



Estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio

grupo **éxito**

Contenido

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO	5
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO.....	7
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO.....	8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO	9
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO.....	10
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERIODO INTERMEDIO	12
1. Información general.....	12
2. Resumen de principales políticas y prácticas contables aplicadas.....	18
2.1 Bases de preparación y presentación	18
2.2 Bases de medición	19
2.3 Períodos cubiertos	19
2.4 Declaración de responsabilidad	19
2.5 Moneda funcional	20
2.6 Base contable de acumulación	20
2.7 Importancia relativa y materialidad	20
2.8 Bases y métodos de Consolidación.....	20
2.9 Método de la participación.....	21
2.10 Combinaciones de negocio	22
2.11 Transacciones en moneda extranjera.....	23
2.12 Compensación de saldos y transacciones.....	24
2.13 Partes relacionadas.....	24
2.14 Plusvalía y activos intangibles.....	24
2.15 Propiedades, planta y equipo	25
2.16 Propiedades de inversión	26
2.17 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	27
2.18 Arrendamientos	28
2.19 Costos por préstamos	28
2.20 Deterioro de activos no financieros.....	29
2.21 Inventarios	30
2.22 Activos financieros	30
2.23 Pasivos financieros.....	32
2.24 Instrumentos financieros derivados.....	33
2.25 Contabilidad de cobertura	33
2.26 Derivados implícitos.....	35

2.27 Pagos basados en acciones	35
2.28 Medición del valor razonable	36
2.29 Beneficios a empleados	36
2.30 Provisiones, pasivos y activos contingentes	37
2.31 Impuestos.....	38
2.32 Ingresos ordinarios	40
2.33 Segmentos de operación	41
2.34 Estacionalidad de las transacciones.....	41
2.35 Ganancias (pérdida) por acción	41
2.36 Clasificación como deuda o patrimonio	42
2.37 Capital social	42
2.38 Adopción por primera vez	42
2.39 Nuevos pronunciamientos.....	42
3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos	47
4. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo	48
5. Efectivo y equivalentes al efectivo	53
6. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.....	53
6.1. Cuentas comerciales por cobrar	53
6.2. Otras cuentas por cobrar	55
7. Transacciones con partes relacionadas	56
8. Inventarios	58
9. Otros activos financieros	59
10. Activos no corrientes mantenidos para la venta	61
10.1. Activos no corrientes mantenidos para la venta Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.....	61
10.2. Activos no corrientes mantenidos para la venta de la matriz	61
11. Propiedades, planta y equipo	62
12. Propiedad de inversión	64
13. Plusvalía	65
14. Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	66
15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	68
16. Obligaciones financieras	70
17. Otras provisiones	71
18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	73
19. Otros pasivos financieros.....	74
20. Otros pasivos no financieros.....	75

21. Patrimonio	76
22. Segmentos de operación	76
23. Ganancias por acción	78
24. Activos y pasivos contingentes	79
24.1 Activos contingentes.....	79
24.2 Pasivos contingentes.....	79
25. Base de conversión	80
26. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	80
27. Hechos relevantes durante el periodo sobre el que se informa	81
28. Deuda financiera neta.....	83
29. Adopción por primera vez	84

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO

Al 30 de septiembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1 de enero de 2014.

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Activos	Nota	Al		
		30 de septiembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Activos corrientes				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	4,965,341	2,953,937	2,717,162
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	3,981,620	251,521	257,645
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	7	61,063	30,662	1,859
Inventarios	8	8,455,888	1,244,231	1,012,723
Activos por impuestos		1,129,760	93,877	111,689
Otros activos financieros	9	209,882	25,119	1,977
Total activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios		18,803,554	4,599,347	4,103,055
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	12,120	6,740	-
Total activos corrientes		18,815,674	4,606,087	4,103,055
Activos no corrientes				
Propiedades, planta y equipo	11	11,519,682	3,112,876	3,044,214
Propiedad de inversión	12	841,046	647,691	537,915
Plusvalía	13	6,915,954	1,592,133	1,391,543
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	3,597,175	82,070	79,829
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	15	379,214	1,052,157	996,853
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	620,987	29,601	31,019
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	7	280,454	-	-
Activos por impuestos diferidos		488,521	28,719	54,085
Activos por impuestos		2,088,053	-	-
Otros activos financieros	9	1,335,014	147,100	138,385
Otros activos no financieros		398	398	398
Total de activos no corrientes		28,066,498	6,692,745	6,274,241
Total de activos		46,882,172	11,298,832	10,377,296

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados condensados de período intermedio.

Pasivos y patrimonio	Nota	Al		
		30 de septiembre de 2015	31 de diciembre de 2014	1 de enero de 2014
Pasivos				
Pasivos corrientes				
Obligaciones financieras	16	3,329,311	7,917	98,640
Provisiones por beneficios a los empleados		4,575	5,420	5,931
Otras provisiones	17	80,847	50,796	34,668
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	18	12,150,908	2,658,642	2,053,565
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	7	1,639,408	51,597	56,521
Pasivos por impuestos		879,129	107,823	187,954
Otros pasivos financieros	19	1,001,980	158,085	14,409
Otros pasivos no financieros	20	711,106	79,361	75,077
Total pasivos corrientes		19,797,264	3,119,641	2,526,765
Pasivos no corrientes				
Obligaciones financieras	16	7,131,606	36,416	4,996
Provisiones por beneficios a los empleados		45,575	42,775	41,846
Otras provisiones	17	1,105,823	13,213	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	18	11,183	573	488
Pasivo por impuestos diferidos		1,040,112	53,238	8,074
Pasivos por impuestos		482,210	-	-
Otros pasivos financieros	19	703,300	-	137,699
Otros pasivos no financieros	20	579,842	51,588	53,688
Total pasivos no corrientes		11,099,651	197,803	246,791
Total pasivos		30,896,915	3,317,444	2,773,556
Patrimonio				
Capital emitido	21	4,482	4,482	4,482
Acciones propias readquiridas	21	(2,735)	(2,735)	(2,735)
Prima de emisión	21	4,843,466	4,843,466	4,843,466
Resultado del ejercicio		377,923	500,674	-
Ganancias acumuladas		1,117,473	1,077,560	1,517,247
Otras participaciones en el patrimonio		(36,054)	(1,012)	-
Reservas		7,856	7,856	7,856
Otras reservas		1,226,164	1,276,338	1,009,011
Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora		7,538,575	7,706,629	7,379,327
Participaciones no controladoras		8,446,682	274,759	224,413
Patrimonio total		15,985,257	7,981,388	7,603,740
Total de patrimonio y pasivos		46,882,172	11,298,832	10,377,296

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados condensados de período intermedio.

ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO

Por los periodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014.

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Estado de resultados	Acumulado		Trimestre	
	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2015	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2014	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2015	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2014
Ingresos de actividades ordinarias	13,470,403	7,342,515	7,425,520	2,397,401
Costo de ventas	(10,013,330)	(5,506,371)	(5,512,775)	(1,776,705)
Ganancia bruta	3,457,073	1,836,144	1,912,745	620,696
Otros ingresos	42,932	7,358	13,251	692
Gastos de distribución	(1,621,168)	(767,617)	(976,984)	(257,353)
Gastos de administración y venta	(257,118)	(101,056)	(173,035)	(31,823)
Gastos por beneficios a los empleados	(956,051)	(595,605)	(414,548)	(196,834)
Otros gastos	(132,659)	-	(60,686)	-
Otras ganancias (pérdidas)	50,086	(1,235)	(21,624)	(873)
Ganancia por actividades de operación	583,095	377,989	279,119	134,505
Ingresos financieros	697,927	132,754	598,844	55,964
Costos financieros	(575,962)	(77,148)	(523,505)	(32,719)
Participación en las pérdidas (ganancias) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(3,820)	23,875	3,804	2,692
Ganancia antes de impuestos	701,240	457,470	358,262	160,442
Gasto por impuestos	(208,430)	(142,458)	(121,000)	(42,715)
Ganancia procedente de operaciones continuadas	492,810	315,012	237,262	117,727
Ganancia atribuible a				
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	377,923	306,377	148,222	114,372
Ganancia atribuible a participaciones no controladoras	114,887	8,635	89,040	3,355
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas*	844.32	684.48	331.15	255.52
Ganancias diluida por acción procedente de operaciones continuadas*	844.32	684.48	331.15	255.52

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados condensados de período intermedio.

ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO

Por los periodos de nueve y tres meses finalizados el 30 de septiembre de 2015 y 2014.

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Estado de resultado integral	Acumulado		Trimestre	
	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2015	Del 1 de enero al 30 de septiembre de 2014	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2015	Del 1 de julio al 30 de septiembre de 2014
Ganancia	492,810	315,012	237,262	117,727
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos				
(Pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral, neto de impuestos	-	-	(749)	-
Ganancias por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos, neto de impuestos	349	-	349	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	349	-	400	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos				
(Pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, netas de impuestos	(1,036,068)	(68,763)	(1,010,040)	(2,331)
Ganancias por coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	1,351	-	1,351	-
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(1,034,717) -	68,763 -	1,008,689 -	2,331
Total otro resultado integral	(1,034,368)	(68,763)	(1,009,089)	(2,331)
Total resultado integral	(541,558)	246,249	(771,827)	115,396
Ganancia (pérdida), atribuible a				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	126,227	238,790	(83,949)	112,081
(Pérdida) ganancia, atribuible a participaciones no controladoras	(667,785)	7,459	(687,878)	3,315

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados condensados de período intermedio.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO

Por el periodo de nueve meses finalizado el 30 de septiembre de 2015 y 2014.

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	AI	
	30 de septiembre de 2015	30 de septiembre de 2014
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación		
Ganancia	492,810	315,012
Ajustes para conciliar la ganancia		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	182,953	142,458
Ajustes por costos financieros	30,571	-
Ajustes por (incrementos) en los inventarios	(170,130)	(232,908)
Ajustes por la disminución de cuentas por cobrar de origen comercial	1,198,309	21,375
Ajustes por disminuciones en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	94,036	6,161
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	513,502	(279,432)
Ajustes por (disminución) en depósitos y exigibilidades	(26,288)	-
Ajustes por (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(100,075)	(213,145)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	279,127	161,771
Ajustes por provisiones	122,057	115,414
Ajustes por (ganancias) pérdidas de moneda extranjera no realizadas	(41,173)	350
Ajustes por pagos basados en acciones	3,349	-
Ajustes por (ganancias) del valor razonable	(28,679)	-
Ajustes por pérdidas (ganancias) no distribuidas por aplicación del método de participación	3,821	(23,875)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(28,550)	23,000
Ajustes por (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	(96,919)	(6,143)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(40,073)	(43,597)
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)	1,895,839	(328,571)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	2,388,649	(13,559)
Impuestos a las ganancias reembolsados	(215,309)	(75,610)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	2,173,340	(89,169)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	34,478	-
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(5,536,742)	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(890)	(635)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	25,173	9,972
Compras de propiedades, planta y equipo	(507,339)	(253,746)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	85,434	270
Compras de activos intangibles	(446,739)	(37,123)
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	7,017	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	293	-
Intereses recibidos	47,108	53,757
Otras entradas de efectivo	1,659,836	1,865
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(4,632,371)	(225,640)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Importes procedentes de préstamos	5,039,549	-
Reembolsos de préstamos	(495,927)	(91,149)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(3,329)	(1,305)
Dividendos pagados	(189,327)	(178,172)
Intereses pagados	(12,437)	(14,051)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	4,338,529	(284,677)
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1,879,498	(599,486)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	131,906	7,739
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo	2,011,404	(591,747)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	2,953,937	2,717,162
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	4,965,341	2,125,415

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Reservas							Otro resultado integral	Total reservas	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Cambios en el patrimonio atribuible a la controladora	Cambios en participaciones minoritarias	Total en patrimonio neto
	Capital emitido	Prima de emision	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Readquisición de acciones	Futuros dividendos							
Saldo al 1 de enero de 2014	4,482	4,843,466	(2,735)	7,856	988,568	22,000	1,419	(2,976)	1,016,867	1,517,247	-	7,379,327	224,413	7,603,740
Dividendo en efectivo declarado					(42,720)				(42,720)	(194,958)		(237,678)	(5,742)	(243,420)
Estado de resultado										306,377		306,377	8,635	315,012
Otro resultado integral								(67,587)	(67,587)			(67,587)	(1,176)	(68,763)
(Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control									-		(1,012)	(1,012)	(443)	(1,455)
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios									-			-	33,353	33,353
(Disminución) por otras distribuciones a los propietarios									-			-	(600)	(600)
Otro incremento (disminución) en patrimonio neto					243,450				243,450	(243,842)		(392)		(392)
Saldo al 30 de septiembre de de 2014	4,482	4,843,466	(2,735)	7,856	1,189,298	22,000	1,419	(70,563)	1,150,010	1,384,824	(1,012)	7,379,035	258,440	7,637,475

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros condensados consolidados de período intermedio.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO

Al 30 de septiembre de 2015 y 2014.

