticipos entregados a contratistas para compra de bienes raíces y adecuación de almacenes, cuya cancelación se hará a través de legalizaciones de actas de obra y/o formalización de escrituras públicas durante el 2014, sin embargo son clasificadas a largo plazo de acuerdo con su propósito final que es la adquisición de activos fijos.

(6) Corresponde a anticipo entregado a Cafam por concepto de contrato de colaboración empresarial de participación en ventas por la operación de los almacenes de la alianza. (Anticipo estimado en la proyección de ventas de mayo de 2013 - julio 2016).

(7) En 2013 fue cancelada la cuenta por cobrar generada por la venta del local donde operaba el Centro de Distribución Belén en la ciudad de Medellín a Comfenalco Antioquia.

Durante el año 2013 la compañía registró castigos de cartera por \$10,162 (2012 - \$1,596) e incluyó recuperación por \$101 (2012 - \$35,302).

Los deudores largo plazo se recuperarán de la siguiente manera:

| Año | Anticipos otros bienes intangibles | Anticipos compras activos fijos y contratistas | Cuentas por cobrar al Fondo de Empleados de Almacenes Éxito S.A. | Otros deudores varios | Total |
|------------------|------------------------------------|--|--|-----------------------|---------------|
| 2015 | 18,445 | 20,061 | 3,846 | 100 | 42,452 |
| 2016 | - | - | 2,908 | - | 2,908 |
| 2017 | - | - | 2,170 | - | 2,170 |
| 2018 | - | - | 1,856 | - | 1,856 |
| 2019 | - | - | 1,476 | - | 1,476 |
| 2020 en adelante | - | - | 8,824 | 1,359 | 10,183 |
| TOTAL | 18,445 | 20,061 | 21,080 | 1,459 | 61,045 |

Los deudores no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización.

Nota 7. Inventarios, neto

A 31 de diciembre el saldo de inventarios correspondía a:

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|----------------|
| Mercancías para la venta | 1,016,767 | 959,674 |
| Materiales, repuestos, accesorios y empaques | 15,634 | 20,812 |
| Inventarios en tránsito | 15,196 | 50,593 |
| Materias primas | 2,162 | 1,861 |
| Productos en proceso | 1,861 | 1,386 |
| Producto terminado | 731 | 818 |
| Provisión para protección de inventarios | (40,129) | (42,601) |
| TOTAL INVENTARIOS, NETO | 1,012,222 | 992,543 |

Los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización y se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

Nota 8. Transacciones con vinculados económicos

Los saldos y transacciones con vinculados económicos a 31 de diciembre, comprendían:

| Operaciones con compañías controladas | Clase de operación y condiciones | 2013 | 2012 |
|---|--|----------|----------|
| Didetexco S.A. | Cuentas por pagar corriente (Ver nota 17) | 224 | 1 |
| | Proveedores | | |
| | Plazo: 8, 15, 30 y 60 días (Ver nota 16) | 43,629 | 45,925 |
| | Cuentas por cobrar (Ver nota 6) (1) | 755 | 15,909 |
| | Compra de mercancías | 131,481 | 165,607 |
| | Compra de suministros | 6,789 | 4,569 |
| | Recuperación neta servicios públicos | 308 | 85 |
| | Intereses (2) | 777 | 779 |
| | Asesoría técnica | 171 | 230 |
| | Gasto por arrendamiento y administración | (12,667) | (10,289) |
| | Gasto publicidad compartida | (3,800) | (639) |
| | Otros ingresos | 20 | 6 |
| | Gastos varios | - | - |
| Carulla Vivero Holding Inc. | Cuentas por pagar corriente (Ver nota 17) | 123 | 113 |
| | Cuentas por cobrar (Ver nota 6) | 130 | 119 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | Cuentas por pagar corrientes (Ver nota 17) | 265 | - |
| | Cuentas por cobrar (Ver nota 6) | 6,436 | 14 |
| | Asesoría Técnica | (684) | - |
| | Gasto publicidad compartida | (67) | - |
| | Otros ingresos | 38 | - |
| Operaciones con casa Matriz Grupo Casino | Cuentas por cobrar | 3,347 | - |
| | Cuentas por pagar corrientes | 18,131 | 5,387 |
| | Compras de mercancía | 10,449 | - |
| Operaciones con otro tipo de vinculados, según circular N° 2 del 28 de enero de 1998 de la Superintendencia Financiera de Colombia: Internacional de Llantas S.A. | Proveedores | | |
| | Plazo: 8 días (Ver nota 16) | 1,896 | 730 |
| | Compra de mercancías | 6,305 | 6,331 |
| Industrias Agrarias y Pecuarias El Imperio S.A.S. | Proveedores | | |
| | Plazo: 8 días (Ver nota 16) | 19 | 7 |
| | Compra de mercancías | 307 | 200 |
| Productos Alimenticios La Cajonera S.A. | Proveedores | | |
| | Plazo: 7, 35 y 40 días (Ver nota 16) | 239 | 245 |
| | Cuentas por cobrar | - | 89 |
| | Compra de mercancías | 1,180 | 1,195 |
| | Otros ingresos | 140 | 165 |
| Ula Investment y Cia S.C.A. | Proveedores | | |
| | Plazo: 8 y 15 (Ver nota 16) | 14 | - |
| | Compra de mercancías | 806 | 257 |
| | Otros ingresos | 1 | 1 |
| Palo Negro S.A.S. | Cuentas por cobrar | - | 1 |
| | Compras de mercancías | - | 6 |

(1) Corresponde principalmente a préstamos otorgados a Didetexco S.A. a un plazo de cinco (5) años aplicando tasa de interés del DTF del principio del año, para que dicha compañía diera cumplimiento al contrato que daría por terminado el litigio existente por el derecho de uso del local Unicentro ubicado en Bogotá D.C. En diciembre de 2013 se canceló dicho préstamo.

(2) Corresponde a intereses pagados por Didetexco S.A. por préstamos otorgados en 2010.

Durante 2013 y 2012 la compañía no efectuó operaciones comerciales con miembros de su Junta Directiva, Representantes Legales y Directivos, diferentes a las reportadas en esta nota.

Todas las operaciones propias de las inversiones en compañías vinculadas son reveladas en la Nota 10 "Inversiones en compañías subordinadas".

Durante 2013 y 2012 no se presentaron entre la compañía y sus vinculados económicos transacciones con las siguientes características:

- Operaciones que difieren de las realizadas con terceros, que impliquen diferencias entre los precios del mercado para operaciones similares.
- Servicios o asesorías sin costo.
- Transacciones por otros conceptos a excep-

ción de los pagos inherentes a la vinculación directa a miembros de Junta Directiva, Representantes Legales y Administradores.

- En relación con el manejo administrativo, Almacenes Éxito S.A. tiene el control sobre Didetexco S.A., Carulla Vivero Holding Inc., Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., Spice Investments Mercosur S.A., Gemex O & W S.A.S. y Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Nota 9. Inversiones permanentes, neto

Los saldos a 31 de diciembre de las inversiones permanentes comprendían:

| Ente económico | Método de valuación | Fecha de valor intrínseco o mercado | 2013 | | | | | 2012 | |
|--|---------------------|-------------------------------------|-----------------|----------------------------|-------------------------------|----------------|----------------------|----------------------|-----------------|
| | | | Valor en libros | Valorización (Ver nota 14) | Desvalorización (Ver nota 14) | Provisión | Valor de realización | Dividendos recibidos | Valor en libros |
| 1. Inversiones de renta variable, en no controladas, voluntarias y participativas | | | | | | | | | |
| Bonos Tuya S.A. (1) | | | 134,500 | - | - | - | 134,500 | - | 119,500 |
| Automercados de la Salud S.A. Panamá (2) | | | 2,351 | - | - | (2,351) | - | - | 2,157 |
| Fogansa S.A. | Intrínseco | Septiembre | 1,000 | - | (202) | - | 798 | - | 1,000 |
| Promotora de Proyectos S.A. | Intrínseco | Octubre | 240 | - | (208) | - | 32 | - | 240 |
| Central de Abastos del Caribe S.A. | Intrínseco | Octubre | 26 | 45 | - | - | 71 | - | 26 |
| Títulos de participación | Intrínseco | Diciembre | 893 | - | - | - | 893 | - | - |
| Otras menores | | | 578 | 13 | - | (32) | 559 | 6 | 477 |
| 2. Inversiones de renta variable, en no controladas, forzosas y no participativas | | | | | | | | | |
| Bonos de solidaridad para la paz (3) | | | - | - | - | - | - | - | 1,375 |
| SUBTOTAL INVERSIONES DE RENTA VARIABLE | | | 139,588 | 58 | (410) | (2,383) | 136,853 | 6 | 124,775 |
| 3. Inversiones en compañías subordinadas (Ver nota 10) | | | | | | | | | |
| SUBTOTAL INVERSIONES PERMANENTES | | | 827,426 | 1,058 | (410) | (2,383) | 825,691 | 6 | 736,784 |
| Provisión para protección de inversiones | | | (2,383) | - | - | - | - | - | (25) |
| TOTAL INVERSIONES PERMANENTES | | | 825,043 | 1,058 | (410) | (2,383) | 825,691 | 6 | 736,759 |

- (1) Bonos emitidos por la Compañía de Financiamiento Tuya S.A., como parte del acuerdo de publicidad compartida con la compañía por la Tarjeta Éxito, por un valor nominal de \$134,500 de los cuales \$15,000 fueron emitidos durante 2013 a un plazo de 10 años con un rendimiento del IPC + 2% más el porcentaje de utilidad del acuerdo.
- (2) La inversión en Automercados de la Salud S.A. Panamá, fue provisionada en un 100%, debido a que es poco probable su recuperabilidad.
- (3) Bonos de solidaridad para la paz, son títulos a la orden emitidos por el Estado con plazo de siete años y que devengan un rendimiento anual equivalente al 110% del PAAG. Los rendimientos registrados en 2013 ascendieron a \$33 (2012 - \$42). El saldo de los bonos corresponde a la inversión realizada en 2007 por un valor de \$1,375.
- A diciembre de 2013, estos bonos fueron reclasificados a inversiones negociables.

Las inversiones permanentes no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que tiene la compañía en bonos de Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de publicidad compartida por la Tarjeta Éxito.

A continuación se presenta información adicional sobre las inversiones permanentes:

| Clase de inversión de acuerdo con el ente económico | Actividad económica | Clase de acción | Número de acciones | | % de participación sobre capital suscrito | |
|---|---------------------|-----------------|--------------------|---------|---|-------|
| | | | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Inversiones de renta variable, en no controladas, voluntarias y participativas | | | | | | |
| Promotora de Proyectos S.A. | Servicios | Ordinarias | 212.169 | 212.169 | 2.84 | 3.49 |
| Central de Abastos del Caribe S.A. | Comercio | Ordinarias | 3.430 | 3.430 | 0.14 | 0.14 |
| Automercados de la Salud S.A. Panamá | Comercio | Ordinarias | 20.000 | 20.000 | 20.00 | 20.00 |
| Fogansa S.A. | Ganadería | Ordinarias | 500.000 | 500.000 | 0.82 | 0.89 |

Para las inversiones en acciones de otras sociedades, la compañía no tiene planes establecidos de realización inmediata.

Para las inversiones en las que no se disponía del valor intrínseco a diciembre 31 de 2013, se tomó el dato disponible a septiembre y octubre de 2013 y se comparó con el valor registrado en libros a 31 de diciembre de 2013, con el fin de determinar su valorización o desvalorización.

Compañías en que se tiene una inversión superior a 10% de su patrimonio

Objeto social:

Automercados de la Salud S.A. Panamá, constituida mediante escritura pública 3380 otorgada en la Notaría 5 del circuito de Panamá, el 9 de junio de 2004. Su objeto social principal es establecer, tramitar y llevar a cabo los negocios de una compañía inversionista; comprar, vender y negociar en todas las clases de artículos de consumo, acciones, bonos

y valores de todas clases; comprar, vender, arrendar o de otro modo adquirir o enajenar bienes raíces; solicitar y dar dinero en préstamo con o sin garantía, celebrar, extender, cumplir y llevar a cabo contratos de toda clase; constituirse en fiador de o garantizar la realización y cumplimiento de todos y cualquier contratos; dedicarse a cualquier negocio lícito que no esté vedado, etc.

