



Asamblea General de Accionistas

1

Verificación del quórum

2

**Lectura y
aprobación
del orden
del día**

Lectura y aprobación del orden del día

1. Verificación del quórum

2. Lectura y aprobación del orden del día

3. Elección de comisionados para escrutinios y para la revisión, aprobación y firma del acta de la reunión

4. Lectura del Informe de Gestión del Presidente y Junta Directiva

5. Lectura del Informe Anual de Gobierno Corporativo

6. Presentación de los Estados Financieros de propósito general, separados y consolidados, con corte a 31 de diciembre de 2016

Lectura y aprobación del orden del día

7. Lectura del Dictamen del Revisor Fiscal a los Estados Financieros

8. Aprobación del Informe de Gestión del Presidente y Junta Directiva y del Informe Anual de Gobierno Corporativo

9. Aprobación de los Estados Financieros

10. Proposiciones de la Administración:
 - a. Proposición de distribución de utilidades
 - b. Proposición en materia de donaciones
 - c. Proposición de reforma a los Estatutos Sociales

11. Proposiciones de los Señores Accionistas

3

**Elección de
comisionados para
escrutinios y para
la revisión,
aprobación y firma
del acta de
la reunión**

4

**Lectura del
Informe de
Gestión del
Presidente y
Junta Directiva**

***Retailer* de alimentos líder de Suramérica**



Con presencia en **Colombia,**
Brasil, Uruguay y Argentina

1.576 puntos
de venta

2,8 millones de m² de
superficie

Cerca de **140.000** empleados

Retailer de alimentos líder de Suramérica



Ingresos operacionales Grupo
\$51,6 billones

Ingresos operacionales Colombia
\$11,4 billones

EBITDA del Grupo de **\$2,9** billones
con un margen del **5,6%**

EBITDA Colombia de **\$833** mil
millones y margen **7,3%**

Utilidad Neta del Grupo de **\$43.528**
millones

Palancas comerciales regionales

Modelo comercial



Implementación del modelo comercial argentino en los 4 países

Más de 1.000 PLUs

Modelo textil colombiano



Argentina: 4 almacenes / Brasil: 4 almacenes

Precios Insuperables



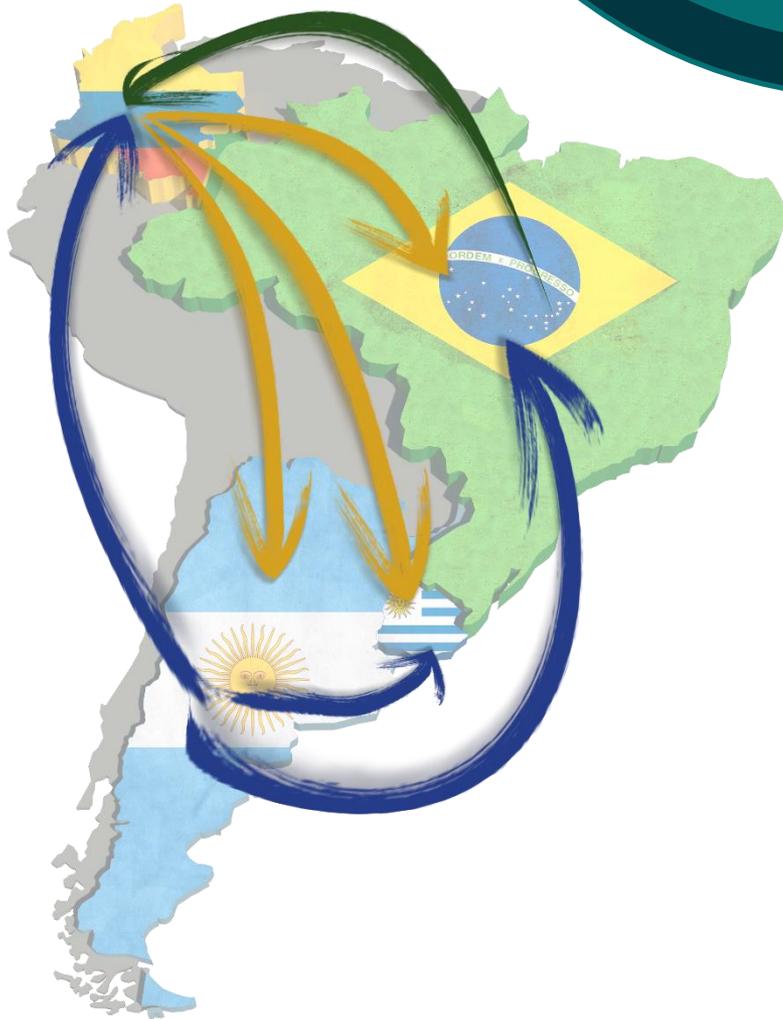
En volumen creció +80% en Colombia y +30% en Brasil

Modelo frescos



Evolución positiva en volúmenes, mejora de los márgenes y reducción de la merma

Integración y Sinergias



19 iniciativas
transversales a los 4 países

Utilidad operacional
consolidada cercana a los
**25 millones de
dólares**

Reducción del nivel de endeudamiento



Iniciativas de
excelencia
operacional

**Deuda Financiera
Neta / EBITDA** de 3,8
veces en 2015, a **3,1**
veces al cierre de 2016

Viva Malls

Líder en Desarrollo Inmobiliario Comercial en Colombia

14

activos en total

10

en operación

2

en construcción

2

aperturas

Valorizados en **1,6 billones de pesos**

434 mil m² de área arrendable

49% de Participación del Fondo Inmobiliario Colombia

viva
Centro Comercial

Extraer valor de los activos del *retail* y maximizar valor para accionistas



Viva Barranquilla



Viva La Ceja



Viva Riohacha



11,4
billones de pesos
en ingresos
operacionales

6,9%
crecimiento en
ventas

833
mil millones de pesos
7,3% margen
EBITDA recurrente

566
puntos
de venta

éxito

Beneficios tangibles para el consumidor

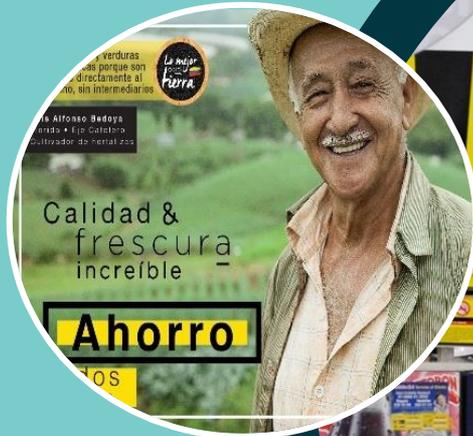
+ del 55%
crecimiento
en unidades



117%
crecimiento
en ventas



lévelo
sólo
con puntos



10%
crecimiento
en ventas

Estrategia textil: Moda Increíble, Ahorro todos los días



Democratización de la moda

Marcas Propias como Akitect, Bronzini y People, participan con el **55% de las ventas en unidades**