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Reservas											Cambios en el patrimonio atribuible a la controladora	Cambios en participaciones minoritarias	Total en patrimonio neto
	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Reserva de adquisición de acciones	Futuros dividendos	Otro resultado integral	Total reservas	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio			
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,482	4,843,466	(2,735)	7,856	1,189,298	22,000	1,419	63,621	1,284,194	1,578,234	(1,012)	7,706,629	274,759	7,981,388
Dividendo en efectivo declarado									-	(260,022)		(260,022)	(24,741)	(284,763)
Estado de resultado									-	377,923		377,923	114,887	492,810
Otro resultado integral								(251,696)	(251,696)			(251,696)	(782,672)	(1,034,368)
Otro incremento (disminución) en patrimonio neto					168,841		30,000	2,681	201,522	(201,086)		436	652	1,088
Incrementos por combinaciones de negocios									-			-	8,863,395	8,863,395
(Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control									-		(35,042)	(35,042)	(13,679)	(48,721)
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios									-			-	14,617	14,617
(Disminución) por otras distribuciones a los propietarios									-			-	(2,288)	(2,288)
Incrementos (disminuciones) por pagos basados en acciones									-	347		347	1,752	2,099
Saldo al 30 de septiembre de de 2015	4,482	4,843,466	(2,735)	7,856	1,358,139	22,000	31,419	(185,394)	1,234,020	1,495,396	(36,054)	7,538,575	8,446,682	15,985,257

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros condensados consolidados de período intermedio.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERIODO INTERMEDIO

1. Información general

Almacenes Exito S.A. y sus subsidiarias (Grupo Éxito o Grupo)

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:

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

La controladora última del Grupo es Casino Guichard Perrachon (Francia).

A continuación se detalla la información de las subsidiarias:

Participación controladora al 30 de
septiembre de 2015

Nombre	País	Moneda funcional	Participación controladora al 30 de septiembre de 2015		
			Directo	Indirecto	Total
Didetexco S.A.	Colombia	Peso Colombiano	94.00%	3.75%	97.75%
Éxito Viajes y Turismo S.A.S	Colombia	Peso Colombiano	51.00%	0.00%	51.00%
Inversiones S.A.S	Colombia	Peso Colombiano	100.00%	0.00%	100.00%
Gemex S.A.	Colombia	Peso Colombiano	85.00%	0.00%	85.00%
Carulla Holding S.A.	Colombia	Peso Colombiano	100.00%	0.00%	100.00%
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Colombia	Peso Colombiano	100.00%	0.00%	100.00%
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	Colombia	Peso Colombiano	80.00%	0.00%	80.00%
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Colombia	Peso Colombiano	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Colombia	Peso Colombiano	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo San Pedro I	Colombia	Peso Colombiano	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo San Pedro II	Colombia	Peso Colombiano	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Iwana	Colombia	Peso Colombiano	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Barranquilla	Colombia	Peso Colombiano	93.84%	0.00%	93.84%
Patrimonio Autónomo Palmas	Colombia	Peso Colombiano	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Surtimax Girardot	Colombia	Peso Colombiano	100.00%	0.00%	100.00%
Patrimonio Autónomo Local 108 (Vizcaya)	Colombia	Peso Colombiano	100.00%	0.00%	100.00%
Spice Investment Merco Sur S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	100.00%	0.00%	100.00%
Larenco S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%
Geant Inversiones S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%
Lanin S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%
Devoto Hermanos S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%
Lublo S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%
Mercados Devoto S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%
Raxwy S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%
Grupo Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%
Maostar S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	31.25%	31.25%
Ameluz S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%
Odaler S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%
Fandale S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%
Mablicor S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	31.87%	31.87%
La Cabaña S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%
Supermercados Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%
Ludi S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%
Semin S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%
Randicor S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%
Dulcemar S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%
Actimar S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%
Ciudad del Ferrol S.C.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%
Maraluz S.A.	Uruguay	Peso Uruguayo	0.00%	31.87%	31.87%
Vía Artika S. A.	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%
Spice España de Valores Americanos	España	Euro	0.00%	100.00%	100.00%
Geant Argentina S. A.	Argentina	Peso Argentino	0.00%	100.00%	100.00%
Gélase S. A.	Bélgica	Euro	0.00%	100.00%	100.00%
Libertad S. A.	Argentina	Peso Argentino	0.00%	100.00%	100.00%
Ceibotel S. A.	Argentina	Peso Argentino	0.00%	100.00%	100.00%

Participación controladora al 30 de
septiembre de 2015

Nombre	País	Moneda funcional	Participación controladora al 30 de septiembre de 2015		
			Directo	Indirecto	Total
Novasoc Comercial Ltda.	Brasil	Real brasileño	0.00%	1.88%	1.88%
Sé Supermercado Ltda.	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.76%	18.76%
Sendas Distribuidora S.A.	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.76%	18.76%
Bellamar Empreend. e Participações Ltda.	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.76%	18.76%
GPA Malls & Properties Gestão de Ativos e Serviços Imobiliários Ltda. (GPA M&P)	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.76%	18.76%
CBD Holland B.V.	Holanda	Euro	0.00%	18.76%	18.76%
CBD Panamá Trading Corp.	Panamá	Dólares americanos	0.00%	18.76%	18.76%
Barcelona Comércio Varejista e Atacadista S.A.	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.76%	18.76%
Xantocarpa Participações Ltda.	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.76%	18.76%
GPA 2 Empreend. e Participações Ltda. (GPA 2)	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.76%	18.76%
GPA Logística e Transporte Ltda.	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.76%	18.76%
Posto Ciara Ltda.	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.76%	18.76%
Auto Posto Império Ltda.	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.76%	18.76%
Auto Posto Duque Salim Maluf Ltda.	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.76%	18.76%
Auto Posto Duque Santo André Ltda.	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.76%	18.76%
Auto Posto Duque Lapa Ltda.	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.76%	18.76%
Nova Pontocom Comércio Eletrônico S.A.	Brasil	Real brasileño	0.00%	13.40%	13.40%
Luxco – Marneylectro S.A.R.L.	Luxemburgo	Euro	0.00%	13.42%	13.42%
Dutchco - Marneylectro B.V.	Holanda	Euro	0.00%	13.42%	13.42%
Cnova N.V.	Holanda	Euro	0.15%	6.71%	6.85%
CNova Comércio Eletrônico S/A	Brasil	Real brasileño	0.15%	6.71%	6.85%
E-Hub Consult. Particip. e Com. S.A.	Brasil	Real brasileño	0.15%	6.71%	6.85%
Nova Experiência PontoCom S.A.	Brasil	Real brasileño	0.15%	6.71%	6.85%
Cdiscount S.A.	Francia	Euro	0.15%	6.67%	6.82%
Cnova Finança B.V.	Holanda	Real brasileño	0.15%	6.71%	6.85%
Financière MSR S.A.S.	Brasil	Real brasileño	0.15%	6.69%	6.84%
Cdiscount AS France	Francia	Euro	0.13%	5.69%	5.82%
Cdiscount Afrique S.A.S.	Francia	Euro	0.13%	5.69%	5.82%
CD Africa S.A.S.	Holanda	Euro	0.15%	6.69%	6.84%
Cdiscount International BV The Netherlands	Singapur	Euro	0.09%	4.02%	4.11%
C-Distribution Asia Pte. Ltd. Singapore	Uruguay	Peso uruguayo	30.10%	4.68%	34.79%
CLatam AS Uruguay	Colombia	Pesos colombianos	49.08%	3.42%	52.49%
Cdiscount Colombia S.A.S.	Tailandia	Thai bath	0.06%	2.81%	2.87%
C Distribution Thailand Ltd.	Hong Kong	Dólares americanos	0.07%	3.21%	3.28%
Cdiscount Vietnam Co Ltd.	Vietnam	Vietnam dong	0.07%	3.21%	3.28%
Cnova France S.A.S.	Francia	Euro	0.15%	6.71%	6.85%
Cdiscount Côte d'Ivoire SAS Ivory Coast	Costa de Marfil	Franc Cfa	0.13%	5.69%	5.82%
Cdiscount Sénégal S.A.S.	Senegal	Franc Cfa	0.13%	5.69%	5.82%
Cdiscount Panama S.A.	Panamá	Dólares americanos	30.10%	4.68%	34.79%
Cdiscount Cameroun S.A.S.	Camerún	Franc Cfa	0.13%	5.69%	5.82%
Ecdiscoc Comercializadora S.A.	Ecuador	Dólares americanos	30.10%	4.69%	34.79%
Cdiscount Uruguay S.A.	Uruguay	Peso uruguayo	30.10%	4.68%	34.79%
Monconerdeco.com	Francia	Euro	0.11%	5.05%	5.17%
Cdiscount Moncorner	Francia	Euro	0.15%	6.67%	6.82%
3W S.A.S.	Francia	Euro	0.15%	6.67%	6.82%
3W Santé S.A.S.	Francia	Euro	0.14%	6.17%	6.31%

Nombre	País	Moneda funcional	Participación controladora al 30 de septiembre de 2015		
			Directo	Indirecto	Total
Vía Varejo S.A.	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.13%	8.13%
Indústria de Móveis Bartira Ltda.	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.13%	8.13%
VVLOG Logística Ltda.	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.13%	8.13%
Globex Adm e Serviços Ltda.	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.13%	8.13%
Lake Niassa Empreend. e Participações Ltda.	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.13%	8.13%
Globex Adm. Consórcio Ltda.	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.13%	8.13%
Onper Investment S.L.	España	Peso colombiano	100.00%		100.00%
Ségisor S.A.	Francia	Euro	0.00%	50.00%	50.00%
Oregon LLC	Estados Unidos	Euro	0.00%	50.00%	50.00%
Pincher LLC	Estados Unidos	Euro	0.00%	50.00%	50.00%
Bengan LLC	Estados Unidos	Euro	0.00%	50.00%	50.00%
Wilkes Participações S.A.	Brasil	Real brasileño	0.00%	50.00%	50.00%
Companhia Brasileira de Distribuição CBD	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.76%	18.76%

La información de los principales negocios en el Grupo corresponden a:

Negocio Retail: El Grupo desarrolla actividades de retail en Colombia, Brasil, Argentina y Uruguay mediante la matriz y las siguientes subsidiarias significativas:

- **Companhia Brasileira de Distribuição – CBD**, el objeto social de la empresa es la venta de productos fabricados, semi-fabricados o materias primas brasileñas así como extranjeras, de cualquier tipo o especie, naturaleza o calidad, a condición de que la venta de estos productos no esté prohibida por la ley. El plazo de duración de la sociedad es indefinida.

Directamente o a través de sus subsidiarias (Grupo o GPA) se dedica a la venta al por menor de alimentos, ropa, electrodomésticos, tecnología y otros productos a través de su cadena de hipermercados, supermercados, tiendas especializadas y tiendas por departamentos, principalmente bajo las marcas "Pão de Açúcar", "Minuto Pão de Açúcar", "Extra Hiper", "Extra Super", "Minimercado Extra", "Assai", "Ponto Frio" y "Casas Bahia", así como las plataformas de comercio electrónico "CasasBahia.com", "Extra.com", "Pontofrio.com", "Barateiro.com", "Partiuiagens.com" y "Cdiscount.com" y la marca del centro comercial de barrio "Conviva".

La matriz a través de la subsidiaria española Onper Investment S.L. en la cual tiene una participación del 100%, es propietaria del 18.76% del capital social y del 49.97% de los derechos de voto de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

- **Libertad S.A.**, fue constituida el 8 de julio de 1994, bajo el número de registro 618 en la Dirección de Inspección de Personas Jurídicas (DIPJ) de la República Argentina. Su objeto social consiste en la explotación de supermercados y almacenes mayoristas, realizando para ello todo tipo de operaciones afines y complementarias relacionadas con su objeto. El término de duración expira el 8 de julio de 2084.

- **Supermercados Disco del Uruguay S.A.** tiene por actividad principal la comercialización minorista en plaza de productos de consumo masivo a través de una cadena de supermercados ubicados en los departamentos de Montevideo, Canelones y Maldonado.
- **Odaler S.A.** tiene por actividad principal la explotación del hipermercado Géant en el departamento de Canelones (Uruguay).
- **Ameluz S.A.** tiene por actividad la explotación de un hipermercado Geant en Shopping Nuevo Centro, en Uruguay.
- **La Cabaña S.R.L.** tiene por actividad principal la explotación de un supermercado en El Pinar, departamento de Canelones (Uruguay).
- **Devoto Hermanos. S.A.** su actividad principal es la comercialización minorista en plaza de productos de consumo masivo a través de una cadena de supermercados ubicados en los departamentos de Montevideo, Canelones y Maldonado (Uruguay).
- **Mercados Devoto S.A.** su actividad principal es la comercialización minorista en plaza de productos de consumo masivo a través de una cadena de supermercados ubicados en los departamentos de Montevideo, y Maldonado (Uruguay).

Negocio inmobiliario: El Grupo desarrolla actividades inmobiliarias en Colombia, Brasil, Argentina y Uruguay enfocados a desarrollar la operación de centros y locales comerciales, el cual comprende administración de inmuebles, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones. En Colombia, estas actividades se realizan a través de los patrimonios autónomos (Entidades de Propósito Especial).

Otros negocios: El Grupo desarrolla otras actividades mercantiles a través de las siguientes subsidiarias:

- **Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (DIDETEXCO S.A.),** fue constituida el 13 de julio de 1976, mediante escritura pública 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. El término de duración de la sociedad expira el 13 de julio de 2026.
- **Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.,** fue constituida mediante documento privado el 27 de septiembre de 2010 y su termino de duración es indefinido. 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.

Al 30 de septiembre de 2015, la subsidiaria acumula pérdidas por \$20,506 que disminuyeron su patrimonio por debajo del 50% de su capital, dejándola en causal especial de disolución según el artículo 457 del Código de Comercio. La administración de la Matriz tiene el compromiso de tomar las medidas encaminadas a enervar esta situación en un plazo de 9 meses.

- **Éxito Viajes y Turismo S.A.S.**, fue constituida el 30 de mayo de 2013, de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social es la explotación de las actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional. El término de duración de la sociedad es indefinido.
- **Gemex O & W S.A.S.**, fue constituida el 12 de marzo de 2008. Su objeto social consiste en la comercialización de bienes a través de los canales de venta alternativos, tales como venta directa o por catálogo. Al 30 de septiembre de 2015, la subsidiaria acumula pérdidas por \$3,411, que disminuyeron su patrimonio por debajo del 50% de su capital, dejándola en causal especial de disolución según el artículo 457 del Código de Comercio. La administración de la Matriz tiene el compromiso de tomar las medidas encaminadas a enervar esta situación en un plazo de 9 meses.
- **Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.**, fue constituida el 23 de mayo de 2014 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social es la prestación de servicios de transporte de carga nacional e internacional, aérea, terrestre, marítima, fluvial, férrea y multimodal de todo tipo de mercancía en general. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Inscripción en registros públicos

Almacenes Éxito S.A., compañía matriz, cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) desde 1994.