Evolución de los activos, pasivos, patrimonio y utilidad de la sociedad con inversiones permanentes superior a 10%:

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros certificados con sujeción a lo prescrito por las normas legales vigentes de la sociedad, con inversión permanente superior a 10% a diciembre 31 de 2012:

| Sociedad | Activos | | Pasivos | | Patrimonio | | Resultados | | Ingresos operacionales | |
|--------------------------------------|---------|--------|---------|------|------------|--------|------------|------|------------------------|------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Automercados de la Salud S.A. Panamá | 17,375 | 16,192 | 1,486 | 447 | 15,889 | 15,745 | 861 | 492 | 861 | - |

Nota 10. Inversiones en compañías subordinadas

A 31 de diciembre las inversiones en compañías subordinadas comprendían lo siguiente:

| ENTE ECONÓMICO | 2013 | | 2012 | |
|--|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| | Valor en libros | Valorización | Valor en libros | Valorización |
| Inversiones de renta variable, en controladas, voluntarias y participativas | | | | |
| Spice Investments Mercosur S.A. | 531,697 | - | 473,412 | - |
| Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. - Didetexco S.A. | 154,571 | 1,000 | 133,167 | 1,712 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 989 | - | 5,367 | - |
| Carulla Vivero Holding Inc. | 68 | - | 63 | - |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 501 | - | - | - |
| Gemex O & W S.A.S. | 12 | - | - | - |
| TOTAL INVERSIÓN EN COMPAÑÍAS SUBORDINADAS | 687,838 | 1,000 | 612,009 | 1,712 |

El 29 de septiembre de 2011 tuvo lugar la firma del documento de cierre del acuerdo de compra de acciones, a través del cual la compañía adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Spice Investments Mercosur S.A., compañía holding que posee directa e indirectamente 96.68% de la sociedad Lanin S.A. y 62.49% de la sociedad Grupo Disco Uruguay S.A., las cuales son propietarias, directa e indirectamente, de las cadenas de supermercados que operan bajo las marcas Disco, Devoto y Geant en la República de Uruguay.

El domicilio principal de Spice Investments Mercosur S.A. es la República del Uruguay; el de Didetexco S.A., Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. y Éxito Viajes y Turismo S.A.S. es el municipio de Envisado, el de Gemex O & W S.A.S. es el municipio de Medellín y el de Carulla Vivero Holding Inc. es Las Islas Vírgenes Británicas.

El objeto social de las compañías subordinadas es el siguiente:

Spice Investments Mercosur S.A., sociedad cerrada, con acciones nominativas, constituida el 14 de noviembre de 2005 bajo las normas

de la República del Uruguay, cuyo objeto social principal consiste en la realización de inversiones en general, pudiendo desarrollar actividades relacionadas y vinculadas con inversiones en el país y en el extranjero.

Didetexco S.A., sociedad constituida el 13 de julio de 1976, cuyo objeto social consiste en adquirir, almacenar, transformar, confeccionar, vender y en general distribuir bajo cualquier modalidad, toda clase de mercancías textiles de confección nacional o extranjera, y adquirir, dar o tomar en arrendamiento, bienes raíces con destino al establecimiento de almacenes, centros comerciales u otros sitios adecuados para la distribución de mercancías y la venta de bienes o servicios.

Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., sociedad constituida el 27 de septiembre de 2010 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto es constituir, financiar, promover, invertir o concurrir individualmente o con otras personas naturales o jurídicas a la constitución de sociedades, empresas o negocios que tengan por objeto la producción o comercialización de

bienes o la prestación de servicios relacionados con la explotación de establecimientos comerciales y vincularse a dichas empresas en calidad de asociada mediante aportes en dinero, en bienes o en servicios.

Promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la prestación de redes, servicios y valores agregados de telecomunicaciones, en especial todas aquellas actividades permitidas en Colombia o en el exterior de telecomunicaciones, telefonía móvil celular y servicios de valor agregado.

Carulla Vivero Holding Inc., se constituyó el 14 de septiembre de 2000, en Islas Vírgenes Británicas, por Carulla Vivero S.A. accionista del 100% de su capital a 31 de diciembre de 2000; para el año 2010, en virtud de la fusión, Almacenes Éxito S.A. pasa a ser propietario del 100%. El objeto social de Carulla Vivero Holding Inc. es realizar negocios para invertir, comprar, poseer, adquirir de cualquier manera, vender, asignar, administrar cualquier bien mueble e inmueble que no esté prohibido o reglamentado por las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.

Éxito Viajes y Turismo S.A.S., sociedad constituida el 30 de mayo de 2013 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la explotación de las actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representa-

ción turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional.

Gemex O & W S.A.S., sociedad constituida el

12 de marzo de 2008 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la comercialización, consultoría, importación, exportación, producción, maquila y empaque de todo tipo de productos.

A continuación se presenta información adicional sobre la inversión en las compañías subordinadas:

| Clase de inversión de acuerdo al ente económico | Actividad económica | Clase de acción | Número de acciones | | % de participación sobre capital suscrito | |
|--|---------------------|-----------------|--------------------|---------------|---|-------|
| | | | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Inversiones de renta variable, en controladas, voluntarias y participativas | | | | | | |
| Spice Investments Mercosur S.A. | Inversión | Ordinarias | 8.305.872.345 | 8.305.872.345 | 100 | 100 |
| Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexco S.A." | Manufacturera | Ordinarias | 7.820.000 | 7.820.000 | 97,75 | 97,75 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | Inversión | Ordinarias | 300.000 | 300.000 | 100 | 100 |
| Carulla Vivero Holding Inc. | Inversión | Ordinarias | 385.900 | 385.900 | 100 | 100 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | Servicios | Ordinarias | 500.000 | - | 100 | - |
| Gemex O & W S.A.S. | Comercio | Ordinarias | 300.570 | - | 85 | - |

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, la compañía tiene una participación accionaria en Didetexco del 94% directamente (7.520.000 acciones) y 3.75% indirectamente (300.000 acciones) a través de Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

El efecto de la aplicación del método de participación fue el siguiente:

| | 2013 | | 2012 | |
|--|---------------|---------------|---------------|--------------|
| | Resultados | Patrimonio | Resultados | Patrimonio |
| Spice Investments Mercosur S.A. | 81,375 | 17,534 | 56,192 | (3,864) |
| Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexco S.A." | 14,843 | 6,560 | 6,359 | 9,050 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | (4,640) | 262 | 240 | 349 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 1 | - | - | - |
| TOTAL | 91,579 | 24,356 | 62,791 | 5,535 |

Evolución de los activos, pasivos, patrimonio y utilidad de las inversiones en compañías subordinadas:

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros certificados con sujeción a lo prescrito por las normas legales vigentes de las sociedades subordinadas a diciembre 31 de 2013 y 2012:

| Sociedad | Activos | | Pasivos | | Patrimonio | | Resultados | | Ingresos operacionales | |
|--|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|------------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 | 2013 | 2012 |
| Spice Investments Mercosur S.A. | 903,437 | 788,336 | 371,740 | 314,924 | 531,697 | 473,412 | 81,375 | 56,192 | 1,200,298 | 1,061,417 |
| Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexco S.A." | 197,362 | 181,072 | 31,861 | 37,584 | 165,501 | 143,488 | 15,034 | 6,718 | 191,422 | 183,797 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 7,682 | 5,381 | 6,693 | 14 | 989 | 5,367 | (4,640) | (240) | 3,195 | - |
| Carulla Vivero Holding Inc. | 196 | 181 | 128 | 118 | 68 | 63 | - | - | - | - |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 501 | - | - | - | 501 | - | 1 | - | - | - |
| Gemex O & W S.A.S. | 94 | - | 80 | - | 14 | - | - | - | - | - |
| TOTALES | 1,109,272 | 974,970 | 410,502 | 352,640 | 698,770 | 622,330 | 91,770 | 62,670 | 1,394,915 | 1,245,214 |

En cumplimiento del numeral 12 de la Circular 11 de 2005, expedida en forma conjunta por las Superintendencias Financiera de Colombia y de Sociedades, detallamos a continuación la composición patrimonial de las compañías subordinadas al cierre de 2013 y de 2012.

Composición del patrimonio de la sociedad Spice Investments Mercosur S.A.:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Capital social | 365,989 | 365,989 |
| Superávit de capital | 23,693 | - |
| Reservas | 1,198 | 1,198 |
| Revalorización del patrimonio | (25,923) | (13,891) |
| Utilidades sin apropiar | 85,365 | 63,924 |
| Utilidad del ejercicio | 81,375 | 56,192 |
| TOTAL PATRIMONIO | 531,697 | 473,412 |

Por la aplicación del método de participación la compañía Almacenes Éxito S.A. registró un aumento por método de participación patrimonial de \$17,534 (2012, disminución de \$3,864) y un ingreso por la aplicación del método de participación de resultados de \$81,375 (2012 - \$56,192).

En el mes de noviembre de 2013, la compañía recibió recursos por valor de \$35,397 por concepto de dividendos de la inversión en Spice Investments Mercosur S.A.

Composición del patrimonio de la sociedad Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexo S.A.":

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|----------------|----------------|
| Capital social | 2,800 | 2,800 |
| Superávit de capital | 78,250 | 78,250 |
| Reservas | 29,100 | 22,382 |
| Revalorización del patrimonio | 7,139 | 7,548 |
| Utilidad del ejercicio | 15,034 | 6,718 |
| Superávit por valorización | 33,178 | 25,790 |
| TOTAL PATRIMONIO | 165,501 | 143,488 |

Durante el año 2013 la Sociedad Didetexo S.A. no distribuyó dividendos y las utilidades del año 2012 fueron trasladadas a reservas.

Por la aplicación del método de participación la compañía Almacenes Éxito S.A. registró un aumento de método de participación patrimonial de \$6,560 (2012 - \$9,050) y un ingreso por la aplicación del método de participación de resultados de \$14,843 (2012 - \$6,359), de los cuales \$14,132 (2012 - 6,315) corresponden a utilidades del año y los \$711 (2012- \$44) adicionales por utilidades no realizadas en 2012 por mercancía vendida en 2013.

Composición del patrimonio de la sociedad Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------|------------|--------------|
| Capital social | 300 | 300 |
| Superávit de capital | 4,500 | 4,500 |
| Superávit método participación | 985 | 724 |
| Reservas | 35 | 11 |
| Pérdidas acumuladas | (191) | (408) |
| Pérdida del ejercicio | (4,640) | 240 |
| TOTAL PATRIMONIO | 989 | 5,367 |

En razón de la aplicación del método de participación, la compañía Almacenes Éxito S.A. registró pérdida por la aplicación del método de participación de resultados en 2013 por \$4,640 (2012 - ingreso \$240) y por patrimonio registró un aumento de \$262 (2012 - \$349).

Composición del patrimonio de la sociedad Carulla Vivero Holding Inc.:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------|-----------|-----------|
| Capital social | 713 | 655 |
| Pérdidas acumuladas | (645) | (592) |
| TOTAL PATRIMONIO | 68 | 63 |

Para esta sociedad no se aplicó método de participación, debido a que el ajuste por diferencia en cambio al patrimonio, es igual al ajuste por diferencia en cambio que se le hace a la inversión.

Composición del patrimonio de la sociedad Éxito Viaje y Turismo S.A.S.:

| | 2013 |
|-------------------------|------------|
| Capital social | 500 |
| Utilidad del ejercicio | 1 |
| TOTAL PATRIMONIO | 501 |

Composición del patrimonio de la sociedad Gemex O & W S.A.S.:

| | 2013 |
|-------------------------|-----------|
| Capital social | 354 |
| Pérdidas acumuladas | (340) |
| TOTAL PATRIMONIO | 14 |

Las inversiones no tienen restricciones o gravámenes que limiten negociabilidad o realización.

Nota 11. Propiedades, planta y equipo, neto

A 31 de diciembre las propiedades, planta y equipo, neto, comprendían lo siguiente:

| | 2013 | | | 2012 | | |
|---|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | Costo | Depreciación acumulada | Costo neto | Costo | Depreciación acumulada | Costo neto |
| Construcciones y edificaciones (*) | 1,613,686 | (696,091) | 917,595 | 1,634,122 | (651,438) | 982,684 |
| Terrenos | 470,437 | - | 470,437 | 463,436 | - | 463,436 |
| Maquinaria y equipo | 966,944 | (651,819) | 315,125 | 888,740 | (597,506) | 291,234 |
| Equipo de oficina | 671,355 | (449,306) | 222,049 | 613,516 | (413,936) | 199,580 |
| Construcciones en curso | 55,764 | - | 55,764 | 29,607 | - | 29,607 |
| Maquinaria y equipos en montaje | 21,695 | - | 21,695 | 39,809 | - | 39,809 |
| Equipo de computación y comunicación | 251,342 | (198,621) | 52,721 | 237,154 | (187,766) | 49,388 |
| Equipo de transporte | 39,395 | (35,252) | 4,143 | 38,910 | (33,567) | 5,343 |
| Armamento de vigilancia | 58 | (54) | 4 | 58 | (50) | 8 |
| SUBTOTAL | 4,090,676 | (2,031,143) | 2,059,533 | 3,945,352 | (1,884,263) | 2,061,089 |
| Provisión propiedades, planta y equipo | - | (14,957) | (14,957) | - | (13,227) | (13,227) |
| TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO | 4,090,676 | (2,046,100) | 2,044,576 | 3,945,352 | (1,897,490) | 2,047,862 |

(*) Durante 2013, la compañía realizó las siguientes ventas:

| Inmueble | Ciudad | Valor venta | Costo neto | Utilidad en venta |
|---|--------------|--------------|--------------|-------------------|
| Local La Mole | Barranquilla | 5,000 | 2,683 | 2,317 |
| Bodegas 3 y 5 Centro Industrial Barranquilla (Ciba) | Barranquilla | 1,850 | 168 | 1,682 |
| Local 220 Centro Comercial Unicentro | Medellín | 340 | 124 | 216 |
| Local Bulevar Suramérica 120 | Medellín | 140 | 111 | 29 |
| Casa Calle 77 | Barranquilla | 115 | 43 | 72 |
| TOTAL (VER NOTA 28) | | 7,445 | 3,129 | 4,316 |

La depreciación cargada a resultados durante 2013 ascendió a \$214,265 (2012 - \$210,668).