51 millones de prendas

Más del **90%** de la producción de las marcas propias se hace en Colombia

300 talleres generando **9.000 empleos**, en su mayoría madres cabezas de familia

Trabajamos para que el cliente regrese

Resultados QSA

Sobre 5,0

Éxito	4,3
Carulla:	4,4
exito.com:	4,5

El mejor indicador de los últimos 7 años en la Compañía



Primer formato *Cash and Carry* de la Compañía

Basado en el **modelo Assaí** de Brasil

Dirigido a tenderos, hoteles, restaurantes y consumidor final



**Corabastos
Bogotá**

Fortalecimiento en canales digitales



133
catálogos
digitales

**+ de
48.000**
pedidos

exito.com
carulla.com

Crecimiento del **23%** en
ventas

Market Place
200 vendedores

Más de
44 millones
de visitas al año

Versión móvil representa **55%** del
tráfico y **22%** de las ventas de
exito.com



Aperturas del Negocio Inmobiliario

Logramos la mayor expansión entre los
operadores comerciales colombianos

Viva Barranquilla, el centro comercial más grande de la Región Caribe

254 locales
comerciales

Área comercial
arrendable
65.000 m²

Inversión
\$320.000 millones



Viva La Ceja

113 locales
comerciales

Área comercial
arrendable
10.000 m²

Inversión
\$43.000 millones



Fortalecimiento de Negocios complementarios



Líder en número
de plásticos

Mas de 2,4 millones
de tarjetas emitidas

Nueva tarjeta franquiciada
MasterCard

seguros **éxito**

Más de **1 millón** de usuarios



16%
crecimiento en ventas

Más de **210.000** clientes



Más de **1.200.000** usuarios



36,4
billones de pesos
en ingresos
operacionales

11,4%
crecimiento en
ventas en moneda
local

1,8
billones de pesos
5% margen
EBITDA recurrente

904
puntos
de venta

30
aperturas

Focalización en el segmento de Alimentos

Aliados

Hiper y Súper

Mayorista

Proximidad



Aliados
102

Hiper: 134
Súper: 194
puntos de
venta

Súper: 185
puntos de
venta
**Formato
Premium**

207
puntos de
venta

77
puntos de
venta
**Formato
Premium**

Cash & Carry
107
puntos de
venta



14.487 millones de reales en ventas

38,6% crecimiento en ventas

35% de participación en ventas totales de alimentos

13 aperturas para un total de **107** puntos de venta, incluye las 2 primeras conversiones de Extra, las cuales aumentaron en **2,5x las ventas**



Assaí Aracaju



extra
328 Almacenes

**Innovadoras estrategias
comerciales:**

- *1,2,3 passos da economia*
- *Hiperferia*
- *Os mais baratos*

Crecimiento de *market share* en
los últimos 9 meses


Pão de Açúcar
262 Almacenes

Se destaca el desempeño
del formato *premium* de
proximidad **Minuto Pão
de Açúcar**, con **14
nuevas aperturas**

Enfoque estratégico para el mejoramiento de la operación



- **Focalización** en negocio de **Alimentos**
- Ganancia de **participación de mercado**
- **Cash and Carry** más dinámico del país
- Inicio de **conversiones** Extra a Assaí
- Implementación de **Sinergias**
- Estrategia de **reducción de gastos**



Devoto



8,1%
Inflación

0,7 %*
PIB

Uruguay



*Estimación a cierre de 2016

2,4
billones de pesos en ingresos operacionales

10,3%
crecimiento en ventas en moneda local

188.409
millones de pesos
7,8% margen
EBITDA recurrente

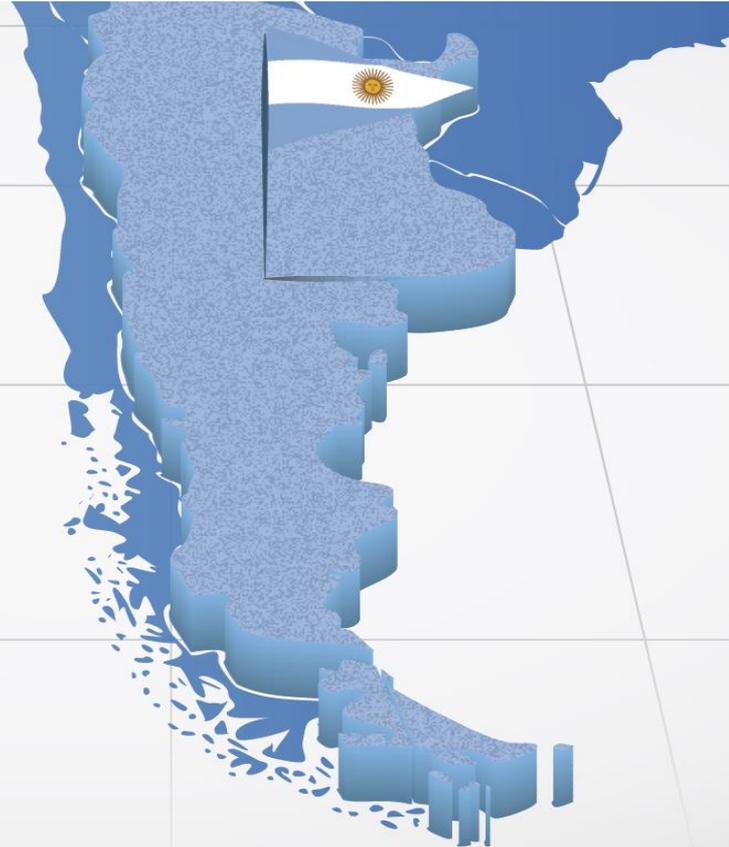
79
puntos de venta

44%
participación de mercado

+ de 40%
inflación

El país **recupera confianza**
de los inversionistas

Argentina



1,4
billones de pesos
en ingresos
operacionales

25,4%
crecimiento en
ventas en moneda
local

68.839
millones de pesos
4,8% margen
EBITDA recurrente

27
puntos
de venta

Negocio Inmobiliario



Desarrollador inmobiliario
Líder de espacios
comerciales por fuera de
Buenos Aires