Las acciones de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD cotizan en la Bolsa de São Paulo ("BM&FBovespa") nivel 1 de Gobierno Corporativo bajo el símbolo "PCAR4" y en la Bolsa de Valores de Nueva York (ADR nivel III), bajo el símbolo "CDB".

La subsidiaria Via Varejo S.A., es una sociedad anónima subsidiaria de la Companhia Brasileira de Distribuição (GPA), admitida en el denominado "Nivel de Gobierno Corporativo 2" del segmento de oferta especial de la bolsa de valores de Brasil - BM & FBOVESPA SA - Bolsa de Valores, Mercancías y Futuros ("BM & FBOVESPA") -, con sujeción a las disposiciones del Reglamento de Cotización de Emisores y Admisión a la Negociación de Valores.

La subsidiaria Cnova NV, es una sociedad pública de responsabilidad limitada de los países bajos fundada el 30 de mayo 2014 de acuerdo con la legislación Holandesa. En noviembre de 2014, sus acciones ordinarias fueron admitidas en el NASDAQ - Global Select Market - y el 23 de enero de 2015, sus acciones ordinarias fueron admitidas para cotización y negociación en Euronext Paris.

2. Resumen de principales políticas y prácticas contables aplicadas

Las principales políticas contables aplicadas en la elaboración de los estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio, se describen a continuación. Estas políticas han sido aplicadas uniformemente con respecto a todos los periodos presentados, a menos que se indique lo contrario.

2.1 Bases de preparación y presentación

Los estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio al 30 de septiembre de 2015 han sido preparados de acuerdo con las Normas de Información Financiera (NIF), adoptadas en Colombia según la Ley 1314 de 2009 y sus decretos reglamentarios aplicables que corresponden al Decreto 2784 de 2012, el cual se modifica por el Decreto 3023 de 2013 y el Decreto 2615 de 2014, incluida la Norma Internacional de Información Financiera NIC 34 - Información Financiera Intermedia, la cual fue aprobada para Colombia, según el Decreto 2784 de 2012 y sus modificaciones. El Decreto 2784 de 2012 y el Decreto 3023 de 2013, reglamenta la preparación de estados financieros con base a las Normas (NIIF/NIC), Interpretaciones (CINIIF y SIC) y Marco Conceptual emitidas hasta el 31 de diciembre de 2012, publicados por el IASB en 2013. Para la presentación también se consideraron las instrucciones impartidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Los estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio no incluyen toda la información y todas las revelaciones requeridas para un estado financiero anual, y deberían ser leídos en conjunto con el estado financiero anual al 31 de diciembre de 2014; sin embargo, dado que aún no se ha emitido un juego completo de estados financieros bajo NIF; se incluyen en estas notas un detalle de información que permita a los usuarios conocer las políticas del Grupo, entender la composición financiera y los principales impactos bajo NIF.

Los estados consolidados de situación financiera bajo NIF preliminar al 31 de diciembre de 2014 y el estado de situación financiera consolidado de apertura al 1 de enero de 2014, con los que se realiza este comparativo, han sido preparados exclusivamente para ser utilizados por la Administración como parte del proceso de conversión a Normas de Información Financiera (NIF) con el propósito de presentar la información para el año que termina el 31 de diciembre de 2015 de forma comparativa.

Se debe considerar que los estados financieros presentados a la Asamblea de Accionistas y a los órganos reguladores y partes interesadas, para el año terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron preparados por el Grupo de acuerdo con 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 y otras normas internacionales de contabilidad. Para la consolidación al 31 de diciembre de 2014 de los estados financieros de Spice Investments Mercosur S.A. sociedad domiciliada en Uruguay, fueron homologados las políticas y principios adoptados en el Grupo, acorde a las normas contables colombianas, y fueron convertidos a pesos colombianos.

Actualmente la Administración está en proceso de homologación de políticas contables con las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y Libertad S.A. Estos estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio están presentados con base en la información suministrada por dichas subsidiarias cuya base de preparación son para las subsidiarias controladas directa e indirectamente por Onper Investment L.S. la NIC 34 - Información financiera intermedia emitida por la Junta de Normas Internacionales de Contabilidad ("IASB"), y adicionalmente para la Companhia Brasileira de Distribuição el CPC 21 (R1) - Información Financiera

Intermedia emitido por Comité de pronunciamientos contables de Brasil ("CPC") y presentado de conformidad con las normas aprobadas y emitidas por la Comisión de Valores y Bolsa ("CVM") aplicable a la preparación de la información financiera intermedia - ITR. Lo anterior puede presentar diferencias en el tratamiento contable que el Grupo puede hacer de un hecho contable similar.

No obstante que en la preparación de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 preparadas bajo NIF, la Administración ha utilizado su mejor saber y entender con relación a las normas e interpretaciones y los hechos y circunstancias actuales, los mismos pueden experimentar cambios, por ejemplo, modificaciones a las normas e interpretaciones adicionales que pueden ser emitidas por el Internacional Accounting Standards Board (IASB) y que cambien la normativa vigente. Por consiguiente, hasta que el Grupo prepare su primer juego completo de estados financieros consolidados bajo NIF al 31 de diciembre de 2015 y establezcan su fecha de transición tal como se encuentra definida en la NIIF 1, existe la posibilidad de que los estados consolidados comparativos sean ajustados.

Estos estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio reflejan razonablemente la situación financiera del Grupo al 30 de septiembre de 2015, y los resultados de las operaciones, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por los periodos de nueve y tres meses terminados en esa fecha. Durante la preparación de los mismos se han seguido las mismas políticas contables.

2.2 Bases de medición

Los estados financieros han sido preparados sobre la base del costo histórico, excepto por:

- Activos y pasivos generados en transacciones de combinaciones de negocios, los cuales son medidos a su valor razonable de acuerdo con los principios establecidos en la NIIF 3;
- Instrumentos financieros derivados e instrumentos de patrimonio cuyos cambios en su valor razonable se presentan en el otro resultado integral, que son medidos a valor razonable.

2.3 Períodos cubiertos

Los presentes estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio del Grupo comprenden el estado de situación financiera al 1 de enero de 2014 (fecha de la transición), 31 de diciembre de 2014 y 30 de septiembre de 2015 y el estado de resultado integral por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2015; y el estado de flujos de efectivo y cambios en el patrimonio para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2014 y 30 de septiembre de 2015.

2.4 Declaración de responsabilidad

La Administración del Grupo y de sus subsidiarias es responsable de la información contenida en estos estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio. La preparación de los mismos con base a las Normas de Información Financiera requiere el uso de juicios y estimaciones, así como la utilización del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se han realizado utilizando la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio. Sin embargo, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en periodos posteriores, si esto llegara a ocurrir se haría conforme a lo establecido en NIC 8 "Políticas contables, cambios en

las estimaciones contables y errores”, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio.

2.5 Moneda funcional

Los presentes estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio, se presentan en pesos colombianos, moneda funcional de la matriz del Grupo, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en la cual esta opera. Las cifras que se presentan han sido redondeadas a la cifra en millones de pesos más cercana.

2.6 Base contable de acumulación

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

2.7 Importancia relativa y materialidad

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

Al preparar los estados financieros intermedios consolidados condensados de periodo intermedio, 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.

2.8 Bases y métodos de Consolidación

Los estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio incluyen los estados financieros de la matriz y todas las subsidiarias (incluyen las entidades de propósito especial).

Subsidiarias: Las subsidiarias son entidades (incluyendo las entidades de propósito especial), sobre las cuales la Matriz ejerce directa o indirectamente control (Ver listado de compañías en la Nota 1 Información general).

Entidad de propósito especial (EPE): Se considera una entidad de propósito especial (EPE), a una organización que se constituye con un propósito definido o duración limitada. Frecuentemente estas EPE, sirven como organizaciones intermediarias. El grupo posee participaciones en Patrimonios Autónomos, que cumplen con esta definición.

Control: este es alcanzado cuando la matriz tiene poder sobre la controlada, se está expuesto a rendimientos variables procedentes de su implicación en la misma y se tiene la capacidad de utilizar ese poder para influir en el importe de sus rendimientos; es decir, es la capacidad de dirigir las actividades relevantes, tales como las políticas financieras y operativas de la controlada. El poder surge de derechos, generalmente se presenta acompañado de la tenencia del 50% o más de los derechos de voto, aunque en otras ocasiones es más complejo y surge de uno o más acuerdos contractuales, razón por la cual pueden existir entidades en las que a pesar de no tener este

porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de la matriz, estando esta expuesta a todos los riesgos y beneficios de la controlada.

Cuando se tiene control, el método de consolidación empleado es el de integración global.

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 subsidiarias, previa eliminación en la matriz de las inversiones realizadas en el patrimonio de estas, así como los saldos recíprocos.

Todas las transacciones y los saldos significativos entre subsidiarias han sido eliminados al consolidar, como también se ha dado reconocimiento al interés no controlado que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las subsidiarias, el cual, está incorporado en forma separada en el patrimonio del Grupo.

En el momento de evaluar si la matriz controla a una subsidiaria se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Los estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio incluyen los estados financieros de las subsidiarias desde la fecha en que la matriz adquiere el control y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo. Todas las entidades controladas se consolidan en los estados financieros de la matriz independiente de su porcentaje de participación.

Las transacciones que impliquen un cambio en porcentaje de participación de la Matriz sin pérdida de control se reconocen en el patrimonio dado que no hay cambio de control de la entidad económica. Los flujos de efectivo que surgen de cambios en las participaciones que no den lugar a una pérdida de control se clasifican para el estado de flujos de efectivo como actividades de financiación.

En las transacciones que implican una pérdida de control se da de baja la totalidad de la participación en la subsidiaria, reconoce cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la operación se reconoce en los resultados del ejercicio, incluyendo las partidas correspondientes de otro resultado integral. Los flujos de efectivo derivados de la adquisición o pérdida de control de una subsidiaria se clasifican en el estado de flujos de efectivo como las actividades de inversión.

El resultado del período y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.

2.9 Método de la participación

La matriz aplica el método de la participación a todas las inversiones en asociadas y negocios conjuntos en sus estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio.

Asociadas: Una asociada es una entidad sobre la cual la Matriz está en posición de ejercer una influencia significativa, pero no un control, ni control conjunto, por medio del poder de participar en las decisiones sobre sus políticas operativas y financieras.

En general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que el Grupo posee una participación superior al 20%, aunque al igual que el control debe evaluarse.

Negocio conjunto: es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. El control conjunto se produce únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control.

El método de la participación es un método de contabilización que exige registrar la inversión en un comienzo al costo y luego, en períodos posteriores, ajustar el valor en libros de la inversión para reflejar la participación del Grupo en los activos netos de la participada. Si la inversión resultare negativa se ajusta la inversión hasta cero, salvo que exista el compromiso por parte de la matriz de reponer la situación patrimonial de la participada, en cuyo caso se registra la correspondiente provisión.

Los dividendos percibidos de estas sociedades se registran reduciendo el valor de la inversión, y los resultados obtenidos por estas sociedades se incorporan en el estado de resultados integrales.

Las transacciones que implican una pérdida de influencia significativa en la asociada o en el negocio conjunto se contabiliza reconociendo cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la operación se reconoce en los resultados del periodo incluyendo las partidas correspondientes de otro resultado integral.

En las transacciones que no implican una pérdida de influencia significativa en la asociada o en el negocio conjunto; se continúa aplicando el método de la participación y se reclasifica en resultados la porción de la ganancia o pérdida reconocida en los otros resultados integrales relativo a la reducción en la participación de la propiedad.

2.10 Combinaciones de negocio

Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de la adquisición; esto involucra la identificación de la adquirente, la determinación de la fecha de adquisición, el reconocimiento y medición de los activos identificables adquiridos, de los pasivos asumidos y de cualquier participación no controladora en la adquirida y el reconocimiento y medición de la plusvalía.

La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide por su valor razonable, que es la suma del valor razonable de los activos transferidos por la entidad adquirente, los pasivos asumidos por la adquirente con los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por la adquirente.

Cualquier contraprestación contingente se incluye en la contraprestación transferida a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente debido a hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición se registran mediante el ajuste de la plusvalía si ocurren durante el período de medición o directamente en los resultados del período, si surgen después del período de medición, a menos que la obligación se liquide en instrumentos de renta variable, en cuyo caso no se vuelve a medir la contraprestación contingente.

Los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos son registrados en la fecha de adquisición a sus valores razonables.

Cualquier exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables adquiridos (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y los pasivos asumidos (incluyendo pasivos

contingentes) se reconoce como plusvalía; cuando el exceso es negativo, se reconoce una ganancia en los resultados del periodo.

En caso de una combinación de negocios por etapas, la participación anterior en la adquirida se mide nuevamente a su valor razonable en la fecha de adquisición del control. La diferencia entre el valor razonable y el valor en libros de dicha participación se reconoce directamente en el resultado del periodo.

Los desembolsos relacionados con la combinación de negocios, diferentes a los asociados a la emisión de deuda o instrumentos de patrimonio de la adquirente, se contabilizan como gastos en los periodos en los que se incurren.

