

Un nuevo año trabajando
para que el cliente regrese.

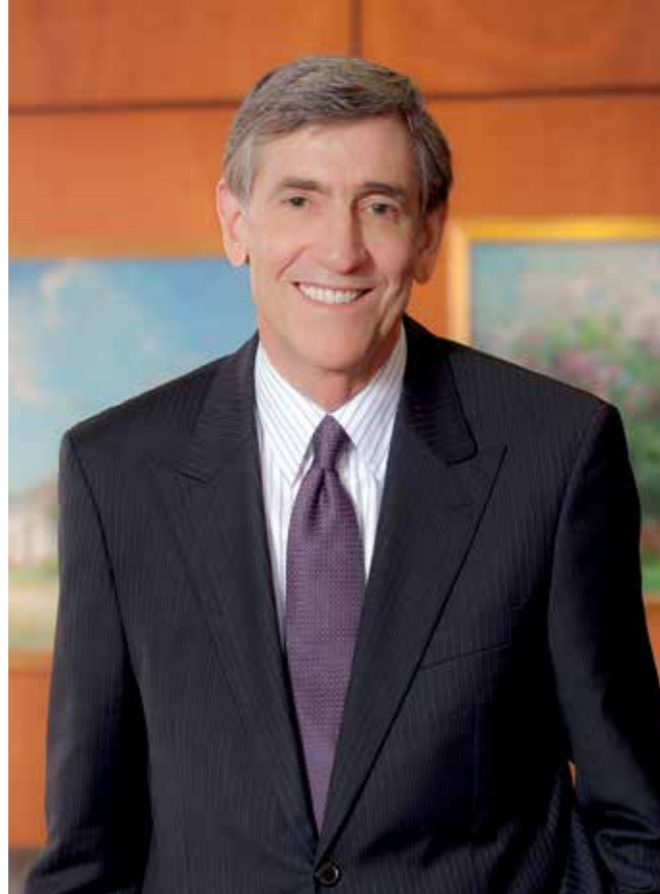


Este informe está impreso en papel colombiano, elaborado a partir del bagazo de la caña de azúcar, con tintas amigables con el medio ambiente.



6	Informe de gestión
13	Estados financieros consolidados
15	Informe del revisor fiscal
18	Balances generales consolidados
26	Notas a los estados financieros consolidados
72	Comentarios a los resultados financieros consolidados
73	Indicadores financieros consolidados y análisis
75	Indicadores operacionales consolidados
77	Gráficos estadísticos consolidados
81	Estados financieros
82	Informe del revisor fiscal
86	Balance general
94	Notas a los estados financieros
141	Indicadores financieros y análisis
143	Información suplementaria
145	Información accionaria

Informe de gestión de la junta directiva y del presidente



Apreciados accionistas:

2012 fue un año lleno de logros y satisfacciones para todos los empleados del Grupo Éxito. Hay muchos motivos para celebrar, entre los que les quiero compartir hechos como la apertura de 86 tiendas, y la del primer centro comercial de la marca Viva en el país.

Celebro con ustedes el reconocimiento hecho por la entidad Great Place to Work, la cual nos ubicó en el segundo lugar del listado de las mejores empresas para trabajar en Colombia, en la categoría de más de 500 empleados. Esta medición en el Grupo Éxito se hizo a más de 20.000 colaboradores en todo el país.

El logro que definitivamente más orgullo me genera, es poder decirles que en el año esta organización fue fuente de bienestar para millones de clientes, cientos de comunidades que rodean nuestros puntos de venta y sedes, miles de proveedores, y para más de 36.000 empleados directos y 28.000 indirectos, así como para sus familias en Colombia.

Las variables macroeconómicas del país tuvieron un comportamiento estable. En 2012 la inflación estuvo controlada y alcanzó 2.44%; el Banco de la República redujo la tasa de intervención a 4.25% y la tasa de desempleo alcanzó al cierre del año 10.4%. Se espera un crecimiento del PIB para el cierre de 2012, de 3.7%, por debajo de las expectativas que estaban entre 4.0% y 4.9%.

Algunos eventos particulares como la reforma tributaria, la liquidación de la firma comisionista más grande del país y el reinicio de las conversaciones de paz, ciertamente generaron alguna volatilidad en el mercado y afectaron la confianza del consumidor, lo cual, como consecuencia, generó impactos en el desempeño de las ventas del *retail*.

Con respecto a los indicadores macroeconómicos de Uruguay, en el tercer trimestre del año 2012 el PIB creció 3.0% y la inflación 12 meses alcanzó 7.5%, con inflación en alimentos de 10.8%. El Banco Central mantuvo una política contraccionista, y aumentó la tasa de intervención a 9.25%, con el objetivo de controlar los precios. En 2012 Standard & Poor's le dio a Uruguay grado de inversión.

Resultados financieros 2012

Almacenes Éxito alcanzó un nivel de ingresos operacionales de COP9,164,864 millones lo que representa un crecimiento de 7.2%. En términos reales fue de 4.6%.

La utilidad bruta ascendió a COP2,308,836 millones, que representa 25.2% sobre los ingresos operacionales, con un aumento de 8.7% frente al año anterior. Los gastos operacionales de administración y ventas ascendieron a COP1,882,442 millones, que representan 21.7% de las ventas.

El EBITDA fue de COP758,405 millones y representa 8.3% del total de los ingresos operacionales, con un incremento de 7.5% frente al año 2011.

Producto del nivel de caja positivo, las cancelaciones de deuda y la adecuada administración de los recursos financieros, la Compañía presentó un ingreso financiero neto, el cual ascendió a COP79,754 millones.

Durante el año se realizaron inversiones por valor de COP423,741 millones. La utilidad neta alcanzó la cifra de COP475,305 millones, con un crecimiento de 22%, lo que representa 5.2% de los ingresos de operación, frente a 4.6% del año 2011.

Las obligaciones financieras ascendieron a COP224,661 millones. Los activos totales sumaron COP10,031,667 millones, con un crecimiento de 5.6%, y los pasivos ascendieron a COP2,436,432 millones, con un aumento de 7.8%. El patrimonio presentó un crecimiento del 4.9%, al alcanzar los COP7,595,235 millones.

Así fue nuestro crecimiento

Gracias a una estrategia clara de expansión de todos nuestros formatos, especialmente Surtimax con su oferta cercana y alegre, durante el 2012, 16 municipios que no tenían presencia de alguna de nuestras marcas, vieron llegar almacenes de nuestra organización. Además de abrir 86 almacenes, convertimos 15 a otras marcas, y generamos 3.478 nuevos puestos de trabajo.

Tres marcas expresan en Colombia de manera contundente nuestra oferta comercial: Éxito, Carulla y Surtimax. En el 2012 terminamos la conversión de los restantes almacenes Cafam, Pomona y Ley. En el caso del nombre "Pomona", este será utilizado en el 2013 como una marca propia de alimentos *gourmet*.

El año pasado también fue el de la definición de nuestro negocio del *retail* como una actividad multicanal. Así, los productos y servicios de la tienda, sumados a aquellos complementarios



Comparto con ustedes el reconocimiento hecho por la entidad **Great Place to Work** la cual nos ubicó en el segundo lugar del listado de las mejores empresas para trabajar en Colombia".

como tarjeta de crédito, viajes, seguros y estaciones de servicio de combustible, pueden llegar a nuestros clientes a través de diversos canales, como las tiendas de comercio virtual, que colonizan el mundo de los dispositivos móviles.

En el año 2012, por ejemplo, en *exitocom* tuvimos más de dos millones de visitas a través de estos equipos móviles, lo que representa 10.5% del total de las visitas del sitio. El crecimiento en ventas de *exitocom* del 2011 al 2012 fue de 63%, al alcanzar los COP45,600 millones, lo cual lo consolida como una iniciativa pionera y líder de las ventas por Internet en Colombia.

También el año pasado fortalecimos nuestra presencia en el sector de los centros comerciales. El primero de estos desarrollos fue Viva Laureles, un proyecto que contó con el acompañamiento permanente a todos sus públicos y hoy se presenta como un espacio innovador, atractivo, amigable con su entorno e ideal para hacer las compras. Están en proceso y con apertura para el 2013 Viva Sincelejo y para 2014 Viva Villavicencio así como la ampliación en tercera etapa del centro comercial San Pedro en Neiva. En años posteriores abrirán las diferentes etapas de Viva Envigado y Viva Barranquilla.

Nuestras acciones en sostenibilidad no se detuvieron y, con la generación de empleo y el aporte de nuestra organización a la formalización del país, continuamos respaldando con ejemplo el actuar transparente, responsable y respetuoso con las instituciones.

Nuestro mayor anhelo es que la atención integral a la primera infancia sea una prioridad en la agenda pública de nuestro país, y por eso seguimos trabajando para llamar la atención sobre el bienestar de nuestros niños. Hicimos en 2012 actividades académicas y encuentros para

movilizar al país en esa dirección, y trabajamos por ampliar nuestro apoyo a los pequeños. Más de 35.000 niños mejoraron su nutrición en más de 300 instituciones en Colombia gracias a la Fundación Éxito, y recibieron estimulación complementaria para darles herramientas para el futuro. Así mismo 1.798 madres gestantes y lactantes tuvieron atención gracias a la Fundación Éxito.

Creemos en Colombia y sabemos que la mejor manera de expresar nuestro compromiso con su progreso, es seguir ofreciendo bienestar, desarrollo y más motivos para sonreír a todos nuestros públicos de interés.

Grupo empresarial y operaciones con compañías subordinadas

Durante el año 2012, el grupo empresarial estuvo integrado por Almacenes Éxito S.A. como matriz y sus filiales, Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. - Didetexco S.A., Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., y por sus filiales extranjeras Carulla Vivero Holding Inc. y Spice Investments Mercosur ("Spice").

Los ingresos operacionales consolidados de Grupo Éxito al 31 de diciembre de 2012 ascendieron a COP10,229,673 millones, con un incremento de 15.7% comparado con el año 2011; el EBITDA fue de COP858,725 millones, con un crecimiento de 15.6%, lo que representa 8.4% sobre los ingresos operacionales, y la utilidad neta, ascendió a COP475,305 millones, con un incremento del 22.0% frente al 2011.

De acuerdo con lo anterior, y bajo los términos de la ley 222 de 1995, informamos que la principal operación efectuada por Éxito con sus compañías filiales, fue la diversificación del manejo de los excesos de liquidez a través de la realización de operaciones de inversión de una porción de la caja de la Compañía mediante la suscripción de bonos de corto plazo emitidos por una subsidiaria del Grupo Casino denominada Polca Holding SA, ubicada en Bélgica.

La filial textil Didetexco S.A. realizó durante 2012 ventas a la matriz por el monto de COP170,178 millones, por arrendamientos le facturó la suma de COP9,590 millones y por honorarios COP516 millones, por otros conceptos la suma de COP779 millones.



Los ingresos operacionales consolidados de Grupo Éxito ascendieron a **COP 10,229,673 millones** con un incremento de 15.7%".

Aclaremos que no existe ninguna otra operación que haya realizado la Compañía en el año 2012, con sus filiales nacionales o extranjeras, que valga la pena resaltar en este informe.

Como representante legal de la Compañía certifico que no se realizaron operaciones con otras entidades o se tomaron o dejaron de tomar decisiones de importancia, por influencia e interés de las compañías subordinadas, que tuvieran una materialidad para ser reveladas en el presente informe de gestión.

Gobierno corporativo

A continuación enumeramos algunas prácticas que fomentan un ambiente de credibilidad y estabilidad entre todos los partícipes del mercado:

- Tres de los nueve miembros de la Junta Directiva de Almacenes Éxito S.A. tienen el carácter de independientes conforme a la ley. La gestión de esta Junta está soportada por cuatro comités especializados con reuniones periódicas: Comité de Auditoría, Comité de Compensación, Evaluación y Seguimiento del Código de Buen Gobierno, Comité de Expansión y Comité de Inversiones.
- A través del Comité de Compensación, Evaluación y Seguimiento del Código de Buen Gobierno se realiza un seguimiento efectivo y responsable del Código de Buen Gobierno.
- La Junta Directiva se rige por un reglamento que puede ser consultado en el sitio de Internet de la Compañía.
- La información relevante de Almacenes Éxito S.A. se publica, tanto en español como en inglés, en www.grupoexito.com.co
- Los resultados trimestrales y anuales, individuales y consolidados del Grupo Empresarial, se transmiten a la Superintendencia Financiera de Colombia, se comparten con los accionistas e inversionistas, con los medios de comunicación y son divulgados como información relevante para el mercado.

- En abril de 2012 se diligenció y publicó la encuesta de Mejores Prácticas Corporativas "Código País", la cual revela las prácticas de buen gobierno implementadas por la Organización.

Informe de los sistemas de control interno y revelación de la información financiera

Informamos que la sociedad cuenta con un adecuado desempeño de los sistemas de revelación y control interno.

La Administración de la Compañía presentó bimestralmente a los miembros de la Junta Directiva los estados financieros, indicadores e informes importantes para su gestión; y los sometió periódicamente a consideración del Comité de Auditoría. Así ocurrió con los estados financieros con corte a 31 de diciembre de 2012.

A su vez, el revisor fiscal certificó, en el ámbito de su competencia, que los estados financieros y las operaciones de la Compañía a 31 de diciembre de 2012 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

El Sistema de Control Interno de Almacenes Éxito S.A. no presentó en el año 2012 deficiencias que hayan impedido registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera de la Compañía. No se presentaron fraudes que hayan afectado su calidad, ni cambios en la metodología de evaluación de la misma.

Los aspectos para destacar del Sistema de Control Interno en el año 2012, son los siguientes:

- El fortalecimiento del ambiente de control interno, mediante la alineación de los objetivos con la estrategia de la Compañía; la implementación del Programa de Transparencia como marco para prevenir y mitigar la materialización de conductas inapropiadas o fraudes por parte de empleados y terceros vinculados con la Empresa, la divulgación del Código de Ética, la implementación de mecanismos de recepción de denuncias y la definición de la política de recepción de regalos.
- La Compañía cuenta con un conjunto de normas, políticas y procedimientos para un adecuado desempeño de las actividades de control en los procesos, en los que se definen las directrices de la administración para prevenir los diferentes riesgos a los que se ve expuesta.
- Se cuenta también con un programa de Autocontrol en el que se cubren los riesgos más críticos y los controles claves del negocio. Este

permite evaluar el Sistema de Control Interno y proporcionar una seguridad razonable a la Organización.

La Dirección de Auditoría Interna durante el 2012, en forma independiente y objetiva, realizó diversos procesos de auditoría y consultoría. Los resultados de estas evaluaciones permitieron concluir que no se identificaron deficiencias materiales o significativas que pongan en riesgo la efectividad del Sistema de Control Interno.

El Comité de Auditoría, por medio de reuniones periódicas, realiza seguimiento a la información financiera presentada por la Vicepresidencia Financiera y Administrativa; a la gestión de la Revisoría Fiscal; a la administración de los riesgos de la Compañía y a la actividad de Auditoría Interna.

Se puede concluir que Almacenes Éxito S.A. dispone de controles adecuados que cubren razonablemente los procesos para la generación, revelación y uso oportuno de la información financiera; la Revisoría Fiscal y la Auditoría Interna se desempeñan adecuadamente en el marco de su función y con independencia; la administración avanza en la implementación de los planes de acción definidos.

Por lo anterior, como Representante Legal, certifico que los sistemas de control y de revelación de información financiera establecidos en la sociedad, fueron verificados en su momento y que estos son suficientes y adecuados, cumpliendo de esta forma la normatividad vigente y asegurando que la información con corte al 31 de diciembre de 2012 entregada a nuestros accionistas es apropiada.

Sistema Integral para la Prevención y Control del Lavado de Activos y la Financiación del Terrorismo

Durante 2012, en Almacenes Éxito continuamos con el fortalecimiento de las políticas de prevención y control del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo.

"16 municipios que no tenían presencia de alguna de nuestras marcas, vieron llegar almacenes de nuestra organización".

“Más de 35.000 niños mejoraron su nutrición en más de 300 instituciones en el país gracias a la Fundación Éxito”.

Es así como dentro de nuestros esfuerzos por mitigar dicho riesgo, se realizaron capacitaciones a empleados de la Compañía; presentamos informes de gestión a la Junta Directiva; enviamos a la UIAF –Unidad de Información y Análisis Financiero– los reportes correspondientes en cumplimiento de la normatividad vigente; recibimos certificación periódica de la entidad que administra el mercado secundario de valores de la Organización, sobre la aplicación de políticas de prevención y control en lavado de activos y financiación del terrorismo; se continúa con la política de no negociar con personas naturales y jurídicas vinculadas con el lavado de activos o delitos conexos; y periódicamente realizamos cruces entre las bases de datos de la Compañía contra las listas vinculantes para Colombia, y hemos informado a las entidades respectivas.

Adicionalmente, se diseñó un programa de Formación virtual y se contrató un servicio de consultas en listas restrictivas para el conocimiento de terceros, los cuales facilitan la administración de ese riesgo.

Perspectiva jurídica

Venta de las acciones en la sociedad Cadena de Tiendas Venezolanas S.A. (“Cativen S.A.”):

Con satisfacción informamos que, de acuerdo con la venta realizada en el mes de noviembre de 2010 de las acciones que poseía la Compañía en la Cadena de Tiendas Venezolanas S.A. (“Cativen”), a la fecha la Empresa ha recibido el pago de USD18.1 millones correspondientes a la última cuota por la venta de tales acciones, equivalentes a 28.62% del capital de dicha compañía. Así las cosas, Éxito recibió la totalidad del pago por esta venta.

Acuerdos significativos

• Inversión en Filial del Grupo Casino

La Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria de fecha 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 “Polca”, una subsidiaria de Casino Guichard Perrachon (“Grupo Casino”) dedicada a la administración de efectivo dentro del Grupo Casino.

Con base en dicha aprobación se realizó una inversión en bonos por un monto de USD130 millones. A la fecha, ya se produjo el vencimiento de dichos bonos y recibimos oportunamente el pago del capital más los intereses conforme a las reglas aprobadas por la Asamblea en la mencionada reunión, lo que le garantizó a la Compañía un retorno en línea con la rentabilidad ofrecida en el mercado colombiano. Al momento de realizar este informe, el Grupo Éxito no cuenta con ninguna inversión en bonos emitidos por la mencionada filial del Grupo Casino.

• Contrato eficiencia energética con Green Yellow

La Compañía suscribió con Green Yellow, sociedad de nacionalidad francesa filial del Grupo Casino Guichard Perrachon, un contrato marco de eficiencia energética (“el Contrato”) que tiene por objeto el análisis de la implementación de soluciones de ahorro energético en algunos almacenes de la Organización, las cuales se estima representarán en el futuro un ahorro energético sustancial. Esta actividad se enmarca en uno de los pilares de sostenibilidad del Grupo Empresarial Éxito que habla del interés de involucrarse en la lucha contra el cambio climático y en la reducción del impacto ambiental de las actividades de la entidad. El Contrato tendrá una duración inicial de tres años dentro de los cuales está previsto se pueden realizar inversiones de hasta COP41,000 millones en la adquisición e instalación de los equipos, así como en la implementación de las citadas soluciones. Dichas inversiones están sujetas a los resultados satisfactorios de los estudios de eficiencia energética objeto del Contrato.

• 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, enseñas, 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.

Donaciones y campañas sociales

Durante el período estatutario 2012-2013 la Compañía efectuó donaciones por valor de COP2,189 millones a personas, entidades o programas de beneficio común, y aportes a personas naturales o jurídicas en apoyo al fortalecimiento del ejercicio democrático en Colombia.

Eventos posteriores al cierre

El 28 de febrero de 2013 el Tribunal Superior de Medellín dictó sentencia de última instancia en el litigio con los exaccionistas minoritarios de Cadenalco, quienes buscaban la declaración de ineficacia de los actos posteriores a la adquisición de la participación mayoritaria por Éxito, lo cual implicaba, entre otros efectos, deshacer la fusión y revivir a Cadenalco. Esta decisión fue favorable a los intereses de Éxito, la cual determinó que no hubo ninguna actuación indebida y por tanto las peticiones de los demandantes carecían de fundamento.

Con excepción de este proceso y del cambio en la Presidencia de la Compañía anunciado en el mes de febrero como Información Relevante, durante lo corrido del año 2013 no se han presentado acontecimientos que merezcan ser resaltados en este informe.

Seguiremos trabajando para que el cliente siempre regrese, cuenten con todo nuestro compromiso.

Firmado

Junta Directiva
Arnaud Strasser
Yves Desjacques
Luis Carlos Uribe Jaramillo
Philippe Alarcon
Patrick Careil
Nicanor Restrepo Santamaría

Felipe Ayerbe Muñoz
(Miembro Independiente)
Guillermo Valencia Jaramillo
(Miembro Independiente)
Luisa Fernanda Lafaurie Rivera
(Miembro Independiente)

Y por
Gonzalo Restrepo López
Presidente Director General

2013, un año lleno de emoción

Como siempre y a lo largo de nuestros más de 100 años de historia, estamos emocionados con el futuro. Todos los días trabajamos pensando en cómo hacer que el día de mañana seamos innovadores, prestemos un mejor servicio, hagamos todo de manera más simple y eficiente, y trabajemos en equipo para que nuestros clientes regresen.

Esa es nuestra misión, y pensando en ella, damos la bienvenida a los nuevos competidores que nos acompañan en el reto de dar bienestar y alegría a Colombia. Seguiremos creciendo, llegaremos a más ciudades pequeñas e intermedias, continuaremos trabajando en alianza con nuestros proveedores, seremos innovadores en nuestros canales de contacto, y buscaremos, no solo la preferencia de nuestros clientes, sino su afecto, al trabajar con transparencia sobre sólidos valores, haciendo aportes efectivos a la comunidad que nos rodea, a la primera infancia y al cuidado del medio ambiente.

Agradecimientos

En el 2013, la Fundación Éxito cumple 30 años de labores. No quiero dejar pasar esta reunión de accionistas sin agradecer a quienes nos han apoyado a lo largo de estas tres décadas, especialmente a los clientes que invierten en el bienestar de los niños a través de Goticas o con sus vuellos. Con esto, no solo aportan a la atención de los pequeños de 0 a 6 años en Colombia, sino que además muestran su confianza en la gestión de la Fundación Éxito. Gracias por creer en esta rentable inversión que es la de velar por la atención integral de la primera infancia.

Hay muchos momentos inolvidables que marcan el 2012, y en todos ellos estuvieron ustedes. Nos anima saber que nuestro principal activo es la confianza que nos expresan los clientes, proveedores, empleados y accionistas.

Estados
financieros
consolidados



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 2012 y 2011 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 2012 y 2011, 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, e instrucciones de contabilidad emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicadas uniformemente.



Sandra Mileha Buitrago Estrada
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530

Medellín, Colombia
19 de febrero de 2013

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:

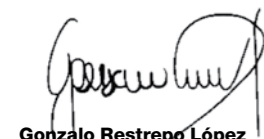
Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la matriz y sus filiales a 31 de diciembre de 2012 y 2011, conforme al reglamento, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

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 diecinueve (19) días del mes de febrero de 2013.



Gonzalo Restrepo López
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

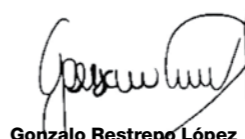
EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE LA MATRIZ ALMACENES ÉXITO S.A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros y las operaciones de la matriz y sus filiales a 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 diecinueve (19) días del mes de febrero de 2013.




Gonzalo Restrepo López
Representante Legal de Almacenes Éxito S.A.