16 Galerías Comerciales
en 9 provincias

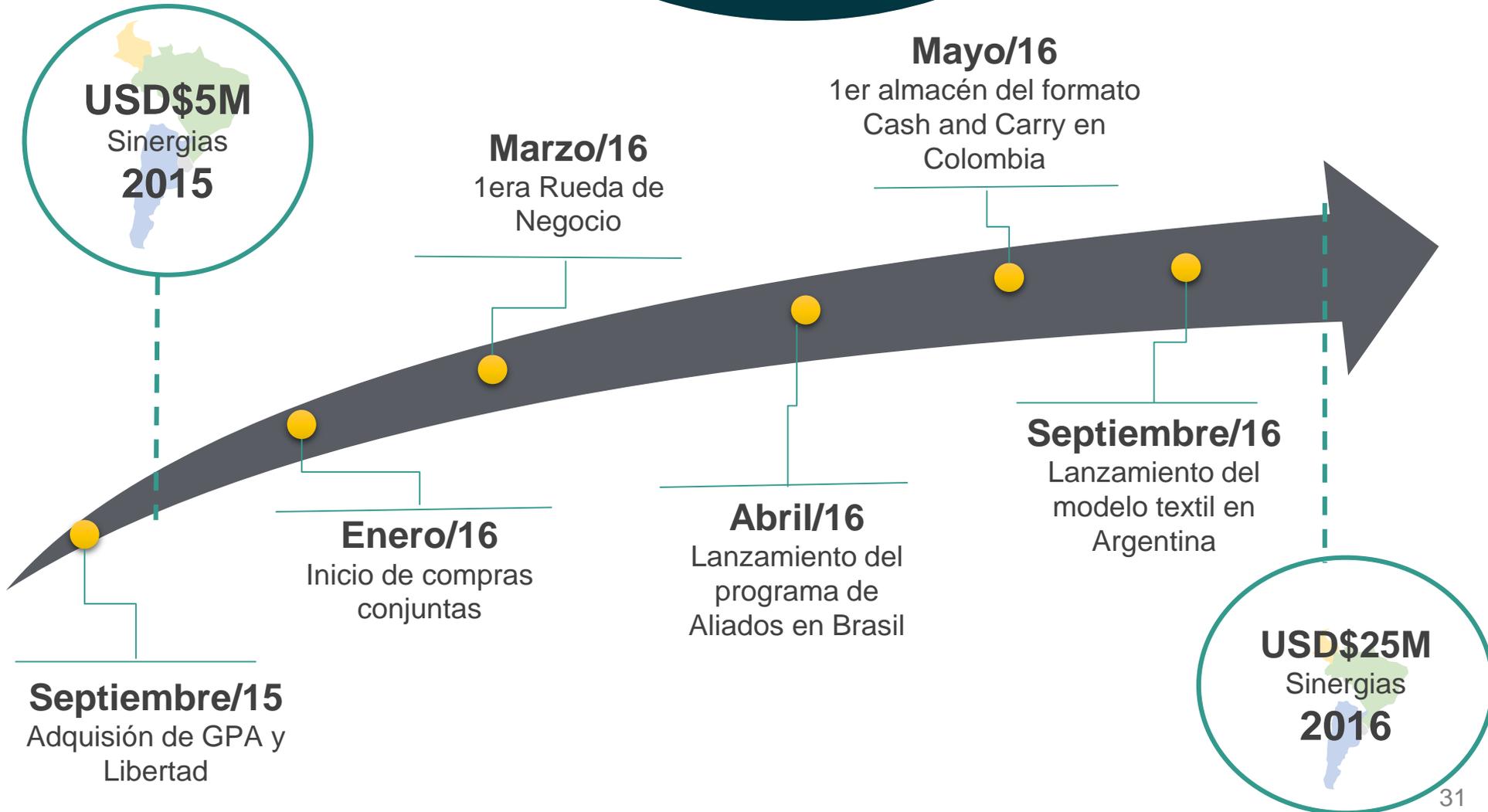


Salta y Chaco

14.600 m² adicionales
para completar cerca de
160.000 m² de área
comercial arrendable

Hitos del proceso de integración

Beneficios acumulados por USD \$25 M



Sinergias

Exitosas negociaciones

Con grandes multinacionales de Alimentos y No Alimentos, mejorando los términos en la región

300

Contenedores de *commodities* comprados Latam



Como resultado de las **ruedas de negocios**, algunos proveedores colombianos ya exportan a los países donde el Grupo Éxito tiene presencia

Colcafé

Juan Valdez
Café

The Elite
Flower

corona

fi by Formas Intimas

Creytex

Ahorros entre el **5%** y el **15%**

Café, vino, carne, frutas, flores, vajillas, textiles, entre otros

Sinergias modelo textil

476.000 prendas exportadas
desde Colombia
EBITDA Negocio Textil +2x



+100 pb de participación en la venta



+60 pb de participación en la venta



Brasil



Primer almacén
del formato
Cash and Carry
de la Compañía
en Colombia

Avances sinergias Formato *Cash and Carry*



Capacidad
de ejecución
unificada



Colombia



Colombia apoya a Brasil en la implementación del modelo de negocios de Aliados



Antes



Después



Antes



Después

Sinergias Aliados

102

aperturas en 2016

Excelente acogida

2017

400 nuevos aliados





gencero
1ª generación cero
desnutrición crónica 2030



**comercio
sostenible**



el éxito
del Grupo Éxito
está en su gente

**vida
sana**



**mi
planeta**



gencero

1ª generación cero
desnutrición crónica 2030

Trabajamos para que en el 2030
ningún niño menor de 5 años tenga
desnutrición crónica en Colombia

38.823

niños atendidos

Más de **19.700**
millones de pesos
invertidos

Acuerdos con **39** municipios y **4**
governaciones

Apoyo a la **Ley Integral de Atención a la
Primera Infancia**



Nuevos territorios: Lloró,
Quibdó, Ipiales, Tumaco,
Pueblo Viejo, Tasajera,
Ayapel y La Apartada

Compra local



El **86%** de las frutas y verduras adquiridas de forma directa a los productores del país

Más de **228.000 toneladas** compradas a cerca de **700 agricultores** nacionales

Nuestro programa de Aliados Surtimax y Super Inter ya cuenta con **1.307 tenderos**, **212 más que en 2015**

70 Aliados capacitados en **4 diplomados**





“Una bolsa menos”

Redujimos **9,35%** el uso de bolsas plásticas

66 opciones de empaque reutilizable disponibles

Más de 987.000 empaques reutilizables fueron comprados y entregamos **11,4 millones de Puntos extra**

mi
planeta



Primera jornada

LIMPIEMOS
COLOMBIA



23.000 voluntarios

113 toneladas
de residuos recolectados

11 ciudades del país

Reconocimientos



Dow Jones
Sustainability Indexes

Por cuarto año consecutivo fuimos reconocidos como **1** de las **9** empresas seleccionadas por el **índice de Sostenibilidad de Mercados Emergentes Dow Jones**

1 de las **8** empresas colombianas que hacen parte del índice de **FTSE 4 Good Emerging Markets** que califica a las empresas en términos:

- Ambientales
- Sociales
- Gobierno corporativo



FTSE
Russell

Retos y expectativas

Colombia

- Defender los márgenes de rentabilidad
- Estrictos controles del gasto
- Expansión vía Éxito, Surtimayorista, Aliados y franquicias
- Expansión de los proyectos inmobiliarios

Uruguay

- Mantener márgenes de rentabilidad
- Expansión del formato de proximidad
- Despliegue de la estrategia Textil

Brasil

- Recuperación gradual de las ventas y de los márgenes
- Concentración en Alimentos
- Expansión de Assaí
- Crecimiento de Aliados