Para cada combinación de negocios, el Grupo puede elegir medir cualquier interés no controlador a su valor razonable o como una participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

Opciones de venta (“put option”) concedidas a los propietarios de participaciones no controladoras

El Grupo reconoce los contratos de opción de venta (“put option”) celebrados con los propietarios de participaciones no controladoras de subsidiarias, de acuerdo con la NIC 32 “Instrumentos Financieros Presentación”. Las obligaciones que surgen de este tipo de contratos, las cuales se relacionan con subsidiarias consolidadas por integración global, se reconocen como pasivos financieros a su valor actual descontado o su valor razonable.

2.11 Transacciones en moneda extranjera

Los estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio son presentados en pesos colombianos, la moneda funcional de la matriz; cada subsidiaria determina su moneda funcional y sus transacciones son medidas en esa moneda. Los estados financieros de las subsidiarias que presenta una moneda funcional diferente se convierten a pesos colombianos.

Las transacciones y saldos se convierten a la moneda funcional de la matriz:

- Activos y pasivos, son convertidos a pesos colombianos a la tasa de cierre, que corresponde a la tasa representativa del mercado (TRM) en la fecha de balance, certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia;
- Las partidas de resultados son convertidas a pesos colombianos con base en la tasa promedio del periodo, a menos que se hayan presentado variaciones significativas;
- Las transacciones patrimoniales en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos con la tasa de cambio del día de la transacción.

Las diferencias de cambio derivadas de la conversión se reconocen directamente en un componente separado del patrimonio y se reclasifican al estado de resultados integral cuando la inversión sea vendida.

Las partidas monetarias denominadas en moneda extranjera son convertidas con la tasa de cierre y las diferencias de cambio resultantes son reconocidas en el estado de resultados; las partidas no monetarias son convertidas con la tasa de cambio de la fecha de la transacción.

2.12 Compensación de saldos y transacciones

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

2.13 Partes relacionadas

La información de partes relacionadas comprende principalmente las operaciones ordinarias realizadas con las entidades controladoras del Grupo, asociadas, personal clave de la dirección y demás entes que tengan relación.

Las transacciones entre partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes

2.14 Plusvalía y activos intangibles

Un activo intangible se reconoce como tal cuando el elemento es identificable y separable, el Grupo tiene la capacidad de controlar los beneficios económicos futuros asociados a él y el elemento generará beneficios económicos futuros.

Los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios se reconocen como plusvalía cuando no cumplen con estos criterios.

Plusvalía:

Cuando el Grupo adquiere el control de un negocio, se registra como plusvalía la diferencia entre la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables, los pasivos asumidos y cualquier participación no controladora en la entidad adquirida.

En la fecha de adquisición, la plusvalía es medida a su valor razonable y subsecuentemente es monitoreada a nivel de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo beneficiados por la combinación de negocios. La plusvalía no se amortiza y es sujeta a pruebas de deterioro de valor anuales o cada vez que existan indicios de que se ha deteriorado su valor. Las pérdidas por deterioro de valor aplicado a la plusvalía se registran en los resultados del periodo y su efecto no se revierte.

El método utilizado por el Grupo para la prueba de deterioro se describe en la nota 2.20. Una plusvalía negativa surgida en una combinación de negocios, es reconocida directamente en los resultados del periodo, una vez se verifican el reconocimiento y medición de los activos identificables, pasivos asumidos y posibles contingencias.

Activos intangibles:

Corresponden a activos identificables, de carácter no monetario y sin sustancia física, los cuales son controlados por el Grupo como resultado de hechos pasados y de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros.

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son medidos al costo y aquellos adquiridos a través de una combinación de negocios son medidos al valor razonable. Las marcas generadas internamente no son reconocidas en el estado de situación financiera.

El costo de los activos intangibles incluye el costo de adquisición, los aranceles de importación, los impuestos indirectos no recuperables y los costos directamente atribuibles para poner al activo en el lugar y condiciones de uso previstas por la Administración, después de los descuentos comerciales y las rebajas si los hubiere.

Los intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero son sujetos a pruebas de deterioro de valor anuales o cada vez que existan indicios de que se ha deteriorado su valor. Los activos intangibles de vida útil definida son amortizados mediante el método de línea recta, durante su vida útil estimada. Las principales vidas útiles son las siguientes:

Grupos de activos	Vida útil
Costo de desarrollo	3 años
Franquicias, patentes, licencias, marcas y software	
Software creados o adquiridos	3 años
Aplicaciones creados o adquiridos	5 años
Software tipo ERP creados o adquiridos	8 años
Marcas adquiridas	Indefinido en su mayoría
Patente adquirida o creada	5 años

Un activo intangible se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja un activo se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo. Este efecto se reconoce en resultados.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización son revisados al cierre de cada periodo anual y los cambios, si los hubiere son aplicados de forma prospectiva.

Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se reconocen como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos por desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando el Grupo pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta;
- Su intención de completar el activo y su capacidad de utilizar o vender el activo;
- La capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para completar el activo, y
- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

2.15 Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo son medidas al costo menos la depreciación acumulada y cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

Los cargos por adiciones y mejoras se cargarán al activo cuando aumenten la productividad o eficiencia de este o prolonguen su vida útil y cumplan con los criterios definidos por el Grupo.

Se denominan propiedades, planta y equipo a todos los activos tangibles del Grupo que sean poseídos para el uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para propósitos administrativos y que además se esperen utilizar durante más de un periodo, es decir, más de un año, y que cumplan con las siguientes condiciones:

- Sea probable que el Grupo obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo;
- El costo puede ser medido con fiabilidad;

- El Grupo posee los riesgos y beneficios derivados del uso o posesión del bien, y
- Son activos cuyo costo de adquisición individual o grupal superan los 50 UVT (Unidad de Valor Tributario - \$1.4 base para 2015), exceptuando aquellos activos definidos por la Administración que están relacionados con el objeto del negocio y se tiene interés en controlarlos.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo incluye el costo de adquisición, aranceles de importación, impuestos indirectos no recuperables, costos iniciales por desmantelamiento si los hubiere, costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de un activo apto y los costos directamente atribuibles para poner al activo en el lugar y condiciones de uso previstas por la Administración, neto de los descuentos comerciales y las rebajas.

Para el Grupo los terrenos y los edificios son activos separados, inclusive si estos han sido adquiridos de forma conjunta.

Los terrenos no se deprecian. Todos los demás elementos de propiedades, planta y equipo se deprecian de forma lineal durante su vida útil estimada, sin tener en cuenta su valor residual. Las principales vidas útiles son las siguientes:

Grupo de activos	Vida útil
Activos menores	3 años
Equipo de cómputo	5 años
Vehículos	5 años
Maquinaria y equipo	10 años
Muebles y equipo de oficina	10 años
Otros equipos de transporte	10 años
Armamento de vigilancia	10 años
Terrenos	No se deprecia
Edificios	40 años
Mejoras en propiedades ajenas	Menor entre 40 años y la duración del contrato o el plazo restante del mismo.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados al cierre de cada periodo anual y los cambios, si los hubiere son aplicados de forma prospectiva.

Un elemento de propiedades, planta y equipo es dado de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja un activo se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo. Este efecto se reconoce en resultados.

2.16 Propiedades de inversión

Son inmuebles mantenidos para obtener ingresos o ganancias de capital y no para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos o su venta en el curso ordinario de las operaciones. Los centros comerciales propiedad del Grupo se clasifican como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se valoran a su costo histórico menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las propiedades de inversión se deprecian de forma lineal durante su vida útil estimada, sin tener en cuenta su valor residual. Las vidas útiles son los siguientes:

Grupo de activos	Vida útil
Terrenos de inversión	No se deprecia
Edificios de inversión	40 años

Se realizan transferencias a, o desde las propiedades de inversión, solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia una propiedad, planta y equipo, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior es el valor en libros a la fecha del cambio de uso. Si una propiedad planta y equipo se convierte en una propiedad de inversión, se contabilizará por su valor en libros.

Las transferencias que se pueden generar son:

- El Grupo ocupa el bien clasificado como propiedad de inversión, en estos casos el activo se reclasifica a propiedades, planta y equipo,
- El inicio de un desarrollo sobre la propiedad de inversión o propiedad, planta y equipo con miras a su venta, siempre que se presente un avance significativo en el desarrollo de los activos tangibles o del proyecto que será vendido en su conjunto, en estos casos el activo se reclasifica al inventario,
- La realización de una operación de arrendamiento operativo a un tercero o el fin de ocupación por parte del Grupo, en estos casos se reclasifica el activo a propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se dan de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja las propiedades de inversión se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo. Este efecto se reconoce en resultados en el período en el que fue dado de baja.

2.17 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará a través de una transacción de venta, en lugar de por su uso continuado. Esta condición se cumple si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata y la transacción de venta es altamente probable. Para que la venta sea altamente probable, la Administración debe estar comprometida con un plan para vender el activo (o grupo para disposición) y la venta se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes y los grupos de activos para su disposición se valoran por el menor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta y no se deprecian ni amortizan desde la fecha de su clasificación como mantenido para la venta.

Los ingresos, costos y gastos procedentes de una operación discontinuada se presentan de forma separada de los procedentes de las actividades continuadas, en una sola partida después del impuesto sobre la renta, en el estado del resultado integral consolidado del período corriente y del período comparativo del año anterior, aun cuando el Grupo retiene una participación no controladora en la subsidiaria después de la venta.

2.18 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican en arrendamientos financieros y operativos. Los arrendamientos que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien se clasifican como arrendamientos financieros, en caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos. Algunos de los criterios a considerar para concluir si se han transferido los riesgos y beneficios sustanciales incluyen, cuando el plazo del arrendamiento es superior o igual al 75% de la vida económica del activo y/o cuando el valor presente de los pagos mínimos es superior o igual al 90% del valor razonable del activo.

Las cuotas contingentes de los arrendamientos se determinan con base en el factor que hace que la cuota varíe por razones distintas al paso del tiempo.

Arrendamientos financieros

- **Cuando el Grupo actúa como arrendatario**

Cuando el Grupo actúan como arrendatario de un bien en arrendamiento financiero, el costo de los activos arrendados se presenta en el estado de situación financiera consolidado, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el estado de situación financiera consolidado por el mismo valor, el cual será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o el valor presente de los pagos mínimos a pagar al arrendador más, en su caso, el precio de ejercicio de la opción de compra.

Estos activos se amortizan con los mismos criterios aplicados a los elementos de propiedades, planta y equipo de uso propio. Los pagos del arrendamiento se dividen entre el interés y la disminución de la deuda. Los gastos financieros se reconocen en el estado de resultados.

- **Cuando el Grupo actúa como arrendador**

Cuando el Grupo actúan como arrendador de un bien en arrendamiento financiero, los activos no se presentan como propiedad, planta y equipo dado que los riesgos asociados con la propiedad han sido transferidos al arrendatario y se reconoce en cambio un activo financiero por el valor presente de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento y cualquier valor residual no garantizado.

Arrendamientos operativos

Son los arrendamientos en los cuales la propiedad del bien arrendado y todos los riesgos y beneficios sustanciales del activo permanecen con el arrendador.

Los pagos por arrendamientos operativos se reconocen como gastos (o ingresos) en el estado de resultado en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento. Los pagos contingentes se reconocen en el período en el que ocurren.

Cuando el Grupo realiza pagos de arrendamiento por anticipado vinculados a la utilización de inmuebles. Estos pagos se registran como pagos anticipados y se amortizan a lo largo de la duración del arrendamiento.

2.19 Costos por préstamos

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que necesariamente toma un período de tiempo sustancial (por lo general más de seis meses) para estar listo para su uso destinado o su venta (activo apto), son capitalizados como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren. Los costos por préstamos consisten en intereses y otros costos en los que se incurre en relación con la obtención del préstamo.

2.20 Deterioro de activos no financieros

El Grupo evalúa en el último trimestre de cada año, si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado en su valor. Los activos intangibles que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se deben someter anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos con vida útil definida se someten a pruebas de pérdidas por deterioro por lo menos cada año, siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, el valor en libros no puede ser recuperable.

Los indicadores de deterioro definidos por el Grupo, aparte de las fuentes externas de datos (entorno económico y el valor de mercado de los activos, entre otros), están basados en la naturaleza de los activos:

- Activos muebles relacionados con un negocio (activos de la unidad generadora de efectivo): relación entre el valor en libros neto de los activos relacionados con cada almacén dividido por las ventas (IVA incluido). Si esta proporción es superior al porcentaje definido para cada formato se presenta un indicio de deterioro;
- Activos inmuebles: comparación entre el valor en libros neto de los activos con su valor de mercado.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan a nivel de unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo y se estima el valor recuperable de los mismos. El Grupo ha definido cada almacén y negocio como unidad generadora de efectivo separada.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo y su valor en uso y se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable.

Para determinar el valor razonable menos los costos de venta se utiliza el modelo de valoración acorde a la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo, si es posible determinarlo.

Para evaluar el valor en uso:

- Se estiman los flujos de caja futuros de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo por un periodo no mayor a cinco años. Los flujos de efectivo más allá del periodo de proyección se calculan aplicando una tasa de crecimiento constante o decreciente.
- Se determina el valor terminal mediante la aplicación de una tasa de crecimiento a perpetuidad, según la proyección del flujo de caja del final del periodo explícito.
- Los flujos de efectivo y valor terminal se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que corresponda a las tasas de mercado vigentes que reflejen el valor del dinero y los riesgos específicos de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo.

El Grupo evalúa si las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido; en estos casos, el valor en libros de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo se aumentan a la estimación revisada del valor recuperable, hasta el punto que no supere el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Esta reversión se reconoce como un ingreso en los resultados del periodo; excepto para la plusvalía cuyo deterioro no se revierte.