Balances generales consolidados

A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Activo	Notas	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4	1,591,110	1,487,540
Inversiones negociables	5	916,067	786,142
Deudores, neto	6	359,780	327,700
Inventarios, neto	7	1,106,138	994,501
Diferidos, neto	11	45,037	51,401
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4,018,132	3,647,284
ACTIVO NO CORRIENTE			
Deudores, neto	6	40,775	37,401
Inversiones permanentes, neto	8	124,956	84,154
Propiedades, planta y equipo, neto	9	2,248,909	2,265,785
Intangibles, neto	10	2,105,218	2,099,133
Diferidos, neto	11	350,604	343,459
Otros activos		285	285
Valorizaciones	12	1,433,123	1,330,894
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		6,303,870	6,161,111
TOTAL ACTIVO		10,322,002	9,808,395
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	23	4,594,827	4,512,991


Gonzalo Restrepo López
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)


grupo **éxito**

A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Pasivo y patrimonio de los accionistas

	Notas	2012	2011
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	13	2,722	73,030
Proveedores	14	1,654,026	1,443,809
Cuentas por pagar	15	397,580	351,462
Impuestos, gravámenes y tasas	17	131,843	116,406
Obligaciones laborales	18	86,394	84,575
Pasivos estimados y provisiones	20	45,017	44,182
Diferidos, neto	11	450	311
Bonos	16	74,650	-
Otros pasivos	21	35,526	23,388
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,428,208	2,137,163
PASIVO NO CORRIENTE			
Impuestos, gravámenes y tasas	17	49,291	96,965
Obligaciones laborales	18	540	558
Pasivo estimado pensiones de jubilación	19	16,636	17,720
Bonos	16	150,000	224,650
Diferidos, neto	11	12,884	21,980
Otros pasivos	21	58,986	62,118
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		288,337	423,991
TOTAL PASIVO		2,716,545	2,561,154
INTERESES MINORITARIO		13,678	9,517
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, VER ESTADO ADJUNTO	22	7,591,779	7,237,724
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		10,322,002	9,808,395
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	23	4,594,827	4,512,991

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 Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2013)

grupo **éxito**

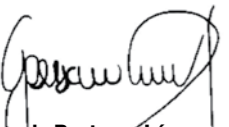
Estados de resultados consolidados

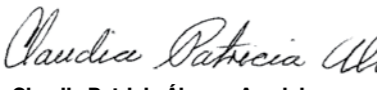
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

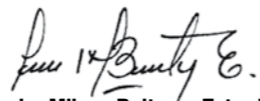
	Notas	2012	2011
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas		9,705,414	8,390,801
Otros ingresos operacionales		524,259	453,909
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	24	10,229,673	8,844,710
COSTO DE VENTAS		(7,559,872)	(6,610,665)
UTILIDAD BRUTA		2,669,801	2,234,045
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Salarios y prestaciones sociales		(878,621)	(669,037)
Otros gastos operacionales de administración y ventas		(932,455)	(822,024)
Depreciaciones y amortizaciones		(364,558)	(319,662)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	25	(2,175,634)	(1,810,723)
UTILIDAD OPERACIONAL		494,167	423,322
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Ingresos financieros		226,390	164,537
Dividendos y participaciones		533	933
Gastos financieros		(139,972)	(157,771)
Otros ingresos y gastos no operacionales, neto	26	(20,146)	(7,553)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO		66,805	146
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERÉS MINORITARIO		560,972	423,468
PARTICIPACIÓN INTERÉS MINORITARIO		(2,118)	(566)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		558,854	422,902
IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS			
Corriente		(66,440)	(32,786)
Diferido		(17,109)	(661)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	17	(83,549)	(33,447)
UTILIDAD NETA		475,305	389,455
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	2	1,061.89*	870.09*

(* Expresado en pesos colombianos)

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


Gonzalo Restrepo López
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 Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2013)

grupo **éxito**

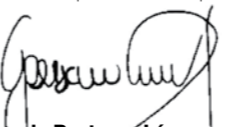
Estados de cambios en el patrimonio consolidados

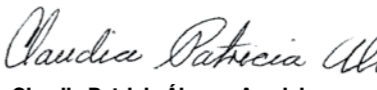
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

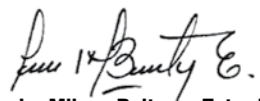
	Notas	Reservas							Revalorización del patrimonio	Ganancias sin apropiar	Ganancias retenidas	Superávit por valorización	Total	
		Capital social	Superávit de capital	Legal	Ocasional futuros ensanches y mejoras	Readquisición de acciones	Depreciación fiscal	Futuros dividendos						Total reservas
Saldo a 31 de diciembre de 2010		3,340	2,277,845	7,857	392,617	19,266	8,741	1,419	429,900	321,727	254,834	6,980	1,118,222	4,412,848
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas: Dividendo en efectivo de \$75 (*) por acción y por trimestre, de abril de 2011 a marzo de 2012 sobre 333.333.632 acciones en circulación de Almacenes Éxito S.A.											(100,000)			(100,000)
Traslado de ganancias sin apropiar y reservas fiscales a reserva de futuros ensanches y mejoras					163,575		(8,741)		154,834		(154,834)			-
Diferencia en cambio inversión en el exterior	22		11,648											11,648
Emisión de acciones	22	1,142												1,142
Prima en colocación de acciones	22		2,553,877											2,553,877
Efecto valoración de instrumentos financieros derivados			11,743											11,743
Efecto neto ajustes de consolidación											639			639
Impuesto al patrimonio	22								(193,930)					(193,930)
Aumento en el superávit por valorización													150,302	150,302
Utilidad neta a diciembre 31 de 2011	2										389,455			389,455
Saldo a 31 de diciembre de 2011		4,482	4,855,113	7,857	556,192	19,266	-	1,419	584,734	127,797	389,455	7,619	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 y reservas fiscales 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													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	475,305	3,508	1,374,765	7,591,779

(* Expresado en pesos colombianos)

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


Gonzalo Restrepo López
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)

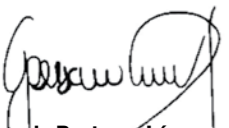

Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisora Fiscal de Almacenes Éxito S.A.
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2013)


grupo **éxito**

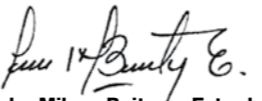
Estados de cambios en la situación financiera consolidados

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2012	2011
LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON PROVISTOS POR:			
Ganancia neta del año		475,305	389,455
Más (menos) cargos (créditos) a operaciones que no afectan el capital de trabajo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	9	226,001	213,342
Amortización de cargos diferidos		70,571	63,855
Amortización de intangibles		72,137	46,527
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto	26	(3,213)	(13,139)
Utilidad en venta de intangibles	26	(2,069)	(297)
Aumento en impuesto diferido largo plazo		12,279	2,379
Aumento de provisiones de propiedades, planta y equipo, neto		(2,510)	(2,599)
Aumento de la amortización del cálculo actuarial largo plazo	19	823	876
Disminución de provisión para protección de inversiones, neto		(251)	(1,311)
Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior, neto		155	(25)
Amortización arrendamiento pagado por anticipado		223	169
Pérdida en venta de inversiones		-	995
Ajuste títulos de reducción de deuda		-	(5)
Amortización de la corrección monetaria diferida	11	(557)	(318)
Rendimiento de derechos fiduciarios		(7)	(7)
Interés minoritario		2,118	567
Utilidades fideicomisos		(3,901)	(3,270)
Dividendos y participaciones recibidas		(534)	(933)
Anticipo utilidades fideicomisos		2,306	-
Provisión protección de activos		2,223	-
Depreciaciones patrimonios autónomos		(2,650)	-
Otros		(814)	2,142
CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO POR LAS OPERACIONES		847,635	698,403
RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR OTRAS FUENTES:			
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo, neto		8,192	46,445
Venta de inversiones		-	165
Producto de la venta de intangibles		4,500	348
Disminución en obligaciones laborales largo plazo	18	(18)	(17)
Emisión de acciones	22	-	1,142
Prima emisión de acciones	22	-	2,553,877
Aumento en otros pasivos largo plazo	21	(3,132)	19,323
Redención títulos de reducción de deuda		54	129
Traslado del largo al corto plazo de bonos y papeles comerciales	16	(74,650)	-
Diferencias en conversión de tasas con Uruguay		950	1,577
Capital de trabajo Spice Investments Mercosur S.A. a septiembre 30 de 2011		-	66,883
TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS		783,531	3,388,275


Gonzalo Restrepo López
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 Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2013)

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2012	2011
LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN:			
Adquisición de inversiones		45,203	432,378
Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos		243,420	229,597
Aumento de intangibles		63,879	1,045,889
Aumento en deudores no corriente		3,374	(15,528)
Aumento en activos diferidos no corriente		101,122	85,678
Dividendos decretados		194,708	100,000
Aumento en impuestos, gravámenes y tasas	17	-	(96,965)
Impuesto al patrimonio		47,674	193,930
Traslado de deudores corto plazo a intangibles		(3,000)	11,181
Efecto valoración de instrumentos financieros derivados		577	(11,743)
Traslado de deudores corto plazo a propiedades, planta y equipo		5,688	-
Amortización calculo actuarial		1,083	-
TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS		703,728	1,974,417
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO		79,803	1,413,858
ANÁLISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4	103,570	971,215
Inversiones negociables	5	129,925	505,409
Deudores	6	32,080	(13,841)
Inventarios	7	111,637	153,592
Cargos diferidos	11	(6,364)	9,654
TOTAL AUMENTO EN EL ACTIVO CORRIENTE		370,848	1,626,029
DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN EL PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	13	70,308	284,295
Proveedores	14	(210,217)	(353,932)
Cuentas por pagar	15	(46,118)	(77,565)
Impuestos, gravámenes y tasas		(15,437)	(54,556)
Otros pasivos	21	(12,138)	(5,058)
Obligaciones laborales	18	(1,819)	(33,734)
Pasivos estimados	20	(835)	(1,660)
Papeles comerciales y bonos corto plazo	16	(74,650)	30,350
Diferidos	11	(139)	(311)
TOTAL AUMENTO EN EL PASIVO CORRIENTE		(291,045)	(212,171)
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO		79,803	1,413,858

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

Estados de flujos de efectivo consolidados

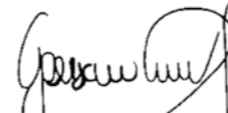
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

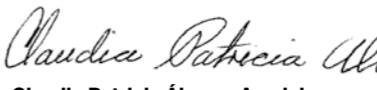
	2012	2011
EFFECTIVO RECIBIDO POR VENTA DE BIENES, SERVICIOS Y OTROS:		
Bienes, servicios y otros	11,244,574	9,974,407
Pagado a proveedores	(8,187,661)	(7,239,996)
Pagado por sueldos, salarios y prestaciones sociales	(878,257)	(675,585)
Pagado por gastos de administración	(91,537)	(79,055)
Pagado por gastos de ventas	(935,791)	(806,186)
Pagado por impuesto a las ventas	(143,732)	(178,386)
Pagado por impuesto de renta	(121,351)	(105,645)
TOTAL EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN	886,245	889,554
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(262,331)	(202,066)
Adquisición de cargos diferidos	(100,788)	(84,389)
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo, neto	54,042	56,612
Adquisición de inversiones	(45,203)	(433,179)
Adquisición de intangibles	(63,879)	(1,045,821)
Ingreso por venta de intangibles	4,500	348
SUBTOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN BIENES DE CAPITAL	(413,659)	(1,708,495)
Compras de inversiones negociables	(131,362)	(423,340)
Ingreso por venta de inversiones permanentes	-	107,700
Intereses recibidos	150,689	72,204
Dividendos y participaciones recibidas	534	933
Anticipos utilidades fideicomisos	2,306	-
SUBTOTAL EFFECTIVO NETO GENERADO POR (USADO EN) OTRAS INVERSIONES	22,167	(242,503)
TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(391,492)	(1,950,997)
Préstamos recibidos	185,312	2,319,697
Pago de cuotas de capital préstamos	(244,284)	(2,539,022)
Dividendos decretados y pagados	(146,016)	(119,814)
Emisión de acciones	-	2,553,877
Intereses pagados por préstamos y bonos	(70,907)	(137,741)
Cancelación de bonos y papeles comerciales	-	(30,350)
TOTAL EFFECTIVO NETO (USADO EN) GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(275,895)	2,046,647
Ingresos de efectivo por otros conceptos	4,236	14,534
Salida de efectivo por pago de impuesto al patrimonio	(53,858)	(50,937)
Salida de efectivo por otros conceptos	(66,616)	(48,626)
Ingreso de efectivo de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	-	69,462
Efecto conversión cuentas operacionales con la filial Spice Investments Mercosur S.A.	950	1,579
TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN OTROS CONCEPTOS	(115,288)	(13,988)
TOTAL AUMENTO NETO DE EFFECTIVO	103,570	971,215
SALDO INICIAL DE EFFECTIVO	1,487,540	516,325
SALDO FINAL DE EFFECTIVO	1,591,110	1,487,540


POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2012	2011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL AÑO	475,305	389,455
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Amortización corrección monetaria diferida	(557)	(317)
Depreciación de propiedades, planta y equipo, neto	226,986	213,342
Amortización de cargos diferidos	69,586	63,855
Amortización de intangibles	72,137	46,527
Amortización arrendamientos pagados por anticipado	(111)	169
Aumento de la amortización del cálculo actuarial	(1,083)	875
Ajuste gasto pagado por anticipado	-	(1,349)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto	(3,135)	(13,138)
Disminución de provisión para protección de inversiones, neto	(239)	(1,350)
Disminución de provisiones de propiedades, planta y equipo, neto	(288)	(2,599)
Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior, neto	155	(25)
Pérdida en venta de inversiones	-	995
Utilidad en venta de intangibles	(2,069)	(297)
Variaciones en cuentas no operacionales	(53,447)	6,764
Gastos causados	9,608	482
Donaciones	2,383	2,695
Gravamen a los movimientos financieros	11,435	19,326
Disminución en inventario	(111,635)	(54,456)
Aumento en proveedores	224,159	191,613
Obligaciones laborales	1,222	(7,664)
Intereses recibidos	(150,869)	(72,147)
Intereses pagados	70,796	137,954
Dividendos y participaciones recibidas	(535)	(933)
Impuesto al patrimonio	4,149	2,333
Impuestos por pagar	40,562	(33,144)
Interés minoritario	1,730	567
Otros menores	-	21
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS OPERACIONES	886,245	889,554

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


Gonzalo Restrepo López
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 Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2013)

Notas a los estados financieros consolidados

A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos y en 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 la 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 o extranjeros, al por mayor y al detal.

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 2012 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 en julio 13 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.

En septiembre de 2011, la matriz Almacenes Éxito S.A. adquiere la sociedad Spice Investments Mercosur 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 Montevideo, 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., 7.10% de Lanin S.A. 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. que a su vez es propietaria de 51% de Mabicor S.A. (propietaria de un inmueble).

Larenco S.A., por su parte, es propietaria de 89.45% de Lanin S.A., la cual es propietaria de 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.

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 eliminación en la matriz, de la inversión efectuada por ella en el patrimonio de las filiales, así como de las operaciones y saldos recíprocos existentes a la fecha de corte de los estados financieros consolidados.

En el caso de aquellas filiales en las que la matriz tiene el control conjunto o compartido, la matriz empleó el método de integración proporcional, conforme a lo indicado en el numeral 6 del Capítulo segundo del Título primero de la Circular Externa 002 de 1998.

Así las cosas, los estados financieros consolidados revelan de manera adecuada, la magnitud de los recursos bajo control exclusivo, con lo cual, además, se consigue establecer un factor aproximado del nivel económico de la responsabilidad que le compete a la matriz.

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la matriz y sus filiales. Todos los saldos y las 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 los 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 fijos.

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	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Almacenes Éxito S.A.	10,031,667	9,500,907	2,436,432	2,259,681	7,595,235	7,241,226	475,305	389,455
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexco S.A." (1)	181,072	167,910	37,584	40,768	143,488	127,142	6,718	3,002
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. (2)	5,381	4,779	14	2	5,367	4,777	240	485
Carulla Holding Inc.	181	198	117	129	64	69	-	-
Spice Investments Mercosur S.A.	788,336	764,602	314,924	315,423	473,412	449,179	56,192	24,816
TOTALES (3)	11,006,637	10,438,396	2,789,071	2,616,003	8,217,566	7,822,393	538,455	417,758

(1) Las ventas de Didetexco S.A. de 2012 fueron \$173,278 y los gastos operacionales de administración y ventas como proporción de las ventas representaban 8.8%, la utilidad operacional fue de \$8,666 y la utilidad neta ascendió a \$6,718.

(2) El porcentaje de participación de Almacenes Éxito S.A. en Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. a 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascendía a 100%.

(3) 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	
	2012	2011	2012	2011
Total activos	10,031,667	9,500,907	10,322,002	9,808,395
Total pasivos	2,436,432	2,259,681	2,716,545	2,561,154
Interés minoritario	-	-	13,678	9,517
Total patrimonio	7,595,325	7,241,226	7,591,779	7,237,724
Total resultados	475,305	389,455	475,305	389,455

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

	2012	2011
Utilidad de Almacenes Éxito S.A.	475,305	389,455
Utilidad de Didetexco S.A.	6,718	3,002
Utilidad de Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	240	485
Utilidad de Spice Investments Mercosur S.A.	56,192	24,816
UTILIDAD ANTES DE CONSOLIDAR	538,455	417,758
Método de participación Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	(240)	(485)
Método de participación Didetexco S.A.	(6,359)	(3,694)
Interés minoritario Didetexco S.A.	(403)	(180)
Utilidad no realizada en inventarios	44	872
Método de participación Spice Investments Mercosur S.A.	(56,192)	(24,816)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	475,305	389,455

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 la filial Spice Investments Mercosur S.A., domiciliada en Uruguay, se convierten a pesos colombianos con la tasa de cierre para 2012 de \$91.14* (2011 - \$97.62*) para las cuentas de activos y pasivos, con la tasa promedio mes para 2012 de \$92.69* (2011 - \$96.91*) para el estado de resultados y con la tasa histórica para el patrimonio.

(*) Expresado en pesos colombianos.

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 liquidadas también en un plazo no mayor a un año.

Disponibles

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 fabricada 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 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 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 matriz registra las inversiones en sus subordinadas, inicialmente al costo ajustado por inflación a 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 sociedad 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.

En cuanto al cierre del ejercicio, si el valor estimado de las inversiones de controlantes es menor que el costo ajustado, se registra una provisión para demérito con cargo a resultados.

En lo relativo a la inversión en la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A., la tasa uruguaya certificada por el Banco Central del Uruguay fue convertida al dólar estadounidense y este finalmente al peso colombiano, los efectos fueron registrados en las cuentas patrimoniales de la matriz y sus filiales en cumplimiento del Decreto 4918 de 2007.

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 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.

Hasta el momento de la venta en el año 2010, la inversión en Cativen S.A. se registró con base en el estudio de valores de la matriz elaborado a diciembre de 2008.

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 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 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.

Las adquisiciones de muebles de exhibición tales como góndolas, los tags de seguridad, los carros de autoservicio y señalización entre otros, se deprecian por línea recta con un porcentaje de aceleración entre 25% y 50% por turno adicional.

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.

- 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.
- 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.
- 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.
- 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 artículo 4° del Decreto Reglamentario 2649 de 1993, 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 existen entre el evaluador y la matriz y sus filiales 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 matriz y sus filiales.

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 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.

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 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 de 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 preoperativa 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.

Sobre el resultado del método de participación, la matriz no registró impuesto diferido pues lo considera una diferencia permanente, mientras no exista una expectativa de pago de dividendos.

El impuesto diferido se amortiza en los períodos en los cuales se revertan 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 financieros 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 las 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 la 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 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, impuesto sobre las ventas y de industria y comercio.

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 conformi-

dad 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 que asumen estas obligaciones, sean privados o al Instituto de Seguro Social.

Pasivos estimados y provisiones

Comprenden todas las obligaciones presentes a cargo de la matriz y sus filiales, 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 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 2012 y 2011 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 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 2011 han sido reclasificadas solo para efectos comparativos y no afectan el capital de trabajo.

Control interno contable y administrativo

Durante los años 2012 y 2011 no hubo modificaciones importantes en el control interno contable y administrativo de la matriz y sus filiales.

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 los 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 2012 y 2011. La tasa de cambio representativa del mercado a 31 de

diciembre de 2012 fue de \$1,768.23* (2011 - \$1,942.70*).

(*) 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 2012 de \$91.14* (2011 - \$97.62*) para las cuentas de activos y pasivos, con la tasa promedio mes para 2012 de \$92.69* (2011 - \$96.91*) para el estado de resultados y con la tasa histórica 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:

	2012		2011	
	En US\$	Equivalente en millones de pesos	En US\$	Equivalente en millones de pesos
ACTIVO:				
Inversiones negociables (1)	176,596,290	312,263	22,512,932	43,736
Bancos	44,316,107	78,361	24,696,742	47,978
Deudores	30,480,892	53,897	3,252,977	6,320
Caja moneda extranjera	56,407	100	155,943	303
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	251,449,696	444,621	50,618,594	98,337
Inversión en el exterior	1,221,500	2,160	-	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,221,500	2,160	-	-
TOTAL ACTIVO	252,671,196	446,781	50,618,594	98,337
PASIVO:				
Proveedores del exterior	95,470,507	168,814	52,174,070	101,358
Cuentas por pagar	8,969,498	15,860	21,870,875	72,925
Obligaciones financieras del exterior (2)	1,531,308	2,708	37,538,150	42,489
TOTAL PASIVO	105,971,313	187,382	111,583,095	216,772
POSICIÓN MONETARIA ACTIVA (PASIVA) NETA	146,699,883	259,399	(60,964,501)	(118,435)

(1) 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 y las inversiones realizadas de la filial Spice Investments Mercosur S.A. por US\$31.80 millones.

(2) A 31 de diciembre de 2012 la matriz y sus filiales no tenían vigente ningún pasivo en moneda extranjera y en 2011 correspondía a los créditos sintéticos.

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

	2012	2011
Ingresos financieros por diferencia en cambio	110,087	122,599
Gastos financieros por diferencia en cambio	(104,360)	(121,598)
Ingresos (gasto) operaciones con cobertura (*)	22,953	(7,344)
INGRESO (GASTO) FINANCIERO, NETO	28,680	(6,343)

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

Se registró ajuste por diferencia en cambio en la inversión de Locatel Panamá, así:

	2012	2011
Ingresos financieros por diferencia en cambio	294	449
Gastos financieros por diferencia en cambio	(449)	(424)
(GASTO) INGRESO, NETO	(155)	25

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:

	2012	2011
Spice Investments Mercosur S.A., diferencia en cambio	(28,095)	11,648
Carulla Vivero Holding Inc., diferencia en cambio	(65)	11
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN EL PATRIMONIO	(28,160)	11,659

Nota 4. Disponible

A 31 de diciembre el saldo del disponible comprendía:

	2012	2011
Bancos y corporaciones	1,285,974	1,030,453
Caja	305,136	457,087
TOTAL DISPONIBLE	1,591,110	1,487,540

Durante 2012 la matriz y sus filiales registraron rendimientos provenientes de cuentas de ahorro en bancos y corporaciones por \$28,653 (2011 - \$24,489).

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

Nota 5. Inversiones negociables

Las inversiones negociables a 31 de diciembre comprendían:

	2012	Tasa de interés	2011	Tasa de interés
Certificados de depósito a término	519,085	6.32% Efectiva	674,201	5.5% Efectiva
Inversión en bonos (*)	254,052	5.5% Efectiva	27,559	7.9% - 9.6% Efectiva
Inversiones en moneda extranjera	109,544	6.09% Efectiva	43,736	1.8% Efectiva
Derechos fiduciarios	32,055	6.43% Efectiva	28,241	2.7% Efectiva
Inversiones en moneda nacional	1,252	2.8% - 3.9% Efectiva	12,405	6.75% Efectiva
Títulos de devolución impuestos nacionales	76	-	-	-
Inversión en repos	3	6.10% Efectiva	-	-
TOTAL INVERSIONES NEGOCIABLES	916,067		786,142	

(*) Contiene la inversión realizada con la compañía Polca Holding, filial del Grupo Casino de Bélgica, la cual se canceló el 28 de enero de 2013 por \$229,857 (ver detalle nota 27).

Durante 2012 la matriz registró rendimientos provenientes de inversiones negociables por \$47,181 (2011 - \$18,604).

Ninguna de estas inversiones tiene restricciones o gravámenes que limiten su realización o negociabilidad, excepto para la inversión en bonos Polca ya que solo puede negociarse en empresas del Grupo Casino.

Nota 6. Deudores, neto

El saldo de deudores a 31 de diciembre comprendía:

	2012	2011
CORRIENTE:		
Clientes	152,565	92,370
Anticipos de impuestos por cobrar (Ver nota 17)	107,710	118,545
Provisión clientes	(88)	(84)
SUBTOTAL	260,187	210,831
DEUDORES VARIOS:		
Otros deudores (1)	38,135	40,278
Bonos promocionales (2)	17,677	19,070
Fondo de empleados	14,581	18,255
Concesionarios	12,722	16,476
Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (3)	8,455	6,338
Anticipos a contratistas, proveedores y gastos de viaje	9,440	5,943
Por venta de activos fijos - bienes inmuebles (4)	3,377	11,974
Intereses	849	3,614
Casa matriz	72	72
Geant International (5)	-	35,163
Provisión cuentas por cobrar	(5,715)	(40,314)
SUBTOTAL DEUDORES VARIOS	99,593	116,869
TOTAL DEUDORES CORRIENTE	359,780	327,700
NO CORRIENTE:		
Fondo de empleados	20,660	21,237
Anticipos compras activos fijos y contratistas (6)	11,219	7,650
Por venta de activos fijos - bienes inmuebles (7)	5,680	6,274
Otros deudores varios	3,216	2,240
TOTAL DEUDORES NO CORRIENTE	40,775	37,401
TOTAL DEUDORES NETO	400,555	365,101

- (1) Para 2012 los otros deudores comprenden: cuenta por cobrar a Casino por \$5,030, cuentas por cobrar a empleados por \$3,590, reclamaciones de impuestos (IVA y aranceles por precios indicativos en importaciones) por \$3,509, embargos judiciales por \$3,476, convenios de ventas empresariales por \$3,040, convenios de canales alternos por \$3,015, anticipos a jubilados por \$1,522, arrendamientos por cobrar por \$834, cesión de contratos Sodimac Colombia por \$488, Familias en Acción por \$432, Hogar Sacerdotal (antes Arquidiócesis de Medellín) por \$169 y otros menores por \$13,030 (de los cuales \$8,273 fueron registrados en Spice Investments Mercosur S.A.).
- (2) Hace referencia a la cuenta por cobrar por los convenios con las principales cajas de compensación del país, al igual que con numerosos fondos de empleados de empresas del sector público y privado de nuestra economía.
- (3) Comprende conceptos asociados a la operación del negocio de la Tarjeta Éxito como regalías, reembolso de gastos compartidos y cobro por recaudo de cupones, que se cancelarán en enero y febrero de 2013.
- (4) Para 2012 comprende: \$2,097 por la permuta de locales Avenida Estación en la ciudad de Cali, \$460 por la permuta del local 9954 del Centro Comercial Del Este en la ciudad de Medellín, \$284 por la obra civil del Éxito Rionegro en Antioquia, \$261 por la venta del local 9936 del Centro Comercial Del Este en la ciudad de Medellín, \$240 por la venta del local donde operaba el Centro de Distribución Belén en la ciudad de Medellín a Comfenalco Antioquia y otros por \$35.
- (5) Durante 2012 se recibió el pago de la última cuota de la inversión en Cativen S.A., la cual permitió cancelar la cuenta por cobrar por \$35,163 y recuperar la provisión por este mismo valor.
- (6) 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 2013, sin embargo son clasificadas a largo plazo de acuerdo con su propósito final que es la adquisición de activos fijos.
- (7) Corresponde a cuenta por cobrar generada por la venta del local donde operaba el Centro de Distribución Belén en la ciudad de Medellín a Comfenalco Antioquia, con una tasa de interés pactada del DTF + 1 punto semestre vencido, cuyo vencimiento es en el año 2014.

Durante el año 2012 la matriz y sus filiales registraron castigos de cartera por \$1,687 (2011 - \$310) e incluyeron recuperación por \$35,302 (2011 - \$32,049).

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

Año	Anticipos compras activos fijos y contratistas	Cuentas por cobrar al Fondo de Empleados de Almacenes Éxito S.A.	Deudores varios por venta de activos fijos - Bienes inmuebles	Otros deudores varios	Total
2014	11,219	4,112	4,390	209	19,930
2015	-	3,356	1,290	-	4,646
2016	-	2,418	-	-	2,418
2017	-	1,680	-	-	1,680
2018	-	1,365	-	-	1,365
2019 en adelante	-	7,729	-	3,007	10,736
TOTAL	11,219	20,660	5,680	3,216	40,775

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:

	2012	2011
Mercancías para la venta	1,059,002	965,641
Inventarios en tránsito	51,170	27,031
Producto terminado	4,154	6,025
Materiales, repuestos, accesorios y empaques	22,275	24,189
Productos en proceso	8,145	13,479
Materias primas	5,896	8,441
Provisión para protección de inventarios	(44,504)	(50,305)
TOTAL INVENTARIOS, NETO	1,106,138	994,501

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	2012					2011	
			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. (antes Sufinanciamiento) (1)			119,500	-	-	-	119,500	-	74,500
Automercados de la Salud S.A. Panamá	Intrínseco	Julio	2,157	1,101	-	-	3,258	-	2,370
Fogansa S.A.	Intrínseco	Noviembre	1,000	-	(184)	-	816	-	1,000
Otras menores			477	23	-	(25)	475	5	327
Promotora de Proyectos S.A.	Intrínseco	Noviembre	240	-	(200)	-	40	-	240
Central de Abastos del Caribe S.A.	Intrínseco	Noviembre	26	45	-	-	71	-	26
Spice Investments Mercosur S.A.			206	-	-	-	206	-	4,340
2. Inversiones de renta variable, en no controladas, forzadas y no participativas									
Bonos de Solidaridad para la Paz (2)			1,375	-	-	-	1,375	-	1,375
SUBTOTAL INVERSIONES DE RENTA VARIABLE			124,981	1,169	(384)	(25)	125,741	5	84,178
Provisión para protección de inversiones			(25)	-	-	-	-	-	(24)
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES			124,956	1,169	(384)	(25)	125,741	5	84,154

(1) Bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (antes Sufinanciamiento) como parte del acuerdo de publicidad compartida con la matriz por la Tarjeta Éxito, por un valor nominal de \$119,500 de los cuales \$45,000 fueron emitidos durante 2012 a un plazo de diez (10) años con un rendimiento del IPC + 2% más el porcentaje de utilidad del acuerdo.