Las propiedades, planta y equipo no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y representan bienes de plena propiedad.

Los bienes de la compañía se encuentran cubiertos con pólizas de seguros.

Valuación de propiedades, planta y equipo

A 31 de diciembre el resumen de las valorizaciones y provisiones de los activos a los que de acuerdo con la política se les hacen avalúos, es el siguiente:

1. Con valorización

| Clase | 2013 | | | 2012 | | |
|---------------------------|----------------------|------------------|----------------------------|----------------------|------------------|----------------------------|
| | Valor de realización | Costo neto | Valorización (Ver nota 14) | Valor de realización | Costo neto | Valorización (Ver nota 14) |
| Terrenos y edificaciones | 2,565,343 | 1,320,911 | 1,244,432 | 2,601,672 | 1,418,899 | 1,182,773 |
| Maquinaria y equipo | 86,686 | 62,548 | 24,138 | 146,909 | 82,233 | 64,676 |
| Equipo de oficina | 36,501 | 28,799 | 7,702 | 62,585 | 37,562 | 25,023 |
| Equipo de cómputo | 3,445 | 1,690 | 1,755 | 11,270 | 3,099 | 8,171 |
| Equipo de transporte | 1,752 | 1,314 | 438 | 4,514 | 1,399 | 3,115 |
| TOTAL VALORIZACIÓN | 2,693,727 | 1,415,262 | 1,278,465 | 2,826,950 | 1,543,192 | 1,283,758 |

2. Con provisión

| Clase | 2013 | | | 2012 | | |
|--------------------------|----------------------|---------------|-----------------|----------------------|---------------|-----------------|
| | Valor de realización | Costo neto | Provisión | Valor de realización | Costo neto | Provisión |
| Terrenos y edificaciones | 52,686 | 67,121 | (14,435) | 14,416 | 27,221 | (12,805) |
| Maquinaria y equipo | 2,960 | 3,294 | (334) | 4,028 | 4,422 | (394) |
| Equipo de cómputo | 609 | 795 | (186) | 19 | 32 | (13) |
| Equipo de oficina | 61 | 63 | (2) | 219 | 234 | (15) |
| TOTAL PROVISIÓN | 56,316 | 71,273 | (14,957) | 18,682 | 31,909 | (13,227) |

Los avalúos técnicos de bienes inmuebles y bienes muebles son realizados cada tres años, de acuerdo con el artículo 64 del Decreto 2649 de 1993 "Principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia".

Nota 12. Intangibles, neto

A 31 de diciembre el valor de los intangibles está representado en:

| | 2013 | | | 2012 | | |
|---|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|
| | Costo | Amortización acumulada | Valor neto | Costo | Amortización acumulada | Valor neto |
| Crédito mercantil Carulla Vivero S.A. (1) | 1,001,940 | (175,676) | 826,264 | 1,001,940 | (141,157) | 860,783 |
| Crédito mercantil Spice Investments Mercosur S.A. (2) | 1,027,979 | (59,777) | 968,202 | 1,027,979 | (32,176) | 995,803 |
| Derechos fiduciarios inmobiliarios (3) | 139,647 | - | 139,647 | 77,968 | - | 77,968 |
| Marcas (4) | 40,500 | (18,451) | 22,049 | 40,500 | (16,423) | 24,077 |
| Otros derechos (5) | 78,002 | (16,760) | 61,242 | 68,650 | (4,868) | 63,782 |
| Crédito mercantil Home Mart | - | - | - | 5,141 | (2,590) | 2,551 |
| Crédito mercantil otros (6) | 14,035 | (12,890) | 1,145 | 14,034 | (12,161) | 1,873 |
| Derechos en acciones | 18 | - | 18 | 18 | - | 18 |
| TOTAL INTANGIBLES, NETO | 2,302,121 | (283,554) | 2,018,567 | 2,236,230 | (209,375) | 2,026,855 |

(1) El crédito mercantil fue registrado durante 2007 y corresponde al exceso patrimonial pagado por la compañía en la adquisición de la sociedad Carulla Vivero S.A. por \$692,101 (incluye todos los costos incurridos por la compañía en la compra de dicha sociedad).

En diciembre de 2009 la compañía adquirió el 22.5% adicional de la Sociedad Carulla Vivero S.A. registrando un crédito mercantil por \$306,159 y en 2010 se registraron \$3,680 adicionales.

Al cierre del ejercicio no existen contingencias que puedan ajustar o acelerar la amortización del crédito mercantil adquirido con la sociedad Carulla Vivero S.A.

Se realizó valoración que corrobora que el crédito mercantil no ha perdido valor, de acuerdo con la Circular Conjunta N° 011 del 18 de agosto de 2005 de la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia).

(2) El crédito mercantil registrado durante el 2011 corresponde al exceso patrimonial pagado por la compañía en la adquisición de la sociedad Spice Investments Mercosur S.A. por \$1,027,979 (incluye todos los costos incurridos por la compañía en la compra de dicha sociedad).

(3) Incluye en 2013 los aportes y resultados financieros de los Patrimonios Autónomos: San Pedro Plaza \$8,732 (2012 - \$7,707) y San Pedro Centro Comercial \$36,215 (2012 - \$33,990) ambos

ubicados en la ciudad de Neiva, VIVA Laureles en la ciudad de Medellín \$30,958 (2012 - \$28,578), VIVA Sincelajo en la ciudad de Sincelajo \$26,122, VIVA Villavicencio en la ciudad de Villavicencio \$25,479 y otros por \$12,141 (2012 - \$7,693).

(4) Incluye el derecho sobre la marca Surtimax, recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A.

(5) Incluye valores pagados por compras de establecimientos por \$49,309 (2012 - \$44,689), derechos Seguros SURA por \$2,795 (2012 - \$0) y otros por \$9,138 (2012 - \$19,093).

(6) Incluye los créditos mercantiles Merquefácil y Carulla entre otros, recibidos de la fusión con Carulla Vivero S.A.

Nota 13. Diferidos, neto

Los diferidos a 31 de diciembre comprendían:

| | 2013 | | | 2012 | | |
|--|----------------|------------------------|----------------|----------------|------------------------|----------------|
| | Costo | Amortización acumulada | Valor neto | Costo | Amortización acumulada | Valor neto |
| ACTIVO: | | | | | | |
| GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO: | | | | | | |
| Seguros | 14,879 | - | 14,879 | 12,446 | - | 12,446 |
| Arrendamientos | 443 | - | 443 | 1,900 | - | 1,900 |
| Mantenimiento | 895 | - | 895 | 722 | - | 722 |
| Publicidad | 803 | - | 803 | 521 | - | 521 |
| Otros | 189 | - | 189 | 384 | - | 384 |
| SUBTOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | 17,209 | - | 17,209 | 15,973 | - | 15,973 |
| Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 19) | 4,437 | - | 4,437 | - | - | - |
| Impuesto de renta diferido (Ver nota 19) | 18,344 | - | 18,344 | 26,770 | - | 26,770 |
| SUBTOTAL IMPUESTOS | 22,781 | - | 22,781 | 26,770 | - | 26,770 |
| SUBTOTAL DIFERIDO CORRIENTE | 39,990 | - | 39,990 | 42,743 | - | 42,743 |
| CARGOS DIFERIDOS: | | | | | | |
| Mejoras a propiedades ajenas | 415,574 | (258,847) | 156,727 | 377,551 | (218,685) | 158,866 |
| Impuesto de renta diferido (Ver nota 19) | 15,615 | - | 15,615 | 39,387 | - | 39,387 |
| Programas para computador (*) | 197,299 | (161,779) | 35,520 | 177,675 | (142,088) | 35,587 |
| Arrendamientos | 9,389 | - | 9,389 | 9,924 | - | 9,924 |
| Corrección monetaria diferida | 19,331 | (18,206) | 1,125 | 19,331 | (16,965) | 2,366 |
| Cálculo actuarial diferido | 2,202 | - | 2,202 | 2,331 | - | 2,331 |
| Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 19) | 78 | - | 78 | - | - | - |
| Estudios, investigaciones y proyecciones | 8,374 | - | 8,374 | - | - | - |
| SUBTOTAL DIFERIDO NO CORRIENTE | 667,862 | (438,832) | 229,030 | 626,199 | (377,738) | 248,461 |
| TOTAL DIFERIDO EN EL ACTIVO | 707,852 | (438,832) | 269,020 | 668,942 | (377,738) | 291,204 |
| PASIVO: | | | | | | |
| Ingreso diferido intereses por financiación | 206 | - | 206 | 450 | - | 450 |
| Ingreso diferido concesión espacio temporal casual leasing | 152 | - | 152 | - | - | - |
| Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 19) | 2,283 | - | 2,283 | - | - | - |
| SUBTOTAL DIFERIDO CORRIENTE | 2,641 | - | 2,641 | 450 | - | 450 |
| Impuesto de renta diferido (Ver nota 19) | 6,882 | - | 6,882 | 9,204 | - | 9,204 |
| Corrección monetaria diferida | 29,480 | (27,360) | 2,120 | 29,481 | (25,801) | 3,680 |
| SUBTOTAL DIFERIDO NO CORRIENTE | 36,362 | (27,360) | 9,002 | 38,685 | (25,801) | 12,884 |
| TOTAL DIFERIDO EN EL PASIVO | 39,003 | (27,360) | 11,643 | 39,135 | (25,801) | 13,334 |

(*) En 2013, la compañía adquirió programas de computador para su programa de expansión por valor de \$20,119 (2012 - \$18,864).

Nota 14. Valorizaciones

A 31 de diciembre el resumen de las valorizaciones es el siguiente:

| | 2013 | | | 2012 | | |
|--|------------------|-----------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|
| | Valorización | Desvalorización | Valorización neta | Valorización | Desvalorización | Valorización neta |
| Construcciones y edificaciones (Ver nota 11) | 1,244,432 | - | 1,244,432 | 1,182,773 | - | 1,182,773 |
| Bienes muebles (Ver nota 11) | 34,033 | - | 34,033 | 100,985 | - | 100,985 |
| Derechos fiduciarios | 120,394 | - | 120,394 | 65,607 | - | 65,607 |
| Inversiones (Ver nota 9) | 1,058 | (410) | 648 | 2,881 | (384) | 2,497 |
| TOTAL VALORIZACIONES | 1,399,917 | (410) | 1,399,507 | 1,352,246 | (384) | 1,351,862 |

Nota 15. Obligaciones financieras

Los saldos a 31 de diciembre comprendían:

| | Entidad | 2013 | 2012 |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | | Valor en libros | Valor en libros |
| CORTO PLAZO | | | |
| Sobregiros bancarios (*) | Banco de Bogotá | 95,150 | - |
| Tarjetas de crédito | Bancolombia | 38 | 11 |
| TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS | | 95,188 | 11 |

(*) Este sobregiro bancario obedece en gran parte a cheques girados que no fueron cobrados.

A 31 de diciembre de 2013 la compañía no tiene vigente ningún crédito en moneda extranjera.

Nota 16. Proveedores

El saldo de proveedores a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Nacionales | 1,412,723 | 1,297,946 |
| Del exterior | 131,858 | 147,603 |
| Proveedores compañías vinculadas (Ver nota 8) | 43,629 | 45,925 |
| TOTAL PROVEEDORES | 1,588,210 | 1,491,474 |

Nota 17. Cuentas por pagar

El saldo de cuentas por pagar corto plazo a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|---|----------------|----------------|
| Casa matriz - Grupo Casino | 18,181 | 5,387 |
| Vinculados económicos (Ver nota 8) | 612 | 114 |
| Dividendos por pagar (1) | 60,329 | 49,530 |
| ACREEDORES VARIOS: | | |
| Costos y gastos por pagar | 161,144 | 188,419 |
| Contratistas | 24,138 | 33,206 |
| Órdenes de retiro de mercancía por utilizar | 46,202 | 39,756 |
| Retención en la fuente por pagar | 15,643 | 17,191 |
| Aportes a seguridad social y parafiscales | - | 4 |
| Otros acreedores varios | 1,152 | 869 |
| SUBTOTAL ACREEDORES VARIOS | 248,279 | 279,445 |
| TOTAL CUENTAS POR PAGAR | 327,401 | 334,476 |

(1) En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de marzo de 2013, se decretó un dividendo de \$132.75(*) trimestrales por acción, pagadero en cuatro cuotas, siendo exigible entre el sexto (6°) y el décimo (10°) día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2013 y enero de 2014.

(*) Expresado en pesos colombianos.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 la compañía cumplió satisfactoriamente con todas las normas relativas a los aportes por conceptos de la Ley de Seguridad Social y Parafiscales.

La compañía no posee cuentas por pagar cuya duración residual sea superior a cinco años.