2.21 Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso ordinario del negocio o en el proceso de producción con vistas a esa venta o consumirlos en el proceso de producción o prestación de servicios. Los inventarios en tránsito se reconocen cuando el Grupo ha recibido los riesgos y beneficios sustanciales del activo. Los inventarios incluyen los bienes inmuebles en los que el Grupo ha iniciado un desarrollo o un proyecto sobre la propiedad con miras a su venta.

Los inventarios se valoran al menor entre el costo y el valor neto de realización.

Los inventarios se valúan por el método primeros en entrar, primeros en salir (FIFO), y su costo comprende los costos de compra, costos de conversión y otros costos incurridos atribuibles para darles su condición y ubicación actuales, esto es, cuando se haya culminado su producción o se ha recibido en el almacén. Los costos de logística y los descuentos de proveedores se capitalizan en el inventario y se reconocen en el costo de la mercancía vendida cuando estos son vendidos.

El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costos estimados para terminar su producción y los costos estimados necesarios para realizar la venta. El Grupo evalúa si las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente en el inventario ya no existen o han disminuido; en estos casos, el valor en libros de los inventarios es el menor entre el costo y el valor neto realizable. Esta reversión se reconoce como una disminución del costo por deterioro.

El Grupo realiza la estimación de la obsolescencia y de las pérdidas físicas del inventario, considerando para ello la edad de inventario, los cambios en las condiciones de producción y venta, las disposiciones comerciales, la probabilidad de pérdida y otras variables que afectan el valor recuperable.

2.22 Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando el Grupo se convierte en parte de acuerdo a las condiciones contractuales del instrumento.

Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías

- Activos financieros a valor razonable a través de resultados;
- Activos financieros a costo amortizado;
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales;
- Préstamos y cuentas por cobrar, y
- Efectivo y equivalentes de efectivo

La clasificación depende del modelo de negocio utilizado por el Grupo para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero; esta clasificación se determina en el momento de reconocimiento inicial. Los activos financieros se presentan como corrientes si su vencimiento es menor de un año; en su defecto, se clasifican como no corriente.

- **Activos financieros a valor razonable a través de resultados:** Su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de obtener administración de liquidez con ventas frecuentes del instrumento. Estos

instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento en que ocurren.

- **Activos financieros a costo amortizado:** Corresponden a activos financieros no derivados con pagos conocidos y vencimiento fijo, que la Administración del Grupo tiene la intención y la capacidad de recaudar los flujos de caja contractuales del instrumento.

Estos instrumentos se valoran a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula sumando o deduciendo cualquier prima o descuento durante la vida residual del instrumento. Las ganancias y pérdidas se reconocen en la cuenta de resultados cuando se reconocen los activos, por la amortización o hubiera evidencia objetiva de deterioro.

Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

- **Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales:** Corresponden a inversiones en renta variable que no se mantienen para negociar ni son una contraprestación contingente de una adquirente en una combinación de negocios. Para estas inversiones, el Grupo puede elegir en el reconocimiento inicial y de manera irrevocable presentar las ganancias o pérdidas por la medición posterior a valor razonable en otro resultado integral.

Estos instrumentos se miden por su valor razonable. Las ganancias y pérdidas derivadas de la nueva medición a valor razonable son reconocidas en el otro resultado integral hasta la baja en cuentas del activo. En estos casos, las ganancias y pérdidas que previamente fueron reconocidos en el patrimonio se reclasifican a ganancias acumuladas.

Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes a menos que la Administración pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

- **Préstamos y cuentas por cobrar:** Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros emitidos o adquiridos por el Grupo a cambio de efectivo, bienes o servicios que son entregados a un deudor.

Las cuentas por cobrar por ventas se reconocen por el valor de la factura original neto de las pérdidas por deterioro acumuladas. Estas cuentas por cobrar se reconocen cuando todos los riesgos y beneficios se traspasan al tercero.

Los préstamos a largo plazo (superior a un año desde su fecha de emisión) se valoran a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo cuando los montos involucrados son materiales. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Estos instrumentos se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes.

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Incluyen el dinero en caja y bancos e inversiones de alta liquidez. Para ser clasificadas como equivalentes de efectivo, las inversiones deben cumplir con los siguientes criterios:
 - Inversiones a corto plazo, es decir, inferiores a tres meses desde la fecha de adquisición;
 - Inversiones de alta liquidez;

- Fácilmente convertibles en efectivo, y
- Sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

Los sobregiros bancarios que forman parte integrante de la administración del efectivo del Grupo, representan un componente del efectivo y equivalentes al efectivo en el estado de flujos de efectivo. En el estado de situación financiera, las cuentas contables que presenten los sobregiros existentes a nivel de entidad financiera, son clasificados como obligaciones financieras.

Deterioro de activos financieros

Los activos financieros, distintos de aquellos medidos a valor razonable a través de resultados, son evaluados a la fecha de cada estado de situación financiera para establecer la presencia de indicadores de deterioro. Los activos financieros se encuentran deteriorados cuando existe evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, los flujos futuros de caja estimados de la inversión han sido impactados.

La pérdida por deterioro de los activos financieros al costo amortizado se determina como la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de caja estimados descontados a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja en cuentas cuando se vende, transfiere, expiran o se pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por el Grupo, el activo financiero sigue siendo reconocido en el balance por su valor total.

Método de la tasa de interés efectiva

Corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos netos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos e ingresos recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

2.23 Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando el Grupo se convierte en parte de acuerdo a las condiciones contractuales del instrumento.

Clasificación

Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable a través de resultados o a costo amortizado.

- **Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados:** Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.

- **Pasivos financieros a costo amortizado:** Incluyen los préstamos recibidos y bonos emitidos, los cuales se reconocen inicialmente por el monto de efectivo recibido, neto de los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

Baja en cuentas

Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja en cuentas cuando la obligación contractual ha sido liquidada o haya expirado.

Método de tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

2.24 Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicial y posteriormente a sus valores razonables. Los derivados se contabilizan como activos financieros cuando su valor razonable sea positivo, y como pasivos financieros cuando su valor razonable sea negativo.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable de los derivados se reconoce directamente en el estado de resultados, salvo aquellos que se encuentren bajo contabilidad de cobertura.

2.25 Contabilidad de cobertura

El Grupo realiza operaciones de cobertura con contratos a plazos (forward), para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de sus inversiones y obligaciones.

Los instrumentos de cobertura se miden a su valor razonable y sólo puede utilizarse si:

- La relación de cobertura está claramente definida y documentada al inicio, y
- La eficacia de la cobertura puede ser demostrada al inicio y durante toda su vida.

La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, de la partida cubierta o transacción, de la naturaleza del riesgo que se está cubriendo y de la forma en que el Grupo medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Una cobertura se considera altamente efectiva cuando los cambios en el valor razonable o en los flujos de caja del subyacente atribuibles al riesgo cubierto, se compensan con los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo del instrumento de cobertura, con una efectividad que se encuentre en el rango entre 80% y 125%.

Los instrumentos de cobertura se reconocen en el momento inicial a valor razonable, que corresponde a la fecha de la firma del contrato derivado y posteriormente se miden a su valor razonable. Se presentan como un activo o pasivo

no corriente si el vencimiento remanente de la partida cubierta es superior a 12 meses, y en su defecto como corrientes, si el vencimiento de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

Las coberturas se clasifican y se contabilizan de la siguiente manera, una vez se cumplan los criterios estrictos para la contabilización de coberturas:

- **Coberturas de flujos de efectivo:** en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a la variación en los flujos de efectivo que se atribuyen a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable y que puede afectar los resultados del periodo.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados que se califican como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo se reconoce en el otro resultado integral. La ganancia o pérdida relacionada a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Los valores reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, en la misma línea del estado de resultados donde la partida cubierta fue reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en el otro resultado integral se reclasifican al valor inicial de dicho activo o pasivo.

La contabilidad de cobertura se discontinúa cuando el Grupo anula la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se venda, se finaliza, o ejerce, o ya no califica para la contabilidad de cobertura. En estos casos, cualquier ganancia o pérdida reconocida en los otros resultados integrales se mantiene en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente afecte los resultados del periodo. Cuando ya no se espera que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en los otros resultados integrales se reconoce de manera inmediata en resultados.

- **Coberturas del valor razonable:** en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos.

El cambio en el valor razonable de un derivado que sea un instrumento de cobertura de valor razonable se reconoce en el estado de resultados gasto o ingreso financiero. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del valor en libros de la partida cubierta, y también se reconoce en el estado de resultados como gasto o ingreso financiero.

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designe como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconocerá como un activo o pasivo con su correspondiente ganancia o pérdida reconocida en el resultado del periodo.

- **Coberturas de una inversión neta en el extranjero:** en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a las variaciones en la tasa de cambio por efecto de la conversión de negocios en el extranjero a la moneda de presentación del Grupo.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados que se califican como instrumentos de cobertura de una inversión neta en el extranjero se reconoce en el otro resultado integral. La ganancia o pérdida relacionada a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Cuando el Grupo realiza una disposición de un negocio en el extranjero total o parcial, el valor acumulado de la porción eficaz registrada en el otro resultado integral se reclasifica al estado de resultados.

2.26 Derivados implícitos

El Grupo ha establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

El procedimiento consiste en una caracterización inicial de cada contrato que permite distinguir aquellos en los cuales podría existir un derivado implícito. En tal caso, dicho contrato se somete a un análisis de mayor profundidad. Si producto de esta evaluación se determina que el contrato contiene un derivado implícito que requiera su contabilización separada, éste es valorizado y los cambios en su valor razonable son registrados en resultados.

A la fecha, los análisis realizados indican que no existen derivados implícitos en los contratos del Grupo que requieran ser contabilizados separadamente.

2.27 Pagos basados en acciones

Los empleados (incluyendo los altos ejecutivos) del Grupo Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, reciben una compensación en forma de pagos basados en acciones, por medio del cual los empleados prestan servicios a cambio de instrumentos de patrimonio ("Transacciones de renta variable liquidadas").

Transacciones de renta variable liquidadas

El costo de las transacciones de renta variable liquidadas se reconoce como un gasto, junto con el correspondiente aumento en el patrimonio neto, en el período en el que los criterios de evaluación del rendimiento y/o condiciones de servicio han sido cumplidos.

Los gastos acumulados reconocidos por instrumentos de patrimonio al cierre de cada ejercicio hasta la fecha de adquisición, reflejan el grado en que el periodo de consolidación del beneficio ha expirado y la mejor estimación del Grupo del número de instrumentos de patrimonio que finalmente adjudicó.

Cuando se modifica un instrumento de patrimonio, el gasto mínimo reconocido es el gasto que se habría incurrido si los términos no se hubieran modificado, un gasto adicional es reconocido por cualquier modificación que pueda aumentar el valor razonable de la transacción de pago basado en acciones, o es beneficioso para el empleado medido en la fecha de modificación.

Cuando un instrumento de patrimonio se cancela, se trata como si se hubieran consolidado totalmente en la fecha de cancelación, y cualquier gasto no reconocido relacionado con la prima se reconoce inmediatamente en los resultados del ejercicio. Esto incluye cualquier prima cuyas condiciones de no consolidación dentro del control ya sea del Grupo o el empleado no se cumplan. Sin embargo, si el plan cancelado se sustituye por otro plan, y es designado como reemplazo sobre la fecha en que se realiza, el plan de concesión cancelado y el nuevo plan se tratan como si fueran

una modificación del plan original, tal como se describe en el anterior párrafo. Todas las cancelaciones de operaciones de renta variable liquidadas son tratadas por igual.

2.28 Medición del valor razonable

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

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

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

El valor razonable de los instrumentos financieros se determina a la fecha de presentación de los estados financieros, para la medición de activos financieros, tales como derivados considerando los criterios anteriores.

2.29 Beneficios a empleados

Planes de aportaciones definidas

Son planes de beneficios post-empleo, en los cuales el Grupo tiene la obligación de realizar aportaciones de carácter predeterminado a una entidad separada (fondos de pensiones) y no tiene obligación legal ni implícita de realizar aportaciones adicionales. Estas contribuciones se reconocen como gastos en el estado de resultados a medida en que tiene la obligación de realizar el respectivo aporte.

Planes de beneficios definidos

Son planes de beneficios post-empleo aquellos en los que el Grupo tiene la obligación de suministrar directamente los pagos de pensiones de jubilación y de cesantías retroactivas, de acuerdo con los requisitos establecidos en las leyes. El Grupo no tiene activos específicos destinados a respaldar los planes de beneficios definidos.

El pasivo por planes de beneficios definidos se determina de forma separada para cada plan, mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando supuestos actuariales a la fecha del periodo que se informa. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el otro resultado integral. El gasto por interés por beneficios definidos se reconoce en los resultados del periodo así como cualquier liquidación o reducción del plan.

Beneficios a empleados largo plazo

Son beneficios que no se esperan liquidar totalmente antes de doce meses después de la fecha de presentación del estado de situación financiera en el que los empleados presten los servicios relacionados. Estos beneficios corresponden a primas de antigüedad. El Grupo no tiene activos específicos destinados a respaldar los beneficios largo plazo.

El pasivo por beneficios largo plazo se determina de forma separada para cada plan, mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando supuestos actuariales a la fecha del periodo que se informa. El costo de servicio actual, costo de servicio pasado, costo por interés, ganancias y pérdidas actuariales así como cualquier liquidación o reducción del plan se reconoce inmediatamente en resultados.

Beneficios a empleados corto plazo

Son beneficios que se esperan liquidar antes de doce meses después de la fecha del estado de situación financiera en el que los empleados presten los servicios relacionados; e incluye la participación de los trabajadores en las utilidades determinados con base en el cumplimiento de los objetivos propuestos. El pasivo por beneficios corto plazo se mide sobre la base de la mejor estimación del desembolso que se requeriría para cancelar la obligación en la fecha sobre la que se informa.