(2) 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 a 110% del PAAG. Los rendimientos registrados en 2012 ascendieron a \$42 (2011 - \$52). El saldo de los bonos corresponde a la inversión realizada en 2007 por valor de \$1,375 cuyo vencimiento será en 2014.

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. (antes Sufinanciamiento), 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	
			2012	2011	2012	2011
Inversiones de renta variable, en no controladas, voluntarias y participativas						
Promotora de Proyectos S.A.	Servicios	Ordinarias	212.169	212.169	3,49	5,64
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	0,89	0,89
Maostar S.A.	Tenedora de inmueble	Ordinarias	55.000	55.000	50	50
Paynel S.A.	Agencia viajes	Ordinarias	7.000.000	7.000.000	50	50
Ferosan S.A.	Sin actividad	Ordinarias	-	90.505	-	100
Aljuba S.A.	Sin actividad	Ordinarias	-	95.394	-	100
Almirez S.A.	Sin actividad	Ordinarias	-	95.376	-	100
Deira S.A.	Sin actividad	Ordinarias	-	110.479	-	100
Bedal S.A.	Sin actividad	Ordinarias	-	55.370	-	49
Falaris S.A.	Sin actividad	Ordinarias	-	90.400	-	100

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

Las inversiones en las compañías Ferosan S.A., Aljuba S.A., Almirez S.A., Deira S.A., Bedal S.A. y Falaris S.A. que se encontraban inactivas, fueron liquidadas en 2012.

Para las inversiones en las que no se disponía del valor intrínseco a diciembre 31 de 2012, se tomó el dato disponible a julio y noviembre de 2012 y se comparó con el valor registrado en libros a diciembre 31 de 2012, con el fin de determinar su valorización o desvalorización.

Compañía 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, exten-

der, cumplir y llevar a cabo contratos de toda clase; constituirse en fiador de o garantizar la realización y el cumplimiento de todos y cualquier contratos; dedicarse a cualquier negocio lícito que no esté vedado, etc.

Las inversiones en las compañías Maostar S.A., Paynel S.A., Ferosan S.A., Aljuba S.A., Almirez S.A., Deira S.A., Bedal S.A. y Falaris S.A. (las últimas seis liquidadas en 2012), proceden de la filial Spice Investments Mercosur S.A. y aunque se posee participación mayor a 50% de su patrimonio, no se tiene control pues el mismo es compartido.

Evolución de los activos, pasivos, patrimonio y utilidad de la sociedad con inversión permanente 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 julio 31 de 2012 y diciembre 31 de 2011, respectivamente:

Sociedad	Activos		Pasivos		Patrimonio		Resultados		Ingresos operacionales	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Automercados de la Salud S.A. Panamá	16,192	17,598	447	1,044	15,745	16,554	492	6,416	-	442

Nota 9. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	2012			2011		
	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto
Construcciones y edificaciones (*)	1,842,021	(726,806)	1,115,215	1,800,679	(648,986)	1,151,693
Terrenos	503,530	-	503,530	498,915	-	498,915
Maquinaria y equipo	936,494	(634,773)	301,721	832,347	(573,369)	258,978
Equipo de oficina	685,189	(476,735)	208,454	630,045	(439,035)	191,010
Construcciones en curso	81,786	-	81,786	123,597	-	123,597
Equipo de computación y comunicación	259,536	(204,817)	54,719	250,059	(192,601)	57,458
Equipo de transporte	40,240	(34,878)	5,362	39,662	(32,760)	6,902
Armamento de vigilancia	58	(50)	8	58	(44)	14
SUBTOTAL	4,348,854	(2,078,059)	2,270,795	4,175,362	(1,886,795)	2,288,567
Provisión propiedades, planta y equipo	-	(21,886)	(21,886)	-	(22,782)	(22,782)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	4,348,854	(2,099,945)	2,248,909	4,175,362	(1,909,577)	2,265,785

(*) Durante 2012 la matriz realizó la venta de los siguientes predios:

Inmueble	Ciudad	Valor venta	Costo neto	Utilidad en venta
Carulla Buga	Buga	1,660	1,429	231
Local Bulevar Suramérica 101	Medellín	300	246	54
Local Bulevar Suramérica 103	Medellín	130	109	21
Local Bulevar Suramérica 122	Medellín	115	104	11
Local Bulevar Suramérica 124	Medellín	125	111	14
Local 9936 Centro Comercial Del Este	Medellín	277	190	87
Local 9954 Centro Comercial Del Este	Medellín	460	460	-
Local Bulevar Suramérica 135	Medellín	66	62	4
Locales Avenida Estación	Cali	2,097	57	2,040
Surtimax Sogamoso	Sogamoso	2,100	1,726	374
TOTAL (VER NOTA 26)		7,330	4,494	2,836

La depreciación cargada a resultados durante 2012 ascendió a \$229,240 (2011 - \$213,342).

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 que de acuerdo con la política se les hacen avalúos, es el siguiente:

1. Con valorización

Clase	2012			2011		
	Valor de realización	Costo neto	Valorización (Ver nota 12)	Valor de realización	Costo neto	Valorización (Ver nota 12)
Terrenos y edificaciones	2,823,256	1,557,518	1,265,738	2,717,977	1,538,995	1,178,982
Maquinaria y equipo	146,909	82,233	64,676	211,412	130,683	80,729
Equipo de oficina	62,608	37,578	25,030	106,295	68,205	38,090
Equipo de cómputo	11,270	3,099	8,171	15,594	7,497	8,097
Equipo de transporte	4,514	1,399	3,115	5,887	2,611	3,276
TOTAL VALORIZACIÓN	3,048,557	1,681,827	1,366,730	3,057,165	1,747,991	1,309,174

2. Con provisión

Clase	2012			2011		
	Valor de realización	Costo neto	Provisión	Valor de realización	Costo neto	Provisión
Terrenos y edificaciones	40,010	61,376	(21,366)	61,698	84,179	(22,481)
Maquinaria y equipo	4,308	4,800	(492)	624	873	(249)
Equipo de cómputo	19	32	(13)	19	50	(31)
Equipo de oficina	219	234	(15)	552	573	(21)
TOTAL PROVISIÓN	44,556	66,442	(21,886)	62,893	85,675	(22,782)

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 avaluados a septiembre 30 de 2011, fecha de compra.

Nota 10. Intangibles, neto

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

	2012			2011		
	Costo	Amortización acumulada	Valor neto	Costo	Amortización acumulada	Valor neto
Crédito mercantil en la matriz, de Spice Investments Mercosur S.A. (1)	1,027,979	(32,176)	995,803	1,028,061	(6,348)	1,021,713
Crédito mercantil Carulla Vivero S.A. (2)	1,001,940	(141,157)	860,783	1,001,940	(108,866)	893,074
Crédito mercantil de la filial Spice Investments Mercosur S.A. (3)	150,752	(72,425)	78,327	161,449	(68,881)	92,568
Derechos fiduciarios inmobiliarios terrenos (4)	113,948	(35,980)	77,968	50,599	(12,384)	38,215
Marcas (5)	27,648	(3,571)	24,077	32,363	(6,259)	26,104
Otros derechos (6)	68,650	(4,868)	63,782	21,970	(827)	21,143
Crédito mercantil Home Mart	5,141	(2,590)	2,551	5,141	(1,480)	3,661
Crédito mercantil otros (7)	14,034	(12,161)	1,873	14,034	(11,433)	2,601
Derechos en acciones	54	-	54	54	-	54
TOTAL INTANGIBLES, NETO	2,410,146	(304,928)	2,105,218	2,315,611	(216,478)	2,099,133

- (1) El crédito mercantil registrado durante 2011 corresponde al exceso patrimonial pagado por la matriz en la adquisición de la sociedad Spice Investments Mercosur S.A. por \$1,028,061 (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. y registró 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 2012, corresponde al exceso patrimonial por las compañías del grupo: Lanin \$97,401 (2011 - \$104,312), Devoto Hermanos S.A. \$2,707 (2011 - \$2,899) y Grupo Disco Uruguay S.A. \$50,644 (2011 - \$54,238).
- (4) Incluye en 2012 los aportes al Patrimonio Autónomo Centro Comercial San Pedro en la ciudad de Neiva por \$33,990 (2011 - \$26,998), los aportes de constitución del Patrimonio Autónomo Viva Laureles en la ciudad de Medellín por \$28,578 (2011 - \$0) y otros por \$15,400 (2011 - \$11,217).
- (5) Incluye las marcas Surtimax y Merquefácil, recibidas de la fusión con Carulla Vivero S.A.
- (6) Incluye en 2012 valores pagados por compras de establecimientos por \$44,689 (2011 - \$15,636), derechos fiduciarios AESA Tesoro Etapa III por \$0 (2011 - \$2,268) y otros por \$19,093 (2011 - \$3,239).
- (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:

	2012			2011		
	Costo	Amortización acumulada	Valor neto	Costo	Amortización acumulada	Valor neto
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:						
Seguros	12,801	-	12,801	12,492	-	12,492
Arrendamientos	2,230	-	2,230	2,938	-	2,938
Publicidad	1,384	-	1,384	2,073	-	2,073
Otros	1,130	-	1,130	1,066	-	1,066
Mantenimiento	722	-	722	927	-	927
SUBTOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	18,267	-	18,267	19,496	-	19,496
Impuesto de renta diferido (Ver nota 17)	26,770	-	26,770	31,905	-	31,905
SUBTOTAL DIFERIDO CORRIENTE	45,037	-	45,037	51,401	-	51,401
CARGOS DIFERIDOS:						
Mejoras a propiedades ajenas (1)	508,708	(295,864)	212,844	445,976	(259,338)	186,638
Impuesto de renta diferido (Ver nota 17) (2)	86,694	-	86,694	109,172	-	109,172
Programas para computador (3)	185,586	(149,141)	36,445	167,068	(135,137)	31,931
Arrendamientos (4)	9,924	-	9,924	9,759	-	9,759
Corrección monetaria diferida	19,331	(16,965)	2,366	19,331	(15,962)	3,369
Cálculo actuarial diferido	2,331	-	2,331	2,590	-	2,590
SUBTOTAL DIFERIDO NO CORRIENTE	812,574	(461,970)	350,604	753,896	(410,437)	343,459
TOTAL DIFERIDO EN EL ACTIVO	857,611	(461,970)	395,641	805,297	(410,437)	394,860
PASIVO:						
Ingreso diferido intereses por financiación	450	-	450	311	-	311
SUBTOTAL DIFERIDO CORRIENTE	450	-	450	311	-	311
Impuesto de renta diferido (Ver nota 17)	9,204	-	9,204	16,742	-	16,742
Corrección monetaria diferida	29,481	(25,801)	3,680	29,480	(24,242)	5,238
SUBTOTAL DIFERIDO NO CORRIENTE	38,685	(25,801)	12,884	46,222	(24,242)	21,980
TOTAL DIFERIDO EN EL PASIVO	39,135	(25,801)	13,334	46,533	(24,242)	22,291

(1) Las mejoras en propiedades ajenas en 2012, comprenden las adecuaciones realizadas por la filial Spice Investments Mercosur S.A. por \$131,158 (2011 - \$133,891), más las mejoras efectuadas por la matriz por \$377,550 (2011 - \$312,085).

(2) El impuesto de renta diferido no corriente en 2012, incluye los impuestos de renta diferidos de la matriz por \$39,387 (2011 - \$66,133) y de la filial Spice Investments Mercosur S.A. por \$47,307 (2011 - \$43,039).

(3) En 2012 la matriz y sus filiales adquirieron programas de computador para su programa de expansión por \$19,078.

(4) En 2012 se incluye pago anticipado de los contratos de arrendamiento de los locales donde operan los almacenes Éxito San Martín en la ciudad de Bogotá por \$9,180 (2011 - \$8,846) y Pomona San Lucas en la ciudad de Medellín por \$744 (2011 - \$913).

Nota 12. Valorizaciones

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

	2012			2011		
	Valorización	Desvalorización	Valorización neta	Valorización	Desvalorización	Valorización neta
Construcciones y edificaciones (Ver nota 9)	1,265,738	-	1,265,738	1,178,982	-	1,178,982
Bienes muebles (Ver nota 9)	100,992	-	100,992	130,192	-	130,192
Derechos fiduciarios	65,607	-	65,607	21,130	-	21,130
Inversiones	1,170	(384)	786	1,003	(413)	590
TOTAL VALORIZACIONES	1,433,507	(384)	1,433,123	1,331,307	(413)	1,330,894

Nota 13. Obligaciones financieras

Los saldos a 31 de diciembre comprendían:

	Entidad	2012	2011
		Valor en libros	Valor en libros
CORTO PLAZO			
Tarjetas de crédito	Bancolombia	15	105
TOTAL PRÉSTAMO MONEDA NACIONAL		15	105
Cartas de Crédito	BBVA	476	1,892
	HSBC	1,664	608
	Santander	567	496
	ACAC	-	59
	Marketing	-	17
Préstamo moneda extranjera	Bancolombia	-	31,083
	Banco de Bogotá	-	38,854
Operación de cobertura Forward	Fiduciaria Corficolombiana	-	(3)
	Helm Bank S.A.	-	(81)
TOTAL PRÉSTAMOS MONEDA EXTRANJERA		2,707	72,925
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS		2,722	73,030

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:

	2012	2011
Nacionales	1,485,225	1,342,450
Del exterior	168,801	101,359
TOTAL PROVEEDORES	1,654,026	1,443,809

Nota 15. Cuentas por pagar

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

	2012	2011
DIVIDENDOS POR PAGAR (1)	49,697	1,006
ACREEDORES VARIOS:		
Costos y gastos por pagar	203,699	206,031
Retención en la fuente por pagar	59,986	50,968
Órdenes de retiro de mercancía por utilizar	39,772	33,564
Contratistas	38,074	53,618
Aporte Ley de Seguridad Social y Parafiscales (2)	4	797
Otros acreedores varios	6,348	5,478
SUBTOTAL ACREEDORES VARIOS	347,883	350,456
TOTAL CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO	397,580	351,462

(1) En la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la matriz celebrada el 16 de marzo de 2012, se decretó un dividendo de \$108.75(*) trimestrales por acción, pagadero en cuatro cuotas, siendo exigible el sexto (6°) y el décimo (10°) día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2012 y enero de 2013.

(*) Expresado en pesos colombianos.

(2) Incluye los valores a pagar por conceptos de Ley de Seguridad Social y Parafiscales a diciembre 31 de 2012 y 2011.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 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° 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 de 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”.

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 S.A. 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.

A 31 de diciembre de 2011 los valores en el mercado fueron los siguientes:

Fecha de emisión	Valor	Fecha de vencimiento	Plazo	Interés
26.04.2006	74,650	26.04.2013	7 años	IPC + 5.45% SV
05.05.2005	150,000	05.05.2015	10 años	IPC + 7.5%
TOTAL	224,650			

En 2012 la matriz cargó a resultados por concepto de intereses de estos bonos un total de \$22,715 (2011 - \$22,859). A 31 de diciembre de 2012 se registraron intereses causados por pagar de \$3,608 (2011 - \$3,846).

Nota 17. Impuestos, gravámenes y tasas

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

	2012	2011
Impuesto de renta y complementarios	(75,346)	(86,905)
Sobrantes en liquidación privada de impuesto filial Spice Investments Mercosur S.A.	(7,750)	(7,412)
Anticipo impuesto de industria y comercio y predial	(4,399)	(3,723)
Retenciones en la fuente por cobrar de industria y comercio	(2,980)	(2,445)
Impuesto sobre las ventas a favor y retenciones de IVA	(9,743)	(11,793)
Anticipo impuesto al patrimonio de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	(7,485)	(6,256)
Anticipo impuesto por constitución de sociedades	(7)	(11)
INCLUIDOS EN EL ACTIVO CORRIENTE (VER NOTA 6)	(107,710)	(118,545)
Impuesto de renta por pagar de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	9,898	5,286
Impuesto al patrimonio por pagar corriente	55,100	58,822
Impuesto sobre las ventas por pagar	44,282	31,820
Impuesto de industria y comercio y predial	22,491	20,398
Cuotas de fomento	72	80
INCLUIDOS EN EL PASIVO CORRIENTE	131,843	116,406
IMPUESTO AL PATRIMONIO NO CORRIENTE	49,291	96,965
TOTAL IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS, NETO	73,424	94,826

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

	2012	2011
PASIVO - PROVISIÓN DEL AÑO	66,440	32,786
Ajuste provisión períodos anteriores	-	7,186
TOTAL PASIVO IMPUESTO DE RENTA	66,440	39,972
Menos anticipos	(12,555)	(12,211)
Menos retención en la fuente	(119,333)	(109,380)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS POR COBRAR (*)	(65,448)	(81,619)

(*) Este valor se compone de \$75,346 (2011 - \$86,905) registrados en el activo corriente de la matriz y \$9,898 (2011 - \$5,286) registrados en el pasivo corriente de la filial Spice Investments Mercosur S.A.

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

	2012	2011
SALDO AL INICIO DEL AÑO	(124,335)	(124,942)
Impuesto sobre la renta diferido en el año por efecto de:		
Gastos provisionados no deducibles	(7,426)	(8,503)
Provisión de inventarios no deducible	(10,620)	(15,971)
Impuestos no deducibles en vigencia actual	(8,639)	(8,100)
Ajuste al gasto depreciación - diferencia contable y fiscal	436	634
Impuesto diferido por pagar cálculo actuarial	544	-
Utilización de pasivos provisionados deducibles	8,503	12,882
Utilización provisión de inventarios deducible	5,633	10,236
Impuestos deducibles	8,100	5,962
Impuesto diferido por cobrar pérdidas fiscales Spice Investments Mercosur S.A.	(7,234)	(7,290)
Amortización / Exceso de renta presuntiva sobre renta ordinaria (1)	24,330	2,440
Impuesto diferido por pagar deducción amortización crédito mercantil	(8,371)	8,371
Efecto de reforma tributaria por cambios de tarifa de impuesto de renta	11,853	-
MOVIMIENTO NETO DEL AÑO	17,109	661
AJUSTE POR CONVERSIÓN DE MONEDA	2,966	(54)
SALDO AL FINAL DEL AÑO (2)	(104,260)	(124,335)

(1) El movimiento de 2012 corresponde a 33% de la amortización de excesos de renta presuntiva sobre renta líquida ordinaria de años anteriores por \$73,726 de la matriz, el movimiento de 2011 corresponde a 33% de la amortización de excesos de renta presuntiva sobre renta líquida ordinaria de años anteriores por \$11,600 y a 33% del mayor exceso de renta presuntiva de 2010 por \$4,320, también de la matriz.

(2) Incluido en el balance así:

	2012	2011
Activo corriente		
Diferidos (Ver nota 11)	(26,770)	(31,905)
Activo no corriente		
Diferidos (Ver nota 11)	(86,694)	(109,172)
Pasivo no corriente		
Diferidos (Ver nota 11)	9,204	16,742
TOTAL	(104,260)	(124,335)

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

	2012	2011
Utilidad contable antes de impuesto sobre la renta	558,854	422,902
Más:		
Provisión de inversiones	1	11
Provisión de propiedades, planta y equipo	2,223	-
Provisión de otros activos	168	526
Gastos no deducibles por pasivos provisionados	6,494	13,131
Provisión de merma desconocida	32,360	48,398
Gravamen a los movimientos financieros	8,575	14,495
Gasto provisión industria y comercio y predial	26,179	24,544
Gastos no deducibles	12,510	6,269
Recuperación depreciación en venta de activos fijos	1,360	5,984
Ingreso diferencia en cambio de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	-	11,648
Ajuste gasto depreciación por diferencia contable y fiscal	-	1,322
Reintegro de deducción por inversión de activos fijos productivos	260	639
Efecto filiales	62,910	82,218
Menos:		
Retiro de utilidad en venta de activos fijos para declarar por ganancias ocasionales	(3,771)	(11,173)
Recuperación de provisión de activos (*)	(37,989)	(37,078)
Provisión de pasivos de años anteriores, deducibles en el año actual	(10,331)	(28,481)
Pagos del año de industria y comercio y predial	(24,544)	(20,242)
Deducción crédito mercantil adicional a lo contable	(125,912)	(147,460)
Provisión de inventarios del año anterior, deducible en el año actual	(29,017)	(33,958)
Ajustes fiscales de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	(19,264)	(64,558)
Ingreso por método de participación de resultados	(62,791)	(28,995)
Ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional	(43)	(52)
Otros ingresos no gravables	(1,132)	(2,766)
Deducción de 40% de la inversión en activos productores de renta	(77,651)	(76,000)
Amortización excesos de renta presuntiva años anteriores	(73,726)	(11,713)
Compensación de pérdidas fiscales de años anteriores	(4,914)	(73,984)
Deducción por diferencia en cambio de la inversión en la filial Spice Investments Mercosur S.A.	(29,973)	-
TOTAL RENTA LÍQUIDA ORDINARIA	210,836	95,627

(*) En 2012 se registró recuperación de provisión de Cativen S.A. por \$35,163 (2011 - \$32,974), recuperación de provisión activos fijos por \$2,510 (2011 - \$2,621), recuperación de provisión de otras inversiones por \$316 (2011 - \$626) y recuperación de provisión de Predios del Sur S.A. "en liquidación" por \$0 (2011 - \$857).

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

	2012	2011
Precio de venta de activos fijos inmuebles vendidos (poseídos por más de dos años)	5,856	42,214
Precio de venta de activos fijos muebles vendidos	1,119	2,633
Precio de liquidación / venta de las inversiones liquidadas / vendidas	-	2,455
TOTAL PRECIO DE VENTA	6,975	47,302
Costo fiscal de activos fijos inmuebles vendidos	(5,856)	(36,815)
Costo fiscal de activos fijos muebles vendidos	(1,025)	(2,731)
Costo fiscal de las inversiones liquidadas / vendidas	-	(3,450)
TOTAL COSTO	(6,881)	(42,996)
GANANCIAS OCASIONALES GRAVABLES	94	4,306
IMPUESTO A GANANCIAS OCASIONALES	31	1,421

El pasivo corriente por impuesto de renta se determinó así:

	2012	2011
Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior	6,326,370	3,500,301
Menos patrimonio líquido a excluir	(71,240)	(59,434)
PATRIMONIO LÍQUIDO BASE DE RENTA PRESUNTIVA	6,255,130	3,440,867
Renta presuntiva sobre patrimonio líquido	171,243	103,226
Renta líquida ordinaria	210,836	95,628
RENDA LÍQUIDA GRAVABLE (*)	210,836	95,628
Impuesto de renta antes de ganancias ocasionales (33%)	66,049	32,165
Impuesto sobre ganancias ocasionales	31	1,421
Descuento tributario por inversión en compañías ganaderas	-	(800)
TOTAL PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO DE RENTA	66,440	32,786
Gasto impuesto de renta corriente	66,440	32,786
Movimiento neto de impuestos diferidos	17,109	661
GASTO IMPUESTO DE RENTA	83,549	33,447

(*) Para 2012 la renta líquida gravable de la matriz y sus filiales se conformó por la renta presuntiva de la matriz por \$167,893 más la renta presuntiva de la filial Didetexco S.A. por \$3,351 a la tarifa del 33%, más la renta líquida de la filial Spice Investments Mercosur S.A. por \$39,592 a la tarifa de 25%.

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

	2012	2011
PATRIMONIO CONTABLE A 31 DE DICIEMBRE	7,591,779	7,237,724
Más:		
Sanearamiento de activos fijos netos y reajustes fiscales	243,510	189,406
Efecto filiales	618,645	578,066
Provisión de activos fijos (Ver nota 9)	21,886	22,782
Partidas fiscales de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	-	191,527
Provisión de inversiones (Ver nota 8)	25	24
Pasivos estimados para gastos	33,588	35,600
Provisión de inventarios (Ver nota 7)	44,504	50,305
Impuesto diferido por pagar (Ver nota 11)	9,204	16,742
Provisión de industria y comercio	2,127	2,025
Reajustes fiscales de inversiones temporales	2,684	2,684
Eliminación de la depreciación acumulada por diferencia en vidas útiles contable y fiscal	-	1,881
Provisión de cuentas por cobrar (Ver nota 6)	5,803	40,398
Método de participación de Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	-	23
Menos:		
Valorizaciones de activos fijos (Ver nota 12)	(1,366,730)	(1,309,174)
Valorizaciones inversiones (Ver nota 12)	(786)	(590)
Impuesto diferido por cobrar (Ver nota 11)	(113,464)	(141,077)
Exceso de amortización fiscal de intangible sobre la contable	(789,985)	(458,462)
Eliminación método de participación Spice Investments Mercosur S.A.	(77,480)	(25,153)
Eliminación método de participación Didetexco S.A.	(40,601)	(25,192)
Eliminación método de participación Inversiones Éxito S.A.S.	(567)	-
Amortización de diferidos por cargos capitalizados	(81,783)	(81,783)
Diferencia entre saldo a favor impuesto renta contable vs. fiscal	-	(1,386)
TOTAL PATRIMONIO LÍQUIDO	6,102,359	6,326,370

Impuesto sobre la renta y ganancias ocasionales aplicables a la matriz y sus filiales Didetexco S.A. y Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

El Congreso de la República aprobó el pasado 26 de diciembre la Ley de Reforma Tributaria 1607 que introduce importantes cambios en materia de impuesto de renta así como la creación del impuesto de renta para la equidad CREE, destinado principalmente a la financiación del SENA, ICBF, el sistema de Seguridad Social de Salud, los cuales comenzarán a regir a partir del año 2013 y de los cuales trataremos 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 el año 2012 las rentas fiscales se gravan a la tarifa de 33%.
- La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior a 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- 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 con una tarifa también de 33% para las personas jurídicas, calculado sobre el total de los ingresos que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable.
- El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos para el año 2012 es de 3.04% (2011 - 3.65%).
- A partir del año gravable 2007 y hasta el año gravable 2009, la deducción por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos es de 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 esa deducción sin la obligación de depreciar estos bienes por el sistema de línea recta. En el caso de que 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 constituye 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 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 consagrado 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 diciembre 31 de 2011 la matriz contaba con una pérdida fiscal reajustada por valor de \$59,197 la cual fue compensada en la declaración de renta de 2011. A 31 de diciembre de 2012 la matriz cuenta con excesos de renta presuntiva sobre renta líquida reajustados fiscalmente por valor de \$228,381, de los cuales se espera compensar en la declaración de renta del año 2012 la suma de \$73,726, para un saldo final pendiente por compensar de \$154,655. A diciembre 31 de 2012 la filial Didetexco S.A. cuenta con una pérdida fiscal reajustada por \$25,516 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 el año gravable 2012 y 2011, la matriz y sus filiales establecieron su pasivo de impuesto sobre la renta por el sistema de renta presuntiva.

Las declaraciones tributarias de la matriz del año 2008 (arrojó pérdida fiscal) y 2011 (se compenso pérdida fiscal), están sujetas a revisión por cinco años, contados a partir de la fecha de su presentación; la declaración tributaria del año 2010 de la matriz se encuentra sujeta a revisión hasta el año 2013. Las declaraciones tributarias de la filial Didetexco S.A. desde el año 2008 (presentó pérdida fiscal) y hasta el año 2011 (compensación de pérdidas fiscales) se encuentran sujetas a revisión por cinco años, contados a partir de la fecha de su presentación. Las declaraciones del impuesto al patrimonio de los períodos gravables 2010 y 2011 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. Los asesores tributarios y la administración de la compañía consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos de los provisionados a 31 de diciembre de 2012.