Nota 18. Bonos

Mediante Resolución N° 0335 del 27 de abril de 2005 de la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), Carulla Vivero S.A. (empresa absorbida por Almacenes Éxito S.A. en 2010) fue autorizada a realizar una emisión de bonos con las siguientes características:

| | |
|-----------------------------------|---|
| Monto autorizado: | \$150,000 |
| Monto colocado a mayo 31 de 2005: | \$150,000 |
| Valor nominal: | \$10 |
| Forma de pago: | Al vencimiento |
| Fecha de vencimiento: | 05.05.2015 |
| Administrador de la emisión: | Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. - DECEVAL S.A. |

En la Asamblea General de tenedores de bonos de Carulla Vivero celebrada el 18 de junio de 2010 en la ciudad de Bogotá, fue aprobado el cambio de emisor de estos bonos quedando a nombre de Almacenes Éxito S.A.

Mediante Resolución N° 0414 del mes de marzo de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la compañía Almacenes Éxito S.A. fue autorizada a realizar una emisión de bonos con las siguientes características:

| | |
|--|---|
| Monto autorizado: | \$200,000 |
| Monto colocado a diciembre 31 de 2006: | \$105,000 |
| Valor nominal: | \$1 |
| Forma de pago: | Al vencimiento |
| Fecha de vencimiento: | 26.04.2013 |
| Administrador de la emisión: | Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. - DECEVAL S.A. |

En el prospecto de colocación de bonos ordinarios 2006 de Almacenes Éxito S.A., se dispuso como garantía general de la emisión de bonos:

“Responder a los tenedores de bonos ordinarios con todos los bienes, en calidad de prenda general de todos los acreedores, para el cumplimiento de todos los compromisos adquiridos en razón de la emisión de los bonos ordinarios”.

En la fecha de su vencimiento, abril 26 de 2013, se amortizó el segundo tramo de estos bonos por \$74,650.

A 31 de diciembre de 2013 los valores en el mercado fueron los siguientes:

| Fecha de emisión | Valor | Fecha de vencimiento | Plazo | Interés |
|------------------|----------------|----------------------|---------|------------|
| 05.05.2005 | 150,000 | 05.05.2015 | 10 años | IPC + 7.5% |
| TOTAL | 150,000 | | | |

En 2013 se cargó a resultados por concepto de intereses un total de \$16,267 (2012 - \$22,715). A 31 de diciembre de 2013 se registraron intereses causados por pagar de \$2,235 (2012 - \$3,608).

Nota 19. Impuestos, gravámenes y tasas

Los anticipos y saldos a favor y los impuestos, gravámenes y tasas a 31 de diciembre comprendían:

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| Impuesto de renta y complementarios | (85,705) | (57,469) |
| Anticipo impuesto de industria y comercio y predial | (6,488) | (4,399) |
| Retenciones en la fuente de industria y comercio | (3,151) | (2,980) |
| Impuesto sobre las ventas a favor - importaciones | (165) | (165) |
| Incluidos en el activo corriente (Ver nota 6) | (95,509) | (65,013) |
| Impuesto al patrimonio corriente | 46,865 | 46,865 |
| Impuesto sobre las ventas por pagar | 37,376 | 54,710 |
| Impuesto a la renta para la equidad CREE por pagar | 24,607 | - |
| Impuesto de industria y comercio y predial | 25,480 | 22,491 |
| Impuesto nacional al consumo | 3,505 | - |
| Cuotas de fomento | 85 | 72 |
| Incluidos en el pasivo corriente | 137,918 | 124,138 |
| Impuesto al patrimonio no corriente | - | 46,865 |
| TOTAL IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS, NETO | 42,409 | 105,990 |

El activo corriente estimado por impuesto sobre la renta y complementarios a 31 de diciembre comprendía:

| | 2013 | 2012 |
|---|-----------------|-----------------|
| PASIVO - PROVISIÓN DEL AÑO | 34,270 | 55,436 |
| Menos retención en la fuente | (119,975) | (112,905) |
| TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS POR COBRAR | (85,705) | (57,469) |

El pasivo corriente estimado por impuesto sobre la renta para la equidad CREE a 31 de diciembre comprendía:

| | 2013 |
|---|---------------|
| PASIVO - PROVISIÓN DEL AÑO | 36,090 |
| Menos retención en la fuente | (11,483) |
| TOTAL IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE POR PAGAR | 24,607 |

El movimiento del impuesto de renta diferido durante el año fue el siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| SALDO AL INICIO DEL AÑO | (56,953) | (81,296) |
| Traslado del impuesto diferido por pagar de renta al impuesto diferido por pagar CREE (deducción amortización crédito mercantil Carulla) | (2,283) | - |
| Impuesto sobre la renta diferido en el año por efecto de: Amortización /exceso de renta presuntiva sobre renta ordinaria (1) | 28,295 | 24,330 |
| Provisión de pasivos para gastos no deducibles | (8,244) | (7,426) |
| Provisión de inventarios no deducible | (5,304) | (10,620) |
| Provisión de impuestos no deducible | (7,026) | (8,639) |
| Ajuste gasto depreciación diferencia contable y fiscal | - | 436 |
| Impuesto diferido por pagar cálculo actuarial | (234) | 544 |
| Utilización de pasivos provisionados deducibles | 7,907 | 8,503 |
| Utilización provisión de inventarios deducible | 7,615 | 5,633 |
| Utilización de provisión de impuestos deducible | 9,150 | 8,100 |
| Impuesto diferido por pagar deducción, amortización crédito mercantil Carulla Vivero S.A. | - | (8,371) |
| Efecto de reforma tributaria por cambios de tarifa impuesto de renta (2) | - | 11,853 |
| MOVIMIENTO NETO DEL AÑO | 32,159 | 24,343 |
| SALDO AL FINAL DEL AÑO (3) | (27,077) | (56,953) |

(1) El movimiento de 2013 corresponde al 25% de la amortización de excesos de renta presuntiva sobre renta líquida ordinaria de años anteriores por \$113,180, el movimiento de 2012 corresponde al 33% de la amortización de excesos de renta presuntiva sobre renta líquida ordinaria de años anteriores por \$73,726.

(2) A 31 de diciembre de 2012 se actualizaron los impuestos diferidos con las tasas de impuesto consagradas en la Ley de Reforma Tributaria 1607 del 26 de diciembre de 2012, las cuales comenzaron a regir a partir del 1º de enero de 2013. El mayor impacto en 2012, se debió a la reducción de la tarifa de renta a la cual se pueden recuperar los excesos de renta presuntiva del 33% al 25%.

(3) Incluido en el balance así:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| Activo corriente | | |
| Diferidos (Ver nota 13) | (18,344) | (26,770) |
| Activo no corriente | | |
| Diferidos (Ver nota 13) | (15,615) | (39,387) |
| Pasivo no corriente | | |
| Diferidos (Ver nota 13) | 6,882 | 9,204 |
| TOTAL | (27,077) | (56,953) |

El movimiento del impuesto sobre la renta para la equidad CREE diferido durante el año fue el siguiente:

| | 2013 |
|--|----------------|
| SALDO AL INICIO DEL AÑO | - |
| Traslado del impuesto diferido por pagar sobre la renta al impuesto diferido por pagar CREE (deducción amortización crédito mercantil Carulla) | 2,283 |
| Impuesto sobre la renta diferido en el año por efecto de: | |
| Provisión de pasivos para gastos no deducibles | (801) |
| Provisión de inventarios no deducible | (1,910) |
| Provisión de impuestos no deducible | (1,804) |
| MOVIMIENTO NETO DEL AÑO | (4,515) |
| SALDO AL FINAL DEL AÑO (1) | (2,232) |

(1) Incluido en el balance así:

| | 2013 |
|-------------------------|----------------|
| Activo corriente | |
| Diferidos (Ver nota 13) | (4,437) |
| Activo no corriente | |
| Diferidos (Ver nota 13) | (78) |
| Pasivo no corriente | |
| Diferidos (Ver nota 13) | 2,283 |
| TOTAL | (2,232) |

A 31 de diciembre de 2013, se calcularon los impuestos diferidos de renta para la equidad CREE con la tasa del 9% definida en la Ley de Reforma Tributaria 1607 del 26 de diciembre de 2012.

La conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable para efectos fiscales es la siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------|----------------|
| UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA | 535,860 | 555,084 |
| Más: | | |
| Provisión de inversiones | 2,359 | 1 |
| Provisión de merma desconocida | 20,996 | 32,182 |
| Provisión industria y comercio, predial | 25,737 | 26,179 |
| Provisión propiedades, planta y equipo | 812 | 2,223 |
| Gastos no deducibles por pasivos provisionados | 24,359 | 6,494 |
| Dividendos recibidos de Spice Investments Mercosur S.A. | 35,397 | - |
| Gastos no deducibles | 9,580 | 12,267 |
| Recuperación depreciación en venta de activos fijos | 1,661 | 1,360 |
| Gravamen a los movimientos financieros | 5,669 | 8,299 |
| Reintegro de deducción por inversión en activos fijos productivos | 1,095 | 260 |
| Menos: | | |
| Deducción del 40% de la inversión en activos productores de renta | (63,354) | (77,651) |
| Amortización excesos de renta presuntiva de años anteriores | (113,181) | (73,726) |
| Provisión de pasivos de años anteriores, deducible en el año actual | (11,305) | (10,331) |
| Retiro de utilidad en venta de activos fijos declarada por ganancias ocasionales | (5,818) | (3,771) |
| Ingreso por método de participación de resultados | (91,579) | (62,791) |
| Provisión de inventarios de años anteriores, deducible en el año actual | (22,400) | (28,605) |
| Deducción crédito mercantil adicional a lo contable | (157,308) | (125,912) |
| Provisión de industria y comercio y predial año anterior deducible en año actual | (24,788) | (24,544) |
| Recuperación de provisión de activos (*) | (2,319) | (37,989) |
| Otros ingresos no gravables | (2,105) | (1,120) |
| Deducción por diferencia en cambio de la filial Spice Investments Mercosur S.A. | (5,227) | (29,973) |
| Ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional | (1) | (43) |
| TOTAL RENTA LÍQUIDA ORDINARIA | 164,140 | 167,893 |

(*) En 2012 se registró recuperación de provisión de Cativén S.A. por \$35,163. En 2013 se recuperaron provisiones de activos fijos por \$2,319 (2012 - \$2,510) y no se presentaron recuperaciones de otras provisiones (2012 - \$316).

Las ganancias ocasionales para efectos fiscales son las siguientes:

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------|----------------|
| Precio de venta de activos fijos inmuebles vendidos (poseídos por más de dos años) | 7,305 | 5,856 |
| Precio de venta de activos fijos muebles vendidos | 276 | 1,119 |
| TOTAL PRECIO DE VENTA | 7,581 | 6,975 |
| Costo fiscal de activos fijos inmuebles vendidos | (5,658) | (5,856) |
| Costo fiscal de activos fijos muebles vendidos | (24) | (1,025) |
| TOTAL COSTO | (5,682) | (6,881) |
| GANANCIAS OCASIONALES GRAVABLES | 1,899 | 94 |
| IMPUESTO A GANANCIAS OCASIONALES | 190 | 31 |

La conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable para la equidad CREE para efectos fiscales es la siguiente:

| | 2013 |
|--|----------------|
| UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE | 535,860 |
| Más: | |
| Provisión de inversiones | 2,359 |
| Provisión de merma desconocida | 21,254 |
| Provisión industria y comercio, predial | 19,183 |
| Provisión propiedades, planta y equipo | 812 |
| Gastos no deducibles por pasivos provisionados | 13,821 |
| Gastos no deducibles | 26,609 |
| Dividendos recibidos de Spice Investments Mercosur S.A. | 35,397 |
| Gravamen a los movimientos financieros | 5,669 |
| Menos: | |
| Retiro de utilidad en venta de activos fijos para declarar por ganancias ocasionales | (5,818) |
| Ingreso por método de participación de resultados | (91,579) |
| Deducción crédito mercantil adicional a lo contable | (157,308) |
| Deducción por diferencia en cambio de la filial Spice Investments Mercosur S.A. | (5,227) |
| Ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional | (33) |
| TOTAL RENTA GRAVABLE PARA LA EQUIDAD CREE | 400,999 |

El pasivo corriente por impuesto sobre la renta se determinó así:

| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior | 5,536,936 | 5,667,671 |
| Menos patrimonio líquido a excluir | (65,588) | (71,243) |
| PATRIMONIO LÍQUIDO BASE DE RENTA PRESUNTIVA | 5,471,348 | 5,596,428 |
| Renta presuntiva sobre patrimonio líquido | 164,140 | 167,893 |
| RENTA PRESUNTIVA | 164,140 | 167,893 |
| Renta líquida ordinaria | 164,140 | 167,893 |
| RENTA LÍQUIDA GRAVABLE | 164,140 | 167,893 |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA ANTES DE GANANCIAS OCASIONALES 25% (2012 - 33%) | 41,035 | 55,405 |
| Impuesto sobre ganancias ocasionales 10% (2012 - 33%) | 190 | 31 |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO DE RENTA ANTES DE DESCUENTO TRIBUTARIO | 41,225 | 55,436 |
| Descuento tributario por impuestos pagados en el exterior | (6,955) | - |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO DE RENTA | 34,270 | 55,436 |
| Recuperación impuesto de renta año anterior | (551) | - |
| IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS | 33,719 | 55,436 |
| Gasto impuesto de renta corriente | 33,719 | 55,436 |
| Movimiento neto de impuestos diferidos | 32,159 | 24,343 |
| GASTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS | 65,878 | 79,779 |