Argentina

- Consolidación de las palancas comerciales
- Expansión del Negocio Inmobiliario



Conclusiones



5

**Lectura del
Informe Anual de
Gobierno
Corporativo**

Gobierno Corporativo

Avances en la implementación de
los estándares de Código País

Pasamos del 94% al
96% de cumplimiento
en la encuesta



- Aprobación Política de Revelación de Información Financiera y No Financiera
- Rediseño de la Política de Arquitectura de Control
- Modificación de la Política de Transacciones con Partes Relacionadas, Conflictos de Intereses y Uso de Información Privilegiada

Enero – Febrero – Marzo – Abril – Mayo – Junio – Julio – Agosto – **Septiembre** – Octubre – Noviembre – Diciembre

Política de Evaluación y Remuneración de la Alta Gerencia

Política de Revelación de Información Financiera y No Financiera

Se creó el Comité de Revelación de Información

Rediseño del modelo de Arquitectura de Control

- Se ajustó la Estructura de control interno y la metodología de evaluación y gestión de riesgos
- Se implementó un nuevo software de autocontrol
- Se creó un comité operativo de lucha contra el fraude y la corrupción
- Se centralizó el proceso de prevención de LA/FT, protección de datos personales y transparencia

Política de Conflicto de Intereses, Transacciones entre Partes Relacionadas y Uso de Información Privilegiada

- Definición de los niveles de evaluación y aprobación de transacciones entre partes relacionadas
- Definición de los períodos de prohibición a empleados y administradores de realización de transacciones con acciones de la Compañía.

Política de Evaluación de la Alta Gerencia

Se estableció el procedimiento mediante el cual se realizará la evaluación de la gestión y se definieron los criterios y periodicidad de la misma

Política de Remuneración de la Alta Gerencia

Se establecieron:

- Las pautas para la definición de los componentes de remuneración total que ofrecerá la compañía
- La metodología para determinar los distintos componentes de la remuneración

Junta Directiva

4 Directores Independientes, superando el estándar



Luis Fernando Alarcón Mantilla
Presidente



Felipe Ayerbe Muñoz



Ana María Ibáñez Londoño



Daniel Cortés McAllister

Fecha de nombramiento

Junio de 2015

Octubre 2010

Marzo 2014

Marzo de 2016

Asistencia a reuniones 2016

11/11

11/11

10/11

6/6

Participación accionaria

0,002 %

-

-

0,001 %

Junta Directiva

Directores patrimoniales:



**Yves
Desjacques**



**Hervé
Daudin**



**Philippe
Alarcón**



**Bernard
Petit**



**Matthieu
Santon**

	Yves Desjacques	Hervé Daudin	Philippe Alarcón	Bernard Petit	Matthieu Santon
Fecha de nombramiento	Marzo de 2010	Marzo 2016	Marzo de 2012	Marzo 2014	Marzo 2016
Asistencia a reuniones 2016	8/11	4/6	11/11	11/11	6/6
Participación accionaria	-	-	-	-	-

Comités



- **Comité de Auditoría y Riesgos**
-



- **Comité de Nombramientos, Remuneraciones y Gobierno Corporativo**
-



- **Comité de Expansión**
-



- **Comité Financiero**
-



- **Comité de Sostenibilidad**

Comité de Auditoría y Riesgos



Presidente
Luis Fernando Alarcón Mantilla
Independiente

Conformado en su totalidad por Directores Independientes

Otros Integrantes



Supervisión de los procesos de:

- Información y reporte financiero
- Gestión integral de riesgos
- Sistema y arquitectura de control interno

Consideró las transacciones entre partes relacionadas y la gestión de los conflictos de intereses

Comité de Nombramientos, Remuneraciones y Gobierno Corporativo



**Presidente
Felipe Ayerbe
Muñoz**

Independiente

**Incluye todos los Directores
Independientes**

Otros Integrantes



- Seguimiento de las políticas y principales indicadores de Recursos Humanos
- Apoyo a la Junta Directiva en la implementación de la estructura organizacional
- Apoyo a la Junta Directiva en el proceso de evaluación y elección de la misma
- Revisión de propuestas de modificación e implementación de las reglas de Gobierno Corporativo
- Propuesta de la Política de remuneración y evaluación de la Alta Gerencia

Comité de Expansión



Presidente
Luis Fernando Alarcón Mantilla
Independiente

Otros Integrantes



Consejera



Retail

Analizó y evaluó 23 proyectos



Inmobiliario

Analizó e hizo seguimiento a proyectos por más de 55.400 m²

Estudio, análisis y seguimiento del proyecto inmobiliario que dio origen a la creación del vehículo fiduciario inmobiliario: **Viva Malls**

Comité Financiero



Presidente
Daniel Cortés
McAllister
Independiente

Otros Integrantes



Seguimiento de los indicadores económicos

- Tasas de interés
- Tasas de cambio



Aplicación de la política de manejo de inversiones en efectivo y de administración del riesgo financiero

Revisión de las alternativas de financiación

Seguimiento a las obligaciones derivadas de los contratos de crédito o *covenants*

Comité de Sostenibilidad



Presidente
Ana María
Ibáñez Londoño
Independiente

Otros Integrantes



Reestructuración de la Estrategia de Sostenibilidad



Adopción de la Política de Sostenibilidad



Validación, definición y seguimiento a los retos



Evaluación de la Junta Directiva

- Tamaño adecuado
- La combinación de Directores de alta experiencia
- Los Comités operan muy bien
- Compensación económica adecuada
- Integrantes libres de conflictos de interés personales o institucionales
- Riguroso foco en el logro de las Sinergias
- El Presidente de la Junta ejerce con mucha eficacia y alta dedicación su labor
- Los Directores Independientes enriquecen la visión de la Junta



- Mantener el foco en la construcción y consolidación de la empresa “multilatina” y fortalecer los sistemas de reporte e información para el efecto
- Incluir en la agenda anual una revisión detallada del mapa de talento y del plan de sucesión de la Alta Gerencia
- Desarrollar con menor nivel de detalle en la sesión de Junta, los temas previamente abordados en los Comités de Apoyo
- Aumentar el nivel de cercanía con las operaciones, de tal forma que facilite la familiaridad de los directores con los asuntos a tratar

Gestión de Riesgos

Los riesgos estratégicos se identificaron con una

Visión de Grupo



- Cambio de metodología para la gestión de los riesgos estratégicos

- Se lideró la implementación del proyecto de continuidad del negocio

- Se terminó la actualización del BIA (Análisis de Impacto del Negocio)