Impuesto al patrimonio por el año gravable 2011

El Gobierno Nacional sancionó la Ley 1370 de diciembre 30 de 2009 e introdujo cambios en materia fiscal, creó el impuesto al patrimonio por el año gravable 2011 a cargo de las personas jurídicas, naturales y sociedades de hecho, contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta. Para efectos de este gravamen, el concepto de riqueza es equivalente al total del patrimonio líquido del obligado, cuyo valor sea igual o superior a tres mil millones de pesos (\$3,000).

La base para el cálculo de dicho impuesto corresponde al patrimonio líquido al 1° de enero de 2011 y la tarifa es de 2.4% para patrimonios cuya base gravable sea igual o superior a tres mil millones de pesos (\$3,000), sin que exceda de cinco mil millones de pesos (\$5,000) y de 4.8% para patrimonios cuya base gravable sea igual o superior a cinco mil millones de pesos (\$5,000).

El impuesto al patrimonio para el año 2011 deberá pagarse en ocho cuotas iguales, durante los años 2011, 2012, 2013 y 2014, dentro de los plazos que establezca el Gobierno Nacional.

El impuesto para el año gravable 2011, incluida la sobretasa establecida en el Decreto 4825 de 2010, asciende a la suma de \$187,461, el cual fue registrado por la compañía como menor valor de la revalorización del patrimonio.

Cambios del impuesto al patrimonio con la Reforma Tributaria de diciembre de 2010

El Gobierno Nacional sancionó la Ley 1429 de diciembre 29 de 2010 e introdujo cambios en materia de impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, a saber:

a. Aclaración de la base gravable que se debe tener en cuenta para efectos de aplicación de la tarifa

Se modifica el artículo 296-1 del Estatuto Tributario aclarando que la tarifa del impuesto se aplica sobre la base gravable definida en el artículo 295-1, cuando el patrimonio líquido del contribuyente supere los topes de tres mil millones de pesos (\$3,000) y cinco mil millones de pesos (\$5,000) establecidos en la Ley 1370 de 2009.

b. Composición de la base gravable para efectos de determinar el impuesto a cargo de los contribuyentes

Se incluyen dos reglas que buscan controlar las disminuciones de los patrimonios base del impuesto:

1. Si el contribuyente llevó a cabo procesos de escisión durante el año 2010, deberá sumar los patrimonios de las sociedades escindidas y beneficiarias con el fin de calcular el impuesto a su cargo.
2. Si el contribuyente durante el año 2010 constituyó sociedades anónimas simplificadas, deberá sumar a su patrimonio, el patrimonio de los nuevos entes legales con el fin de determinar la base gravable del impuesto al patrimonio.

c. Algunas consideraciones adicionales con ocasión del Decreto de emergencia social 4825 de 2010

Con ocasión de la expedición del Decreto 4825 de 2010, se adoptaron las siguientes medidas adicionales para tener en cuenta:

1. La creación de un impuesto al patrimonio sobre patrimonios líquidos superiores a mil millones de pesos (\$1,000) y dos mil millones de pesos (\$2,000) a razón de 1% y 1.4%, respectivamente.
2. Se establece una sobretasa de 25% para los contribuyentes del impuesto al patrimonio de la Ley 1370 de 2009, para quienes la tarifa efectiva pasaría de 2.4% a 3% para patrimonios líquidos entre tres mil y cinco mil millones (\$3,000 y \$5,000) y de 4.8% a 6% para patrimonios líquidos superiores a cinco mil millones de pesos (\$5,000).

ciencia y tecnología y medio ambiente y finalmente menos algunas rentas exentas. El CREE no permite la compensación de pérdidas fiscales ni la compensación por 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 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 utilidades 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 de 33% a 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.

Reforma Tributaria Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012

1. Tarifa del impuesto de renta

La tarifa de impuesto de renta se reduce de 33% a 25% a partir del año 2013. Se modifica la fórmula para calcular los dividendos no gravados a fin de evitar la doble tributación al accionista, se introducen en el 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 de 8%, sin embargo, de manera transitoria y por los años 2013, 2014 y 2015 la tarifa será de 9%.

La base gravable son los ingresos brutos del año incluyendo la ganancia ocasional 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

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

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la filial Spice Investments Mercosur S.A. estipulan que la tasa de impuesto sobre la renta de la actividad empresarial (IRAE) es de 25% para el año 2012 y 2011. 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:

	2012		2011	
	Valor corriente	Valor no corriente	Valor corriente	Valor no corriente
Vacaciones y prima de vacaciones por pagar (1)	31,686	-	27,584	-
Cesantías Ley 50	25,206	-	22,226	-
Sueldos y prestaciones por pagar (2)	23,034	-	28,514	-
Pensiones de jubilación (Ver nota 19)	3,079	-	3,079	-
Intereses a las cesantías por pagar	2,997	-	2,780	-
Cesantías consolidadas régimen anterior	392	540	392	558
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	86,394	540	84,575	558

(1) Para 2012 incluye a la filial Spice Investments Mercosur S.A. por \$13,179 (2011 - \$14,152).

(2) Para 2012 incluye a la filial Spice Investments Mercosur S.A. por \$6,096 (2011 - \$6,956).

Información sobre empleados de la matriz y sus filiales:

	Número de personas		Gastos de personal (1)		Saldo préstamos otorgados	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Empleados de dirección y confianza (2)	938	699	80,987	51,284	983	737
Otros	43,239	42,588	609,578	482,174	985	1,323
TOTAL	44,177	43,287	690,565	533,458	1,968	2,060

(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 toman los datos al 100% del número de empleados y sus gastos se reflejan en los estados financieros con 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 modifican las bases técnicas para la elaboración de dichos cálculos.

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 (antes Instituto del Seguro Social) o los fondos de pensiones autorizados asumen el pago de sus pensiones.

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

	2012	2011
Cálculo actuarial de la obligación (100% amortizado)	19,715	20,799
Menos: Porción corriente (Ver nota 18)	(3,079)	(3,079)
PORCIÓN NO CORRIENTE	16,636	17,720

A diciembre 31 de 2012, el cálculo actuarial incluye 176 personas (2011 - 188).

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 2012 y 2011 representan 100% de los cálculos actuariales de la obligación total contingente al terminar dichos años.

Nota 20. Pasivos estimados y provisiones

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

	2012	2011
Provisión de fidelización (*)	25,616	24,009
Impuestos municipales	9,623	10,448
Procesos laborales y civiles	7,458	6,720
Contrato de estabilidad jurídica	-	865
Otros	2,320	2,140
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	45,017	44,182

(*) El pasivo generado contiene: programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente CARULLA" para el año 2012 por \$15,165 (2011 - \$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 2012 por \$10,451 (2011 - \$8,844).

Nota 21. Otros pasivos

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

	2012	2011
Recaudos recibidos para terceros (1)	23,138	12,335
Anticipos proyectos (2)	7,416	7,943
Retenidos en garantía (3)	3,130	808
Cuotas recibidas plan Resévalo (4)	1,842	2,302
SUBTOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	35,526	23,388
Otros pasivos no corrientes (5)	58,986	62,118
TOTAL OTROS PASIVOS	94,512	85,506

(1) Para 2012 y 2011 incluye los recaudos para terceros por conceptos tales como: servicios públicos, telefonía celular, televisión por cable, correos postales no bancarios, giros y otros.

(2) Corresponde a un anticipo recibido por Disco en la venta del local Punta Carretas.

(3) El saldo de la cuenta en 2012 incluye la cancelación de los retenidos realizados a la Cooperativa Nacer por \$572 y obras civiles en Éxito Simón Bolívar en la ciudad de Cali por \$972, Pomona Calle 110 en la ciudad de Bogotá por \$193, Carulla Calle 82 en la ciudad de Bogotá por \$128, Éxito Soledad en la ciudad de Barranquilla por \$122 y otros menores por \$1,143.

(4) En 2012 se llevaron a resultados \$322 por concepto de aprovechamientos, correspondientes a partidas no reclamadas durante el período 2008 al 30 de junio de 2009 y en 2011 \$198 por partidas no reclamadas en 2007.

(5) Durante 2010 la matriz suscribió una promesa de compraventa sobre la construcción de un edificio Locatel en el CentroComercial Puerta del Norte en el municipio de Bello por valor de \$3,198 y en el Éxito Colombia en 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 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 2012 fue de \$61,254 de los cuales se han amortizado \$6,629.

Nota 22. Patrimonio

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 (2011 - \$4,482), el número de acciones en circulación llega 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 movimiento del capital y la prima en colocación de acciones durante el año 2011 correspondió a:

	Acciones	Precio (*)	Capital	Prima en colocación de acciones
Emisión de acciones ordinarias	114.270.684	21,900	1,142	2,553,877

(*) Expresado en pesos colombianos.

El ajuste por diferencia en cambio de la inversión en Spice Investments Mercosur S.A. fue registrado como superávit de capital por \$28,095 (2011 - \$11,648).

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 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente a 50% del capital suscrito. La reserva no es distributable 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 de 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 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 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:

	2012	2011
Cartera por recuperar	11	13
SUBTOTAL DERECHOS CONTINGENTES	11	13
Deudoras fiscales	1,604,985	1,446,242
SUBTOTAL DEUDORAS FISCALES	1,604,985	1,446,242
Créditos a favor no utilizados (1)	1,463,972	1,427,987
Propiedades, planta y equipo totalmente depreciados	820,188	722,286
Ajustes por inflación activos no monetarios	202,496	219,083
Bienes entregados en fideicomiso (2)	94,110	43,705
Mercancía en consignación (3)	82,140	53,928
Litigios y demandas (4)	15,529	16,455
Cartas de crédito no utilizadas	26,154	36,925
Cheques postfechados	1,758	2,879
Subtotal deudoras de control	2,706,347	2,523,248
Otros litigios y demandas (5)	43,626	30,647
Litigios y demandas laborales	10,438	10,811
Otras responsabilidades contingentes (6)	9,600	-
Promesas de compra venta	500	500
Bienes y valores recibidos en garantía	337	343
SUBTOTAL RESPONSABILIDADES CONTINGENTES	64,501	42,301
Acreedoras fiscales	84,199	366,321
SUBTOTAL ACREEDORAS FISCALES	84,199	366,321
Ajustes por inflación al patrimonio	134,267	134,267
Canastillas	517	599
SUBTOTAL ACREEDORAS DE CONTROL	134,784	134,866
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	4,594,827	4,512,991

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

(2) Incluye los siguientes bienes inmuebles:

Proyecto	2012	2011
San Pedro Plaza 2	33,990	27,012
Viva Laureles	28,578	-
San Pedro Plaza 3	11,518	-
San Pedro Plaza	7,707	6,012
Del Este	4,507	4,171
Surtimax Girardot	4,001	-
Vizcaya	1,957	1,095
Otros derechos fusión Carulla - La Castellana	954	950
Iwana	880	-
Serrizuela	18	18
Tesoro Etapa 3	-	2,268
Proyecto Spring	-	1,317
Depósito en garantía (Corficolombiana)	-	751
Fideicomiso terreno Armenia	-	107
Lote Bima	-	4
TOTALES	94,110	43,705

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

Proveedor	2012	2011
Continente S.A.	20,667	14,585
Jen S.A.	3,400	3,053
Brighstar Colombia S.A.	3,203	3,846
Ad Electronics S.A.	2,652	1,072
Challenger S.A.	2,532	1,676
Carvajal Educación	2,522	3,537
Pernod Ricard Colombia	2,210	2,383
Laboratorios de Cosméticos Vogue S.A.	2,065	1,812
Sociedad de Comercialización Internacional Pansell S.A.	2,017	1,820
Distribuidora de Vinos y Licores	1,756	36
C.I. Distrihogar S.A.	1,753	1,735
Industrias Cannon	1,728	365
Zapf S.A.	1,575	866
Baby Universe S.A.S.	1,173	-
C.I. Creytex S.A.	1,042	-
Impobe S.A.	951	462
Jhon Restrepo A. y C.	951	-
Altipal S.A.	927	109
J.E. Rueda Compañía Ltda.	881	589
Industria Colombiana	858	112
Inval S.A.	848	1,441
Otros de cuantía menor	26,429	14,429
TOTAL MERCANCÍA EN CONSIGNACIÓN	82,140	53,928

(4) Para 2012 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 \$3,629 (2011 - \$3,253).
- Otros procesos con municipios por un valor aproximado de \$5,331 (2011 - \$4,984).
- Reivindicación lote Murillo en Barranquilla por \$3,325 (2011 - \$3,325).
- Otros menores por \$3,244 (2011 - \$4,893).

(5) Para 2012 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.

- Procesos de responsabilidad civil extracontractual por valor aproximado para 2012 de \$33,479 (2011 - \$21,281).
- Procesos con municipios y otros terceros por un valor aproximado para 2012 de \$7,647 (2011 - \$6,866).
- Litigio por reclamación incremento cuota administración Centro Comercial Bello en 2012 de \$2,500 (2011 - \$2,500).

(6) Garantía bancaria independiente con Bancolombia S.A.

Nota 24. Ingresos operacionales

A 31 de diciembre los ingresos operacionales comprendían:

	2012	2011
VENTAS NETAS (1)	9,705,414	8,390,801
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		
Negociación especial de exhibición	202,765	184,358
Ingreso por concesionarios, arrendamientos y regalías (2)	183,683	157,450
Ingresos por eventos	48,718	30,658
Ventas con descuento - programa de fidelización (3)	42,162	36,060
Diversos (4)	29,443	29,364
Servicios	17,488	16,019
SUBTOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES	524,259	453,909
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	10,229,673	8,844,710

(1) Los descuentos concedidos por la matriz en 2012 ascienden a \$405,753 (2011 - \$280,181).

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

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

(4) Los diversos incluyen para 2012: otros aprovechamientos por \$4,427 (2011 - \$3,995), ingreso comisión corresponsales no bancarios por \$4,178 (2011 - \$2,535), prima en locales comerciales por \$3,133 (2011 - \$2,299), ingreso servicio a domicilio por \$1,899 (2011 - \$1,360), avisos publicitarios por \$800 (2011 - \$554) y otros ingresos por \$15,006 (2011 - \$18,621).

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:

	2012			2011		
	Administración	Ventas	Total gastos operacionales	Administración	Ventas	Total gastos operacionales
Gastos de personal	128,861	749,760	878,621	116,332	552,705	669,037
Servicios	9,708	277,106	286,814	8,908	269,911	278,819
Depreciaciones	18,180	204,675	222,855	21,142	188,688	209,830
Arrendamientos	3,115	219,368	222,483	2,227	178,331	180,558
Impuestos	33,279	87,866	121,145	31,284	76,526	107,810
Amortizaciones	78,079	63,624	141,703	60,831	49,001	109,832
Mantenimiento y reparación	4,163	60,795	64,958	3,341	46,857	50,198
Material de empaque y marcada	275	48,563	48,838	411	36,883	37,294
Comisiones tarjeta débito y crédito	-	34,398	34,398	-	27,238	27,238
Seguros	3,652	19,509	23,161	3,823	15,681	19,504
Participación ventas (1)	-	13,312	13,312	-	12,501	12,501
Honorarios	14,497	1,475	15,972	10,861	1,227	12,088
Gastos de viaje	6,941	3,069	10,010	7,415	3,130	10,545
Adecuación e instalaciones	374	5,317	5,691	823	5,615	6,438
Gastos legales	1,439	3,218	4,657	1,000	2,844	3,844
Contribuciones y afiliaciones	601	773	1,374	771	109	880
Diversos (2)	6,604	73,038	79,642	6,107	68,200	74,307
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	309,768	1,865,866	2,175,634	275,276	1,535,447	1,810,723

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

(2) Los gastos diversos incluyen para 2012: elementos de aseo y fumigación por \$7,643 (2011 - \$7,006), gastos de apertura de almacenes por \$6,275 (2011 - \$5,776), papelería útiles y formas por \$6,250 (2011 - \$5,722), elementos de almacén por \$5,556 (2011 - \$5,291), elementos de cafetería y restaurantes por \$4,894 (2011 - \$5,132), apoyos regionales por \$4,072 (2011 - \$4,281), herramientas y elementos para almacén por \$1,278 (2011 - \$1,440), combustibles para plantas de energía por \$708 (2011 - \$567) y otros por \$42,966 (2011 - \$39,092).

Nota 26. Otros ingresos y gastos no operacionales, neto

Los otros ingresos y gastos no operacionales corresponden a:

	2012	2011
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Recuperación de provisiones por la venta de inversión en Cativen S.A.	35,163	32,974
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, inversiones e intangibles (1)	5,282	13,730
Recuperación de provisiones (2)	3,701	7,448
Amortización de la corrección monetaria diferida crédito por desmonte de los ajustes por inflación	1,559	1,559
Otros ingresos no operacionales	2,369	1,515
Recuperación de costos y gastos	310	1,097
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	48,384	58,323
GASTOS NO OPERACIONALES		
Gravamen a los movimientos financieros (cuatro por mil)	(11,435)	(19,327)
Gasto por regalías Compañía de Sufinanciamiento Tuya S.A.	(10,982)	(9,599)
Amortizaciones, bonificaciones e indemnizaciones (3)	(10,635)	(5,157)
Costas, demandas y procesos judiciales	(8,372)	(3,242)
Impuesto al patrimonio (4)	(6,482)	(2,334)
Costos de siniestros de mercancías	(3,975)	(1,655)
Donaciones	(2,383)	(2,696)
Provisión propiedades, planta y equipo	(2,223)	(111)
Gastos proyectos especiales	(1,560)	(1,615)
Pensiones de jubilación	(154)	(308)
Pérdida en venta y retiro de bienes	-	(289)
Castigo de cartera	-	(71)
Otros gastos no operacionales (5)	(10,329)	(19,472)
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	(68,530)	(65,876)
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO	(20,146)	(7,553)

(1) 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 (Ver nota 9), activos fijos muebles por \$377, venta derechos fiduciarios AESA Tesoro Etapa III en la ciudad de Medellín por \$2,046 y otros por \$23.

Para 2011 corresponde principalmente a la venta de activos fijos inmuebles lote Marbella en Cartagena, Pomona Oviedo en Medellín, San Francisco, Buenavista y Panorama en Barranquilla, Ley Libertadores en Santa Marta por \$11,531 y activos fijos muebles e intangibles por \$2,168 y menores por \$31.

(2) 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.

Para 2011 corresponde a la recuperación provisión de procesos laborales por \$1,263, recuperación provisión reestructuración de cartera por \$1,232, inversión Predios del Sur S.A. "en liquidación" por \$857, procesos judiciales por \$626 y otros por \$3,470.

(3) 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.

Para 2011 corresponde a provisión de excelencia organizacional, planes institucionales, proyecto azul, indemnizaciones no operacionales, reconversiones y otros por \$5,157.

(4) Corresponde en 2012 y 2011 al impuesto al patrimonio pagado por Spice Investments Mercosur S.A.

(5) Para 2012 corresponde a pago realizado a Padrón Guillermo y Associates por \$4,009, impuestos asumidos por \$3,110, corrección monetaria diferida débito por \$1,002 y otros por \$2,208.

Para 2011 corresponde a pago realizado a Geant International por \$8,742, impuestos asumidos \$3,085, corrección monetaria diferida débito \$1,241, gastos inherentes a compra y venta de bienes \$879 y otros \$1,432.

Nota 27. Hechos relevantes

Año 2012

Cativen 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. - Cativen S.A., equivalentes a 28.62% del capital de dicha compañía.

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

Inversión en Filiales Grupo Casino

La Asamblea General de Accionistas de la matriz 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 matriz 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 la matriz 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 la matriz 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 la matriz 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 matriz, 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"

La matriz 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 & Concreto, el nuevo Centro Comercial VIVA Laureles, que 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 matriz 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 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 de 51% del mismo y Grupo Argos tendrá la calidad de inversionista con una participación equivalente a 49%.

La inversión total para el desarrollo de "El Proyecto" será de aproximadamente \$213,000, frente a los cuales la matriz 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 90.05% de los coeficientes de copropiedad y un lote para futuro desarrollo dentro 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 de \$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.

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

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 iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA) 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).

Teniendo en cuenta que esta convergencia a NIIF es compleja y tendrá efectos significativos para las compañías, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública clasificó a las compañías en tres grupos para hacer la transición, donde la compañía pertenece al grupo uno, cuyo período obligatorio de transición comienza el 1° de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será al 31 de diciembre de 2015.

La matriz debe presentar a la Superintendencia Financiera de Colombia un plan de implementación a NIIF antes del 28 de febrero de 2013, el cual deberá ser aprobado por la junta directiva, consejo directivo u órgano que ejerza funciones equivalentes en la entidad, y adicionalmente deberá ser informado en la siguiente reunión de la asamblea de accionistas o máximo órgano social de la entidad.

Año 2011

Emisión de acciones

En la reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas de la matriz, celebrada el 6 de julio de 2011, fue aprobada por los señores accionistas una emisión de acciones hasta por US\$1,400 millones sin sujeción al derecho de suscripción preferencial. Esta emisión fue de 114.270.684 acciones ordinarias de la matriz, a un precio de \$21,900(*) por acción, incrementando el capital en \$1,142 y la prima en colocación de acciones en \$2,553,877.

(*) Valor expresado en pesos colombianos.

El Grupo Casino suscribió acciones en proporción a la participación que tenía, lo cual representó alrededor de US\$750 millones.

Los recursos obtenidos en dicha emisión serán destinados a acelerar su estrategia de expansión local a través del cubrimiento de grandes ciudades, la penetración en ciudades intermedias y el desarrollo de proyectos inmobiliarios junto con inversiones en retail de no alimentos, negocios complementarios y actualización de las actuales plataformas logísticas y de tecnología.

De la misma forma, la matriz Almacenes Éxito S.A. inició su expansión internacional al adquirir las cadenas de retail líderes en la República del Uruguay, denominadas Disco y Devoto, adquisición que tuvo un valor total de US\$746 millones.

Cativen S.A.

Como producto de la venta de Cativen S.A. en el año 2010, la matriz Almacenes Éxito S.A. recibió durante el año 2011, la suma de US\$54.3 millones correspondiente a 60% del total de la venta, el valor de la última cuota y reflejo de la cuenta por cobrar asciende a US\$18.1 millones, la cual será cancelada en el mes de noviembre de 2012.

La provisión de cartera creada para esta operación fue revertida en la misma proporción en los estados financieros de la matriz Almacenes Éxito S.A. a diciembre 31, el saldo de la provisión asciende a US\$18.1 millones, el cual será revertido en el momento del abono de la última cuota.

Adquisición de Uruguay

En septiembre de 2011, la matriz adquirió en la República de Uruguay, 100% de las acciones de la sociedad Spice Investments Mercosur S.A. por US\$746 millones. Spice Investments Mercosur S.A. es una compañía holding que posee directa e indirectamente 96.55% 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 supermercado que operan las marcas Disco, Devoto y Geant.

Estas cadenas suman 53 establecimientos y representan la mayor operación de retail en Uruguay, con una participación de mercado de 43% aproximadamente, cercana al doble de su competidor más cercano.

Comentarios a los resultados financieros consolidados

Ingresos operacionales:

Alcanzaron \$10,229,673 millones para el año terminado en diciembre de 2012. La cifra para 2011 fue de \$8,844,710 millones, aumentando en 15.6%.

Utilidad bruta:

Ascendió a \$2,669,801 millones, presentando un incremento con respecto al año anterior de 19.5%. al alcanzar el 26.1% de los ingresos operacionales. Este comportamiento se debió al buen manejo del margen de ventas y a los ingresos generados por el desarrollo inmobiliario.

Gastos operacionales de administración y ventas:

Presentaron un aumento de 20.2% llegando a \$2,175,634 millones.

Utilidad operativa:

Alcanzó los \$494,167 millones en el ejercicio 2012 frente a \$423,322 millones en 2011. Corresponde al 4.8% de los ingresos operacionales en 2012 y 2011.

EBITDA:

Con un valor de \$858,725 millones para 2012 alcanzó el 8.4% como porcentaje de los ingresos operacionales, disminuyendo en un 0.01% con respecto al 2011. Lo anterior debido a la eficiencia en el manejo de los gastos y el margen.

Ingresos y gastos financieros:

El ingreso financiero neto presentó un aumento de \$86,418 millones en 2012 frente a un ingreso de \$6,766 millones de 2011, explicado principalmente por los rendimientos financieros sobre títulos y cuentas de ahorros y la disminución de la deuda financiera.

Otros ingresos y gastos no operacionales:

Para 2012 la matriz y sus filiales presentan un gasto neto de \$20,146 millones, frente a un gasto neto de \$7,553 en 2011.

Impuesto de Renta:

Esta provisión alcanzó los \$83,549 millones en 2012 frente a \$33,447 millones en 2011.

Utilidad neta:

Alcanzó los \$475,305 millones en 2012. Como porcentaje de los ingresos operacionales representa un 4.6% y un 4.4% en 2011.

Indicadores financieros consolidados

A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	2012	2011
1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ		
Razón corriente	1.65	1.71
Capital de trabajo neto / Ingresos Operacionales	15.54	17.07
Prueba ácida de inventarios	1.21	1.25
Proveedores / Inventarios mercancía	1.53	1.49
2. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO (%)		
Endeudamiento total	26.32	26.11
Concentración de endeudamiento a corto plazo	89.39	83.45
Endeudamiento financiero	2.20	3.03
Apalancamiento financiero	2.99	4.11
Endeudamiento a corto plazo	1.20	24.53
Endeudamiento a mediano y largo plazo	98.80	75.47
Endeudamiento total en moneda extranjera	1.20	24.53
Endeudamiento total en moneda nacional	98.80	75.47
Gasto financiero neto sobre EBITDA	10.06	0.91
Deuda bruta sobre EBITDA (veces)	0.26	0.40
Utilidad operacional sobre gastos financieros netos (veces)	5.72	62.57
Ingreso operacional sobre obligaciones financieras totales (veces)	44.99	29.71
3. ÍNDICES DE RENTABILIDAD (%)		
Margen de utilidad antes de ingresos y gastos no operacionales	4.83	4.79
Margen neto	4.65	4.40
Rentabilidad del activo	4.60	3.97
Rentabilidad del patrimonio	6.26	5.38
Margen EBITDA (*)	8.39	8.40
Utilidad Bruta / total ingresos operacionales	26.10	25.26
4. ÍNDICES DE TENDENCIA Y EFICIENCIA OPERACIONAL (VECES)		
Rotación de activos totales	0.99	0.90
Rotación de cartera	10.73	-
Rotación de inventarios	7.36	7.39
Rotación de proveedores	4.88	5.22
Cobertura de la utilidad bruta sobre los gastos de ventas	1.43	1.45
Rotación de activos fijos	4.55	3.90
Gastos de administración / utilidad bruta (%)	11.60	12.32
Gastos de ventas / utilidad bruta (%)	69.89	68.73
Gastos personal / ingresos operacionales	8.59	7.56

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

Análisis de indicadores financieros consolidados

A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Índices de liquidez

El capital de trabajo de la matriz y sus filiales a 31 de diciembre de 2012 es de \$1,589,924 (2011 -\$1,510,121) y el índice de solidez tiene una capacidad de 3.80 que demuestra la consistencia financiera.