Beneficios a empleados por terminación

El Grupo reconoce a los empleados beneficios por terminación, cuando el Grupo decide finalizar el contrato laboral del empleado antes de la fecha normal de retiro, o cuando el empleado acepta una oferta de beneficios a cambio de la terminación del contrato laboral.

Los beneficios por terminación se miden como beneficios a los empleados de corto plazo, contra los resultados del periodo, cuando se espera que los beneficios por terminación se liquiden completamente antes de doce meses después del periodo anual sobre el que se informa, y como un beneficio a los empleados de largo plazo cuando se espera que los beneficios por terminación se liquiden después de doce meses del periodo anual sobre el que se informa.

2.30 Provisiones, pasivos y activos contingentes

El Grupo reconoce como provisiones las obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, que surgen como consecuencia de sucesos pasados, se pueden medir de forma fiable y para su cancelación es probable una salida de recursos que incorporan beneficios económicos. Además que tengan incertidumbre sobre su cuantía y/o vencimiento.

Las provisiones se registran por la mejor estimación de la Administración de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente y es descontada a su valor presente cuando el efecto se considera material, utilizando la tasa de bonos tipo B emitidos por el Gobierno Nacional. Los efectos del valor del dinero en el tiempo se reconocen como un gasto financiero. En los casos en los que el Grupo espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado y un ingreso en resultados cuando sea prácticamente cierto su reembolso.

Las provisiones son revisadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha del estado de situación financiera.

Provisión de contratos onerosos

Las obligaciones presentes que se derivan de un contrato oneroso se reconocen como provisión cuando los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conllevan el contrato, exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo. A la fecha del estado de situación financiera, el Grupo no presenta provisiones de contratos onerosos.

Provisión por reestructuración

Una provisión por reestructuración se reconoce cuando el Grupo tiene una obligación implícita para realizar una restauración. Este es el caso cuando la Administración ha elaborado un plan detallado, formal y se ha producido una expectativa válida entre los afectados, que llevará a cabo la reestructuración, por haber anunciado sus principales características antes del final del periodo sobre el que se informa.

Pasivos contingentes

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya existencia está sujeta a la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control del Grupo; u obligaciones presentes que surgen de eventos pasados de los cuales no se puede estimar de forma fiable la cuantía de la obligación, o no es probable que tenga lugar una salida de recursos para su cancelación. El Grupo no registra pasivos contingentes; en cambio se revelan en notas a los estados financieros.

Activos contingentes

Los activos contingentes son activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada sólo por la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control del Grupo. Los activos contingentes no se reconocen en el estado de situación financiera hasta que sea prácticamente cierta la realización de su ingreso; en cambio se revelan en notas a los estados financieros.

2.31 Impuestos

Comprende las obligaciones a favor del Estado y a cargo del Grupo, determinadas con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo período fiscal; incluye entre otros:

Colombia:

- Impuestos de renta y complementarios,
- Impuesto a la equidad CREE,
- Impuesto sobre las ventas (IVA),
- Impuesto nacional al consumo,
- Impuesto al patrimonio,
- Impuesto predial, e
- Impuesto de industria y comercio.

Brasil:

- Contribución Financiera a la Seguridad Social (COFINS)
- Impuesto a la Seguridad Social (PIS)
- Tasa de Impuesto a la Renta Corporativa (IRPJ)
- IVA sobre Ventas y Servicios (ICMS)
- Impuesto a los Servicios (ISS)
- Impuesto a las Propiedades (IPTU)
- Contribución Social sobre el resultado neto (CSLL)
- Imposto de Renda de Pessoa Jurídica (IRRF)

Argentina:

- Impuesto al valor agregado,

- Impuesto a las ganancias,
- Impuestos provinciales,
- Impuesto sobre los bienes personales – responsable sustituto, y
- Tasa municipal de comercio e industria.

Uruguay:

- Impuestos de renta (IRIC),
- Impuesto sobre las ventas,
- Impuesto al patrimonio,
- Impuesto predial,
- Impuesto de industria y comercio, e
- Impuesto ICOSA.

Impuesto de renta corriente

El impuesto sobre la renta para las compañías en Colombia se calcula sobre el mayor entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal a la tasa oficial aplicable del 2015 y 2014 del 25%. Adicional al impuesto de renta existe el impuesto para la equidad CREE del 9% y para los años comprendidos entre 2015 y 2018 una sobretasa de CREE entre el 5% y 9% (para el año 2015 la tarifa es del 5%) el cual se liquida sobre la misma base del impuesto de renta con algunas depuraciones. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en resultados.

En el caso de las subsidiarias ubicadas en Brasil, el impuesto a las ganancias comprende el “Imposto de Renda da Pessoa Jurídica (“IRPJ”)” y “Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (“CSLL”)”, calculado sobre la ganancia ajustada de acuerdo a las normas vigentes: 15% sobre la ganancia ajustada y 10% adicional sobre la ganancia ajustada que exceda R\$240,000 para el caso de la “IRPJ” y del 9% para el “CSLL”.

El impuesto sobre la renta se calcula para las subsidiarias de Uruguay a la tasa oficial del 25% en 2015 y 2014; y para las de Argentina a la tasa aplicable del 35%. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en resultados.

Los activos y pasivos por impuesto corrientes se compensan para efectos de presentación si existe un derecho legalmente exigible para ello, son con la misma autoridad tributaria y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o a realizar el activo y a liquidar el pasivo de forma simultánea.

Impuesto de renta diferido

El impuesto de renta diferido se origina por las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y tributaria de activos y pasivos. El impuesto de rentadiferido se reconoce al valor no descontado que el Grupo espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal calculado con base a las tasas fiscales que se espera sea de aplicación en el periodo en que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto de renta diferido activo solo se reconoce en la medida en que sea probable que el Grupo disponga de ganancias fiscales en el futuro contra las que pueda cargar esas diferencias temporarias deducibles. Los activos y pasivos por impuestos diferidos resultante de una combinación de negocios afectan la plusvalía.

El impuesto diferido se reconoce en los resultados del periodo o en otros resultados integrales en función de donde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado y se presentan en el estado de situación financiera como partidas no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan para efectos de presentación si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

El Grupo considera en el cálculo del impuesto de renta diferido, la exención de la NIC 12 relacionada con las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos.

2.32 Ingresos ordinarios

Los ingresos operacionales netos incluyen las ventas de bienes en los almacenes, la prestación de servicios, la venta de inventario inmobiliario y los negocios especiales como seguros, viajes, financiamientos, entre otros.

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, netos de rebajas y descuentos comerciales, financieros y volumen; además excluyen los impuestos a las ventas.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y ventajas significativos de la propiedad de los bienes se transfieren al comprador, en la mayoría de los casos cuando se transfiere el título legal, el valor de los ingresos puede ser medido de forma fiable y es probable que los beneficios económicos de la transacción fluyan al Grupo.

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios, directamente relacionados con la venta de bienes y prestación de servicios a los proveedores, se reconocen en el período en que se realizan. Cuando un servicio se combina con los diversos compromisos, tales como los compromisos de volumen, el Grupo analiza hechos y patrones legales con el fin de determinar el momento apropiado de reconocimiento. En consecuencia, los ingresos o bien puede ser reconocidos inmediatamente (cuando el servicio se considera como realizado) o diferido en el período durante el cual se preste el servicio o el compromiso alcanzado.

Los contratos de intermediación se analizan con base en criterios específicos para determinar cuándo el Grupo actúa en calidad de principal o de comisionista.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago para las inversiones clasificadas como instrumentos financieros (el tratamiento de los dividendos recibidos de inversiones en asociadas y negocios conjuntos se describe en la política 2.9).

Los ingresos por regalías se reconocen cuando con las condiciones establecidas en los contratos.

Los ingresos por arrendamientos operativos sobre propiedades de inversión se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo del contrato.

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de la tasa de interés efectiva. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos netos futuros de efectivo estimados por cobrar o pagar (durante la vida esperada del instrumento financiero, o un período de menor duración, según corresponda), respecto del valor neto en libros del activo o pasivo financiero.

Programas de fidelización

El Grupo, bajo su programa de fidelización otorga puntos a sus clientes por compras, los cuales pueden ser canjeados en el futuro por beneficios tales como: medios de pago, redenciones en alianzas, programas de continuidad, entre otros. Los puntos son medidos a su valor razonable, que corresponde al valor del punto percibido por el cliente,

considerando las diferentes estrategias de redención. El valor razonable del punto se calcula al final de cada periodo contable.

La obligación de proporcionar estos puntos es registrada como un ingreso diferido que corresponde a la porción de beneficios no redimidos valorados a su valor razonable, considerando para tal efecto la porción de los puntos que se espera no vayan a ser redimidos por los clientes.

2.33 Segmentos de operación

Un segmento operativo es un componente del Grupo que desarrolla actividades de negocio de las que puede obtener ingresos de las actividades ordinarias e incurrir en costos y gastos, cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación del Grupo, que es la Junta Directiva, sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada. La Administración evalúa el rendimiento de estos segmentos sobre la base de ingresos de actividades ordinarias.

La información por segmentos se estructura en 8 segmentos reportables, los cuales corresponden a:

- **Colombia:** Éxito, Carulla, Descuento, B2B.
- **Brasil:** Food, Non Food, E-Commerce.
- **Otros países:** Argentina y Uruguay.

Los activos y pasivos totales por segmento no se reportan internamente para fines de gestión y por lo tanto no se dan a conocer en la nota de revelación de Información por segmentos.

La información por segmentos se prepara sobre las mismas políticas contables que los estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio.

2.34 Estacionalidad de las transacciones

En el Grupo los ciclos de operación denotan una alta estacionalidad de cara a los resultados operativos y financieros, los cuales están fuertemente concentrados a lo largo del último trimestre de cada año, debido a la gran oleada navideña y de aguinaldos, principalmente, así como por el segundo evento promocional “Días de Precios Especiales”. Este último trimestre arroja resultados operativos que representan aproximadamente un 45% del resultado total del año del Grupo.

2.35 Ganancias (pérdida) por acción

La ganancia (pérdida) básica por acción se calcula dividiendo la ganancia (pérdida) neta del período atribuible al Grupo, sin incluir el número medio de acciones del Grupo en poder de alguna sociedad subsidiaria, si fuera del caso; entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el período, no considerando, de existir, las acciones comunes adquiridas por el Grupo y mantenidas como acciones propias en cartera.

La ganancia (pérdida) diluida por acción se calcula dividiendo la ganancia (pérdida) neta del período atribuible al Grupo, entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias que resultarían emitidas en caso de convertir todas las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos. La ganancia (pérdida) neta del periodo, es ajustada, de existir, por el importe de los dividendos e intereses relacionados con bonos convertibles e instrumentos de deuda subordinada.

El Grupo no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente a la ganancia básica por acción.

2.36 Clasificación como deuda o patrimonio

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

2.37 Capital social

El capital está compuesto por acciones ordinarias.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

2.38 Adopción por primera vez

Mediante la Ley 1314 de julio de 2009 se convergen los Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Así mismo, mediante el Decreto 2784 del 28 de diciembre de 2012, se establece el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera que conforman el Grupo 1. El Grupo forma parte del Grupo 1.

A partir de esto, el Grupo debe: preparar el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014, periodo comparativo al 31 de diciembre de 2014 y periodo de reporte a 31 de diciembre de 2015.

La nota 29 explica los ajustes significativos realizados en la transición a NIIF de los estados financieros consolidados al 1 de enero de 2014 preparados bajo su PCGA anterior.

2.39 Nuevos pronunciamientos

Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

- CINIIF 21 – Gravámenes (mayo de 2013)

La interpretación incluye la contabilización de salidas de recursos impuestas por el Gobierno (agencias gubernamentales y organismos similares) según las leyes y/o reglamentos, diferentes del impuesto a las ganancias (NIC 12), multas y sanciones por infracciones de la legislación e importes reunidos por las entidades en nombre de los gobiernos.

Establece que el suceso que genera la obligación es la actividad que produce el pago del gravamen, indicando que la fecha de pago del mismo no afecta el momento del reconocimiento del pasivo.

El Grupo inicio la aplicación de esta interpretación desde el 1 de enero de 2014, fecha de elaboración del Estado de Situación Financiera Inicial.

- **Enmienda NIC 36 Información a revelar sobre el importe recuperable de activos no financieros (mayo de 2013)**

Esta modificación contempla los requerimientos de información a revelar sobre el valor recuperable de activos no monetarios para los cuales se hubiera constituido o revertido una pérdida por deterioro. En esos casos se pide revelar si el valor recuperable de los activos se estableció a partir de su valor razonable menos los costos de disposición o su valor de uso. En caso de utilizar valores razonables se exige la revelación de la jerarquía de valor utilizado según lo establecido en la NIIF 13 – Mediciones del valor razonable.

La Administración está evaluando los impactos de aplicación a esta norma.

- **Enmienda NIC 39 Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas (junio de 2013)**

La modificación de la NIC 39 provee asistencia para el manejo de los requerimientos de discontinuación de la contabilidad de coberturas cuando un derivado designado como un instrumento de cobertura es novado bajo ciertas circunstancias. La modificación también clarifica que cualquier cambio en el valor razonable de un derivativo designado como instrumento de cobertura resultante de la novación debería ser incluido en la evaluación y medición de la efectividad de la cobertura.

La Administración está evaluando los impactos de aplicación a esta norma.

- **Enmienda NIIF 11 Acuerdos Conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en Operaciones Conjuntas (mayo de 2014)**

La enmienda establece que un operador conjunto debe contabilizar la adquisición de una participación conjunta, en donde la actividad asociada a la operación conjunta constituye un negocio, usando los principios relacionados con las combinaciones de negocios contenidos en la NIIF 3 “Combinaciones de negocio” y otros estándares.