6

**Presentación de
los Estados
Financieros de
propósito
general,
separados y
consolidados**

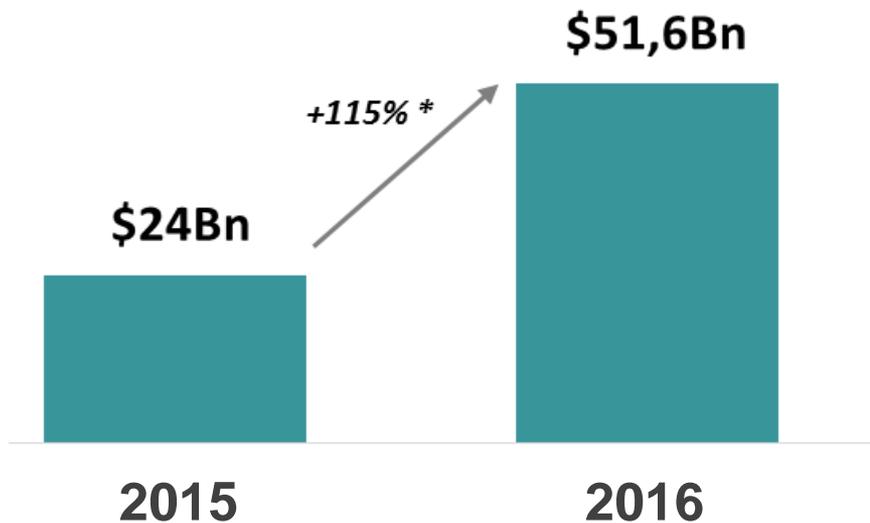
**Con corte al 31 de
diciembre de 2016**

Resultados Consolidados

	FY 2016	FY 2015 <i>Real</i>	Var. %	FY 2015 <i>Proforma</i>	Var. %
Ingresos Operacionales	51,639,433	24,045,971	114.8%	45,104,671	14.5%
<i>Costo de Ventas</i>	-39,099,555	-17,787,553		-33,677,723	
Utilidad Bruta	12,539,878	6,258,418	100.4%	11,426,948	9.7%
	24.3%	26.0%		25.3%	
<i>Gastos de Administración y Venta</i>	-10,517,739	-4,840,525	117.3%	-9,193,413	14.4%
	-20.4%	-20.1%		-20.4%	
Utilidad Operacional Recurrente	2,022,139	1,417,893	42.6%	2,233,535	-9.5%
	3.9%	5.9%		5.0%	
EBITDA Recurrente	2,908,331	1,854,828	56.8%	3,042,891	-4.4%
	5.6%	7.7%		6.7%	
<i>Ingresos y Gastos no Recurrentes</i>	-443,870	-67,531	557.3%	-170,032	-30.5%
<i>Resultado Financiero Neto</i>	-1,261,753	-92,026	1271.1%	-803,753	-1.8%
<i>Metodo de Participación</i>	63,752	9,746	554.1%	66,942	-0.2%
Utilidad Antes de Impuestos	380,270	1,268,082	-70.0%	1,326,692	2.9%
	0.7%	5.3%		2.9%	
<i>Impuesto</i>	-167,814	-387,683	-56.7%	-485,389	-1.1%
Utilidad Neta de Operaciones Continuas	212,456	880,399	-75.9%	841,303	-2.5%
	0.4%	3.7%		1.9%	
<i>Utilidad Neta Ops. Discontinuas</i>	-834,851	-275,059	203.5%	-501,005	-1.1%
<i>Interes Minoritario</i>	665,923	-31,845	-2191.1%	-44,846	-0.1%
Utilidad Neta Grupo Éxito	43,528	573,495	-92.4%	295,452	0.7%
	0.1%	2.4%		0.7%	

Ingresos Operacionales

Crecimiento del 115%



* Evolución de la cifra en 2016 vs. 2015

● Colombia:

Crecimiento en ventas por encima de la inflación. Buen desempeño marca Éxito

● Brasil:

- Assaí: Ganancia de 400 pbs en participación de mercado
- Multivarejo: mejor resultado trimestral del año

● Uruguay:

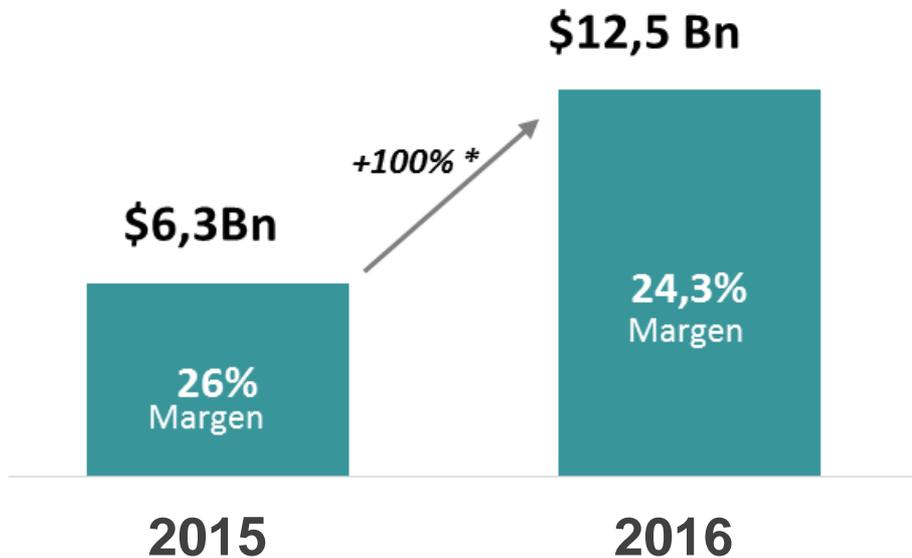
Crecimiento en ventas por encima de la inflación. Expansión Devoto Express

● Argentina:

Crecimiento en ventas del 20,3%

Margen Bruto

Margen consolidado de 24,3%

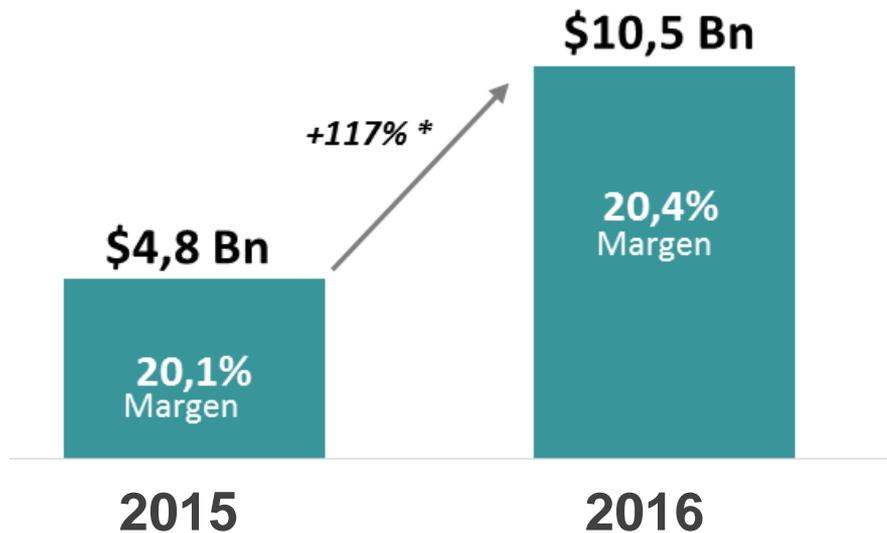


- **Colombia:**
Mejoras en productividad a pesar de inflación alta
- **Brasil:**
Mayor participación en ventas de Assaí, actividades comerciales en Extra
- **Uruguay:**
Mejora de 20 pbs en margen
- **Argentina:**
Impacto altas presiones inflacionarias