La matriz cuenta con \$1.65 para cubrir sus obligaciones de corto plazo y la relación proveedores inventarios mejoró a 1.53 en 2012 comparado con 1.49 de 2011, 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 0.21% en el 2012 al pasar de 26.11% a un 26.32%.

La proporción financiada con obligaciones financieras es de 2.20%.

El índice de concentración de endeudamiento durante 2012 se encuentra en 89.39% 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 \$224 millo-

nes con vencimiento del 2013 y 2015.

La utilidad operacional sobre gastos financieros presentó una variación de 56.85 puntos, obtenidos por los rendimientos financieros sobre títulos y cuentas de ahorro, al pasar de 62.57 en 2011 al 5.72 en 2012.

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 durante 2012 fue de 8.39%.

La matriz y sus filiales durante el 2012 generaron un margen neto de 4.65%.

Índices de tendencia y eficiencia operacional

La matriz y sus filiales realizan compras de inventario el cual permanece en promedio 49 días en su poder y son pagados en un plazo de 74 días.

El 3.8% de las ventas de la matriz y sus filiales son realizadas a crédito, con una rotación de cartera de 10.73 equivalentes a 34 días.

Indicadores operacionales consolidados

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

COLOMBIA

Propio/arrendado	Almacenes	%	Área (m ²)	%
Propio	145	34	424,087	57
Arrendado	282	66	315,453	43
TOTAL COLOMBIA	427	100	739,540	100

URUGUAY

Propio/arrendado	Almacenes	%	Área (m ²)	%
Propio	13	25	25,575	34
Arrendado	39	75	47,802	66
TOTAL URUGUAY	52	100	73,377	100

Número de almacenes por marca, área de ventas y porcentaje de ventas por marca

Marca	Almacenes	Área de ventas (m ²)	% de ventas
Éxito	224	594,000	80
Carulla - Pomona	79	72,619	10
Surtimax	119	64,681	9
Otros	5	8,239	1
TOTAL COLOMBIA	427	739,540	100
Devoto	24	33,118	45
Disco	27	29,285	40
Geant	1	10,974	15
TOTAL URUGUAY	52	73,377	100
TOTAL GRUPO ÉXITO	479	812,917	

Gráficos estadísticos consolidados

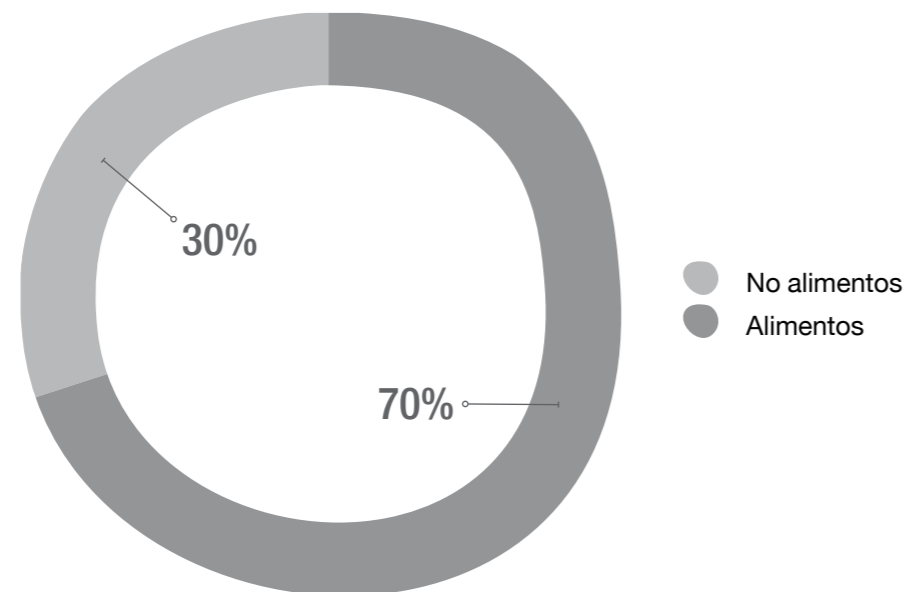
Aperturas, cierres y conversiones en 2012

Marca	Aperturas	Cierres	Conversiones
Éxito	38	8 (Express)	4 De Cafam, Ley y Surtimax
Carulla - Pomona	4	-	11 De Pomona
Bodega y Bodeguitas Surtimax	44	2	-
Otros: Ley, Home Mart, Cafam	-	-	-
Disco	-	-	-
Devoto	-	-	-
Geant	-	-	-
TOTAL GRUPO ÉXITO	86	10	15

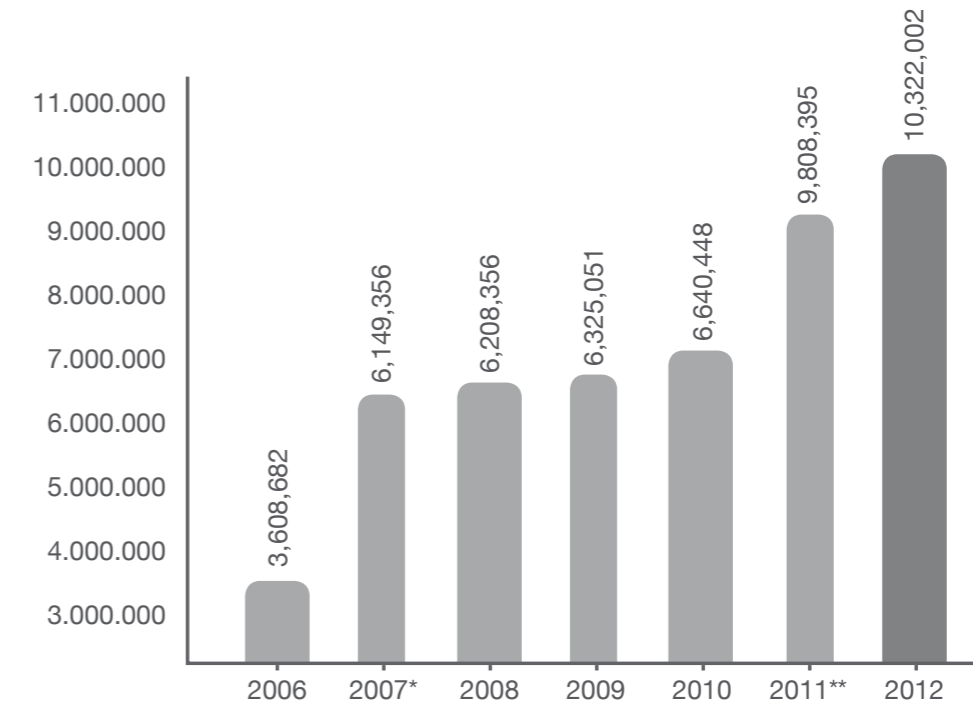
Inversión consolidada, detalle de ejecución a 31 de diciembre de 2012

	\$ millones
Expansión en Colombia: 71% aperturas, conversiones y remodelaciones y 29% IT, logística y otros	429,510
Uruguay	42,542
TOTAL INVERSIÓN GRUPO ÉXITO	472,052

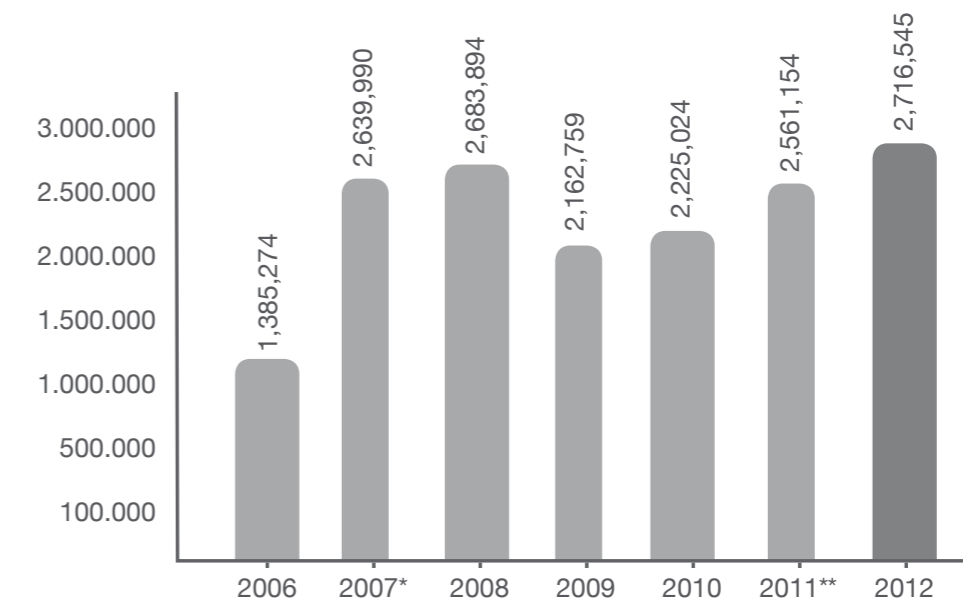
Mezcla de ventas, a 31 de diciembre de 2012



Activo



Pasivo

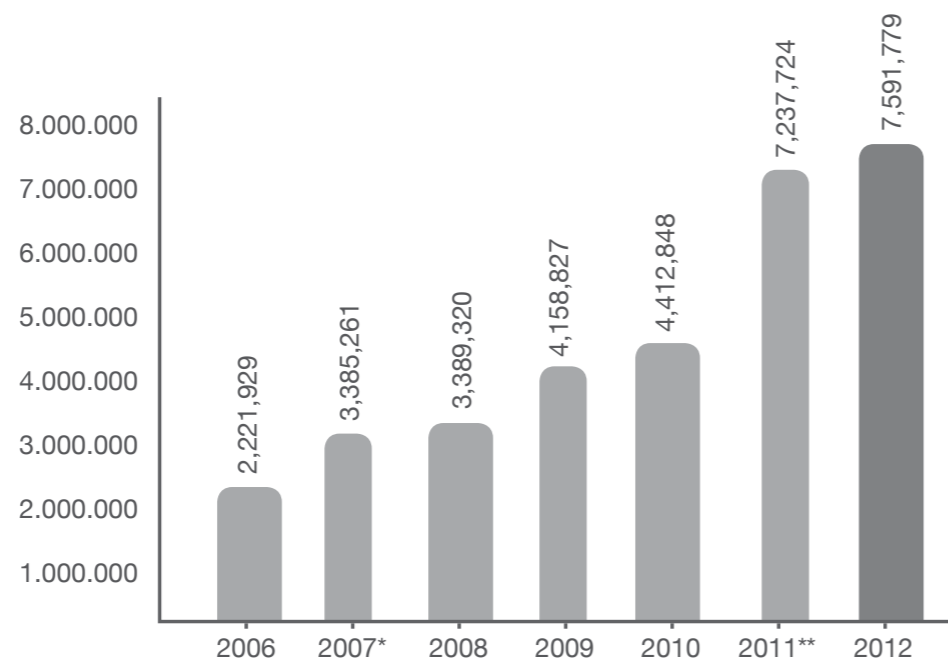


* Año 2007 Adquisición de Carulla Vivero S.A.

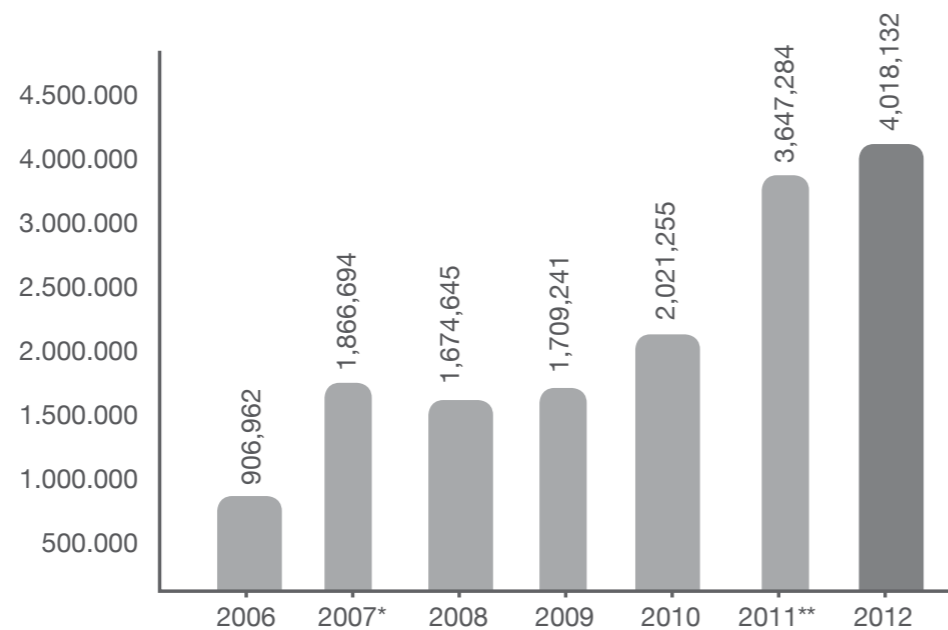
** Año 2011 Adquisición de Spice Investments Mercosur S.A.



Patrimonio

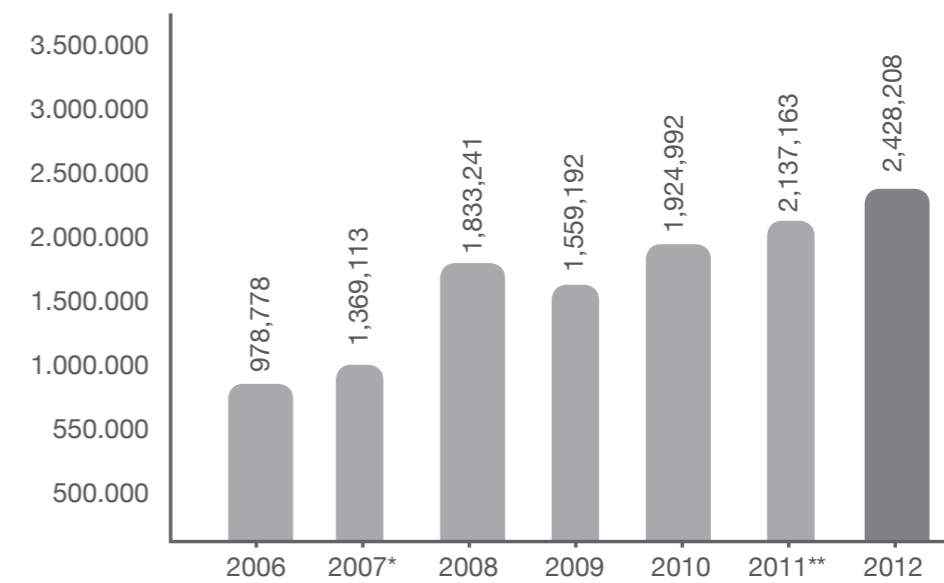


Activo corriente

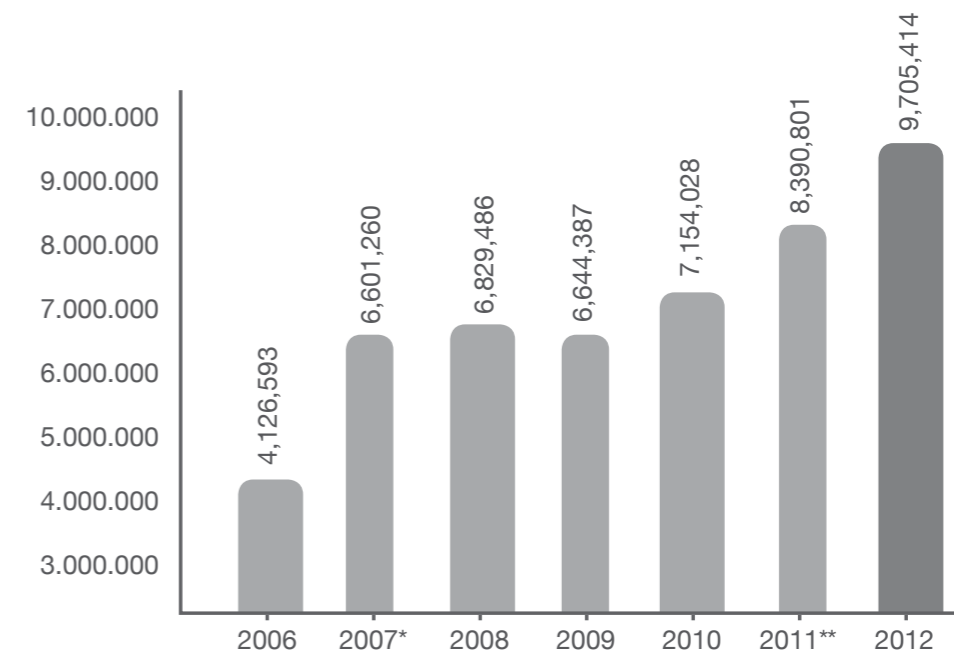


* Año 2007 Adquisición de Carulla Vivero S.A.
 ** Año 2011 Adquisición de Spice Investments Mercosur S.A.

Pasivo corriente

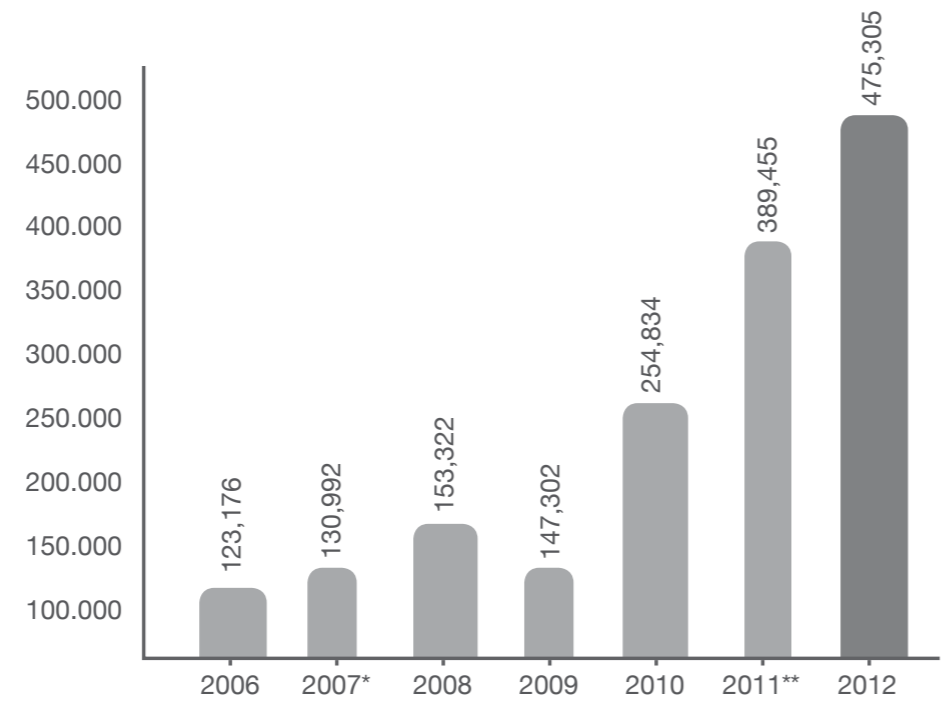


Ventas



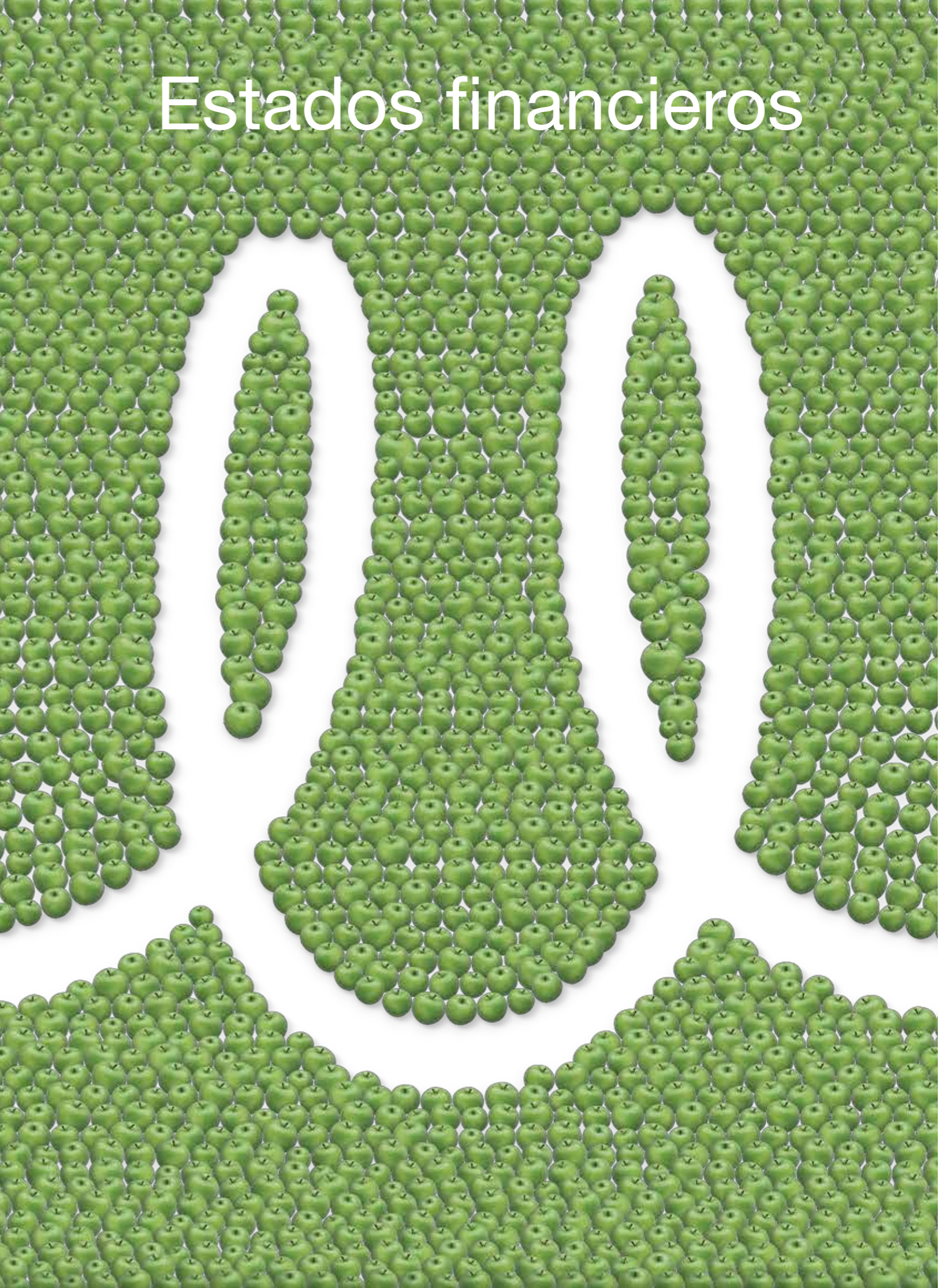
* Año 2007 Adquisición de Carulla Vivero S.A.
 ** Año 2011 Adquisición de Spice Investments Mercosur S.A.

Utilidad neta



* Año 2007 Adquisición de Carulla Vivero S.A.

** Año 2011 Adquisición de Spice Investments Mercosur S.A.



Estados financieros

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 2012 y 2011 y los correspondientes estados no consolidados 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.

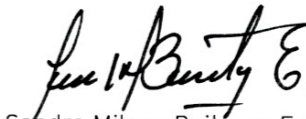
La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros no consolidados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación 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 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 2012 y 2011, 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, e instrucciones de contabilidad emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, 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 Buitfago Estrada
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530

Medellín, Colombia
19 de febrero de 2013

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 2012 y 2011, 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 diecinueve (19) días del mes de febrero de 2013.


Gonzalo Restrepo López
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 2012 y 2011 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 diecinueve (19) días del mes de febrero de 2013.