El pasivo corriente por impuesto sobre la renta para la equidad CREE se determinó así:

| | 2013 |
|---|------------------|
| Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior | 5,536,936 |
| Menos patrimonio líquido a excluir | (65,588) |
| PATRIMONIO LÍQUIDO BASE DE RENTA PRESUNTIVA | 5,471,348 |
| Renta presuntiva sobre patrimonio líquido | 164,140 |
| RENTA PRESUNTIVA | 164,140 |
| Renta líquida ordinaria | 400,999 |
| RENTA LÍQUIDA GRAVABLE | 400,999 |
| PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE 9% | 36,090 |
| Gasto impuesto de renta corriente para la equidad CREE | 36,090 |
| Movimiento neto de impuestos diferidos | (4,515) |
| GASTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE | 31,575 |

La conciliación entre el patrimonio contable y el patrimonio fiscal es la siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| PATRIMONIO CONTABLE A 31 DE DICIEMBRE | 7,863,375 | 7,595,235 |
| Más: | | |
| Saneamiento de activos fijos netos y reajustes fiscales | 243,510 | 243,510 |
| Pasivos estimados para gastos | 50,661 | 35,785 |
| Provisión de inventarios (Ver nota 7) | 40,129 | 42,601 |
| Provisión de activos fijos (Ver nota 11) | 14,957 | 13,227 |
| Provisión de cuentas por cobrar clientes (Ver nota 6) | 56 | 56 |
| Provisión de cuentas por cobrar deudores varios (Ver nota 6) | 5,461 | 5,715 |
| Mayor valor patrimonial inversiones temporales | 2,684 | 4,810 |
| Impuesto diferido por pagar (Ver nota 13) | 9,165 | 9,204 |
| Eliminación método de participación en Almacenes Éxito S.A. Inversiones S.A.S. | 4,422 | - |
| Provisión de inversiones (Ver nota 9) | 2,383 | 25 |
| Menos: | | |
| Valorizaciones de activos fijos (Ver nota 14) | (1,278,463) | (1,283,758) |
| Valorizaciones de derechos fiduciarios (Ver nota 14) | (120,394) | (65,607) |
| Valorizaciones de inversiones (Ver nota 14) | (649) | (2,497) |
| Amortización diferidos por gastos capitalizados crédito mercantil | (81,783) | (81,783) |
| Impuesto diferido por cobrar (Ver nota 13) | (38,474) | (66,157) |
| Eliminación método de participación de Didetexco S.A. | (62,005) | (45,431) |
| Eliminación método de participación de Spice Investments Mercosur S.A. | (140,993) | (77,480) |
| Eliminación método de participación Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | - | (567) |
| Diferencia entre la amortización contable y fiscal de intangibles | (522,253) | (789,952) |
| TOTAL PATRIMONIO LÍQUIDO | 5,991,787 | 5,536,936 |

Impuesto sobre la renta y complementarios (ganancias ocasionales) e impuesto sobre la renta para la equidad CREE

El Congreso de la República aprobó el 26 de diciembre de 2012, la Ley de Reforma Tributaria 1607 que introdujo importantes cambios en materia de impuesto de renta, así como la creación del impuesto de renta para la equidad CREE, destinado principalmente para la financiación del SENA, ICBF, el Sistema de Seguridad Social de Salud, los cuales comenzaron a regir a partir del año 2013 y de los cuales se tratará en detalle más adelante.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la compañía estipulan que:

- Hasta 2012 la tarifa de rentas fiscales fue del 33%, a partir de 2013 la tarifa se reduce al 25% indefinidamente y se crea el impuesto de renta para la equidad CREE a la tarifa del 9% hasta el año 2015 y del 8% del año 2016 en adelante.
- La base para determinar el impuesto sobre

la renta y complementarios y el impuesto de renta para la equidad CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

- El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos para el año 2013 es 2.4% (2012 – 3.04%).
- A partir del año gravable 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.

- 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 diciembre 29 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.

La compañía podrá solicitar en su declaración de impuesto de renta y complementarios hasta el año 2017, 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.

- A 31 de diciembre de 2013, los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida reajustados fiscalmente, ascienden a \$166,717, los cuales se espera compensar en la declaración de renta del año 2013 la suma de \$113,181 para un saldo final pendiente por compensar de \$53,536. Los excesos de renta no proceden para el impuesto de renta para la equidad CREE.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes a partir del año gravable 2007, las sociedades podrán compensar sin limitación porcentual y en cualquier tiempo las pérdidas fiscales reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordi-

narias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. 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 reajustados fiscalmente. 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 por el año gravable 2013 y 2012, la compañía estableció su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva y el impuesto de renta para la equidad CREE por el sistema de renta líquida.

La declaración de renta de 2008 (con pérdida fiscal) y la de 2011 (compensación de pérdida fiscal de 2008), están sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación; la del período gravable 2012 se encuentra sujeta a revisión hasta el año 2015. La declaración del impuesto al patrimonio del año 2011, se encuentra en firme. Los asesores tributarios y la administración de la compañía consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los provisionados a 31 de diciembre de 2013.

Reforma Tributaria Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012

1. Tarifa del impuesto de renta

La tarifa de impuesto de renta se reduce del 33% al 25% a partir del año 2013. Se modifica la fórmula para calcular los dividendos no gravados para evitar la doble tributación al accionista, se introduce al sistema tributario los conceptos de establecimiento permanente, subcapitalización y el abuso en

materia tributaria y se limitan las reorganizaciones empresariales.

2. Impuesto sobre la renta para la equidad (CREE)

Créase a partir del 1° de enero de 2013, el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE como el aporte con el que contribuyen las

sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, la generación de empleo, y la inversión social con aportes al SENA, ICBF, el sistema de seguridad social de salud y transitoriamente a las universidades públicas y a la inversión social del sistema agropecuario.

La tarifa es del 8%, sin embargo de manera transitoria y por los años 2013, 2014 y 2015 la tarifa será del 9%.

La base gravable son los ingresos brutos del año, menos las devoluciones, rebajas y descuentos, menos los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (INCRNGO), menos los costos y deducciones pero sin incluir las donaciones, las contribuciones a los fondos mutuos de inversión, la deducción en activos fijos productores de renta y deducciones por ciencia y tecnología y medio ambiente, y finalmente menos algunas rentas exentas. El impuesto a la equidad CREE no permite entre otros, las compensacio-

nes de pérdidas fiscales y de excesos de renta presuntiva.

1. Exoneración de aportes parafiscales y contribución a salud

Los empleadores personas jurídicas declarantes del impuesto de renta y complementarios, se exoneran de las contribuciones al SENA, ICBF y al régimen de seguridad social en salud, respecto de los trabajadores que devenguen hasta 10 salarios mínimos mensuales.

2. Dividendos o participación en utilidades

Se incluye en las definición de dividendos, las transferencias provenientes de rentas de fuente nacional obtenidas a través de las

agencias, establecimientos permanentes o sucursales en Colombia a favor de las vinculadas extranjeras, el ingreso se causa al momento de las transferencias de las utilidades al exterior.

Se modifica la regla para determinar los dividendos no gravados en cabeza de los accionistas para las utilidades obtenidas a partir del 1° de enero de 2013, con lo cual se evita la doble tributación socio-accionista.

3. Ganancias ocasionales

Se reduce del 33% al 10% la tarifa del impuesto para las ganancias ocasionales por la venta de activos fijos poseídos por más de dos años o por la percepción de donaciones.

Nota 20. Obligaciones laborales

El saldo de las obligaciones laborales a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

| | 2013 | | 2012 | |
|--|-----------------|--------------------|-----------------|--------------------|
| | Valor corriente | Valor no corriente | Valor corriente | Valor no corriente |
| Cesantías Ley 50 | 29,364 | - | 24,983 | - |
| Sueldos y otras prestaciones por pagar | 22,750 | - | 15,862 | - |
| Vacaciones y prima de vacaciones por pagar | 19,905 | - | 18,241 | - |
| Intereses a las cesantías por pagar | 3,523 | - | 2,971 | - |
| Pensiones de jubilación (Ver nota 21) | 2,193 | - | 3,079 | - |
| Cesantías consolidadas régimen anterior | 392 | 488 | 392 | 540 |
| TOTAL OBLIGACIONES LABORALES | 78,127 | 488 | 65,528 | 540 |

Nota 21. Pasivo estimado pensiones de jubilación

El valor de las obligaciones de la compañía por concepto de pensiones de jubilación ha sido determinado con base en estudios actuariales, teniendo en cuenta el Decreto 4565 del 7 de diciembre de 2010, por medio del cual se mo-

difican las bases técnicas para la elaboración de dichos cálculos.

El pasivo actuarial de la compañía a 31 de diciembre de 2009 se encontraba amortizado al 100%. Debido al reajuste que se tuvo en el

cálculo actuarial con motivo de la nueva reglamentación, según resolución N°1555 de julio 30 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia, dicho reajuste se viene amortizando en un término de 20 años.

| | 2013 | 2012 |
|---------------------------------------|-------|-------|
| Valor del reajuste | 2,727 | 2,727 |
| Valor amortizado | 525 | 395 |
| % amortizado del reajuste | 19% | 15% |
| Valor diferido pendiente de amortizar | 2,202 | 2,332 |

La compañía es responsable por el pago de pensiones de jubilación a los empleados que cumplan los siguientes requisitos:

- Empleados que al 1° de enero de 1967 tenían más de 20 años de servicios (responsabilidad total).
- Empleados y exempleados con más de 10 años de servicios y menos de 20, al 1° de enero de 1967 (responsabilidad parcial).

Para los otros empleados, Colpensiones o los fondos de pensiones autorizados asumen el pago de estas pensiones.

Los cálculos actuariales y las sumas contabilizadas se detallan a continuación:

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Cálculo actuarial de la obligación | 19,064 | 19,715 |
| Menos: Porción corriente (Ver nota 20) | (2,193) | (3,079) |
| PORCIÓN NO CORRIENTE | 16,871 | 16,636 |

A 31 de diciembre de 2013, el cálculo actuarial incluye 165 personas (2012 - 176).

Los beneficios cubiertos corresponden a pensiones de jubilación mensuales, reajustes pensionales de acuerdo con las normas legales, las rentas de supervivencia, auxilio funerario y las bonificaciones en junio y diciembre, establecidas legalmente.

El costo diferido de pensiones de jubilación se amortizó de acuerdo con normas tributarias. Para la compañía, el saldo neto a 31 de diciembre de 2013 ha sido amortizado en un 88.45%.

Nota 22. Pasivos estimados y provisiones

El saldo de pasivos estimados y provisiones a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|--|---------------|---------------|
| Provisión de fidelización (*) | 19,399 | 15,165 |
| Impuestos municipales | 10,166 | 10,666 |
| Procesos laborales y civiles | 9,757 | 5,642 |
| Otros | 7,828 | 2,110 |
| TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES | 47,150 | 33,583 |

(*) Pasivo generado por los programas de fidelización de clientes, denominados "Puntos ÉXITO" y "Supercliente CARULLA".

Nota 23. Otros pasivos

El saldo de otros pasivos a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|--|----------------|---------------|
| Recaudos recibidos para terceros (1) | 42,353 | 21,252 |
| Anticipos para proyectos (2) | 4,914 | - |
| Retenidos en garantía | 3,072 | 3,117 |
| Cuotas recibidas plan resérvalo (3) | 1,857 | 1,842 |
| SUBTOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES | 52,196 | 26,211 |
| Otros pasivos no corrientes (4) | 56,886 | 58,986 |
| TOTAL OTROS PASIVOS | 109,082 | 85,197 |

(1) Para 2013 incluye los recaudos para terceros por conceptos tales como: recaudos Tarjeta Éxito \$19,903 (2012 - \$0), recaudos Baloto \$13,688 (2012 - \$0), Corresponsales no Bancarios \$6,752, Tu Boleta, Giros y otros por \$2,010.

(2) En 2013 se registró anticipo por \$4,238 (2012 - \$0) por la venta de lotes de Valledupar y otros por \$676 (2012 - \$0).

(3) En 2013 se llevó a resultados por concepto de aprovechamientos la suma de \$239

(2012 - \$322), correspondiente a partidas no reclamadas, de acuerdo con los convenios establecidos en el reglamento de este sistema de negociación.

(4) Durante 2010 la compañía suscribió una promesa de compraventa sobre la construcción de un edificio Locatel en el Centro Comercial Puerta del Norte en el municipio de Bello, por valor de \$3,198 y en el Éxito Colombia de la ciudad de Medellín por \$1,163. En el año 2008 la compañía

suscribió tres contratos de colaboración empresarial con la compañía EASY Colombia, cuyo objeto es la entrega por parte de Almacenes Éxito S.A. de la tenencia de locales en Éxito Occidente, Éxito Norte y Éxito Américas en la ciudad de Bogotá y le permite a EASY Colombia la instalación y explotación económica. El saldo acumulado de la construcción de estos locales en 2013 fue de \$61,254, de los cuales se han amortizado \$8,729.