* Evolución de la cifra en 2016 vs. 2015

Gastos de Administración y ventas

Aumenta por debajo del crecimiento de ingresos operacionales



● Colombia:

Fenómeno del niño, Paro Camionero, Costos laborales

● Brasil:

Optimización gastos a pesar de inflación y expansión Assaí

● Uruguay:

Eficiencias operacionales a pesar de incrementos en mercadeo, salarios y costos de ocupación

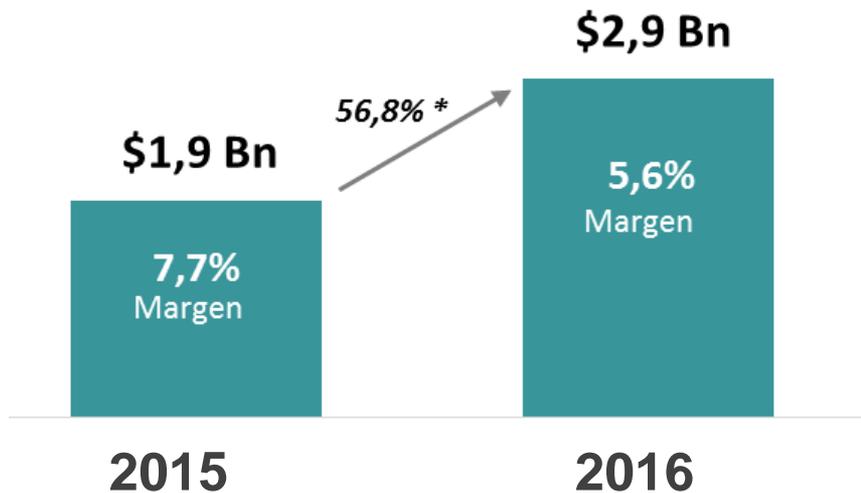
● Argentina:

Impacto inflación y devaluación en servicios, contratos IT y gastos mercadeo

EBITDA Recurrente

Margen EBITDA
Recurrente de **5,6%**

- **Colombia:**
Margen competitivo del 7,3% a pesar de presiones inflacionarias
- **Brasil:**
Contribución positiva de conversiones de Extra a Assaí
- **Uruguay:**
Mejoras en productividad a pesar de presiones inflacionarias
- **Argentina:**
Foco constante en control de gastos



Resultados Separados

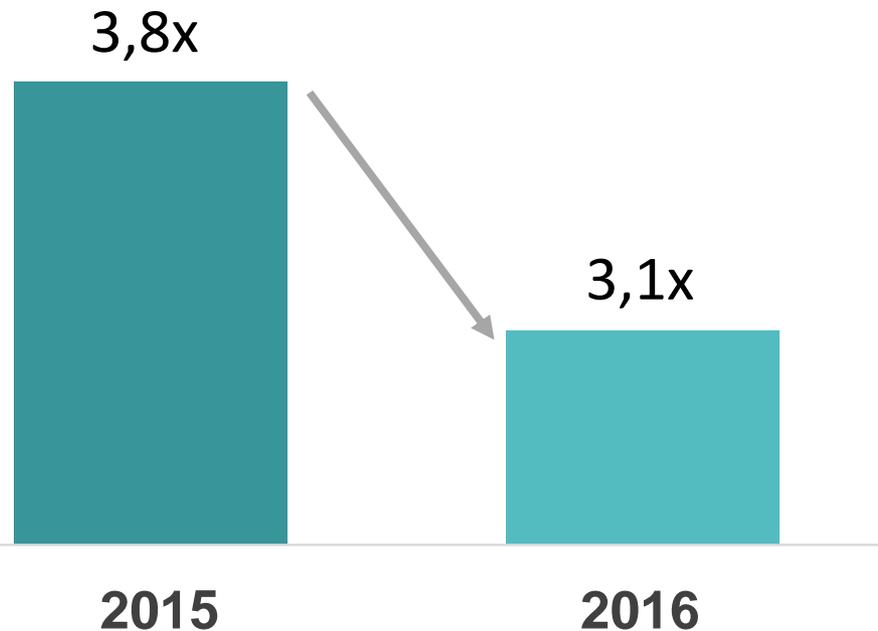
	FY 2016	FY 2015 <i>Real</i>	Var. %
Ingresos Operacionales	11,266,801	10,535,419	6.9%
<i>Costo de Ventas</i>	-8,557,793	-7,996,657	
Utilidad Bruta	2,709,008 <i>24.0%</i>	2,538,762 <i>24.1%</i>	6.7%
<i>Gastos Recurrentes</i>	-2,190,614 <i>-19.4%</i>	-1,982,238 <i>-18.8%</i>	10.5%
Utilidad Operacional Recurrente	518,394 <i>4.6%</i>	556,524 <i>5.3%</i>	-6.9%
EBITDA Recurrente	733,537 <i>6.5%</i>	750,548 <i>7.1%</i>	-2.3%
<i>Ingresos y Gastos no Recurrentes</i>	-48,928	-20,585	137.7%
<i>Resultado Financiero Neto</i>	-459,710	123,223	-473.1%
<i>Metodo de Participación</i>	106,441	144,415	-26.3%
Utilidad Antes de Impuestos	116,197 <i>1.0%</i>	803,577 <i>7.6%</i>	-85.5%
<i>Impuesto</i>	-72,669	-230,082	-68.4%
Utilidad Neta Grupo Éxito	43,528 <i>0.4%</i>	573,495 <i>5.4%</i>	-92.4%

Balance Separado

	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Var. %
Activos	15,450,108	15,185,418	1.7%
Activo Corriente	2,695,276	2,462,801	9.4%
<i>Caja</i>	1,098,825	810,647	35.5%
<i>Inventarios</i>	1,077,659	1,144,117	-5.8%
<i>Otros</i>	518,792	508,037	2.1%
Activo No Corriente	12,754,832	12,722,617	0.3%
<i>PPE</i>	2,706,058	2,961,052	-8.6%
<i>Inversiones en Asociadas</i>	8,207,810	7,900,651	3.9%
<i>Plusvalía</i>	1,453,077	1,453,077	0.0%
<i>Otros</i>	387,887	407,837	-4.9%
Pasivos	7,728,421	7,656,936	0.9%
Pasivo Corriente	3,930,675	3,464,148	13.5%
<i>Cuentas por Pagar</i>	2,968,222	2,504,879	18.5%
<i>Obligaciones Financieras</i>	469,362	529,710	-11.4%
<i>Otros</i>	493,091	429,559	14.8%
Pasivo No Corriente	3,797,746	4,192,788	-9.4%
<i>Obligaciones Financieras</i>	3,499,454	3,911,747	-10.5%
<i>Otros</i>	298,292	281,041	6.1%
Patrimonio	7,721,687	7,528,482	2.6%