Gonzalo Restrepo López
Representante Legal


Balance general

A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Activo	Notas	2012	2011
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4	1,470,350	1,386,507
Inversiones negociables	5	808,987	702,442
Deudores, neto	6	265,314	246,643
Inventarios, neto	7	992,543	865,432
Diferidos, neto	13	42,743	48,216
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3,579,937	3,249,240
ACTIVO NO CORRIENTE			
Deudores, neto	6	39,646	35,976
Inversiones permanentes, neto	9 y 10	736,759	651,598
Propiedades, planta y equipo, neto	11	2,047,862	2,052,883
Intangibles, neto	12	2,026,855	2,006,529
Diferidos, neto	13	248,461	249,148
Otros activos		285	285
Valorizaciones	14	1,351,862	1,255,248
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		6,451,730	6,251,667
TOTAL ACTIVO		10,031,667	9,500,907
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	25	4,538,859	4,450,290


Gonzalo Restrepo López
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 Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2013)

A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Pasivo y patrimonio de los accionistas	Notas	2012	2011
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	15	11	69,953
Proveedores	16	1,496,861	1,254,768
Cuentas por pagar	17	329,089	286,889
Impuestos, gravámenes y tasas	19	124,138	113,801
Obligaciones laborales	20	65,528	63,257
Pasivos estimados y provisiones	22	33,583	34,739
Diferidos, neto	13	450	311
Bonos	18	74,650	-
Otros pasivos	23	26,211	15,207
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,150,521	1,838,925
PASIVO NO CORRIENTE			
Impuestos, gravámenes y tasas	19	46,865	93,730
Obligaciones laborales	20	540	558
Pasivo estimado pensiones de jubilación	21	16,636	17,720
Bonos	18	150,000	224,650
Diferidos, neto	13	12,884	21,980
Otros pasivos	23	58,986	62,118
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		285,911	420,756
TOTAL PASIVO		2,436,432	2,259,681
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, VER ESTADO ADJUNTO	24	7,595,235	7,241,226
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		10,031,667	9,500,907
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	25	4,538,859	4,450,290

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

Estado de resultados


POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

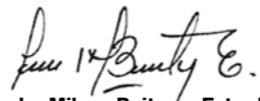
	Notas	2012	2011
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas		8,657,748	8,105,601
Otros ingresos operacionales		507,116	446,804
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	26	9,164,864	8,552,405
COSTO DE VENTAS		(6,856,028)	(6,427,755)
UTILIDAD BRUTA		2,308,836	2,124,650
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Salarios y prestaciones sociales		(729,647)	(627,233)
Otros gastos operacionales de administración y ventas		(820,784)	(791,772)
Depreciaciones y amortizaciones		(332,011)	(306,628)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	27	(1,882,442)	(1,725,633)
UTILIDAD OPERACIONAL		426,394	399,017
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Ingresos financieros		200,406	160,963
Dividendos y participaciones		4	801
Ingreso método de participación, neto	10	62,791	28,995
Gastos financieros		(120,652)	(154,248)
Otros ingresos y gastos no operacionales, neto	28	(13,859)	(4,609)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO		128,690	31,902
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		555,084	430,919
IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS			
Corriente		(55,436)	(33,551)
Diferido		(24,343)	(7,913)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	19	(79,779)	(41,464)
UTILIDAD NETA		475,305	389,455
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	2	1,061.89*	870.09*

(*) Expresado en pesos colombianos

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


Gonzalo Restrepo López
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 Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2013)

grupo **éxito**

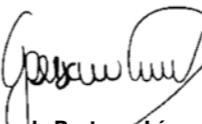
Estado de cambios en el patrimonio


POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

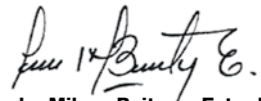
	Notas	Reservas							Revalorización del patrimonio	Ganancias retenidas	Ganancias sin apropiar	Superávit por valorización	Total	
		Capital social	Superávit de capital	Legal	Ocasional futuros ensanches y mejoras	Readquisición de acciones	Depreciación fiscal	Futuros dividendos						Total reservas
Saldo a 31 de diciembre de 2010		3,340	2,278,518	7,857	392,618	19,266	8,741	1,419	429,901	321,728	7,813	254,834	1,121,088	4,417,222
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas:														
Dividendo en efectivo de \$75 (*) por acción y por trimestre, de abril de 2011 a marzo de 2012 sobre 333.333.632 acciones en circulación de Almacenes Éxito S.A.												(100,000)		(100,000)
Traslado de ganancias sin apropiar y reservas fiscales a reserva de futuros ensanches y mejoras					163,575		(8,741)		154,834			(154,834)		-
Diferencia en cambio inversión en el exterior	24		11,648											11,648
Aumento método de participación			9,440											9,440
Disminución valoración de instrumentos financieros			11,743											11,743
Prima en colocación de acciones	24		2,553,877											2,553,877
Emisión de acciones	24	1,142												1,142
Impuesto al patrimonio año 2011	24								(187,461)					(187,461)
Aumento en el superávit por valorización													134,160	134,160
Utilidad neta a diciembre 31 de 2011	2											389,455		389,455
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 y reservas fiscales 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		(28,095)											(28,095)
Aumento método de participación			5,470											5,470
Aumento en el superávit por valorización													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

(*) Expresado en pesos colombianos

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


Gonzalo Restrepo López
Representante
(Ver certificación adjunta)


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

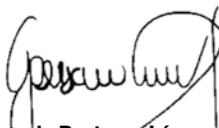

Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2013)


grupo **éxito**

Estado de cambios en la situación financiera

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2012	2011
LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON PROVISTOS POR:			
Ganancia neta del año		475,305	389,455
Más (menos) cargos (créditos) a operaciones que no afectan el capital de trabajo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11	210,668	205,395
Amortización de cargos diferidos		61,123	60,745
Amortización de intangibles		64,247	44,433
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto	28	(3,348)	(13,112)
Utilidad en venta de intangibles	28	(2,069)	(297)
Aumento en impuesto diferido largo plazo		18,589	9,668
Disminución de provisión de propiedades, planta y equipo, neto		(2,510)	(2,599)
Aumento de la amortización del cálculo actuarial largo plazo	21	824	876
Utilidad por método de participación de resultados	10	(62,791)	(28,995)
Aumento (disminución) de provisión para protección de inversiones, neto		1	(845)
Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior, neto		155	(25)
Amortización arrendamiento pagado por anticipado		223	169
Pérdida en venta de inversiones		-	995
Ajuste títulos de reducción de deuda		-	(5)
Amortización de la corrección monetaria diferida		(557)	(318)
Rendimiento de derechos fiduciarios		(7)	(7)
Utilidades fideicomisos		(3,901)	(3,270)
Dividendos y participaciones recibidas		(4)	(801)
Anticipo de utilidades fideicomisos		2,306	-
Provisión protección de activos	28	2,223	22
Depreciaciones Patrimonios Autónomos		(2,650)	-
Otros		3	2,120
CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO POR LAS OPERACIONES		757,830	663,604
RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR OTRAS FUENTES:			
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo, neto		7,849	46,445
Ingreso por venta de inversiones		-	165
Producto de la venta de intangibles		4,500	348
Disminución en obligaciones laborales largo plazo	20	(18)	(17)
Emisión de acciones	24	-	1,142
Prima emisión de acciones	24	-	2,553,877
(Disminución) aumento en otros pasivos largo plazo	23	(3,132)	19,323
Redención títulos de reducción de deuda		54	129
Traslado del largo al corto plazo de bonos y papeles comerciales	18	(74,650)	-
TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS		692,433	3,285,016

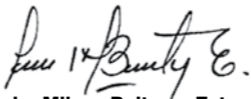

Gonzalo Restrepo López
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


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

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2012	2011
LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN:			
Adquisición de inversiones		45,203	432,378
Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos		229,580	223,383
Aumento de intangibles		63,879	1,045,820
Disminución en deudores no corriente		3,670	(15,597)
Aumento en activos diferidos no corriente		85,079	80,832
Dividendos decretados		194,708	100,000
Aumento en impuestos, gravámenes y tasas no corriente	19	-	(93,730)
Impuesto al patrimonio		46,865	187,461
Traslado de deudores corto plazo a intangibles		(3,000)	11,181
Efecto valoración de instrumentos financieros derivados		577	(11,743)
Traslado de deudores a propiedades, planta y equipo		5,688	-
Amortización cálculo actuarial		1,083	-
TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS		673,332	1,959,985
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO		19,101	1,325,031
ANÁLISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4	83,843	872,120
Inversiones negociables	5	106,545	427,990
Deudores	6	18,671	(108,684)
Inventarios	7	127,111	42,824
Cargos diferidos	13	(5,473)	6,622
TOTAL AUMENTO EN EL ACTIVO CORRIENTE		330,697	1,240,872
(AUMENTO) DISMINUCIÓN EN EL PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	15	69,942	287,341
Proveedores	16	(242,093)	(156,272)
Cuentas por pagar	17	(42,200)	(14,448)
Impuestos, gravámenes y tasas		(10,337)	(53,963)
Obligaciones laborales	20	(2,271)	(13,194)
Pasivos estimados	22	1,156	7,783
Papeles comerciales y bonos corto plazo	18	(74,650)	30,350
Diferidos	13	(139)	(311)
Otros pasivos	23	(11,004)	(3,127)
TOTAL (AUMENTO) DISMINUCIÓN EN EL PASIVO CORRIENTE		(311,596)	84,159
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO		19,101	1,325,031

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 Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2013)

Estado de flujos de efectivo

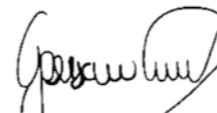
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

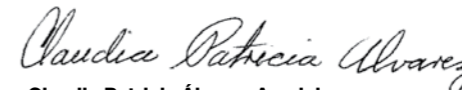
	2012	2011
EFFECTIVO RECIBIDO POR VENTA DE BIENES, SERVICIOS Y OTROS:		
Bienes, servicios y otros	10,179,352	9,607,023
Pagado a proveedores	(7,478,856)	(6,998,014)
Pagado por sueldos, salarios y prestaciones sociales	(729,058)	(636,761)
Pagado por gastos de administración	(82,594)	(81,991)
Pagado por gastos de ventas	(831,123)	(776,885)
Pagado por impuesto a las ventas	(145,713)	(162,048)
Pagado por impuesto de renta	(112,154)	(102,909)
TOTAL EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN	799,854	848,415
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(235,702)	(189,670)
Adquisición de cargos diferidos	(84,745)	(79,483)
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo, neto	54,042	48,669
Adquisición de inversiones	(45,203)	(433,178)
Adquisición de intangibles	(63,879)	(1,045,820)
Ingreso por venta de intangibles	4,500	348
SUBTOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN BIENES DE CAPITAL	(370,987)	(1,699,134)
Compras de inversiones negociables	(107,700)	(427,991)
Ingreso por venta de inversiones permanentes	-	107,700
Anticipo utilidades fideicomisos	2,306	-
Intereses recibidos	142,396	71,416
Dividendos y participaciones recibidas	4	801
SUBTOTAL EFFECTIVO NETO GENERADO POR (USADO EN) OTRAS INVERSIONES	37,006	(248,074)
TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(333,981)	(1,947,208)
Préstamos recibidos	185,312	2,319,695
Pago de cuotas de capital préstamos	(243,919)	(2,536,838)
Dividendos decretados y pagados	(145,985)	(119,907)
Emisión de acciones	-	2,553,877
Intereses pagados por préstamos y bonos	(70,385)	(137,641)
Pago de títulos de deuda	-	(30,350)
EFFECTIVO NETO (USADO EN) GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(274,977)	2,048,836
Ingresos de efectivo por otros conceptos	1,221	12,710
Salida de efectivo por otros conceptos	(61,409)	(43,768)
Salida de efectivo por pago de impuesto al patrimonio	(46,865)	(46,865)
EFFECTIVO NETO USADO EN OTROS CONCEPTOS	(107,053)	(77,923)
TOTAL AUMENTO NETO DE EFFECTIVO	83,843	872,120
SALDO INICIAL DE EFFECTIVO	1,386,507	514,387
SALDO FINAL DE EFFECTIVO	1,470,350	1,386,507

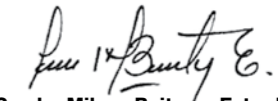
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2012	2011
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL AÑO	475,305	389,455
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Amortización corrección monetaria diferida	(557)	(318)
Depreciación de propiedades, planta y equipo, neto	210,668	205,395
Amortización de cargos diferidos	61,123	60,745
Amortización de intangibles	64,247	44,433
Amortización arrendamientos pagados por anticipado	(111)	169
Ajuste gasto pagado por anticipado	-	(1,349)
Disminución (aumento) de la amortización del cálculo actuarial	(1,083)	876
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto	(3,348)	(13,113)
Utilidad por método de participación de resultados	(62,791)	(28,995)
Utilidad en venta de intangibles	(2,069)	(297)
Aumento (disminución) de provisión para protección de inversiones, neto	1	(845)
Disminución de provisión de propiedades, planta y equipo, neto	(2,510)	(2,599)
Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior no controladas	155	(25)
Pérdida en venta de inversiones	-	995
Variaciones en cuentas no operacionales	(51,253)	18,375
Gastos causados	6,992	(209)
Donaciones	2,061	2,478
Gravamen a los movimientos financieros	11,066	18,517
Disminución en inventario	(127,111)	(42,824)
Aumento en proveedores	242,093	156,272
Aumento en obligaciones laborales	1,672	(10,404)
Intereses recibidos	(142,551)	(71,391)
Intereses pagados	70,200	137,855
Impuestos por pagar	45,436	(14,000)
Dividendos y participaciones recibidas	(4)	(801)
Provisión protección de activos	2,223	20
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS OPERACIONES	799,854	848,415

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


Gonzalo Restrepo López
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 Ltda. TR-530
(Véase mi informe del 19 de febrero de 2013)

Notas a los estados financieros

A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos y en 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 la 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 o extranjeros, al por mayor y al detal.

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 2012 tenía una participación de 54.77% en el capital accionario.

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 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 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, acogiendo a la norma antes mencionada, no presentó registro en la revalorización del patrimonio para 2012 y de acuerdo con la Ley 1370 de diciembre de 2009, registró por ese mismo concepto para 2011 \$187,461.

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.

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 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 sociedad 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 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.

Para la aplicación del método de participación de la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A., se realizó la conversión de sus estados financieros a normas colombianas y con las políticas de la compañía 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 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 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 diferencias 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.

Las adquisiciones de muebles de exhibición, tales como góndolas, los tags de seguridad, los carros de autoservicio y señalización entre otros, se deprecian por línea recta con un porcentaje de aceleración entre 25% y 50% por turno adicional.

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 generaría 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 por 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.

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 de 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 preoperativa 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.

Sobre el resultado del método de participación, la compañía no registró impuesto diferido pues lo considera una diferencia permanente, mientras no exista una expectativa de pago de dividendos.

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 las 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 la 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, impuesto sobre las ventas y de industria y comercio.

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 al Instituto de Seguro Social 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 2012 y 2011 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 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 2011 han sido reclasificadas solo para efectos comparativos y no afectan el capital de trabajo.

Control interno contable y administrativo

Durante los años 2012 y 2011 no hubo modificaciones importantes en el control interno contable y administrativo de la compañía.

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 los saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representati-

va 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 2012 y 2011. La tasa de cambio representativa del mercado a 31 de diciembre de 2012 fue de \$1,768.23* (2011 - \$1,942.70*).

(*) 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:

	2012		2011	
	En US\$	Equivalente en millones de pesos	En US\$	Equivalente en millones de pesos
ACTIVO				
Inversiones negociables (1)	144,610,958	255,705	-	-
Bancos	27,645,610	48,884	4,251,126	8,259
Deudores	5,547,759	9,810	3,065,455	5,938
Caja moneda extranjera	53,714	95	153,250	298
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	177,858,041	314,494	7,460,831	14,495
Inversión en el exterior (2)	225,135,599	398,092	219,486,465	426,396
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	225,135,599	398,092	219,486,465	426,396
TOTAL ACTIVO	402,993,640	712,586	226,947,296	440,891
PASIVO:				
Proveedores del exterior	86,521,723	152,990	42,500,415	82,565
Obligaciones financieras del exterior (3)	-	-	35,956,797	69,853
Cuentas por pagar	7,091,863	12,540	21,870,875	42,489
TOTAL PASIVO	93,613,586	165,530	100,328,087	194,907
POSICIÓN MONETARIA ACTIVA NETA	309,380,054	547,056	126,619,209	245,984

(1) 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 2012 corresponde a la inversión de Spice Investments Mercosur S.A. (Uruguay) por US\$224 millones (2011 - US\$218 millones) y Locatel Panamá por US\$1 millón (2011 - US\$1 millón).

(3) A 31 de diciembre de 2012 la compañía no tenía vigente ningún pasivo en moneda extranjera y en 2011 correspondía a los créditos sintéticos.

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

	2012	2011
Ingresos financieros por diferencia en cambio	90,833	96,794
Gastos financieros por diferencia en cambio	(85,636)	(100,726)
Ingreso (gasto) operaciones con cobertura (*)	22,953	(15,163)
INGRESO (GASTO) FINANCIERO, NETO	28,150	(19,095)

(*) 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 la inversión de Locatel Panamá, así:

	2012	2011
Ingresos financieros por diferencia en cambio	294	449
Gastos financieros por diferencia en cambio	(449)	(424)
(GASTO) INGRESO, NETO	(155)	25

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:

	2012	2011
Spice Investments Mercosur S.A. diferencia en cambio	(28,095)	11,648
Carulla Vivero Holding Inc. diferencia en cambio	(65)	11
(DISMINUCIÓN) AUMENTO EN EL PATRIMONIO	(28,160)	11,659

Nota 4. Disponible

A 31 de diciembre el saldo del disponible comprendía:

	2012	2011
Bancos y corporaciones	1,168,759	932,944
Caja	301,591	453,563
TOTAL DISPONIBLE	1,470,350	1,386,507

Durante 2012 la compañía registró rendimientos provenientes de cuentas de ahorro en bancos y corporaciones por \$25,544 (2011 - \$23,167).

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

Nota 5. Inversiones negociables

Las inversiones negociables a 31 de diciembre comprendían:

	2012	Tasa de interés	2011	Tasa de interés
Certificados de depósito a término	520,074	6.32% Efectiva	674,201	5.5% Efectiva
Inversión en bonos (*)	230,641	5.50% Efectiva	-	-
Derechos fiduciarios	32,055	6.43% Efectiva	28,241	2.7% Efectiva
Inversiones en moneda extranjera	26,138	6.09% Efectiva	-	-
Títulos de devolución impuestos nacionales	76	-	-	-
Inversión en repos	3	6.10% Efectiva	-	-
TOTAL INVERSIONES NEGOCIABLES	808,987		702,442	

(*) Contiene la inversión realizada con la compañía Polca Holding filial del Grupo Casino de Bélgica, la cual se canceló el 28 de enero de 2013 por \$229,857 (ver detalle nota 29).

Durante el período 2012 la compañía registró rendimientos provenientes de inversiones negociables por \$44,557 (2011 - \$18,604).

Ninguna de estas inversiones tiene restricciones o gravámenes que limiten su realización o negociabilidad, excepto la inversión en bonos Polca, ya que estos solo pueden negociarse en empresas del Grupo Casino.

Nota 6. Deudores, neto

El saldo de deudores a 31 de diciembre comprendía:

	2012	2011
CORRIENTE:		
Clientes	103,420	53,382
Anticipos de impuestos por cobrar (Ver nota 19)	65,013	76,019
Provisión clientes	(56)	(56)
SUBTOTAL	168,377	129,345
DEUDORES VARIOS:		
Otros deudores (1)	26,154	27,251
Bonos Promocionales (2)	17,677	19,070
Cuentas por cobrar a Vinculados (Ver nota 8)	16,042	15,663
Fondo de Empleados	14,581	18,255
Concesionarios	12,722	16,476
Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (3)	8,455	6,338
Por venta de activos fijos - Bienes inmuebles (4)	3,377	11,974
Anticipos a contratistas, proveedores y gastos de viaje	2,795	3,808
Intereses	849	3,614
Geant International (5)	-	35,163
Provisión cuentas por cobrar	(5,715)	(40,314)
SUBTOTAL DEUDORES VARIOS	96,937	117,298
TOTAL DEUDORES CORRIENTE	265,314	246,643
NO CORRIENTE:		
Fondo de empleados	20,660	21,062
Anticipos compras activos fijos y contratistas (6)	11,184	7,599
Por venta de activos fijos - Bienes inmuebles (7)	5,680	6,274
Otros deudores varios	2,122	1,041
TOTAL DEUDORES NO CORRIENTE	39,646	35,976
TOTAL DEUDORES, NETO	304,960	282,619

- (1) Para 2012 los otros deudores comprenden: cuentas por cobrar a Casino por \$4,983, reclamaciones de impuestos por \$3,509, embargos judiciales por \$3,476, convenios de ventas empresariales por \$3,040, convenios de canales alternos por \$3,015, cuentas por cobrar a empleados por \$1,884, anticipos a jubilados por \$1,522 y otros menores por \$4,725.
- (2) Hace referencia a la cuenta por cobrar por los convenios con las principales cajas de compensación del país, al igual que con numerosos fondos de empleados de empresas del sector público y privado de nuestra economía.
- (3) 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 2013.
- (4) Para el 2012 comprende: \$2,097 por la permuta de locales Avenida Estación en la ciudad de Cali, \$460 por la permuta del local 9954 del Centro Comercial Del Este en la ciudad de Medellín, \$284 por la obra civil del Éxito Rionegro en Antioquia, \$261 por la venta del local 9936 del Centro Comercial Del Este en la ciudad de Medellín, \$240 por la venta del local donde operaba el Centro de Distribución Belén en la ciudad de Medellín a Comfenalco Antioquia y otros por \$35.
- (5) Durante 2012 se recibió el pago de la última cuota por la venta de la inversión en Cativen S.A., la cual permitió cancelar la cuenta por cobrar por \$35,163 y recuperar la provisión por este mismo valor.
- (6) 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 2013, sin embargo son clasificadas a largo plazo de acuerdo con su propósito final que es la adquisición de activos fijos.
- (7) Corresponde a cuenta por cobrar generada por la venta del local donde operaba el Centro de Distribución Belén en la ciudad de Medellín a Comfenalco Antioquia, con una tasa de interés pactada del DTF + 1 punto semestre vencido, cuyo vencimiento es en el año 2014.

Durante el año 2012 la compañía registró castigos de cartera por \$1,596 (2011 - \$310) e incluyó recuperación por \$35,302 generada principalmente por la cuenta por cobrar a Geant International (2011 - \$32,025).

Los deudores largo plazo se recuperarán de la siguiente manera:

Año	Anticipos compras activos fijos y contratistas	Cuentas por cobrar al Fondo de Empleados de Almacenes Éxito S.A.	Deudores varios por venta de activos fijos - Bienes inmuebles	Otros deudores varios	Total
2014	11,184	4,112	4,390	209	19,895
2015	-	3,356	1,290	-	4,646
2016	-	2,418	-	-	2,418
2017	-	1,680	-	-	1,680
2018	-	1,365	-	-	1,365
2019 en adelante	-	7,729	-	1,913	9,642
TOTAL	11,184	20,660	5,680	2,122	39,646

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:

	2012	2011
Mercancías para la venta comercializadas	959,674	860,077
Inventarios en tránsito	50,593	25,259
Producto terminado	818	979
Materiales, repuestos, accesorios y empaques	20,812	22,627
Productos en proceso	1,386	1,782
Materias primas	1,861	3,014
Provisión para protección de inventarios	(42,601)	(48,306)
TOTAL INVENTARIOS, NETO	992,543	865,432

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	2012	2011
Didetexco S.A.	Cuentas por pagar corriente (Ver nota 17)	1	459
	Proveedores Plazo: 8, 15, 30 y 60 días	45,925	31,934
	Cuentas por cobrar (Ver nota 6) (1)	15,909	15,533
	Compra de mercancías	165,607	162,180
	Compra de suministros	4,569	1,829
	Recuperación neta servicios públicos	85	102
	Intereses (2)	779	638
	Recuperación gastos de personal	-	121
	Asesoría técnica	230	-
	Gasto por arrendamiento y administración	(10,289)	(8,736)
	Gasto publicidad compartida	(639)	(64)
	Otros ingresos	6	-
	Gastos varios	-	(12)
Carulla Vivero Holding Inc.	Cuentas por pagar corriente (Ver nota 17)	113	124
	Cuentas por cobrar (Ver nota 6)	119	130
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Cuentas por cobrar (Ver nota 6)	14	2
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	730	754
	Cuentas por cobrar	-	102
	Compra de mercancías	6,331	5,711
	Otros ingresos	-	40
Industrias Agrarias y Pecuarias El Imperio S.A.S.	Proveedores Plazo: 8 días	7	10
	Compra de mercancías	200	103
Productos Alimenticios La Cajonera S.A.	Proveedores Plazo: 7, 35 y 40 días	245	191
	Cuentas por cobrar	89	24
	Compra de mercancías	1,195	1,246
	Otros ingresos	165	202
Ula Investment y Cia. S.C.A.	Compra de mercancías	257	-
	Otros ingresos	1	-

(1) Corresponde 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 la ciudad de Bogotá.

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

Durante 2012 y 2011 la compañía no efectuó operaciones comerciales con miembros de su junta directiva, representantes legales y directivos diferentes a los reportados en esta nota.

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

Durante 2012 y 2011 no se presentaron entre la compañía y sus vinculados económicos transacciones con las siguientes características:

1. Operaciones que difieren de las realizadas con terceros, que impliquen diferencias entre los precios del mercado para operaciones similares.
2. Servicios o asesorías sin costo.
3. Transacciones por otros conceptos a excepción de los pagos inherentes a la vinculación directa a miembros de junta directiva, representantes legales y administradores.
4. 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. y Spice Investments Mercosur S.A.

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	2012					2011	
			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. (antes Sufinanciamiento) (1)			119,500	-	-	-	119,500	-	74,500
Automercados de la Salud S.A. Panamá	Intrínseco	Julio	2,157	1,101	-	-	3,258	-	2,370
Fogansa S.A.	Intrínseco	Noviembre	1,000	-	(184)	-	816	-	1,000
Promotora de Proyectos S.A.	Intrínseco	Noviembre	240	-	(200)	-	40	-	240
Central de Abastos del Caribe S.A.	Intrínseco	Noviembre	26	45	-	-	71	-	26
Otras menores			477	23	-	(25)	475	5	328
2. Inversiones de renta variable, en no controladas, forzadas y no participativas									
Bonos de Solidaridad para la Paz (2)			1,375	-	-	-	1,375	-	1,375
SUBTOTAL INVERSIONES DE RENTA VARIABLE			124,775	1,169	(384)	(25)	125,535	5	79,839
3. Inversiones en compañías subordinadas (Ver nota 10)									
			612,009	1,712	-	-	613,721	-	571,783
SUBTOTAL INVERSIONES PERMANENTES			736,784	2,881	(384)	(25)	739,256	5	651,622
Provisión para protección de inversiones			(25)	-	-	-	-	-	(24)
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES			736,759	2,881	(384)	(25)	739,256	5	651,598

- (1) Bonos emitidos por la Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (antes Sufinanciamiento S.A.) como parte del acuerdo de publicidad compartida con la compañía por la Tarjeta Éxito, por un valor nominal de \$1 19,500 de los cuales \$45,000 fueron emitidos durante 2012 a un plazo de 10 años con un rendimiento del IPC + 2% más el porcentaje de utilidad del acuerdo.
- (2) 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 a 110% del PAAG. Los rendimientos registrados en 2012 ascendieron a \$42 (2011 - \$52). El saldo de los bonos corresponde a la inversión realizada en 2007 por valor de \$1,375 cuyo vencimiento será en el año 2014.

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. (antes Sufinanciamiento 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	
			2012	2011	2012	2011
Inversiones de renta variable, en no controladas, voluntarias y participativas						
Promotora de Proyectos S.A.	Servicios	Ordinarias	212.169	212.169	3.49	5.64
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	0.89	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 31 de diciembre de 2012, se tomó el dato disponible a julio y noviembre de 2012 y se comparó con el valor registrado en libros a 31 de diciembre de 2012, con el fin de determinar su valorización o desvalorización.

Compañía 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 valo-

res 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 inversión permanente 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 julio 31 de 2012 y diciembre 31 de 2011, respectivamente:

Sociedad	Activos		Pasivos		Patrimonio		Resultados		Ingresos operacionales	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Automercados de la Salud S.A. Panamá	16,192	17,598	447	1,044	15,745	16,554	492	6,416	-	442

Nota 10. Inversiones en compañías subordinadas

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

Ente económico	2012		2011	
	Valor en libros	Valorización	Valor en libros	Valorización
Inversiones de renta variable, en controladas, voluntarias y participativas				
Spice Investments Mercosur S.A.	473,412	-	449,179	-
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexco S.A."	133,167	1,712	117,758	1,756
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	5,367	-	4,777	-
Carulla Vivero Holding Inc.	63	-	69	-
TOTAL INVERSIÓN EN COMPAÑÍAS SUBORDINADAS	612,009	1,712	571,783	1,756

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 matriz adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Spice Investments Mercosur S.A., compañía *holding* que posee directa e indirectamente 96.55% 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. y Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. es el municipio de Enviado y el de Carulla Vivero Holding Inc., las Islas Vírgenes Británicas.

El objeto social 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.

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

Clase de inversión de acuerdo con el ente económico	Actividad económica	Clase de acción	Número de acciones		% de participación sobre capital suscrito	
			2012	2011	2012	2011
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

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, la compañía tiene una participación accionaria en Didetexco de 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:

	2012		2011	
	Resultados	Patrimonio	Resultados	Patrimonio
Spice Investments Mercosur S.A.	56,192	(3,864)	24,816	336
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexco S.A."	6,359	9,050	3,694	9,092
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	240	349	485	-
TOTAL	62,791	5,535	28,995	9,428

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 2012 y 2011:

Sociedad	Activos		Pasivos		Patrimonio		Resultados		Ingresos operacionales	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Spice Investments Mercosur S.A.	788,336	761,326	314,924	312,147	473,412	449,179	56,192	24,816	1,061,417	290,764
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexco S.A."	181,072	167,910	37,584	40,768	143,488	127,142	6,718	3,002	183,797	176,066
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	5,381	4,779	14	2	5,367	4,777	(240)	485	-	-
Carulla Vivero Holding Inc.	181	198	118	129	63	69	-	-	-	-
TOTALES	974,970	934,213	352,640	353,046	622,330	581,167	62,670	28,303	1,245,214	466,830

En cumplimiento del numeral 12 de la Circular 11 de 2005, expedida en forma conjunta por la Superintendencia Financiera de Colombia y de Sociedades, detallamos a continuación la composición patrimonial de las compañías subordinadas al cierre de 2012 y de 2011.