Nota 24. Patrimonio de los accionistas

24.1 Capital social

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 a \$4,482 (2012 - \$4,482) y el número de acciones en circulación suma 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas asciende a 635.835 en cada año.

(*) Expresado en pesos colombianos.

24.2 Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones. 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 el superávit a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

El ajuste por diferencia en cambio de la inversión en la sociedad Spice Investments Mercosur S.A. y Carulla Vivero Holding Inc., fue registrada como superávit de capital en 2013 por \$5,167 (2012 - \$28,160).

24.3 Reservas

Con excepción de la reserva para readquisición de acciones, las otras reservas fueron constituidas con las ganancias retenidas y son de libre disposición por parte de la Asamblea de Accionistas de la compañía.

La compañía está obligada a apropiarse como reserva legal 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente a 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disposición por la Asamblea de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso de 50% antes mencionado.

24.4 Revalorización del patrimonio

Se ha abonado a esta cuenta, con cargo a resultados, ajustes por inflación de saldos de cuentas del patrimonio originados hasta el 31 de diciembre de 2006, excluyendo el superávit por valorizaciones. 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 el superávit a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

Con la expedición de la Ley 1111 del 27 de diciembre de 2006, el Gobierno Nacional eliminó los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales. Contablemente se eliminaron mediante el Decreto 1536 del 7 de mayo de 2007 a partir del 1° de enero de 2007.

La Ley 1370 del 30 de diciembre de 2009 estableció el impuesto al patrimonio por los años 2011 a 2014, la compañía registró como menor valor de la revalorización del patrimonio \$187,461 correspondiente al impuesto liquidado para los cuatro años (2011 a 2014).

Nota 25. Cuentas de orden deudoras y acreedoras

El saldo a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|---|------------------|------------------|
| Deudoras fiscales | 1,632,541 | 1,551,179 |
| SUBTOTAL DEUDORAS FISCALES | 1,632,541 | 1,551,179 |
| Créditos a favor no utilizados (1) | 2,882,970 | 1,463,972 |
| Propiedad, planta y equipo totalmente depreciados | 903,052 | 818,553 |
| Ajustes por inflación activos no monetarios | 182,476 | 202,496 |
| Bienes entregados en fideicomiso (2) | 150,076 | 94,110 |
| Mercancía en consignación (3) | 127,009 | 82,140 |
| Cartas de crédito no utilizadas | 21,350 | 26,154 |
| Litigios y demandas (4) | 11,457 | 15,529 |
| Cheques posfechados | 691 | 1,758 |
| SUBTOTAL DEUDORAS DE CONTROL | 4,279,081 | 2,704,712 |
| Otros litigios y demandas (5) | 39,592 | 43,626 |
| Litigios y demandas laborales | 10,392 | 10,439 |
| Otras responsabilidades contingentes (6) | 9,600 | 9,600 |
| Promesas de compra venta | 500 | 500 |
| Bienes y valores recibidos en garantía | 346 | 337 |
| SUBTOTAL RESPONSABILIDADES CONTINGENTES | 60,430 | 64,502 |
| Acreedoras fiscales | 52,949 | 84,199 |
| SUBTOTAL ACREEDORAS FISCALES | 52,949 | 84,199 |
| Ajustes por inflación al patrimonio | 134,267 | 134,267 |
| SUBTOTAL ACREEDORAS DE CONTROL | 134,267 | 134,267 |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS | 6,159,268 | 4,538,859 |

(1) Algunas compañías financieras otorgaron cupos de crédito corrientes, los cuales se encuentran a disposición de la compañía.

(2) Incluye los siguientes bienes inmuebles:

| Proyecto | 2013 | 2012 |
|---|----------------|---------------|
| San Pedro Plaza 2 | 36,215 | 33,990 |
| Viva Laureles | 33,073 | 28,578 |
| Viva Sincelejo | 26,122 | - |
| Viva Villavicencio | 25,479 | - |
| San Pedro Plaza | 8,732 | 7,707 |
| San Pedro Plaza 3 | 6,109 | 11,518 |
| Vizcaya | 5,251 | 1,957 |
| Del Este | 4,151 | 4,507 |
| Surtimax Girardot | 4,001 | 4,001 |
| Iwana | 925 | 880 |
| Serrizuela | 18 | 18 |
| Otros derechos fusión Carulla - La Castellana | - | 954 |
| TOTALES | 150,076 | 94,110 |

(3) Incluye mercancía en consignación de los siguientes proveedores, así:

| Proveedor | 2013 | 2012 |
|--|----------------|---------------|
| Continente S.A. | 17,238 | 20,667 |
| C.I. Iblu S.A.S. | 8,353 | - |
| Moda Sofisticada S.A.S. | 4,455 | - |
| Challenger S.A.S. | 3,985 | 2,532 |
| Jen S.A. | 3,671 | 3,400 |
| Distribuidora de Vinos y Licores S.A. | 3,668 | 1,756 |
| Prebel S.A. | 3,389 | - |
| C.I. Diversificadora Comercial S.A. | 3,096 | - |
| Pernod Ricard Colombia S.A. | 3,095 | 2,210 |
| Ad Electronics S.A.S. | 2,845 | 2,652 |
| Ronda S.A. | 2,299 | 420 |
| Innova Quality S.A.S. | 2,297 | 725 |
| Laboratorios de Cosméticos Vogue S.A. | 2,288 | 2,065 |
| Maquila Internacional de Confección | 2,227 | 1 |
| Brighstar Colombia S.A.S. | 2,010 | 3,203 |
| Global Wine & Spirits Ltda. | 1,940 | 625 |
| Baby Universe S.A.S. | 1,791 | 1,173 |
| Titan Group S.A. | 1,760 | - |
| C.I. Creytex S.A. | 1,648 | 1,042 |
| John Restrepo A. y Cía. S.A. | 1,606 | 951 |
| Industrias Cannon de Colombia S.A. | 1,476 | 1,728 |
| C.I. Distrihogar S.A. | 1,401 | 1,753 |
| Zapf S.A. | 1,331 | 1,575 |
| Industrias Varyplas S.A. | 1,295 | 124 |
| Laboratorios Smart S.A. | 1,275 | 227 |
| Inval S.A. | 1,218 | 848 |
| Epson Colombia Ltda. | 1,204 | 462 |
| Editorial Planeta Colombia S.A. | 1,202 | 808 |
| Belleza Express S.A. | 1,143 | 633 |
| Figuras Informales S.A.S. Figurín | 1,050 | 255 |
| Otros de cuantía menor | 40,753 | 30,305 |
| TOTAL MERCANCIA EN CONSIGNACIÓN | 127,009 | 82,140 |

/// 126

(4) Para 2013 incluye los siguientes procesos jurídicos, calificados como posibles y/o remotos y que por tanto no afectan los resultados de la compañía:

- Procesos aduaneros con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales \$2,385 (2012 - \$3,629).
- Procesos con municipios por un valor aproximado \$3,739 (2012 - \$5,331).
- Reivindicación lote Murillo en Barranquilla \$3,325 (2012 - \$3,325).
- Otros menores \$2,008 (2012 - \$3,244).

(5) Incluye entre otros los siguientes procesos, calificados como posibles y/o remotos y que por tanto no afectan los resultados de la compañía: los casos que por estos conceptos se originan, son estimados en el monto de las pretensiones y calificados por expertos litigantes de la siguiente forma:

- Probables, mayor probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
- Posibles, menor probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
- Remotas, muy lejana probabilidad de incidencia en erogación de recursos.

- Procesos de responsabilidad civil extracontractual por valor aproximado para 2013 de \$30,670 (2012 - \$33,479).
- Otros procesos con municipios y otros entes territoriales por un valor aproximado para 2013 de \$6,422 (2012 - \$7,647).
- Litigio reclamación incremento cuota administración Centro Comercial Bello para 2013 por \$2,500 (2012 - \$2,500).

(6) Garantía bancaria independiente con Bancolombia S.A. suscrita por la compañía para avalar a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. ante el operador Tigo para la operación de la telefonía Móvil Éxito.

Nota 26. Ingresos operacionales

A 31 de diciembre los ingresos operacionales comprendían:

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| VENTAS NETAS (1) | 8,911,934 | 8,657,748 |
| OTROS INGRESOS OPERACIONALES | | |
| Negociación especial de exhibición | 211,275 | 199,193 |
| Ingresos por concesionarios, arrendamientos y regalías (2) | 201,933 | 173,755 |
| Ingresos por eventos | 59,445 | 48,535 |
| Diversos (3) | 31,874 | 26,507 |
| Ingresos concesionarios comerciales | 25,123 | 17,094 |
| Ventas con descuento – programa de fidelización (4) | 15,008 | 42,032 |
| SUBTOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES | 544,658 | 507,116 |
| TOTAL INGRESOS OPERACIONALES | 9,456,592 | 9,164,864 |

(1) Los descuentos concedidos en 2013 ascienden a \$482,510 (2012 - \$405,753).

(2) Incluye regalías alianza Éxito – Tuya S.A., Suramericana de Seguros, Avianca Taca S.A. y acuerdo de colaboración empresarial con Cafam.

(3) Los diversos incluyen utilidad patrimonios autónomos \$3,417 (2012 - \$248), otros aprovechamientos \$3,760 (2012 - \$4,427), ingreso comi-

sión corresponsales no bancarios \$6,041 (2012 - \$4,178), prima en locales comerciales \$2,100 (2012 - \$3,133), avisos publicitarios \$692 (2012 - \$800) y otros ingresos por \$15,864 (2012 - \$13,721).

(4) Corresponde a los ingresos recibidos por el programa de fidelización y de Tricolor (redención de productos con plata y puntos).

Las devoluciones se registran como menor valor de las ventas, teniendo en cuenta que la política de la compañía es efectuar cambios de mercancía. Cuando el cliente realiza una devolución se le entrega una tarjeta de cambio para que la utilice como medio de pago en sus compras.

/// 127

Nota 27. Gastos operacionales de administración y ventas

A 31 de diciembre los gastos operacionales de administración y ventas correspondían a:

| | 2013 | | | 2012 | | |
|--|----------------|------------------|----------------------------|----------------|------------------|----------------------------|
| | Administración | Ventas | Total gastos operacionales | Administración | Ventas | Total gastos operacionales |
| Gastos de personal | 106,324 | 647,018 | 753,342 | 109,566 | 620,081 | 729,647 |
| Servicios | 7,973 | 228,169 | 236,142 | 8,448 | 232,646 | 241,094 |
| Depreciaciones | 15,135 | 196,190 | 211,325 | 17,724 | 189,901 | 207,625 |
| Arrendamientos | 1,960 | 241,834 | 243,794 | 2,163 | 208,572 | 210,735 |
| Impuestos | 34,104 | 90,948 | 125,052 | 33,223 | 82,311 | 115,534 |
| Amortizaciones | 78,508 | 65,235 | 143,743 | 69,750 | 54,636 | 124,386 |
| Mantenimiento y reparación | 2,432 | 48,592 | 51,024 | 3,526 | 47,514 | 51,040 |
| Material de empaque y marcada | 230 | 35,234 | 35,464 | 169 | 34,860 | 35,029 |
| Comisiones tarjeta débito y crédito | - | 23,161 | 23,161 | - | 26,308 | 26,308 |
| Seguros | 4,568 | 21,808 | 26,376 | 3,363 | 18,920 | 22,283 |
| Participación ventas (1) | - | 13,937 | 13,937 | - | 13,261 | 13,261 |
| Honorarios | 7,955 | 4,037 | 11,992 | 12,166 | 841 | 13,007 |
| Gastos de viaje | 5,192 | 2,698 | 7,890 | 6,566 | 3,012 | 9,578 |
| Adecuación e instalaciones | 275 | 5,147 | 5,422 | 321 | 5,317 | 5,638 |
| Gastos legales | 788 | 3,730 | 4,518 | 1,431 | 3,122 | 4,553 |
| Contribuciones y afiliaciones | 524 | 993 | 1,517 | 540 | 773 | 1,313 |
| Diversos (2) | 7,950 | 60,004 | 67,954 | 10,556 | 60,855 | 71,411 |
| TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS | 273,918 | 1,688,735 | 1,962,653 | 279,512 | 1,602,930 | 1,882,442 |

(1) Acuerdo de colaboración empresarial entre Almacenes Éxito y Cafam S.A.

(2) Los gastos diversos incluyen entre otros, elementos de aseo y fumigación por \$7,870 (2012 - \$7,076), gasto apertura de almacén por \$3,550 (2012 - \$6,275), papelería útiles y formas \$4,636 (2012 - \$5,909), reposición elementos de almacén \$5,077 (2012 - \$5,556), elementos de cafetería y restaurante \$4,285 (2012 - \$4,877), apoyos regionales \$2,904 (2012 - \$4,072), herramientas y elementos para almacenamiento \$1,696 (2012 - \$1,289) y otros menores de \$37,936 (2012 - \$36,357).