En la extensión de su interés en la operación conjunta, el operador conjunto está requerido: a) medir los activos y pasivos identificables a valor razonable (excepto por algunas excepciones), b) reconocer como gastos los costos relacionados con la adquisición (excepto los costos de emisión de deuda e instrumentos de patrimonio), c) reconocer los activos y pasivos diferidos (excepto los pasivos diferidos que surjan del reconocimiento inicial de la plusvalía, d) reconocer la plusvalía a la fecha de adquisición, por cualquier exceso de la consideración transferida sobre los activos netos identificables; y e) realizar una prueba de deterioro al menos anualmente para la unidad generadora de efectivo a la cual haya sido asignada la plusvalía.

Se requiere que el operador conjunto revele la información relevante requerida por NIIF 3 y otros estándares para combinaciones de negocios.

Las modificaciones a la NIIF 11 aplican prospectivamente para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. La Administración está evaluando los impactos de aplicación a esta norma.

- **Enmienda a la NIC 16 y NIC 38 Métodos aceptables de depreciación y amortización (mayo de 2014)**

Las enmiendas clarifican que los métodos de amortización basados en ingresos no se permiten, pues no reflejan el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. Para los activos intangibles

podría ser refutada esta regla general si, el activo intangible está expresado como una medida de ingresos, y se puede demostrar que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos de activos intangibles están altamente correlacionados.

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva a partir del 1 de enero de 2016, permitiéndose su aplicación anticipada. La Administración está evaluando los impactos de aplicación a esta norma.

- **NIIF 15 Ingreso de contratos con clientes (mayo de 2014)**

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

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

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

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

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

La enmienda emitida en septiembre de 2015 establece que la norma es efectiva para los periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Administración está evaluando los impactos cuantitativos en los sistemas de información, procesos y controles internos debido a los nuevos requerimientos de la norma.

El Grupo no considera su aplicación anticipada.

- **NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (julio de 2014)**

La NIIF 9 introdujo nuevos requerimientos para la clasificación, medición y desreconocimiento de activos y pasivos financieros, al igual que nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas y deterioro de activos financieros. La última revisión de esta norma fue emitida en julio de 2014.

Para todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, es requerida su medición subsecuente a costo amortizado o a valor

razonable. Específicamente, inversiones en instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, se miden al costo amortizado al final del período y en los períodos subsecuentes. Instrumentos financieros que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es lograr tanto los flujos de efectivo contractuales como los asociados a la venta del activo financiero, son medidos al valor razonable.

Adicionalmente, una entidad puede hacer una elección irrevocable de presentar los cambios subsecuentes en el valor razonable de un instrumento de patrimonio (que no es mantenido para negociar) en otros resultados integrales y únicamente reconocer en resultados los ingresos por dividendos.

En relación con el deterioro de activos financieros, la norma requiere un modelo de pérdidas crediticias futuras, en oposición al modelo de pérdidas crediticias incurridas bajo la NIC 39. El modelo de pérdidas crediticias esperadas requiere que una entidad contabilice las pérdidas crediticias esperadas y los cambios en dichas pérdidas desde el reconocimiento inicial. En otras palabras, ya no será necesario que se haya presentado un incumplimiento crediticio antes de que las pérdidas sean reconocidas.

La nueva contabilidad de coberturas general mantiene los tres tipos de mecanismos de contabilidad de coberturas actualmente disponibles en la NIC 39. Bajo NIC 39, se introdujo una mayor flexibilidad a los tipos de transacciones elegibles para la contabilidad de cobertura, los tipos de instrumentos financieros que califican como instrumentos de cobertura y los tipos de componentes de riesgo de ítems no financieros que son elegibles para contabilidad de cobertura. Adicionalmente, el test de efectividad ha sido revisado y reemplazado con el principio de una “relación económica”. La evaluación retroactiva de la efectividad de la cobertura ya no es requerida.

El anexo del Decreto 2784 de 2012, el cual se modifica por los Decretos 3023 del 27 de diciembre de 2013 y Decreto 2615 de 2014, en el cual se reglamenta en Colombia la preparación de estados financieros con base a las Normas Internacionales de Información Financiera vigentes al 31 de diciembre de 2013, publicados por el IASB en 2014, incluye la NIIF 9 en lo que corresponde a clasificación y medición de instrumentos financieros lo que la hace de obligatorio cumplimiento en la adopción en Colombia.

Debido a lo anterior el Grupo da cumplimiento a los requerimientos de reconocimiento y medición de activos y pasivos financieros de la NIIF 9, no presentándose impactos significativos en su aplicación. Los requerimientos de contabilidad de cobertura y deterioro de valor de los activos no han sido aplicados de forma anticipada.

La NIIF 9 es efectiva para periodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiéndose su aplicación anticipada. La Administración está evaluando los impactos de su aplicación en relación con la contabilidad de coberturas y deterioro de valor de los activos.

- **Enmienda a las NIIF 10 y a la NIC 28 y NIC 27 Venta o Aportación de activos entre un inversor y su Asociada o Negocio Conjunto (septiembre de 2014)**

Las emiendas abordan una inconsistencia reconocida entre los requerimientos de la NIIF 10 y los de la NIC 28 (2011), en el tratamiento de la venta o la aportación de bienes entre un inversor y su asociada o negocio conjunto.

La principal consecuencia de las enmiendas es que una ganancia o una pérdida completa se reconocen cuando la transacción involucra un negocio (si se encuentra en una subsidiaria o no). Una ganancia o pérdida parcial se reconoce cuando la transacción involucra activos que no constituyen un negocio, incluso si estos activos están en una subsidiaria.

Las modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28 aplican de forma prospectiva para períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2016. La Administración está evaluando los impactos de aplicación a esta norma.

- **Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 (septiembre de 2014)**

Las mejoras anuales a las NIIF para el ciclo 2012 – 2014 incluyen:

- La NIIF 5 “Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas”, en la cual se aclara que, cuando un activo (o grupo para su disposición) se reclasifica de “mantenido para la venta” a “mantenidos para distribuir”, o viceversa, esto no constituye un cambio al plan de venta o distribución. Esto significa que el activo (o grupo para su disposición) no necesita ser reintegrado como si nunca hubiese sido clasificado como “mantenidos para la venta” o “mantenidos para distribución”.
- La NIIF 7 “Instrumentos financieros: Información a revelar”, incluye dos modificaciones para efectos de análisis de requerimientos de información a revelar sobre instrumentos financieros:
 - Especifica la orientación para ayudar a la gerencia a determinar si los términos de un acuerdo para brindar un servicio de administración de activos financieros constituyen implicación continuada, y
 - Aclara que la información a revelar adicional sobre la compensación de activos financieros y pasivos financieros no lo es de forma específica para todos los periodos intermedios.
- La NIC 19 “Beneficios a los empleados”, aclara que para determinar la tasa de descuento para las obligaciones por beneficios post-empleo, lo que es importante es la moneda de los pasivos y no el país donde se generan. Del mismo modo, donde no existe un mercado amplio de bonos corporativos de alta calidad en esa moneda, se deben utilizar los bonos del gobierno en la moneda correspondiente.
- La NIC 34 “Información financiera intermedia”, requiere una referencia cruzada de los estados financieros interinos a la ubicación de dicha información.

Las mejoras se aplicarán a partir del 1 de enero de 2016. La Administración está evaluando los impactos de aplicación a esta norma.

- **Enmienda a las NIIF 10, NIIF 12 y la NIC 28 Excepción de consolidación para las entidades de inversión y sus subsidiarias (diciembre de 2014)**

Las modificaciones a la NIIF 10 aclaran que la excepción de elaborar los estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio está disponible para entidades controladoras intermedias que sean subsidiarias de entidades de inversión. La excepción está disponible cuando la controladora de la entidad de inversión mide sus subsidiarias al valor razonable. La controladora intermedia también tendría que cumplir con los otros criterios para las excepciones enumeradas en la NIIF 10.

Las modificaciones a la NIIF 10 aclaran que una entidad de inversión debe consolidar una subsidiaria que no es una entidad de inversión y que preste servicios en apoyo de las actividades de inversión de la entidad, de tal forma que actúa como una extensión de la entidad de inversión.

Sin embargo, las modificaciones también confirman que si la subsidiaria es de por sí una entidad de inversión, la entidad controladora de inversión debe medir su inversión en la subsidiaria a su valor razonable con cambios en los resultados. Este enfoque es necesario, independientemente de si la subsidiaria proporciona servicios relacionados con la inversión a la controladora o a terceros.

Las modificaciones a la NIC 28 permiten a una entidad que no es de inversión, pero tiene una participación en una asociada o negocio conjunto que es una entidad de inversión, una opción de política al aplicar el método de participación. La entidad puede optar por conservar la medición del valor razonable aplicada por la asociada de la entidad de inversión o negocio conjunto, o revertir la medición del valor razonable y en su lugar realizar una consolidación a nivel de la asociada de la entidad de inversión o negocio conjunto.

Las modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28 son efectivas a partir del 1 de enero de 2016. La Administración está evaluando los impactos de aplicación a esta norma.

3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos

El Grupo realiza juicios, estimaciones y supuestos contables que afectan los montos de ingresos y gastos, activos y pasivos, y revelaciones relacionadas a los Estados Financieros al cierre del período sobre el que se informa. En este sentido, la incertidumbre sobre tales supuestos y estimaciones podría dar lugar en el futuro a resultados que podrían requerir de ajustes significativos a los importes en libros de los activos o pasivos afectados.

A continuación se describen los supuestos clave relacionados con estimaciones de incertidumbres a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, las cuales se basan en variables disponibles al momento de la elaboración de los presentes estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio. Estos supuestos podrían variar debido a cambios en el mercado y a circunstancias nuevas que puedan surgir más allá del control del Grupo:

- Combinaciones de negocios (Ver nota 4)
- Valor razonable de activos y pasivos adquiridos en una combinación de negocios (Ver nota 4)
- Reconocimiento de ingresos – Programa de fidelización de clientes (Ver nota 20)
- Provisiones (Ver nota 17)

Los cambios en los supuestos se reflejan en el periodo en el que ocurren.

Posiciones adoptadas por el Grupo para tratamientos contables no contemplados en las NIIF

En ausencia de normas o interpretaciones aplicables a las opciones condicionales o incondicionales de venta (“*put option*”) y de compra (“*call option*”) sobre las participaciones no controladoras, la administración ha usado su juicio para definir y aplicar el tratamiento contable más adecuado (ver nota 2.10).

4. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo

Adquisición del control de las sociedades Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y Libertad S.A.

En cumplimiento con los contratos de compraventa de acciones celebrados con Casino Guichard Perrachon, el 20 de agosto de 2015, la matriz adquirió a través de la sociedad española Onper Investment S.L., las siguientes operaciones:

- 100% de Libertad S.A. que opera las cadenas Libertad y Mini libertad en Argentina; y
- 18.76% del capital social y del 49.97% de los derechos de voto de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, que posee las cadenas que operan bajo las marcas Pão de Açúcar, Extra, Assaí, Casas Bahia y Ponto Frio en Brasil, y la operación de comercio electrónico a través de CNova.

La fecha efectiva para efectos contables de la combinación de negocios fue el 31 de agosto de 2015.

Como resultado de la adquisición, la matriz busca consolidar al Grupo como el líder en el negocio al por menor de Suramérica y ser la compañía más grande de Colombia en términos de ventas consolidadas anuales. El precio pagado por las operaciones en Brasil y Argentina fueron de USD \$1,536 millones y USD \$292.6 millones, respectivamente.

La plusvalía provisional asciende a \$4 billones, de los cuales \$3,35 billones provienen de las operaciones en Brasil y \$650,645 de las operaciones en Argentina.

El método utilizado para medir el valor razonable de la participación previamente mantenida por la matriz en Cnova NV fue el enfoque el precio cotizado de la acción. Las participaciones no controladoras fueron medidas a partir de los valores provisionales de los activos y pasivos de estas sociedades a la fecha de adquisición.

Los ingresos y la utilidad neta incluida en el estado de resultados consolidado desde el 1 de septiembre de 2015 fueron \$4,2 billones y \$90,278 para las operaciones de Brasil. Para las operaciones de Argentina fue \$136,813 y \$3,388, respectivamente.

Si las operaciones hubiesen sido incluidas desde el 1 de enero de 2015, el ingreso y la utilidad neta hubiera sido \$41,3 billones y \$119,165 para las operaciones de Brasil. Para las operaciones de Argentina hubiesen sido \$1,11 billones y \$16,248, respectivamente.