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

	2012	2011
Capital social	365,989	365,989
Reservas	1,198	1,198
Revalorización del patrimonio	(13,891)	15,187
Utilidades sin apropiar	63,924	41,989
Utilidad del ejercicio	56,192	24,816
TOTAL PATRIMONIO	473,412	449,179

Por la aplicación del método de participación, la compañía Almacenes Éxito S.A. registró una disminución del método de participación patrimonial de \$3,864 (2011, aumento de \$336) y un ingreso por la aplicación del método de participación de resultados de \$56,192 (2011 - \$24,816).

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

	2012	2011
Capital social	2,800	2,800
Superávit de capital	78,250	78,250
Reservas	22,382	19,380
Revalorización del patrimonio	7,548	7,548
Utilidad del ejercicio	6,718	3,002
Superávit por valorización	25,790	16,162
TOTAL PATRIMONIO	143,488	127,142

Durante 2012 la Sociedad Didetexco S.A. no distribuyó dividendos y las utilidades de 2011 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 \$9,050 y un ingreso por la aplicación del método de participación de resultados de \$6,359, de los cuales \$6,315 corresponden a utilidades del año y los \$44 adicionales por utilidades no realizadas en 2011 por mercancía vendida en 2012.

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

	2012	2011
Capital social	300	300
Superávit de capital	4,500	4,500
Superávit método participación	724	-
Reservas	11	-
Pérdida acumulada	(168)	(23)
TOTAL PATRIMONIO	5,367	4,777

La sociedad fue constituida en el mes de septiembre del año 2010.

En razón de la aplicación del método de participación, la compañía Almacenes Éxito S.A. no registró pérdida por la aplicación del método de participación de resultados ni patrimonio.

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

	2012	2011
Capital social	655	720
Pérdidas acumuladas	(592)	(651)
TOTAL PATRIMONIO	63	69

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.

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:

	2012			2011		
	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto
Construcciones y edificaciones (*)	1,634,122	(651,438)	982,684	1,599,230	(588,189)	1,011,041
Terrenos	463,436	-	463,436	462,972	-	462,972
Maquinaria y equipo	888,740	(597,506)	291,234	830,782	(534,751)	296,031
Equipo de oficina	613,516	(413,936)	199,580	555,454	(375,100)	180,354
Construcciones en curso	69,416	-	69,416	55,858	-	55,858
Equipo de computación y comunicación	237,154	(187,766)	49,388	228,526	(175,255)	53,271
Equipo de transporte	38,910	(33,567)	5,343	38,238	(31,381)	6,857
Armamento de vigilancia	58	(50)	8	58	(44)	14
Subtotal	3,945,352	(1,884,263)	2,061,089	3,771,118	(1,704,720)	2,066,398
Provisión propiedades, planta y equipo	-	(13,227)	(13,227)	-	(13,515)	(13,515)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	3,945,352	(1,897,490)	2,047,862	3,771,118	(1,718,235)	2,052,883

(*) Durante 2012, la compañía realizó la venta de los siguientes predios:

Inmueble	Ciudad	Valor venta	Costo neto	Utilidad en venta
Carulla Buga	Buga	1,660	1,429	231
Local Bulevar Suramérica 101	Medellín	300	246	54
Local Bulevar Suramérica 103	Medellín	130	109	21
Local Bulevar Suramérica 122	Medellín	115	104	11
Local Bulevar Suramérica 124	Medellín	125	111	14
Local 9936 Centro Comercial Del Este	Medellín	277	190	87
Local 9954 Centro Comercial Del Este	Medellín	460	460	-
Local Bulevar Suramérica 135	Medellín	66	62	4
Locales Avenida Estación	Cali	2,097	57	2,040
Surtimax Sogamoso	Sogamoso	2,100	1,726	374
TOTAL (VER NOTA 28)		7,330	4,494	2,836

La depreciación cargada a resultados durante 2012 ascendió a \$210,668 (2011 - \$205,395).

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	2012			2011		
	Valor de realización	Costo neto	Valorización (Ver nota 14)	Valor de realización	Costo neto	Valorización (Ver nota 14)
Terrenos y edificaciones	2,601,672	1,418,899	1,182,773	2,509,438	1,407,851	1,101,587
Maquinaria y equipo	146,909	82,233	64,676	211,412	130,683	80,729
Equipo de oficina	62,585	37,562	25,023	106,273	68,189	38,084
Equipo de cómputo	11,270	3,099	8,171	15,594	7,497	8,097
Equipo de transporte	4,514	1,399	3,115	5,886	2,611	3,275
TOTAL VALORIZACIÓN	2,826,950	1,543,192	1,283,758	2,848,603	1,616,831	1,231,772

2. Con provisión

Clase	2012			2011		
	Valor de realización	Costo neto	Provisión	Valor de realización	Costo neto	Provisión
Terrenos y edificaciones	14,416	27,221	(12,805)	34,261	47,573	(13,312)
Maquinaria y equipo	4,028	4,422	(394)	344	495	(151)
Equipo de cómputo	19	32	(13)	19	50	(31)
Equipo de oficina	219	234	(15)	552	573	(21)
TOTAL PROVISIÓN	18,682	31,909	(13,227)	35,176	48,691	(13,515)

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:

	2012			2011		
	Costo	Amortización acumulada	Valor neto	Costo	Amortización acumulada	Valor neto
Crédito mercantil Carulla Vivero S.A. (1)	1,001,940	(141,157)	860,783	1,001,940	(108,866)	893,074
Crédito mercantil Spice Investments Mercosur S.A. (2)	1,027,979	(32,176)	995,803	1,028,061	(6,348)	1,021,713
Derechos fiduciarios inmobiliarios (3)	113,948	(35,980)	77,968	50,599	(12,384)	38,215
Marcas (4)	27,648	(3,571)	24,077	32,363	(6,259)	26,104
Otros derechos (5)	68,650	(4,868)	63,782	21,970	(827)	21,143
Crédito mercantil Home Mart	5,141	(2,590)	2,551	5,141	(1,480)	3,661
Crédito mercantil otros (6)	14,034	(12,161)	1,873	14,034	(11,433)	2,601
Derechos en acciones	18	-	18	18	-	18
TOTAL INTANGIBLES, NETO	2,259,358	(232,503)	2,026,855	2,154,126	(147,597)	2,006,529

(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. y registró 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 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 2012 los aportes al Patrimonio Autónomo del Centro Comercial San Pedro en la ciudad de Neiva por \$33,990, los aportes de constitución del Patrimonio Autónomo Viva Laureles en la ciudad de Medellín por \$28,578 y otros por \$15,400.

(4) Incluye las marcas Surtimax y Merquefácil, recibidas de la fusión con Carulla Vivero S.A.

(5) Incluye valores pagados por compras de establecimientos por \$44,689 (2011 - \$15,636), derechos Tesoro etapa 3 por \$0 (2011 - \$2,268) y otros por \$19,093 (2011 - \$3,239).

(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:

	2012			2011		
	Costo	Amortización acumulada	Valor neto	Costo	Amortización acumulada	Valor neto
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:						
Seguros	12,446	-	12,446	12,173	-	12,173
Arrendamientos	1,900	-	1,900	2,384	-	2,384
Mantenimiento	722	-	722	927	-	927
Publicidad	521	-	521	827	-	827
Otros	384	-	384	-	-	-
SUBTOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	15,973	-	15,973	16,311	-	16,311
Impuesto de renta diferido (Ver nota 19)	26,770	-	26,770	31,905	-	31,905
SUBTOTAL DIFERIDO CORRIENTE	42,743	-	42,743	48,216	-	48,216
CARGOS DIFERIDOS:						
Mejoras a propiedades ajenas	377,551	(218,685)	158,866	312,085	(176,203)	135,882
Impuesto de renta diferido (Ver nota 19)	39,387	-	39,387	66,133	-	66,133
Programas para computador (*)	177,675	(142,088)	35,587	158,817	(127,402)	31,415
Arrendamientos	9,924	-	9,924	9,759	-	9,759
Corrección monetaria diferida	19,331	(16,965)	2,366	19,331	(15,962)	3,369
Cálculo actuarial diferido	2,331	-	2,331	2,590	-	2,590
SUBTOTAL DIFERIDO NO CORRIENTE	626,199	(377,738)	248,461	568,715	(319,567)	249,148
TOTAL DIFERIDO EN EL ACTIVO	668,942	(377,738)	291,204	616,931	(319,567)	297,364
PASIVO:						
Ingreso diferido intereses por financiación	450	-	450	311	-	311
SUBTOTAL DIFERIDO CORRIENTE	450	-	450	311	-	311
Impuesto de renta diferido (Ver nota 19)	9,204	-	9,204	16,742	-	16,742
Corrección monetaria diferida	29,481	(25,801)	3,680	29,480	(24,242)	5,238
SUBTOTAL DIFERIDO NO CORRIENTE	38,685	(25,801)	12,884	46,222	(24,242)	21,980
TOTAL DIFERIDO EN EL PASIVO	39,135	(25,801)	13,334	46,533	(24,242)	22,291

(*) En 2012 la compañía adquirió programas de computador para su programa de expansión por valor de \$18,864 (2011 - \$18,723).

Nota 14. Valorizaciones

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

	2012			2011		
	Valorización	Desvalorización	Valorización neta	Valorización	Desvalorización	Valorización neta
Construcciones y edificaciones (Ver nota 11)	1,182,773	-	1,182,773	1,101,587	-	1,101,587
Bienes muebles (Ver nota 11)	100,985	-	100,985	130,185	-	130,185
Derechos fiduciarios	65,607	-	65,607	21,130	-	21,130
Inversiones	2,881	(384)	2,497	2,759	(413)	2,346
TOTAL VALORIZACIONES	1,352,246	(384)	1,351,862	1,255,661	(413)	1,255,248

Nota 15. Obligaciones financieras

Los saldos a 31 de diciembre comprendían:

	2012		2011	
	Entidad	Valor en libros	Valor en libros	Tasa de interés
CORTO PLAZO				
Tarjetas de crédito	Bancolombia	11	100	
TOTAL PRÉSTAMO MONEDA NACIONAL		11	100	
Préstamo moneda extranjera	Bancolombia	-	31,083	Libor 120 + 3.61
	Banco de Bogotá	-	38,854	Libor 120 + 3.4
Operación de cobertura Forward	Fiduciaria Corficolombiana	-	(3)	
	Helm Bank S.A.	-	(81)	
TOTAL PRÉSTAMOS MONEDA EXTRANJERA		-	69,853	
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS		11	69,953	

A 31 de diciembre de 2012 la compañía no tiene vigente ningún crédito en moneda extranjera.

Nota 16. Proveedores

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

	2012	2011
Nacionales	1,343,871	1,172,202
Del exterior	152,990	82,566
TOTAL PROVEEDORES	1,496,861	1,254,768

Nota 17. Cuentas por pagar

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

	2012	2011
VINCULADOS ECONÓMICOS (VER NOTA 8)	114	583
DIVIDENDOS POR PAGAR (1)	49,530	808
ACREEDORES VARIOS:		
Costos y gastos por pagar	188,419	192,926
Contratistas	33,206	36,642
Órdenes de retiro de mercancía por utilizar	39,756	33,564
Retención en la fuente por pagar	17,191	20,697
Aporte Ley de Seguridad Social y Parafiscales (2)	4	818
Otros acreedores varios	869	851
SUBTOTAL ACREEDORES VARIOS	279,445	285,498
TOTAL CUENTAS POR PAGAR CORTO PLAZO	329,089	286,889

(1) En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de marzo de 2012, se decretó un dividendo de \$108.75(*) 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 2012 y enero de 2013.

(*) Expresado en pesos colombianos.

(2) Incluye los valores a pagar por conceptos de Ley de Seguridad Social y Parafiscales a 31 de diciembre de 2012 y 2011. En 2012 los pagos se realizaron anticipados.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 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° 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”.

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 S.A. 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.

A 31 de diciembre de 2012 los valores en el mercado fueron los siguientes:

Fecha de emisión	Valor	Fecha de vencimiento	Plazo	Interés
26.04.2006	74,650	26.04.2013	7 años	IPC + 5.45% SV
05.05.2005	150,000	05.05.2015	10 años	IPC + 7.5%
TOTAL	224,650			

En 2012 se cargó a resultados por concepto de intereses de estos bonos un total de \$22,715 (2011 - \$22,859). A 31 de diciembre de 2012 se registraron intereses causados por pagar de \$3,608 (2011 - \$3,846).

Nota 19. Impuestos, gravámenes y tasas

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

	2012	2011
Impuesto de renta y complementarios	(57,469)	(69,686)
Anticipo impuesto de industria y comercio y predial	(4,399)	(3,723)
Retenciones en la fuente de industria y comercio	(2,980)	(2,445)
Impuesto sobre las ventas a favor - importaciones	(165)	(165)
INCLUIDOS EN EL ACTIVO CORRIENTE (VER NOTA 6)	(65,013)	(76,019)
Impuesto al patrimonio corriente	46,865	46,865
Impuesto sobre las ventas por pagar	54,710	46,458
Impuesto de industria y comercio y predial	22,491	20,398
Cuotas de fomento	72	80
INCLUIDOS EN EL PASIVO CORRIENTE	124,138	113,801
IMPUESTO AL PATRIMONIO NO CORRIENTE	46,865	93,730
TOTAL IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS, NETO	105,990	131,512

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

	2012	2011
PASIVO - PROVISIÓN DEL AÑO	55,436	33,551
Menos retención en la fuente	(112,905)	(103,237)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS POR COBRAR	(57,469)	(69,686)

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

	2012	2011
SALDO AL INICIO DEL AÑO	(81,296)	(89,209)
Impuesto sobre la renta diferido en el año por efecto de:		
Amortización /exceso de renta presuntiva sobre renta ordinaria (1)	24,330	2,402
Provisión de pasivos estimados no deducible	(7,426)	(8,503)
Provisión de inventarios no deducible	(10,620)	(15,971)
Provisión de impuestos no deducible	(8,639)	(8,100)
Ajuste gasto depreciación diferencia contable y fiscal	436	634
Impuesto diferido por pagar cálculo actuarial	544	-
Utilización de pasivos provisionados deducible	8,503	12,882
Utilización provisión inventario deducible	5,633	10,236
Utilización de provisión de impuestos deducible	8,100	5,962
Impuesto diferido por pagar deducción, amortización crédito mercantil	(8,371)	8,371
Efecto de reforma tributaria cambios tarifa de renta (2)	11,853	-
MOVIMIENTO NETO DEL AÑO	24,343	7,913
SALDO AL FINAL DEL AÑO (3)	(56,953)	(81,296)

(1) El movimiento de 2012 corresponde a 33% de la amortización de excesos de renta presuntiva sobre renta líquida ordinaria de años anteriores por \$73,726, el movimiento de 2011 corresponde a 33% de la amortización de excesos de renta presuntiva sobre renta líquida ordinaria de años anteriores por \$11,600 y a 33% del mayor exceso de renta presuntiva del año 2010 por \$4,320.

(2) Al 31 de diciembre de 2012 se actualizaron los impuestos diferidos con las tasas de impuesto consagradas en la Ley 1607 de reforma tributaria y las cuales comenzarán a regir a partir del 1° de enero de 2013. El mayor impacto se debe a la reducción de la tarifa de renta a la cual se pueden recuperar los excesos de renta presuntiva de 33% a 25%.

(3) Includo en el balance así:

	2012	2011
Activo corriente		
Diferidos (Ver nota 13)	(26,770)	(31,905)
Activo no corriente		
Diferidos (Ver nota 13)	(39,387)	(66,133)
Pasivo no corriente		
Diferidos (Ver nota 13)	9,204	16,742
TOTAL	(56,953)	(81,296)

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

	2012	2011
Utilidad contable antes de impuesto sobre la renta	555,084	430,919
Más:		
Provisión de inversiones	1	11
Provisión de merma desconocida	32,182	48,398
Provisión industria y comercio, predial y timbre	26,179	24,544
Provisión propiedades, planta y equipo	2,223	-
Gastos no deducibles por pasivos provisionados	6,494	13,131
Gastos no deducibles	12,267	6,141
Recuperación depreciación en venta de activos fijos	1,360	5,984
Ajuste gasto depreciación por diferencia contable y fiscal	-	1,322
Gravamen a los movimientos financieros	8,299	13,888
Reintegro de deducción por inversión en activos fijos productivos	260	639
Ingreso por diferencia en cambio inversión en Uruguay	-	11,648
Menos:		
Deducción de 40% de la inversión en activos productores de renta	(77,651)	(76,000)
Compensación pérdida fiscal del año 2008 reajustada fiscalmente	-	(59,197)
Amortización excesos de renta presuntiva de años anteriores	(73,726)	(11,600)
Provisión de pasivos de años anteriores, deducibles en el año actual	(10,331)	(28,481)
Retiro de utilidad en venta de activos fijos declarada por ganancias ocasionales	(3,771)	(11,173)
Ingreso / gasto por método de participación de resultados	(62,791)	(28,995)
Provisión de inventarios de años anteriores, deducible en el año actual	(28,605)	(33,813)
Diferencia entre la amortización contable y fiscal de intangibles	(125,912)	(147,460)
Provisión de industria y comercio y predial año anterior deducible en año actual	(24,544)	(20,242)
Recuperación de provisión de activos (*)	(37,989)	(37,078)
Otros ingresos no gravables	(1,120)	(2,747)
Gasto por diferencia en cambio inversión en Uruguay	(29,973)	-
Ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional	(43)	(52)
TOTAL RENTA LÍQUIDA ORDINARIA	167,893	99,787

(*) En 2012 se registró recuperación de provisión de Cativen S.A. por \$35,163 (2011 - \$32,974), recuperación de provisión activos fijos por \$2,510 (2011 - \$2,621), recuperación de otras provisiones por \$316 (2011 - \$626) y recuperación de provisión de Predios del Sur S.A. "en liquidación" por \$0 (2011 - \$857).

Las ganancias ocasionales para efectos fiscales son las siguientes:

	2012	2011
Precio de venta de activos fijos inmuebles vendidos (poseídos por más de dos años)	5,856	42,214
Precio de venta de activos fijos muebles vendidos	1,119	2,633
Precio de liquidación / venta de las inversiones liquidadas / vendidas	-	2,455
TOTAL PRECIO DE VENTA	6,975	47,302
Costo fiscal de activos fijos inmuebles vendidos	(5,856)	(36,815)
Costo fiscal de activos fijos muebles vendidos	(1,025)	(2,731)
Costo fiscal de las inversiones liquidadas / vendidas	-	(3,450)
TOTAL COSTO	(6,881)	(42,996)
GANANCIAS OCASIONALES GRAVABLES	94	4,306
IMPUESTO A GANANCIAS OCASIONALES	31	1,421

El pasivo corriente por impuesto de renta se determinó así:

	2012	2011
Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior	5,667,671	3,385,667
Menos patrimonio líquido a excluir	(71,243)	(59,434)
PATRIMONIO LÍQUIDO BASE DE RENTA PRESUNTIVA	5,596,428	3,326,233
Renta presuntiva sobre patrimonio líquido	167,893	99,787
RENTA PRESUNTIVA	167,893	99,787
Renta líquida ordinaria	167,893	99,787
RENTA LÍQUIDA GRAVABLE	167,893	99,787
IMPUESTO SOBRE LA RENTA ANTES DE GANANCIAS (33%)	55,405	32,930
Impuesto sobre ganancias ocasionales	31	1,421
TOTAL PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO DE RENTA ANTES DE DESCUENTO TRIBUTARIO	55,436	34,351
Descuento tributario inversión en compañías ganaderas	-	(800)
TOTAL PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO DE RENTA	55,436	33,551
Gasto impuesto de renta corriente	55,436	33,551
Movimiento neto de impuestos diferidos	24,343	7,913
GASTO IMPUESTO DE RENTA	79,779	41,464

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

	2012	2011
PATRIMONIO CONTABLE A 31 DE DICIEMBRE	7,595,235	7,241,226
Más:		
Saneamiento de activos fijos netos y reajustes fiscales	243,510	189,407
Pasivos estimados para gastos	33,438	35,600
Provisión de inventarios (Ver nota 7)	42,601	48,306
Provisión de activos fijos (Ver nota 11)	13,227	13,515
Provisión de cuentas por cobrar clientes (Ver nota 6)	56	-
Provisión de cuentas por cobrar deudores varios (Ver nota 6)	5,715	40,370
Eliminación depreciación acumulada por diferencia en vidas útiles contable y fiscal	-	1,881
Mayor valor patrimonial inversiones temporales	2,684	2,684
Impuesto diferido por pagar (Ver nota 13)	9,204	16,742
Provisión impuesto industria y comercio	2,127	2,025
Provisión de inversiones (Ver nota 9)	25	24
Menos:		
Valorizaciones de activos fijos (Ver nota 14)	(1,283,758)	(1,231,772)
Valorizaciones de inversiones (Ver nota 14)	(2,497)	(2,346)
Amortización diferidos por gastos capitalizados crédito mercantil	(81,783)	(81,783)
Impuesto diferido por cobrar (Ver nota 13)	(66,157)	(98,038)
Eliminación método de participación de Didetexco S.A.	(40,601)	(25,192)
Eliminación método de participación de Spice Investments Mercosur S.A.	(77,480)	(25,153)
Eliminación método de participación Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	(567)	23
Diferencia entre la amortización contable y fiscal de intangibles	(789,985)	(458,462)
Otras diferencias menores	-	(1,386)
TOTAL PATRIMONIO LÍQUIDO	5,604,994	5,667,671

Impuesto sobre la renta y ganancias ocasionales

El Congreso de la República aprobó el pasado 26 de diciembre la Ley de Reforma Tributaria 1607 que introduce importantes cambios en materia de impuesto de renta así como la creación del impuesto de renta para la equidad CREE, destinado principalmente a la financiación del SENA, ICBF, el sistema de seguridad social de salud, los cuales comenzarán a regir a partir del año 2013 y de los cuales trataremos en detalle más adelante.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la compañía estipulan que:

- Hasta 2012 las rentas fiscales se gravan a la tarifa de 33%.
- La base para determinar el impuesto sobre la renta no puede ser inferior a 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- 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 con una tarifa también de 33% para las personas jurídicas, calculado sobre el total de los ingresos que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable.
- El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos para el año 2012 es de 3.04% (2011 - 3.65%).
- A partir del año gravable 2007 y hasta el año gravable 2009, la deducción por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos es de 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. En el caso de que los activos sobre los cuales se tomó el beneficio de la deducción indicado anteriormente

te 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 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 consagrado 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 2011 la compañía contaba con una pérdida fiscal reajustada por valor de \$59,197 la cual fue compensada en la declaración de renta del año 2011. A 31 de diciembre de 2012 los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida reajustados fiscalmente ascienden a \$228,381, de los cuales se espera compensar en la declaración de renta del año 2012 la suma de \$73,726, para un saldo final pendiente por compensar de \$154,655.

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 el año gravable 2012 y 2011, la compañía estableció su pasivo de impuesto sobre la renta por el sistema de renta presuntiva.

Las declaraciones tributarias del año 2008 (arrojó pérdida fiscal) y 2011 (se compensó pérdida fiscal), están sujetas a revisión por cinco (5) años contados a partir de la fecha de su presentación, la declaración tributaria del año 2010 se encuentra sujeta a revisión hasta el año 2013. Las declaraciones del impuesto al patrimonio de los períodos gravables 2010 y 2011 están sujetas a revisión por parte de las autoridades fiscales. Los asesores tributarios y la administración de la compañía consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos de los provisionados a 31 de diciembre de 2012.

Impuesto al patrimonio por el año gravable 2011

El Gobierno Nacional sancionó la Ley 1370 de diciembre 30 de 2009 e introdujo cambios en materia fiscal, creó el impuesto al patrimonio por el año gravable 2011 a cargo de las personas jurídicas, naturales y sociedades de hecho, contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta. Para efectos de este gravamen, el concepto de riqueza es equivalente al total del patrimonio líquido del obligado, cuyo valor sea igual o superior a tres mil millones de pesos (\$3,000).

La base para el cálculo de dicho impuesto corresponde al patrimonio líquido al 1° de enero de 2011 y la tarifa es de 2.4% para patrimonios cuya base gravable sea igual o superior a tres mil millones de pesos (\$3,000), sin que exceda de cinco mil millones de pesos (\$5,000) y de 4.8% para patrimonios cuya base gravable sea igual o superior a cinco mil millones de pesos (\$5,000).

El impuesto al patrimonio para el año 2011 deberá pagarse en ocho cuotas iguales, durante los años 2011, 2012, 2013 y 2014, dentro de los plazos que establezca el Gobierno Nacional.

El impuesto para el año gravable 2011 incluida la sobretasa establecida en el Decreto 4825 de 2010 asciende a la suma de \$187,461 el cual fue registrado por la compañía como menor valor de la revalorización del patrimonio.

Cambios del impuesto al patrimonio con la Reforma Tributaria de diciembre de 2010

El Gobierno Nacional sancionó la Ley 1429 de diciembre 29 de 2010 e introdujo cambios en materia de impuesto al patrimonio por el año gravable 2011, a saber:

a. Aclaración de la base gravable que se debe tener en cuenta para efectos de aplicación de la tarifa

Se modifica el artículo 296-1 del Estatuto Tributario aclarando que la tarifa del impuesto se aplica sobre la base gravable definida en el artículo 295-1, cuando el patrimonio líquido del contribuyente supere los topes de tres mil millones de pesos (\$3,000) y cinco mil millones de pesos (\$5,000) establecidos en la Ley 1370 de 2009.

b. Composición de la base gravable para efectos de determinar el impuesto a cargo de los contribuyentes

Se incluyen dos reglas que buscan controlar las disminuciones de los patrimonios base del impuesto:

1. Si el contribuyente llevó a cabo procesos de escisión durante el año 2010, deberá sumar los patrimonios de las sociedades escindidas y beneficiarias con el fin de calcular el impuesto a su cargo.
2. Si el contribuyente durante el año 2010 constituyó sociedades anónimas simplificadas, deberá sumar a su patrimonio, el patrimonio de los nuevos entes legales con el fin de determinar la base gravable del impuesto al patrimonio.

c. Algunas consideraciones adicionales con ocasión del Decreto de emergencia social 4825 de 2010

Con ocasión de la expedición del Decreto 4825 de 2010, se adoptaron las siguientes medidas adicionales para tener en cuenta:

1. La creación de un impuesto al patrimonio sobre patrimonios líquidos superiores a mil millones de pesos (\$1,000) y dos mil millones de pesos (\$2,000) a razón de 1% y 1.4%, respectivamente.