Deuda Holding

Éxito alcanzó ratio Deuda Neta/EBITDA Ajustado de 3,1x a cierre de Diciembre 2016 (de 3,8x en Diciembre 2015)



Plan inicial de desapalancamiento de \$150 MUSD finalmente liberó más de \$200 MUSD gracias a:

- **Mejora inventarios en 5 días:**
 - Excelencia operacional en almacenes y Cedis
 - Implementación de estrategias VMI en No Alimentos
 - Optimización surtido almacenes
- **Optimización cuentas por cobrar:**
 - Aumento frecuencia facturación

Flujo de Caja Separado

	Diciembre 2016	Diciembre 2015	Var. %
<i>Utilidad Neta Ejercicio</i>	43,528	573,495	-92.4%
<i>Ajustes de Cuentas no Caja</i>	1,157,329	240,163	381.9%
<i>Impuestos Ganancias</i>	-196,066	-204,619	-4.2%
Flujo Caja Operaciones	1,004,791	609,039	65.0%
Flujo Caja Inversiones	37,518	-6,168,872	-100.6%
Flujo de Caja Financiación	-754,693	3,666,075	-120.6%
Efectos de Tasa de Cambio	287,616	-1,893,758	-115.2%
<i>Efectos Tasa de Cambio</i>	562	-1,705	-133.0%
Incremento Neto Efectivo	288,178	-1,895,463	-115.2%
Efectivo Inicio Período	810,647	2,706,110	-70.0%
Efectivo Final Período	1,098,825	810,647	35.5%

7

**Lectura del
Dictamen del
Revisor Fiscal a
los Estados
Financieros**

8

**Aprobación del
Informe de Gestión
del Presidente y
Junta Directiva y
del Informe Anual
de Gobierno
Corporativo**

9

**Aprobación de
los Estados
Financieros**

10

Proposiciones de la Administración

- A** Proposición de distribución de utilidades
- B** Proposición en materia de donaciones
- C** Proposición de reforma a los Estatutos Sociales

Proposición de distribución de utilidades

La Junta Directiva y la Administración de Almacenes Éxito S.A. presentan la siguiente proposición sobre distribución de utilidades del ejercicio del año 2016:

LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.

Resuelve:

Primero: de las utilidades netas del ejercicio correspondiente al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre 2016, cuyo monto asciende a Cuarenta y Tres Mil Quinientos Veintiocho Millones Setenta y Cinco Mil Ochocientos Veintisiete Pesos M.L. (\$43.528.075.827), destinar:

- a) Para acrecentar la reserva denominada “Futuros Ensanches y Mejoras”, la suma de Veintiún Mil Setecientos Cincuenta y Seis Millones Seiscientos Un Mil y Ochocientos Noventa y Siete Pesos M.L. (\$21.756.601.897), y
- b) Para distribuir a título de dividendo, la suma de Veintiún Mil Setecientos Setenta y Un Millones Cuatrocientos Setenta y Tres Mil Novecientos Treinta Pesos M.L. (\$21.771.473.930)

Segundo: decretar a título de dividendo en dinero la suma anual de Cuarenta y Ocho Pesos con Sesenta y Cuatro Centavos M.L. \$ 48,64 pesos por acción, para las Cuatrocientas Cuarenta y Siete Millones Seiscientos Cuatro Mil Trescientas Dieciséis acciones en circulación

El dividendo decretado se pagará en cuatro cuotas trimestrales, entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio, octubre y enero de 2018.

Este dividendo no será gravado en cabeza de los accionistas

La Junta Directiva y la Administración de Almacenes
Éxito S.A. presentan la siguiente proposición en
materia de donaciones:

Proposición en materia de donaciones

LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.

Resuelve:

Autorizar al Presidente de la Compañía para apropiar de Reserva de Futuros Ensanches y Mejoras, la suma de Mil Cuatrocientos Treinta y Cinco Millones de Pesos M.L. (**\$1.435.000.000**), para que realicen **donaciones** a entidades de beneficio común, fundaciones, corporaciones o personas naturales o jurídicas

Modificación del Artículo 4 – a)

Reforma

Artículo 4º - Objeto social. - La empresa social o negocio constitutivo del objeto de la compañía consiste en:

a) La adquisición, procesamiento, transformación, y en general, la distribución y venta bajo cualquier modalidad comercial, incluyendo la financiación de la misma, de toda clase de mercancías y productos nacionales y extranjeros, incluidos artículos farmacéuticos, elementos médicos y afines, al por mayor y/o al detal, por medios físicos o virtuales. Igualmente, le corresponde la prestación de servicios complementarios tales como el otorgamiento de créditos para la adquisición de mercancías, el otorgamiento de seguros, la realización de giros, y remesas y actividades de apoyo a un operador de servicios postales de pago debidamente habilitado y registrado por el Ministerio de Tecnologías de la Información y las Comunicaciones; la prestación de servicios de telefonía móvil, la comercialización de viajes y paquetes turísticos, la reparación y mantenimiento de bienes muebles, la realización de trámites, y la entrega en arrendamiento o bajo cualquier otro título de locales o espacios comerciales en almacenes, galerías o centros comerciales (...)

Justificación

Actualizar el Objeto Social de la compañía, ante las nuevas tendencias de formas de asociativas y los nuevos negocios en que está incursionando la compañía, incluyendo el negocio de colaborador del servicio postal de pago (Resolución 3680 de 2013) y el de servicios inmobiliarios

Modificación del Artículo 4 – d)

Reforma

Artículo 4º - Objeto social. - La empresa social o negocio constitutivo del objeto de la compañía consiste en:

d) Constituir, financiar, promover y concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la constitución de empresas o negocios que tengan por objeto la producción de objetos, mercancías, artículos o elementos o la prestación de servicios relacionados con el objeto social de que tratan los apartes precedentes, y vincularse a dichas empresas en calidad de asociada, mediante aportes en dinero, en bienes o en servicios

Justificación

Actualizar el Objeto Social de la compañía, ante las nuevas tendencias de formas de asociativas y los nuevos negocios en que está incursionando la compañía, incluyendo el negocio de colaborador del servicio postal de pago (Resolución 3680 de 2013) y el de servicios inmobiliarios

Modificación del Artículo 4 – e)

Reforma

Artículo 4º - Objeto social. - La empresa social o negocio constitutivo del objeto de la compañía consiste en:

e) El desarrollo, construcción, gerencia, comercialización, administración, operación, arrendamiento y la explotación económica de activos inmobiliarios propios o de terceros con cualquier tipo de destinación o uso. La promoción, ejecución e inversión en proyectos que se desarrollen en inmuebles propios o de terceros, bien sea en forma directa o indirecta, pudiendo constituir sociedades o cualquier otra modalidad de asociación, participar en programas o planes de parcelación, urbanización o división de inmuebles destinados a vivienda, comercio, industria, oficinas, entre otros, y la venta, arrendamiento y explotación económica de los lotes, parcelas, locales, oficinas, casas, apartamentos y, en general, de las unidades inmobiliarias resultantes de los mencionados proyectos inmobiliarios. La prestación de servicios de estructuración, promoción, desarrollo y gerencia de proyectos y administración y gestión de activos inmobiliarios y vehículos de inversión inmobiliaria propia o de terceros.