Nota 28. Otros ingresos y gastos no operacionales, neto

Los otros ingresos y gastos no operacionales corresponden a:

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------------|-----------------|
| INGRESOS NO OPERACIONALES | | |
| Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, inversiones e intangibles (1) | 10,723 | 5,417 |
| Recuperación de provisiones (2) | 4,676 | 3,443 |
| Otros ingresos no operacionales | 2,335 | 975 |
| Amortización de la corrección monetaria diferida por desmonte de los ajustes por inflación | 318 | 557 |
| Recuperación de costos y gastos | 17 | 246 |
| Recuperación de provisiones por la venta de inversión en Cativén S.A. | - | 31,154 |
| TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES | 18,069 | 41,792 |
| GASTOS NO OPERACIONALES | | |
| Gasto por regalías Compañía de Sufinanciamiento Tuya S.A. | (13,355) | (10,982) |
| Pérdida en venta y retiro de bienes (3) | (12,972) | - |
| Gravamen a los movimientos financieros (cuatro por mil) | (11,339) | (11,066) |
| Amortizaciones, bonificaciones e indemnizaciones (4) | (11,180) | (10,635) |
| Costas y procesos judiciales | (7,826) | (7,963) |
| Provisión propiedades, planta y equipo | (4,049) | (2,223) |
| Costos de siniestros de mercancías | (3,260) | (3,975) |
| Donaciones | (2,661) | (2,061) |
| Otras provisiones (5) | (2,359) | (1) |
| Gastos proyectos especiales | (714) | (1,560) |
| Pensiones de jubilación | (79) | (154) |
| Otros gastos no operacionales (6) | (17,528) | (5,031) |
| TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES | (87,322) | (55,651) |
| TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO | (69,253) | (13,859) |

(1) Para 2013 corresponde a cesión de derechos fiduciarios P.A. VIVA Sincelejo por \$4,853, venta de activos fijos inmuebles local 220 Centro Comercial Unicentro en la ciudad de Medellín, Bodegas 3 y 5 Centro Industrial Barranquilla (CIBA), Local Bulevar Suramérica 120 en el municipio de Itagüí, Casa Calle 77 y local La Mole en Barranquilla por \$4,316 (ver nota 11), liquidación Fideicomiso la Castellana en Barranquilla por \$1,260, venta de activos fijos muebles por \$270 y otros por \$24.

Para 2012 corresponde a la venta de activos fijos inmuebles de Carulla Buga, terreno Sogamoso, locales centros comerciales, local Avenida Estación en la ciudad de Cali por \$2,836, venta derechos fiduciarios AESA Tesoro Etapa III en la ciu-

dad de Medellín por \$2,046, activos fijos muebles por \$512 y menores por \$23.

(2) Para 2013 corresponde a recuperación provisión de valorización \$2,246, recuperación de efectivo INTERBOLSA \$1,130, provisión procesos judiciales \$543, provisión procesos laborales \$437 y otros \$320.

Para 2012 corresponde a recuperación provisión de bienes inmuebles \$2,510, provisión de procesos laborales \$578, provisión de procesos judiciales \$279 y otros \$76.

(3) Para 2013 corresponde a castigos de cartería por \$9,801 y otros por \$3,171.

(4) Para 2013 corresponde a indemnizaciones por \$11,180.

Para 2012 corresponde al programa R1 \$4,330, bonificaciones e indemnizaciones \$4,161, excelencia organizacional \$1,120 y otros por \$1,024.

(5) Para 2013 se registró provisión de las inversiones Automercados de la Salud S.A. Panamá \$2,351 y otros por \$8.

(6) Para 2013 corresponde a valor realización inventarios \$4,582, proyectos cancelados \$3,540, amortización y mejoras marca Home Mart \$3,496, dependencias cerradas por \$1,951 y otros por \$3,959.

Para 2012 corresponde a impuestos asumidos \$2,978 y otros por \$2,053.

Nota 29. Hechos relevantes

Año 2013

Cambio de administración

El doctor Gonzalo Restrepo López, quien ejerció el cargo de Presidente de Almacenes Éxito S.A. durante 22 años, anunció en febrero 19 de 2013, su decisión de retirarse de la compañía para dedicarse a su familia así como a otras actividades en beneficio del desarrollo económico del país; decisión que se hizo efectiva a partir del 19 de marzo de 2013, fecha en que se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Accionistas.

Consecuentemente y luego de un proceso de transición, la Junta Directiva de Almacenes Éxito S.A. nombró al doctor Carlos Mario Giraldo Moreno como el nuevo Presidente de la compañía, quien en los últimos cinco años se venía desempeñando como Presidente Operativo de Retail.

Reafirmada nuevamente la legalidad y validez de la fusión

El Tribunal Superior de Medellín resolvió en favor de Almacenes Éxito S.A. el recurso de apelación interpuesto dentro del proceso iniciado por antiguos accionistas minoritarios de Gran Cadena de Almacenes Colombianos S.A “Cadenalco S.A.”, en el que se perseguía la declaratoria de ineficacia de todos los actos que se llevaron a cabo, una vez Almacenes Éxito S.A. tomó el control accionario de dicha sociedad, incluyendo la fusión entre ambas sociedades.

Este fallo da por terminada la discusión sobre la adquisición y posterior fusión con Cadenalco S.A.

Asamblea ordinaria de accionistas

El 19 de marzo de 2013, se llevó a cabo la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas en la que fueron aprobadas las siguientes proposiciones:

1. Un dividendo a distribuir entre los accionistas, equivalente a COP132.75 por acción

trimestral, pagaderos en los meses de abril, julio y octubre de 2013 y enero de 2014.

2. Aprobación de la estrategia y plan de acción para la conversión a las normas internacionales de contabilidad (IFRS).
3. Informe de la Administración, presentado por la Junta Directiva y el Presidente de la compañía, así como los estados financieros del período que terminó en diciembre 31 de 2012, junto con sus notas.
4. Apropiaciones para realizar donaciones durante el periodo 2013 – 2014, equivalentes a COP2,714 millones.

Adquisición de “La Cabaña”, en Uruguay

Almacenes Éxito S.A., a través de su filial Grupo Disco de Uruguay, adquirió “La Cabaña”, el supermercado líder en ventas en la costa uruguaya con ventas cercanas a US\$16 millones al año, siendo la primera adquisición que realiza después de incursionar en el país en el año 2011.

Incremento de la participación en la sociedad Lanin S.A.

Almacenes Éxito S.A. incrementó su inversión en un 0.13% en la sociedad uruguaya Lanin S.A., operador de la marca Devoto en Uruguay, con lo cual consolidó una participación accionaria del 96.68% en el capital accionario de dicha compañía a través de su filial Spice Investments Mercosur S.A.

Lanzamiento del programa Aliados Surtimax

La compañía presentó su programa Aliados Surtimax, un modelo de negocio sustentado en un acuerdo de colaboración que da la oportunidad a los comerciantes independientes de desarrollar sus negocios de la mano del Grupo Éxito. Al cierre de 2013, 272 negocios de esas características habían ingresado a este modelo de alianza.

Apertura de Centro Comercial VIVA Sincelejo

Almacenes Éxito S.A. abrió en noviembre de 2013 su segundo Centro Comercial bajo su marca “VIVA” desarrollado en alianza con “Concreto” con una participación del 51%. El nuevo Centro Comercial “VIVA Sincelejo”, tiene como almacén ancla un hipermercado Éxito y una tienda Flamingo. Nuevas y reconocidas marcas nacionales e internacionales ofrecen sus productos y servicios en 123 locales comerciales con una amplia oferta de restaurantes, bancos y vestuario.

Generalidades del proyecto

GLA (área arrendable): 10.712 m² (aproximados incluyendo el almacén ancla Éxito)

Cantidad de locales: 123

Inversión del Grupo Éxito: COP75,556 millones.

Lanzamiento de Móvil Éxito

Se realizó el lanzamiento de Móvil Éxito, un nuevo negocio que ofrece servicios de telefonía móvil enfocado en sus clientes, quienes ahora pueden redimir Puntos por minutos u otros productos de telefonía de Móvil Éxito. Este negocio es realizado por la filial Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Sociedad constituida el 30 de mayo de 2013 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la explotación de las actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional.

Adquisición de Gemex O & W S.A.S.

Almacenes Éxito S.A. adquirió el 85% del capital accionario de la sociedad Gemex O & W

S.A.S., una compañía domiciliada en Medellín y cuyo objeto social consiste en la venta de bienes a través de los canales alternativos de venta, tales como venta directa o por catálogo.

Adquisición establecimientos de comercio de propiedad de Cafam

La compañía firmó un nuevo Acuerdo con la Caja de Compensación Familiar Cafam, en el que se consolida la titularidad en cabeza de Almacenes Éxito S.A. de los 29 establecimientos de comercio que eran propiedad de esta Caja de Compensación Familiar, y que hasta el momento y tras una alianza firmada en 2010 a 15 años, la compañía venía operando.

Año 2012

Cativén S.A.

El 10 de diciembre de 2012 se informó al mercado que la compañía había recibido el pago de US\$18,1 millones, correspondientes a la última cuota por la venta de las acciones de la sociedad Cadena de Tiendas Venezolanas S.A. – Cativén S.A., equivalentes al 28.62% del capital de dicha compañía.

La provisión de cartera constituida para esta operación fue reversada con ocasión del abono de la última cuota.

Inversión en Filiales Grupo Casino

La Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria celebrada el 13 de diciembre de 2012, aprobó una proposición relativa a generar una opción para la diversificación del manejo de parte de los excesos de liquidez de la compañía, mediante la adquisición de bonos de corto plazo (“Los Bonos”), emitidos por una subsidiaria de Casino Guichard Perrachon (“Grupo Casino”), dedicada a la administración de efectivo dentro del Grupo Casino.

Mediante este mecanismo se generaría una alternativa adicional para invertir temporalmente parte de los recursos disponibles de Almacenes Éxito S.A., complementando sus actuales alter-

nativas de inversión en entidades financieras.

Es de anotar que con el fin de asegurar la liquidez para Almacenes Éxito S.A., el Grupo Casino ha ofrecido una garantía de liquidez bajo la cual deberá adquirir los bonos en cualquier momento y sin ninguna condición, si así lo requiere Almacenes Éxito S.A.

La inversión en los bonos se realizará solo bajo el supuesto de que el retorno neto sea igual o superior a la media del retorno neto otorgado por las actuales inversiones del Grupo Éxito, a través de los principales bancos en Colombia.

Conforme a lo previsto por el artículo 23 de la Ley 222 de 1995 y el Decreto 1925 de 2009, así como por el Código de Buen Gobierno de la compañía, la transacción fue sometida a consideración de la Asamblea de Accionistas toda vez que se trata de una transacción entre partes relacionadas, cuya implementación corresponde a la Junta Directiva, donde participan miembros que son a su vez empleados del Grupo Casino.

Apertura de Centro Comercial bajo la marca “VIVA”

Almacenes Éxito S.A. abrió en noviembre de 2012 su primer Centro Comercial bajo su marca “VIVA” desarrollado en alianza con la firma de origen antioqueño “Arquitectura & Comercio”, el nuevo centro comercial “VIVA Laureles”; este tiene como almacén ancla un hipermercado Éxito – el cuarto en ventas de la organización – el cual ha operado desde 1997. Nuevas y reconocidas marcas nacionales e internacionales ofrecen en 86 locales comerciales sus productos y servicios con una amplia oferta de restaurantes, bancos y vestuario.

Este proyecto inmobiliario es el primero de su clase y fue construido en línea con el plan de expansión de la compañía de aperturas en varias de las ciudades principales e intermedias de Colombia.

Generalidades del proyecto

GLA (área arrendable): 20.500 m² (aproximados incluyendo el almacén ancla Éxito)

Cantidad de locales: 86

Inversión del Grupo Éxito: COP93,000 millones

VIVA Villavicencio

La compañía y el Grupo Argos S.A. (“Argos”) acordaron condiciones de inversión y desarrollo de un proyecto inmobiliario en la ciudad de Villavicencio, denominado Centro Comercial VIVA Villavicencio (“El Proyecto”).

En “El Proyecto”, la compañía ostenta la calidad de promotor, desarrollador, administrador e inversionista con una participación del 51% del mismo, y Grupo Argos tendrá la calidad de inversionista con una participación equivalente al 49%.

La inversión total para el desarrollo de “El Proyecto” será de aproximadamente \$213,000, frente a los cuales la compañía realizará un aporte estimado en \$109,000 y el Grupo Argos de \$104,000.

El aporte de Almacenes Éxito S.A., consiste en la contribución de 54 de los 58 locales comerciales que conforman el Centro Comercial La Sabana – Propiedad Horizontal, ubicado en la calle 7 N° 45 – 185 del municipio de Villavicencio en el Departamento del Meta, que representan el 90.05% de los coeficientes de copropiedad y un lote para futuro desarrollo al interior del citado Centro Comercial. Estos aportes en especie se valoran por una suma equivalente a \$63,000, los cuales se complementan con un aporte de capital aproximado a \$46,000.

El Centro Comercial Viva Villavicencio contará con aproximadamente 159 locales comerciales y 1.569 parqueaderos. Abrirá sus puertas en el segundo semestre de 2014, en el lugar donde actualmente opera El Centro Comercial La Sabana.