2. Se establece una sobretasa de 25% para los contribuyentes del impuesto al patrimonio de la Ley 1370 de 2009, para quienes la tarifa efectiva pasaría de 2.4% a 3% para patrimonios líquidos entre tres mil millones (\$3,000) y cinco mil millones (\$5,000) y de 4.8% al 6% para patrimonios líquidos superiores a cinco mil millones de pesos (\$5,000).

Reforma Tributaria Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012

1. Tarifa del impuesto de renta

La tarifa de impuesto de renta se reduce de 33% a 25% a partir del año 2013. Se modifica la fórmula para calcular los dividendos no gravados a fin de evitar la doble tributación al accionista, se introducen en el 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 de 8%, sin embargo, de manera transitoria y por los años 2013, 2014 y 2015, la tarifa será de 9%.

La base gravable son los ingresos brutos del año incluyendo la ganancia ocasional 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 CREE no permite la compensación de pérdidas fiscales ni la compensación por 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 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 utilidades 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 de 33% a 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:

	2012		2011	
	Valor corriente	Valor no corriente	Valor corriente	Valor no corriente
Cesantías Ley 50	24,983	-	22,037	-
Vacaciones y prima de vacaciones por pagar	18,241	-	12,017	-
Sueldos y otras prestaciones por pagar	15,862	-	22,974	-
Pensiones de jubilación (Ver nota 21)	3,079	-	3,079	-
Intereses a las cesantías por pagar	2,971	-	2,758	-
Cesantías consolidadas régimen anterior	392	540	392	558
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	65,528	540	63,257	558

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 modifican las bases técnicas para la elaboración de dichos cálculos.

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 (antes Instituto del Seguro Social) o los fondos de pensiones autorizados asumen el pago de estas pensiones.

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

	2012	2011
Cálculo actuarial de la obligación (100% amortizado)	19,715	20,799
Menos: Porción corriente (Ver nota 20)	(3,079)	(3,079)
PORCIÓN NO CORRIENTE	16,636	17,720

A 31 de diciembre de 2012, el cálculo actuarial incluye 176 personas (2011 - 188).

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 2012 y 2011 representa 100% de los cálculos actuariales de la obligación total contingente al terminar dichos años.

Nota 22. Pasivos estimados y provisiones

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

	2012	2011
Provisión de fidelización (*)	15,165	15,165
Impuestos municipales	9,623	10,448
Procesos laborales y civiles	6,625	6,121
Contrato de estabilidad jurídica	-	865
Otros	2,170	2,140
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	33,583	34,739

(*) 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:

	2012	2011
Recaudos recibidos para terceros (1)	21,252	12,113
Retenidos en garantía (2)	3,117	793
Cuotas recibidas plan reservalo (3)	1,842	2,301
SUBTOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	26,211	15,207
Otros pasivos no corrientes (4)	58,986	62,118
TOTAL OTROS PASIVOS	85,197	77,325

- (1) Para los años 2012 y 2011 incluye los recaudos para terceros por conceptos tales como: servicios públicos, telefonía celular, televisión por cable, corresponsales no bancarios, giros y otros.
- (2) El saldo de la cuenta en el año 2012 incluye la cancelación de los retenidos por servicios de la Cooperativa Nacer por \$572, Obras civiles en Éxito Simón Bolívar en la ciudad de Cali por \$972, Pomona Calle 110 en la ciudad de Bogotá por \$193, Carulla Calle 82 en la ciudad de Bogotá por \$128, Éxito Soledad en la ciudad de Barranquilla por \$122 y otros menores por \$1,130.
- (3) En 2012 se llevó a resultados \$322 por concepto de aprovechamientos, correspondiente a partidas no reclamadas durante el período enero 2008 al 30 de junio de 2009 y en 2011 por este mismo concepto se registraron \$198 por partidas no reclamadas en el año 2007.
- (4) Durante el año 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 2012 fue de \$61,254, de los cuales se han amortizado \$6,629.

Nota 24. Patrimonio

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 (2011 - \$4,482), el número de acciones en circulación suma 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas llega a 635.835 en cada año.

(*) Expresado en pesos colombianos.

acciones durante el año 2011 correspondió a:

	Acciones	Precio (*)	Capital	Prima en colocación de acciones
Emisión de acciones ordinarias	114.270.684	21,900	1,142	2,553,877

(*) Expresado en pesos colombianos.

El ajuste por diferencia en cambio de la inversión en Spice Investments Mercosur S.A. fue registrado como superávit de capital en 2012 por \$28,095 (2011 - \$11,648).

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 distributable 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.

24.2 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 movimiento del capital y la prima en colocación de

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:

	2012	2011
Deudoras fiscales	1,551,179	1,387,537
SUBTOTAL DEUDORAS FISCALES	1,551,179	1,387,537
Créditos a favor no utilizados (1)	1,463,972	1,427,987
Propiedad, planta y equipo totalmente depreciados	818,553	718,902
Ajustes por inflación activos no monetarios	202,496	219,083
Bienes entregados en fideicomiso (2)	94,110	43,705
Mercancía en consignación (3)	82,140	53,928
Cartas de crédito no utilizadas	26,154	36,925
Litigios y demandas (4)	15,529	16,455
Cheques posfechados	1,758	2,879
SUBTOTAL DEUDORAS DE CONTROL	2,704,712	2,519,864
Otros litigios y demandas (5)	43,626	30,647
Litigios y demandas laborales	10,439	10,811
Otras responsabilidades contingentes (6)	9,600	-
Promesas de compra venta	500	500
Bienes y valores recibidos en garantía	337	343
SUBTOTAL RESPONSABILIDADES CONTINGENTES	64,502	42,301
Acreedoras fiscales	84,199	366,321
SUBTOTAL ACREEDORAS FISCALES	84,199	366,321
Ajustes por inflación al patrimonio	134,267	134,267
SUBTOTAL ACREEDORAS DE CONTROL	134,267	134,267
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	4,538,859	4,450,290

(1) Algunas compañías financieras otorgaron cupos de créditos corrientes, los cuales se encuentran a disposición de la compañía.

(2) Incluye los siguientes bienes inmuebles:

Proyecto	2012	2011
San Pedro Plaza 2	33,990	27,012
Viva Laureles	28,578	-
San Pedro Plaza 3	11,518	-
San Pedro Plaza	7,707	6,012
Del Este	4,507	4,171
Surtimax Girardot	4,001	-
Vizcaya	1,957	1,095
Otros derechos fusión Carulla - La Castellana	954	950
Iwana	880	-
Serrizuela	18	18
Tesoro Etapa 3	-	2,268
Proyecto Spring	-	1,317
Depósito en garantía (Corficolombiana)	-	751
Fideicomiso terreno Armenia	-	107
Lote Bima	-	4
TOTALES	94,110	43,705

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

Proveedor	2012	2011
Continente S.A.	20,667	14,585
Jen S.A.	3,400	3,053
Brighstar Colombia S.A.	3,203	3,846
Ad Electronics S.A.	2,652	1,072
Challenger S.A.	2,532	1,676
Carvajal Educación	2,522	3,537
Pernod Ricard Colombia	2,210	2,383
Laboratorios de Cosméticos Vogue S.A.	2,065	1,812
Sociedad de Comercialización Internacional Pansell S.A.	2,017	1,820
Distribuidora de Vinos y Licores	1,756	36
C.I. Distrihogar S.A.	1,753	1,735
Industrias Cannon	1,728	365
Zapf S.A.	1,575	866
Baby Universe S.A.S.	1,173	-
C.I. Creytex S.A.	1,042	-
Impobe S.A.	951	462
Jhon Restrepo A. y C.	951	-
Altipal S.A.	927	109
J.E. Rueda Compañía Ltda.	881	589
Industria Colombiana	858	112
Inval S.A.	848	1,441
Otros de cuantía menor	26,429	14,429
TOTAL MERCANCÍA EN CONSIGNACIÓN	82,140	53,928

(4) 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 para 2012 por \$3,629 (2011 - \$3,253).
- Procesos con municipios por un valor aproximado para 2012 por \$5,331 (2011 - \$4,984).
- Reivindicación lote Murillo en Barranquilla para 2012 por \$3,325 (2011 - \$3,325).
- Otros menores para 2012 por \$3,244 (2011 - \$4,893).

(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 2012 por \$33,479 (2011 - \$21,281).
- Otros procesos con municipios y otros entes territoriales por un valor aproximado para 2012 por \$7,647 (2011 - \$6,866).
- Litigio reclamación incremento cuota administración Centro Comercial Bello para 2012 por \$2,500 (2011 - \$2,500).

(6) Garantía bancaria independiente con Bancolombia S.A.

Nota 26. Ingresos operacionales

A 31 de diciembre los ingresos operacionales comprendían:

	2012	2011
VENTAS NETAS (1)	8,657,748	8,105,601
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		
Negociación especial de exhibición	199,193	183,673
Ingresos por concesionarios, arrendamientos y regalías (2)	173,755	154,828
Ingresos por eventos	48,535	30,370
Ventas con descuento - programa de fidelización (3)	42,032	35,958
Diversos (4)	26,507	26,074
Servicios	17,094	15,901
SUBTOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES	507,116	446,804
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	9,164,864	8,552,405

(1) Los descuentos concedidos en 2012 ascienden a \$405,753 (2011 - \$280,181).

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

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

(4) Los diversos incluyen otros aprovechamientos en 2012 por \$4,427 (2011 - \$3,995), ingreso comisión corresponsales no bancarios en 2012 por \$4,178 (2011 - 2,535), prima en locales comerciales en 2012 por \$3,133 (2011 - \$2,299), avisos publicitarios en 2012 por \$800 (2011 - \$554) y otros ingresos en 2012 por \$13,969 (2011 - \$16,691).

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.

Nota 27. Gastos operacionales de administración y ventas

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

	2012			2011		
	Administración	Ventas	Total gastos operacionales	Administración	Ventas	Total gastos operacionales
Gastos de personal	109,566	620,081	729,647	108,577	518,656	627,233
Servicios	8,448	232,646	241,094	8,155	255,999	264,154
Depreciaciones	17,724	191,721	209,445	20,938	181,047	201,985
Arrendamientos	2,163	208,572	210,735	1,445	180,913	182,358
Impuestos	33,223	82,311	115,534	31,275	74,152	105,427
Amortizaciones	69,750	52,816	122,566	58,617	46,026	104,643
Mantenimiento y reparación	3,526	47,514	51,040	3,176	43,302	46,478
Material de empaque y marcada	169	34,860	35,029	388	32,993	33,381
Comisiones tarjeta débito y crédito	-	26,308	26,308	-	24,902	24,902
Seguros	3,363	18,920	22,283	3,590	15,445	19,035
Participación ventas (1)	-	13,261	13,261	-	12,448	12,448
Honorarios	12,166	841	13,007	9,985	929	10,914
Gastos de viaje	6,566	3,012	9,578	7,227	3,108	10,335
Adecuación e instalaciones	321	5,317	5,638	790	5,615	6,405
Gastos legales	1,431	3,122	4,553	993	2,798	3,791
Contribuciones y afiliaciones	540	773	1,313	712	109	821
Diversos (2)	2,469	68,942	71,411	4,755	66,568	71,323
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	271,425	1,611,017	1,882,442	260,623	1,465,010	1,725,633

(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 \$7,076 (2011 - \$6,839), gasto apertura de almacén por \$6,275 (2011 - \$5,776), papelería útiles y formas \$5,909 (2011 - \$5,568), reposición elementos de almacén \$5,556 (2011 - \$5,291), elementos de cafetería y restaurante \$4,877 (2011 - \$5,127), apoyos regionales \$4,072 (2011 - \$4,281), herramientas y elementos para almacenamiento \$1,289 (2011 - \$1,446) y otros menores de \$36,357 (2011 - \$36,995).

Nota 28. Otros ingresos y gastos no operacionales, neto

Los otros ingresos y gastos no operacionales corresponden a:

	2012	2011
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Recuperación de provisiones por la venta de inversión en Cativen S.A.	35,163	32,974
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, inversiones e intangibles (1)	5,417	13,699
Recuperación de provisiones (2)	3,443	6,961
Amortización de la corrección monetaria diferida crédito por desmonte de los ajustes por inflación	1,559	1,559
Otros ingresos no operacionales	975	1,354
Recuperación de costos y gastos	246	1,011
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	46,803	57,558
GASTOS NO OPERACIONALES		
Gravamen a los movimientos financieros (cuatro por mil)	(11,066)	(18,517)
Gasto por regalías	(10,982)	(9,599)
Amortizaciones, bonificaciones e indemnizaciones (3)	(10,635)	(5,157)
Costas y procesos judiciales	(7,963)	(7,098)
Costos de siniestros de mercancías	(3,975)	(1,655)
Provisión propiedades, planta y equipo	(2,223)	(22)
Donaciones	(2,061)	(2,478)
Gastos proyectos especiales	(1,560)	(1,615)
Pensiones de jubilación	(154)	(308)
Otras provisiones	(1)	(12)
Pérdida en venta y retiro de bienes	-	(289)
Castigo de cartera	-	(71)
Otros gastos no operacionales (4)	(10,042)	(15,346)
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	(60,662)	(62,167)
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO	(13,859)	(4,609)

(1) Para 2012 corresponde a la venta de activos fijos inmuebles de Carulla Buga, terreno Sogamoso, locales Centros Comerciales y local Avenida Estación en la ciudad de Cali por \$2,836 (Ver nota 11), activos fijos muebles por \$512, venta derechos fiduciarios AESA Tesoro Etapa III en la ciudad de Medellín por \$2,046 y menores por \$23.

Para 2011 corresponde a la venta de activos fijos inmuebles de lote Marbella en Cartagena, Pomona Oviado en Medellín, San Francisco, Buenavista y Panorama en Barranquilla, Ley Libertadores en Santa Marta por \$11,531 y activos fijos muebles e intangibles por \$2,168.

(2) Para 2012 corresponde a recuperación provisión de bienes inmuebles por \$2,510, provisión de procesos laborales por \$578, provisión de procesos judiciales por \$279 y otros por \$76.

Para 2011 corresponde a la recuperación provisión de procesos laborales por \$1,263, recuperación provisión de reestructuración por \$1,232, recuperación de provisión Inversión Predios del Sur S.A. "en liquidación" por \$857, recuperación provisión de procesos judiciales por \$626 y otros por \$2,983.

(3) Para 2012 corresponde al programa R1 \$4,330, bonificaciones e indemnizaciones \$4,161, excelencia organizacional \$1,120 y otros por \$1,024.

Para 2011 corresponde a provisión de excelencia organizacional, planes institucionales, proyecto azul, indemnizaciones no operacionales, reconversiones y otros por \$5,157.

(4) Para 2012 corresponde a pago realizado a Padrón Guillermo y Associates por \$4,009, impuestos asumidos por \$2,978, corrección monetaria diferida débito por \$1,002 y otros por \$2,053.

Para 2011 corresponde a pago realizado a Geant International por \$8,742, impuestos asumidos por \$3,085, corrección monetaria diferida débito por \$1,241, gastos inherentes a compra y venta de bienes por \$879 y otros por \$1,399.

Nota 29. Hechos relevantes

Año 2012

Cativen 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. - Cativen S.A., equivalentes a 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 & Concreto", el nuevo Centro Comercial "VIVA Laureles", que 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 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 de 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 90.05% de los coeficientes de copropiedad y un lote para futuro desarrollo en el 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.

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera

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 iniciar el proceso de convergencia de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA 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).

Teniendo en cuenta que esta convergencia a NIIF es compleja y tendrá efectos significativos para las compañías, el Consejo Técnico de la Contaduría Pública clasificó a las compañías en tres grupos para hacer la transición, donde la compañía pertenece al grupo uno (1), cuyo período obligatorio de transición comienza el 1° de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF será a 31 de diciembre de 2015.

La compañía debe presentar a la Superintendencia Financiera de Colombia un plan de implementación a NIIF antes del 28 de febrero de 2013, el cual deberá ser aprobado por la junta directiva, consejo directivo u órgano que ejerza funciones equivalentes en la entidad, y adicionalmente deberá ser informado en la siguiente reunión de la asamblea de accionistas o máximo órgano social de la entidad.

Año 2011

Emisión de acciones

En la reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas celebrada el 6 de julio de 2011, fue aprobada por los señores accionistas una emisión de acciones hasta por US\$1,400 millones sin sujeción al derecho de suscripción preferencial. Esta emisión fue de 114.270.684 acciones ordinarias de la compañía, a un precio de \$21,900(*) por acción, incrementando el capital en \$1,142 y la prima en colocación de acciones en \$2,553,877.

(*) Valor expresado en pesos colombianos.

El Grupo Casino suscribió acciones en proporción a la participación que tenía, lo cual representó alrededor de US\$750 millones.

Los recursos obtenidos en dicha emisión serán destinados a acelerar su estrategia de expansión local a través del cubrimiento de grandes ciudades, la penetración en ciudades intermedias y el desarrollo de proyectos inmobiliarios junto con inversiones en Retail de no alimentos, negocios complementarios y actualización de las actuales plataformas logísticas y de tecnología.

De la misma forma, Almacenes Éxito S.A. inició su expansión internacional al adquirir las cadenas de Retail líderes en la República del Uruguay, denominadas Disco y Devoto, adquisición que tuvo un valor total de US\$746 millones.

Cativen S.A.

Como producto de la venta de Cativen S.A. en el año 2010, Almacenes Éxito S.A. recibió durante el año 2011 la suma de US\$54.3 millones correspondiente a 60% del total de la venta, el valor de la última cuota y reflejo de la cuenta por cobrar asciende a US\$18.1 millones, la cual será cancelada en el mes de noviembre de 2012.

La provisión de cartera creada para esta operación fue reversada en la misma proporción en los estados financieros de Almacenes Éxito S.A. a diciembre 31, el saldo de la provisión asciende a US\$18.1 millones, el cual será reversado en el momento del abono de la última cuota.

Adquisición de Uruguay

En septiembre de 2011, la compañía adquirió en la República de Uruguay 100% de las acciones de la sociedad Spice Investments Mercosur S.A. por US\$746 millones. Spice Investments Mercosur S.A. es una compañía *holding* que posee directa e indirectamente 96.55% 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 supermercado que operan las marcas Disco, Devoto y Geant.

Estas cadenas suman 53 establecimientos y representan la mayor operación de retail en Uruguay, con una participación de mercado de 43% aproximadamente, cercana al doble de su competidor más cercano.

Indicadores financieros

A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

	2012	2011
1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ		
Razón corriente	1.66	1.77
Solidez	4.12	4.20
Capital de trabajo neto / Ingresos operacionales	15.60	16.49
Prueba ácida de inventarios	1.21	1.31
Proveedores / Inventarios mercancía	1.54	1.49
2. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO (%)		
Endeudamiento total	24.29	23.78
Concentración de endeudamiento a corto plazo	88.27	81.38
Endeudamiento financiero	2.24	3.10
Apalancamiento financiero	2.96	4.07
Endeudamiento a corto plazo	-	23.74
Endeudamiento a mediano y largo plazo	100	76.26
Endeudamiento total en moneda extranjera	-	23.74
Endeudamiento total en moneda nacional	100	76.26
Gasto financiero neto sobre EBITDA	10.52	0.95
Deuda bruta sobre EBITDA (veces)	0.30	0.42
Utilidad operacional sobre gastos financieros netos (veces)	5.35	59.42
Ingreso operacional sobre obligaciones financieras totales (veces)	40.79	29.03
3. ÍNDICES DE RENTABILIDAD (%)		
Margen de utilidad antes de ingresos y gastos no operacionales	4.65	4.67
Margen neto	4.92	4.55
Rentabilidad del activo	4.74	4.10
Rentabilidad del patrimonio	6.26	5.38
Margen EBITDA (*)	8.28	8.25
Utilidad bruta / total ingresos operacionales	25.19	24.84
4. ÍNDICES DE TENDENCIA Y EFICIENCIA OPERACIONAL (VECES)		
Rotación de activos totales	0.91	0.90
Rotación de cartera	10.73	-
Rotación de inventarios	7.56	7.83
Rotación de proveedores	4.98	5.46
Cobertura de la utilidad bruta sobre los gastos de ventas	1.43	1.45
Rotación de activos fijos	4.48	4.17
Gastos de administración / utilidad bruta (%)	11.76	12.27
Gastos de ventas / utilidad bruta (%)	69.78	68.95
Gastos personal / ingresos operacionales	7.96	7.33

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

Análisis de indicadores financieros

A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Índices de liquidez

El capital de trabajo de la compañía a diciembre 31 de 2012 es de \$1,429,416 (2011 - \$1,410,315). El índice de solidez tiene una capacidad de 4.12 que demuestra la consistencia financiera.

La compañía cuenta con \$1.66 para cubrir sus obligaciones de corto plazo y la relación proveedores inventarios mejoró a 1.54 en 2012 comparado con 1.49 de 2011, 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 0.51% en 2012 al pasar de 23.78% a 24.29%.

La proporción financiada con obligaciones financieras es 2.24%.

El índice de concentración de endeudamiento durante 2012 se encuentra en 88.27% 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 \$224 millones con vencimiento en el 2013 y 2015.

La utilidad operacional sobre gastos financieros presentó una variación de 54.07 puntos, al pasar de 59.42 en 2011 a 5.35 en 2012.

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 2012 fue de 8.28%.

La compañía durante 2012 generó un margen neto de 5.19%.

Índices de tendencia y eficiencia operacional

La compañía realiza compras de inventario el cual permanece en promedio 48 días en su poder y son pagados en un plazo de 72 días.

El 3.8% de las ventas de la compañía son realizadas a crédito, con una rotación de cartera de 10.73 equivalentes a 34 días.

Información suplementaria

A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2012	2011
Activos totales (sin valorizaciones)	8,679,805	8,245,659
Pasivo	2,436,432	2,259,681
Ventas netas	8,657,748	8,105,601
Dividendo mensual ordinario (*)	108.75	75
Valor patrimonial de la acción (*)	16,969	16,178
ACCIONES		
Valor nominal (*)	10	10
Precio promedio en bolsa de valores (*)	28,603	24,297.18
Precio máximo en bolsa de valores (*)	37,300	28,500
Precio mínimo en bolsa de valores (*)	24,000	21,000
Precio de cierre en bolsa de valores (*)	35,500	25,460
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	265,314	246,643
Mercancía para la venta	959,674	860,077
Activos corrientes	3,579,937	3,249,240
Propiedades, planta y equipo, neto	2,047,862	2,052,883
Valorizaciones	1,351,862	1,255,248
Obligaciones financieras	11	69,953
Pasivo corriente	2,150,521	1,838,925
Obligaciones laborales corriente	65,528	63,257
Patrimonio de los accionistas	7,595,235	7,241,226
Cuentas de orden deudoras y acreedoras	4,538,859	4,450,290
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	43.177	43.287
DIVIDENDOS		
Fecha de pago	5 días hábiles a partir del 1 ^{er} día de cada trimestre	5 días hábiles a partir del 1 ^{er} día de cada trimestre
EFFECTIVO TOTAL POR ACCIÓN (*)	435	300

Información accionaria

(Bolsa de Valores de Colombia: Éxito)

A 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2012	2011
IMPUESTOS		
De renta por pagar (cobrar)	(57,469)	(69,686)
Impuesto a las ventas por pagar	54,710	46,458
Industria y comercio y predial por pagar	22,491	20,398
Impuesto de renta diferido movimiento del año	24,343	7,913
Gasto de impuesto sobre la renta	55,436	33,551
OPERACIONES		
Costo de ventas	6,856,028	6,427,755
Otros gastos operacionales de administración y ventas	820,784	791,772
Gastos financieros	120,652	154,248
Salarios y prestaciones sociales	729,647	627,233
Gasto depreciación y amortización	332,011	306,628
Ingresos financieros	200,406	160,963
RESERVAS		
Obligatorias	7,857	7,857
Ocasionales	771,625	576,879
UTILIDAD		
Bruta	2,308,836	2,124,650
Operacional	426,394	399,017
EBITDA (1)	758,405	705,645
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	555,084	430,919

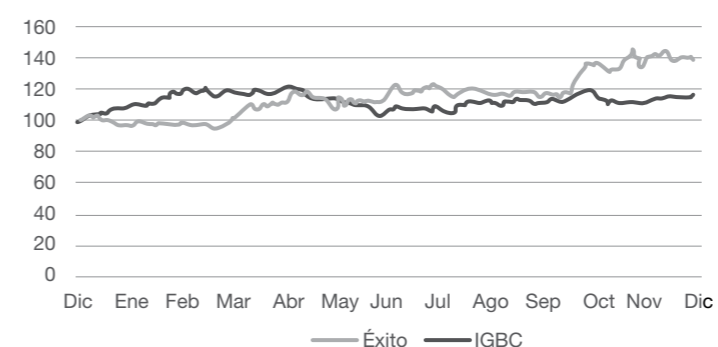
(*) Valores expresados en pesos colombianos

(1) Utilidad antes de intereses, impuestos, amortizaciones, depreciaciones y ajustes por inflación.

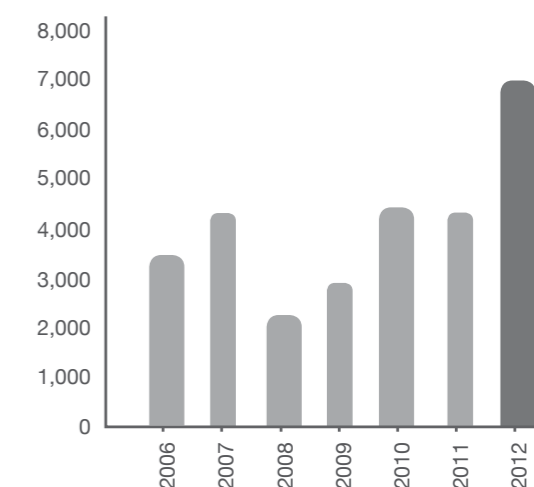
Comportamiento del precio de la acción en Bolsa de Valores de Colombia, BVC

Año	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Precio máximo (*)	8,110	16,060	19,020	17,100	19,900	25,000	28,500	37,300
Precio mínimo (*)	4,400	7,510	13,420	7,360	9,000	16,020	21,000	24,000
Precio de cierre (*)	7,610	15,920	17,100	10,160	19,500	23,360	25,460	35,500
Precio promedio (*)	6,504	11,000	15,507	11,394	13,830	19,779	24,297	28,603
Volumen promedio (\$ millones)	786	3,332	4,192	1,997	2,535	4,147	4,199	6,814
Capitalización de mercado (\$ millones)	1,590,495	3,327,290	4,850,025	2,881,652	6,496,893	7,786,674	11,396,006	15,889,953

Evolución precio Éxito vs. IGBC



Histórico volumen promedio diario



Información sobre la acción

Año	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Dividendo ordinario (\$) (*)	25.0	25.0	25.0	60.0	60.0	60.0	75.0	108.8
Acciones ordinarias (\$ millones)	209.0	209.0	283.6	283.6	333.2	333.3	447.6	447.6

(*) El pago de dividendo de 2008 a 2012 se realizó de forma trimestral, de 2003 a 2007 se realizó el pago en forma mensual.