Justificación

Se elimina el literal e) y se reemplaza por este texto.

Modificación del Artículo 4

Reforma

En desarrollo de su objeto la sociedad podrá adquirir bienes muebles o inmuebles, corporales o incorporeales, requeridos para la realización del objeto social; e igualmente adquirir y poseer acciones, cuotas sociales y participaciones en sociedades comerciales o civiles y en cualquier otra modalidad de asociación, títulos valores de todas clases con fines de inversión estable, o como inversión de fomento o desarrollo para el aprovechamiento de incentivos fiscales establecidos por la ley; efectuar inversiones transitorias en valores de pronta liquidez con fines de utilización productiva temporal de sobrantes de efectivo o excesos de liquidez u otras disponibilidades no necesarias de inmediato para el desarrollo de los negocios sociales; importar y exportar mercancías, productos, manufacturas de todo género; emitir bonos y/o papeles comerciales u otros títulos de emisión masiva autorizados por las normas legales o reglamentarias para colocación pública, tomar dinero en mutuo, desarrollar o celebrar operaciones de factoring en firme con recursos propios, constituir garantías sobre sus bienes muebles o inmuebles, y celebrar las operaciones financieras que le permitan adquirir fondos u otros activos, o asegurar el suministro de bienes y/o servicios, unos u otros necesarios para el desarrollo de la empresa; actuar como agente o representante de empresarios nacionales o extranjeros, y celebrar toda clase de contratos relacionados con la distribución de mercancías y/o venta de bienes y servicios; promover y constituir o invertir en compañías o cualquier otra modalidad de asociación, para el desarrollo de cualesquiera actividades comprendidas dentro del objeto social que se deja indicado, fusionarse con ellas o con otras compañías, absorberlas, o escindirse; adquirir marcas, emblemas, nombres comerciales, patentes u otros derechos de propiedad industrial o intelectual, explotarlos o conceder su explotación a terceros bajo licencia contractual; y, en general, ejecutar todos los actos y celebrar todos los contratos, cualquiera que fuere su naturaleza, que se relacionen con el objeto social o que tengan como finalidad ejercer los derechos y cumplir las obligaciones, legal o convencionalmente derivados de la existencia y actividades desarrolladas por la compañía.

Justificación

Actualizar el Objeto Social de la compañía, ante las nuevas tendencias de formas de asociativas y los nuevos negocios en que está incursionando la compañía, incluyendo el negocio de colaborador del servicio postal de pago (Resolución 3680 de 2013) y el de servicios inmobiliarios

Modificación del Artículo 58

Reforma

~~Artículo 58º. Comité de Conflicto de Intereses. La sociedad creará un Comité de Conflicto de Intereses, el cual se encargará de dar cumplimiento, definir y dirimir en última instancia todo lo relacionado con la normatividad contemplada en el Manual de Conflicto de Intereses y Uso de Información Privilegiada.~~

Artículo 58º bis. Comités de Junta Directiva. – La Junta Directiva creará comités de apoyo a su gestión, y como mínimo contará con un Comité de Auditoría y Riesgos, y con un Comité de Nombramientos, Remuneraciones y Gobierno Corporativo. Sin embargo, la Junta Directiva podrá dividir las funciones de estos comités en otros que creará para tales efectos. Los comités se integrarán con por lo menos 3 miembros de la Junta Directiva. El presidente de dichos comités deberá ser un miembro independiente. Además, El Comité de Auditoría y Riesgos contará con la participación de todos los miembros independientes, así como con la presencia del revisor fiscal de la sociedad, quien asistirá con voz, pero sin voto.

La Junta Directiva deberá adoptar un reglamento para el funcionamiento de los mencionados comités, donde señalará la periodicidad de sus reuniones y las funciones que les corresponden, las cuales deberán cumplir con los requerimientos legales y con las normas de gobierno corporativo que la Junta Directiva voluntariamente acoja, de acuerdo con las recomendaciones del Código País promulgado por la Superintendencia Financiera.

En adición a lo anterior, la Junta Directiva reglamentará la creación y el funcionamiento del Comité de Conflicto de Intereses.

Justificación

Se fusiona el artículo 58 con el artículo 58 bis, quedando un solo artículo 58. Este es un asunto formal, buscando técnica de regulación estatutaria.

El Comité de Conflicto de Intereses ya se encuentra reglamentado en el Compendio de Gobierno Corporativo.

Modificación del Artículo 59

Reforma

Artículo 59°. – Auditoría Interna o Control Interno. - La sociedad tendrá una dependencia área de Auditoría Interna, ~~la cual estará encargada de la auditoría operativa y financiera, así como de la auditoría de informática y tecnología. Además, esta dependencia velará por la confiabilidad en la información financiera y por el cumplimiento de los procesos establecidos en la empresa. cuya misión será brindar aseguramiento (auditoría) y consulta (asesoramiento), de manera independiente y objetiva, de los procesos de gobierno, riesgo y control, para mejorar las operaciones de la compañía, ayudándola a cumplir sus objetivos.~~ El Liderazgo de esta dependencia área estará a cargo del Auditor Interno, quien dependerá profesional y funcionalmente de la Junta Directiva, a la cual le corresponderá su nombramiento y remoción de los candidatos propuestos por el Comité de Auditoría y Riesgos.

Justificación

Se propone esta modificación con el fin de actualizar la función del Auditor Interno, en aras de hacerlo consistente con las normas internacionales de auditoría, y las políticas internacionales definidas en el Estatuto de Auditoría Interna

Modificación del Artículo 61

Reforma

Artículo 61º. – Gobierno Corporativo y Transparencia. La compañía, sus administradores y empleados o funcionarios se encuentran obligados a cumplir las normas de gobierno corporativo, transparencia, prevención al fraude y corrupción, contempladas en la ley, en los presentes estatutos, así como en las demás políticas que con posterioridad adopte la Asamblea General de Accionistas o la Junta Directiva, atendiendo a las recomendaciones contenidas en el Código País promulgado por la Superintendencia Financiera y a las normas y reglamentaciones expedidas en relación con la transparencia y prevención del fraude y la corrupción nacional y transnacional

Justificación

Se incorporan referencias a transparencia, prevención al fraude y corrupción, haciendo énfasis en el compromiso de la organización en esta materia. Adicionalmente se está acogiendo la recomendación realizada por la Secretaría de Transparencia de la Presidencia de la República, en el sentido, de plasmar este compromiso de manera estatutaria

11

**Proposiciones de
los Señores
Accionistas**



Asamblea General de Accionistas