Nota 30. Eventos posteriores al cierre

Alianza Cdiscount

En enero de 2014 se dio a conocer la formalización de una alianza entre Almacenes Éxito S.A. y Casino Enterprise, filial del Grupo Casino, mediante la cual se hizo el lanzamiento al mercado colombiano de Cdiscount Colombia.

La marca Cdiscount es la líder del comercio electrónico en Francia, con un volumen de facturación de 1,6 billones de euros (incluyendo el marketplace) en el 2013, la cual cuenta con una exitosa aproximación multicanal y un modelo comercial innovador.

Dicha alianza se formaliza a través de la celebración de un Joint Venture, que contará con una inversión inicial total de 10 millones de dólares y en el cual Éxito tendrá una participación del 70% y Casino Enterprise del 30%. Por tratarse de una transacción entre partes relacionadas, ésta fue sometida a la validación del Comité de Auditoría y del Comité de Conflicto de Intereses de la Junta Directiva de Éxito con el propósito de verificar que la misma se realizara en términos de mercado.

Adquisición nuevos establecimientos de comercio

El 8 de febrero de 2014, mediante comunicado a la Superintendencia Financiera de Colombia, la compañía anunció la adquisición de 19 establecimientos de comercio y la operación de otros 31 establecimientos identificados bajo la marca Superinter, los cuales se encuentran ubicados en el Valle del Cauca y el Eje Cafetero, estos últimos con la posibilidad de adquirirlos en el año 2015.

Indicadores financieros

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

| | 2013 | 2012 |
|--|-------|-------|
| 1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ | | |
| Razón corriente | 1.65 | 1.66 |
| Solidez | 4.07 | 4.12 |
| Capital de trabajo neto / Ingresos operacionales | 16.06 | 15.60 |
| Prueba ácida de inventarios | 1.22 | 1.21 |
| Proveedores / Inventarios mercancía | 1.59 | 1.54 |
| 2. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO (%) | | |
| Endeudamiento total | 24.58 | 24.29 |
| Concentración de endeudamiento a corto plazo | 90.90 | 88.27 |
| Endeudamiento financiero | 2.35 | 2.24 |
| Apalancamiento financiero | 3.12 | 2.96 |
| Endeudamiento a corto plazo | 38.82 | - |
| Endeudamiento a mediano y largo plazo | 61 | 100 |
| Gasto financiero neto sobre EBITDA (*) | 7.11 | 10.52 |
| Deuda bruta sobre EBITDA (*) (veces) | 0.30 | 0.30 |
| Utilidad operacional sobre gastos financieros netos (veces) | 7.90 | 5.35 |
| Ingreso operacional sobre obligaciones financieras totales (veces) | 38.57 | 40.79 |
| 3. ÍNDICES DE RENTABILIDAD (%) | | |
| Margen de utilidad antes de ingresos y gastos no operacionales | 4.82 | 4.65 |
| Margen neto | 4.64 | 5.19 |
| Rentabilidad del activo | 4.21 | 4.74 |
| Rentabilidad del patrimonio | 5.58 | 6.26 |
| Margen EBITDA (*) | 8.58 | 8.28 |
| Utilidad bruta / Total ingresos operacionales | 25.57 | 25.19 |
| 4. ÍNDICES DE TENDENCIA Y EFICIENCIA OPERACIONAL (VECES) | | |
| Rotación de activos totales | 0.91 | 0.91 |
| Rotación de cartera | 5.68 | 10.73 |
| Rotación de inventarios | 7.15 | 7.56 |
| Rotación de proveedores | 4.57 | 4.98 |
| Cobertura de la utilidad bruta sobre los gastos de ventas | 1.43 | 1.44 |
| Rotación de activos fijos | 4.63 | 4.48 |
| Gastos de administración / Utilidad bruta (%) | 11.33 | 12.11 |
| Gastos de ventas / Utilidad bruta (%) | 69.83 | 69.34 |
| Gastos personal / Ingresos operacionales | 7.97 | 7.96 |

(*) Utilidad antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones.

Análisis de indicadores financieros

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Índices de liquidez

El capital de trabajo de la compañía a diciembre 31 de 2013 ascendió a \$1,518,569 reflejando una liberación frente a 2012 por valor de \$89,153.

La compañía cuenta con un índice de liquidez de 1.65 para cubrir sus obligaciones de corto plazo y la relación proveedores/inventarios ascendió a 1.59 en 2013 más 0.5 respecto a 2012, lo cual demuestra una mejora en la capacidad de negociación con proveedores.

Índices de endeudamiento

El endeudamiento total de la compañía presentó un aumento de 29 puntos básicos (pb), al pasar de 24.29% en 2012 a 24.58% en 2013.

El índice de concentración de endeudamiento durante 2013 se encuentra en 90.90%

en el corto plazo, representados en la cuenta por pagar a proveedores.

El endeudamiento con el sector financiero a mediano y largo plazo incluye el crédito de bonos por \$150,000 con vencimiento en 2015. En el año 2013 se canceló un crédito de bonos por \$74,650.

La utilidad operacional sobre gastos financieros presentó una variación de 2.56 puntos básicos (pb), al pasar de 5.35 en 2012 a 7.90 en 2013.

Índices de rentabilidad

El margen antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA) muestra la capacidad de generación de efectivo de la compañía a través de su operación, la cual durante 2013 fue de 8.58% más 30 puntos

básicos (bp) comparado con 2012.

Durante 2013, la compañía generó una utilidad neta de 4.64%, menos 55 puntos básicos (pb) frente a 2012, explicado principalmente por la recuperación de provisiones por la venta de la inversión en Cativén S.A. percibida en 2012 por valor de \$31,154, menores ingresos financieros netos y el incremento en la provisión del impuesto de renta.

Índices de tendencia y eficiencia operacional

La compañía realiza compras de inventario, el cual permanece en promedio 50 días en su poder.

El 2.9% de las ventas de la compañía son realizadas a crédito, con una rotación de cartera de 5.68 equivalentes a 63 días.

Información suplementaria

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

| | 2013 | 2012 |
|---|---|---|
| Activos totales (sin valorizaciones) | 9,025,946 | 8,679,805 |
| Pasivo | 2,562,078 | 2,436,432 |
| Ventas netas | 8,911,934 | 8,657,748 |
| Dividendo trimestral ordinario (*) | 132.75 | 108.75 |
| Valor patrimonial de la acción (*) | 17,568 | 16,969 |
| ACCIONES | | |
| Valor nominal (*) | 10 | 10 |
| Precio promedio en bolsa de valores (*) | 32,166 | 28,603 |
| Precio máximo en bolsa de valores (*) | 36,560 | 37,300 |
| Precio mínimo en bolsa de valores (*) | 27,800 | 24,000 |
| Precio de cierre en bolsa de valores (*) | 30,000 | 35,500 |
| Número de acciones emitidas por la compañía | 448.240.151 | 448.240.151 |
| Número de acciones propias readquiridas | 635.835 | 635.835 |
| Número de acciones en circulación | 447.604.316 | 447.604.316 |
| BALANCE GENERAL | | |
| Deudores corriente | 278,117 | 265,314 |
| Mercancía para la venta | 1,016,767 | 959,674 |
| Activos corrientes | 3,847,400 | 3,579,937 |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 2,044,576 | 2,047,862 |
| Valorizaciones | 1,399,507 | 1,351,862 |
| Obligaciones financieras | 95,188 | 11 |
| Pasivo corriente | 2,328,831 | 2,150,521 |
| Obligaciones laborales corriente | 78,127 | 65,528 |
| Patrimonio de los accionistas | 7,863,375 | 7,595,235 |
| Cuentas de orden deudoras y acreedoras | 6,159,268 | 4,538,859 |
| CAPITAL SOCIAL | | |
| Autorizado | 5,300 | 5,300 |
| Suscrito y pagado | 4,482 | 4,482 |
| Prima en colocación de acciones | 4,843,466 | 4,843,466 |
| EMPLEO | | |
| Empleados | 38.623 | 43.177 |
| DIVIDENDOS | | |
| Fecha de pago | Exigibles entre el sexto (6°) y el décimo (10°) día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2013 y enero de 2014. | Exigibles entre el sexto (6°) y el décimo (10°) día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2012 y enero de 2013. |
| EFFECTIVO TOTAL POR ACCIÓN (*) | 531 | 435 |

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

| | 2013 | 2012 |
|---|-----------|-----------|
| IMPUESTOS | | |
| De renta y complementarios por cobrar | (85,705) | (57,469) |
| Impuesto a la renta para la equidad CREE por pagar | 24,607 | - |
| Impuesto sobre las ventas por pagar | 37,376 | 54,710 |
| Industria y comercio y predial por pagar | 25,480 | 22,491 |
| Impuesto de renta diferido movimiento del año | 32,159 | 24,343 |
| Gasto de impuesto sobre la renta | 33,719 | 55,436 |
| Gasto de impuesto sobre la renta corriente para la equidad CREE | 36,090 | - |
| OPERACIONES | | |
| Costo de ventas | 7,038,100 | 6,856,028 |
| Otros gastos operacionales de administración y ventas | 854,243 | 820,784 |
| Gastos financieros | 58,245 | 120,652 |
| Salarios y prestaciones sociales | 753,342 | 729,647 |
| Gasto depreciación y amortización | 355,068 | 332,011 |
| Ingresos financieros | 115,934 | 200,406 |
| RESERVAS | | |
| Obligatorias | 7,857 | 7,857 |
| Ocasionales | 1,009,252 | 771,625 |
| UTILIDAD | | |
| Bruta | 2,418,492 | 2,308,836 |
| Operacional | 455,839 | 426,394 |
| EBITDA (1) | 810,907 | 758,405 |
| Utilidad antes de impuesto sobre la renta | 535,860 | 555,084 |

(*) Valores expresados en pesos colombianos

(1) Utilidad antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones.

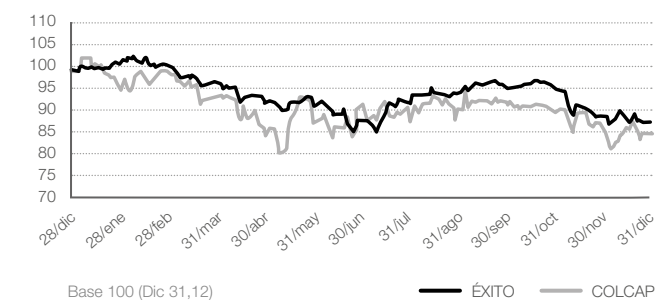
Información accionaria

(Bolsa de Valores de Colombia: Éxito)

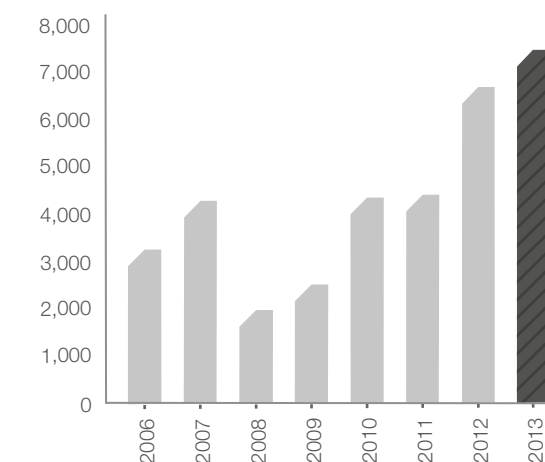
Comportamiento del precio de la acción en Bolsa de Valores de Colombia, BVC

| AÑO | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|---|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| Precio máximo (*) | 16,060 | 19,020 | 17,100 | 19,900 | 25,000 | 28,500 | 37,300 | 36,560 |
| Precio mínimo (*) | 7,510 | 13,420 | 7,360 | 9,000 | 16,020 | 21,000 | 24,000 | 27,800 |
| Precio de cierre (*) | 15,920 | 17,100 | 10,160 | 19,500 | 23,360 | 25,460 | 35,500 | 30,000 |
| Precio promedio (*) | 11,000 | 15,507 | 11,394 | 13,830 | 19,779 | 24,297 | 28,603 | 32,166 |
| Volumen promedio (\$ millones) | 3,332 | 4,192 | 1,997 | 2,535 | 4,147 | 4,199 | 6,814 | 7,512 |
| Capitalización de mercado (\$ millones) | 3,327,290 | 4,850,025 | 2,881,652 | 6,496,893 | 7,786,647 | 11,396,006 | 15,889,953 | 13,428,129 |

Evolución precio Éxito vs. IGBC



Histórico volumen promedio diario



Información sobre la acción

| Año | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 |
|----------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Dividendo ordinario (\$) (*) | 25.0 | 25.0 | 60.0 | 60.0 | 60.0 | 75.0 | 108.8 | 132.8 |
| Acciones ordinarias (\$millones) | 209.0 | 283.6 | 283.6 | 333.2 | 333.3 | 447.6 | 447.6 | 447.6 |

(*) El pago de dividendo de 2008 a 2013 se realizó de forma trimestral, en 2006 y 2007 se realizó el pago en forma mensual.