La siguiente tabla resume la consideración pagada por estas participaciones, y el valor razonable provisional de los activos adquiridos y pasivos asumidos a la fecha de obtención de control tomados de los valores en libros y ajustes de combinación de negocios identificados a la fecha:

	Brasil	Argentina	Total
	Valores razonables provisionales al 31 de agosto de 2015	Valores razonables provisionales al 31 de agosto de 2015	Valores razonables provisionales al 31 de agosto de 2015
Efectivo y equivalentes al efectivo	1,460,170	76,012	1,536,182
Cuentas por cobrar	6,121,468	126,934	6,248,402
Inventarios	7,189,300	235,424	7,424,724
activos por impuestos corrientes	3,230,960	6,141	3,237,101
Activos clasificados como mantenidos para la venta	13,208	-	13,208
Propiedades, planta y equipo	8,623,140	109,858	8,732,998
Propiedad de inversión	21,608	63,594	85,202
Activos intangibles distintos de la plusvalía	3,718,046	14	3,718,060
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	400,714	-	400,714
Activos por impuestos diferidos	559,284	9,745	569,029
Otros activos financieros no corrientes	831,297	-	831,297
Total activos identificables	32,169,195	627,722	32,796,917
Obligaciones financieras corrientes	3,614,591	-	3,614,591
Provisiones no corrientes por beneficios a los empleados	10,916	-	10,916
Otras provisiones corrientes	20,551	1,562	22,113
Cuentas por pagar	10,276,713	350,148	10,626,861
Pasivos por impuestos corrientes	763,424	26,319	789,743
Otros pasivos no financieros corrientes	651,097	6,975	658,072
Obligaciones financieras no corrientes	3,415,787	-	3,415,787
Otras provisiones no corrientes	1,159,034	7,438	1,166,472
Cuentas por pagar no corrientes	65,171	-	65,171
Pasivo por impuestos diferidos	1,075,624	-	1,075,624
Pasivos por impuestos no corrientes	524,749	-	524,749
Otros pasivos no financieros no corrientes	569,392	-	569,392
Total pasivos asumidos	22,147,049	392,442	22,539,491
Activos y pasivos netos identificables al 100%	10,022,146	235,280	10,257,426
Participaciones no controladoras	3,091,745	-	3,091,745
Activos netos identificables	6,930,401	235,280	7,165,681
Activos netos identificables de Segisor	21,443	-	21,443
Participación			
Argentina		100%	100%
Segisor	50%		50%
Companhia Brasileira de Distribuição - CBD	18.76%		18.76%
Activos y pasivos netos identificables después de aplicar la participación (*)	1,307,065	235,280	1,542,345

(*) La determinación del valor razonable de los activos y pasivos identificables será realizada por un experto independiente.

	Brasil	Argentina	Total
Contraprestación transferida	4,650,802	885,925	5,536,727
Valor razonable de la participación previa en Cnova	9,189		9,189
Menos valor razonable de activos netos identificables	(1,307,065)	(235,280)	(1,542,345)
Plusvalía provisional generada en la adquisición	3,352,926	650,645	4,003,571

Los costos de transacción relacionados con la adquisición de la participada fueron \$43,965, los mismos fueron reconocidos como otros gastos operacionales en el estado de resultados consolidado para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2015.

Adquisición del control de Grupo Disco Uruguay

En septiembre de 2011, la matriz había adquirido una participación accionaria del 62.49% de Grupo Disco Uruguay (GDU) bajo una situación de control conjunto originada en la estructura del capital y los diferentes tipos de capital accionario, que fue contabilizada utilizando el método de la participación patrimonial hasta el 31 de diciembre de 2014.

El 27 de abril de 2015, la matriz suscribió un Acuerdo de Accionistas con las participaciones no controladoras del Grupo Disco Uruguay que le otorgó los derechos de voto de más del 75% del capital de Grupo Disco, con una vigencia inicial de 2 años contados a partir del 1 de enero de 2015 (fecha efectiva para efectos contables). Como resultado de este acuerdo, la matriz garantiza el ejercicio de un control efectivo sobre Grupo Disco y su consolidación global en los estados financieros.

A la fecha de la firma del acuerdo, el Grupo Disco contaba con 28 establecimientos de las cadenas Disco y Geant que, sumados a la operación de Devoto adquirida en 2011 y en la cual la matriz posee actualmente el 100% del capital social, representa la mayor operación de retail en Uruguay.

El método de valoración utilizado para la medición del valor razonable de la participación previa que la matriz tenía en Grupo Disco Uruguay se basó principalmente en el método de flujo de caja descontado y su efecto se reconoció en los resultados del periodo.

El Grupo reconoció una ganancia de \$29,681, como resultado de la medición a valor razonable de la participación del 62,49% que la matriz mantenía en GDU antes de la combinación de negocios, para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2015.

La participación no controladora en GDU fue medida a valor razonable.

A continuación se presenta un resumen del valor razonable de los activos netos adquiridos a la fecha de la combinación de negocios, los cuales corresponden a valores provisionales tomados de los valores en libros que podran ser ajustados durante el periodo de medición:

	Valores razonables provisionales al 1 de enero de 2015
Efectivo y equivalentes al efectivo	143,882
Cuentas por cobrar	138,329
Cuentas por cobrar no corrientes	3,822
Inventarios	115,931
Activos financieros	1,228
Propiedades, planta y equipo	249,614
Activos intangibles	732
Activos por impuestos diferidos	30,130
Activos identificables	683,668
Obligaciones financieras corto plazo	4,117
Cuentas por pagar	309,127
Otros pasivos corrientes	10,545
Cuentas por pagar no corrientes	12,741
Pasivos asumidos	336,530
Total activos netos identificables a su valor razonable (*)	347,138

(*) La determinación del valor razonable de los activos y pasivos identificables será realizada por un experto independiente en el último trimestre de 2015.

El valor de la plusvalía provisional es:

Valor razonable de las participaciones previamente mantenidas en la adquirida	1,067,037
Valor de la participación no controladora en la adquirida (**)	448,347
Menos valor razonable de activos netos identificables	(347,138)
Plusvalía provisional generada en la adquisición	1,168,246

(**) La participación no controladora fue reconocida a su valor razonable, el cual considera un descuento en su valor por la falta de control y la restricción asociada a la venta de los valores.

La consolidación del Grupo Disco Uruguay desde el 1 de enero de 2015 arrojó unos ingresos de \$998,972 y adicionalmente generó una utilidad de \$68,600.

Los costos de transacción relacionados con la adquisición de la participada no fueron significativos y los mismos fueron reconocidos como otros gastos operacionales en el estado de resultados consolidado para el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2015.

Acuerdo entre Almacenes Éxito S.A. (matriz) y la Caja de Compensación Familiar - CAFAM

Exito celebró un acuerdo con Caja de Compensación Familiar - CAFAM en septiembre de 2010, lo que permitía a la matriz operar las tiendas de propiedad de Cafam y a Cafam operar las farmacias propiedad de la matriz.

El 23 de febrero de 2015, se firmó un acuerdo entre las partes, cuyo principal propósito era:

- La adquisición por parte de la matriz de las tiendas de propiedad de Cafam las cuales habían sido operadas por ella desde septiembre de 2010, fecha en la cual fueron comprados los inventarios y las propiedades, plantas y equipos asociados a estas tiendas. La contraprestación transferida fue de \$122,219, valor reconocido de manera provisional como plusvalía la cual se espera que sea deducible para efectos fiscales;
- La venta a Cafam de las farmacias propiedad de la matriz, algunas de las cuales habían sido operadas por Cafam desde septiembre de 2010 por un importe total de \$74,803, valor reconocido en el resultado del periodo en la línea de “Otros ingresos”;
- La terminación del contrato de colaboración firmado entre las partes en septiembre de 2010.

Las condiciones suspensivas del acuerdo, incluido la aprobación de la autoridad competente, fueron finalizadas el 27 de mayo de 2015.

Ejercicio de la opción de compra de los establecimientos de Super Inter

El 15 de abril de 2015, la matriz ejerció la opción de compra que tenía con Comercializadora Giraldo y Cía S.A. otorgada para la adquisición de 29 establecimientos de comercio, los cuales se venían operando desde octubre de 2014, y la marca Super Inter.

El precio de adquisición ascendió a \$343,920, de los cuales \$79,747 se adeudan del 30 de septiembre de 2015.

Los valores razonables provisionales de los activos y pasivos identificables de Súper Inter a la fecha de adquisición, se resumen a continuación:

	Valores razonables provisionales al 1 de abril de 2015
Marca Super Inter	95,121
Propiedades, planta y equipo	18,169
Total activos identificables	113,290
Total pasivos asumidos	-
Total activos netos identificables a su valor razonable	113,290

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

Contraprestación transferida	343,920
Menos valor razonable de activos netos identificables	(113,290)
Plusvalía generada en la adquisición	230,630

La plusvalía provisional de \$230,630, que se espera que sea deducible para efectos fiscales, es atribuible a la base de clientes adquirida y a las economías de escala que se esperan de la integración de las operaciones de las tiendas Super Inter con el Grupo.

Los gastos relacionados con la adquisición de estas tiendas no fueron significativos.

5. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de los saldos en libros son los siguientes:

	30/09/2015	31/12/2014	01/01/2014
Efectivo en caja y bancos moneda extranjera	4,344,818	-	-
Efectivo en caja y bancos	481,350	1,526,832	1,726,359
Equivalentes al efectivo	139,173	1,427,105	990,803
Total	4,965,341	2,953,937	2,717,162

El efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

6. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	30/09/2015	31/12/2014	01/01/2014
Cuentas comerciales por cobrar (6.1)	3,306,434	184,937	174,076
Otras cuentas por cobrar (6.2)	1,296,173	96,185	114,588
Total	4,602,607	281,122	288,664
Corriente	3,981,620	251,521	257,645
No corriente	620,987	29,601	31,019

6.1. Cuentas comerciales por cobrar

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	30/09/2015	31/12/2014	01/01/2014
Corrientes			
Ventas con tarjetas de crédito y otras (1)	1,679,403	137,030	127,419
Financiación al consumidor - CDCI (2)	1,437,932	-	-
Cuentas por cobrar con proveedores	166,668	-	-
Fondos de empleados (3)	34,754	22,086	13,077
Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (4)	46,704	21,210	23,090
Otras cuentas por cobrar de clientes	170,767	-	-
Deterioro de cuentas por cobrar (5)	(312,435)	(10,801)	(4,353)
Total cuentas comerciales por cobrar corrientes	3,223,793	169,525	159,233
No corrientes			
Financiación al consumidor - CDCI (2)	77,469	-	-
Fondos de empleados (3)	13,160	15,412	14,843
Deterioro de cuentas por cobrar (5)	(7,988)	-	-
Total cuentas comerciales por cobrar no corrientes	82,641	15,412	14,843
Total cuentas comerciales por cobrar, neto	3,306,434	184,937	174,076

(1) Corresponde principalmente a las cuentas por cobrar por las ventas realizadas a través del uso de tarjetas de crédito y otros medios de pago, incluyendo los clientes del negocio de ventas al por mayor de ASSAÍ del Grupo Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. También incluye los deudores comerciales, los cuales no devengan interés y su plazo de pago está dentro de los términos normales de negociación.

(2) Corresponde a las ventas financiadas que ortoga Via Varejo a través de la modalidad de crédito (CDCI - Crédito directo al consumidor por intervención), las cuales se pueden pagar en cuotas hasta de 24 meses, sin embargo, el término más utilizado es inferior a 12 meses.

Via Varejo tiene acuerdos con las instituciones financieras las cuales actúan como intermediarios de estas operaciones.

Para las cuentas por cobrar que soportan las operaciones de CDCI el Grupo aplica el mismo tratamiento contable utilizado por Companhia Brasileira de Distribuição – CBD de acuerdo con la regulación contable de Brasil. El Grupo está analizando esta transacción bajo las NIIF aplicables en Colombia para su reporte de estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2015.

(3) Corresponden a préstamos al Fondo Presente y otros fondos de empleados del Grupo que hacen parte del Grupo, los cuales cuando son superiores a doce meses desde la fecha de su emisión se valoran a costo amortizado utilizando el método de interés efectivo siempre que la cuantía adeudada sea material.

(4) Comprende conceptos asociados a la operación de la Tarjeta Éxito como regalías, reembolso de gastos compartidos y cobro por recaudo de cupones, que se cancelarán en el corto plazo.

(5) El deterioro de cartera se realiza de manera individual para clientes significativos y de forma colectiva para aquellos que no son individualmente significativos. El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. El movimiento del deterioro de cartera durante el periodo es:

Saldo al 1 de enero de 2014	4,353
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	10,867
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(1,708)
Castigo de cartera	(2,711)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10,801
Adquisición por combinación de negocios	312,634
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	61,074
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(845)
Castigo de cartera	(46,346)
Recuperaciones de cartera castigada	(246)
Efecto de diferencias en cambio	(16,649)
Saldo al 30 de septiembre de 2015	320,423

El detalle de las pérdidas por deterioro de valor neto de recuperaciones reconocido en los resultados del periodo para cada periodo presentado corresponden a:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	Del 01/01/2015	Del 01/01/2014	Del 01/07/2015	Del 01/07/2014
	al 30/09/2015	al 30/09/2014	al 30/09/2015	al 30/09/2014
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	61,074	6,494	53,754	3,368
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(845)	(1,962)	(793)	(1,957)
Castigo de cartera	(46,346)	(790)	(44,400)	(790)
Recuperaciones de cartera castigada	(246)		(246)	
Total	13,637	3,742	8,315	621

6.2. Otras cuentas por cobrar

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	30/09/2015	31/12/2014	01/01/2014
Cuentas por cobrar - Paes Mendonça (6)	417,010	-	-
Gastos pagados por anticipado	340,396	39,931	32,008
Valores a recibir	127,094	-	-
Alquileres por cobrar	64,754	-	-
Cuentas por cobrar venta de propiedad, planta y equipo	55,010	282	4,250
Cuenta por cobrar por venta de sociedades	40,806	-	-
Contribución proveedores	19,910	-	-
Anticipos a proveedores	18,091	10,290	13,802
Anticipos de alquileres	10,044	-	-
Valores a cobrar - Audax	9,523	-	-
Concesionarios	8,289	8,441	14,184
Otras (7)	185,246	37,241	50,344
Total otras cuentas por cobrar	1,296,173	96,185	114,588
Corriente	757,827	81,996	98,412
No corriente	538,346	14,189	16,176

(6) A través de la subsidiaria Novasoc se arrendaron almacenes propiedad de Paes Mendonça S.A. (red de supermercados en Brasil) desde el año 1999. Novasoc pagó algunos pasivos de Paes Mendonça S.A. y aunque estos han abonado a la deuda, todavía Companhia Brasileira de Distribuição - CBD presenta un saldo a recibir por este concepto. Según los acuerdos de pago suscritos entre las partes, los saldos por cobrar se actualizan monetariamente por el IGP-M (Índice Geral de Preço de Mercado) y están garantizados por algunos almacenes que opera Novasoc. No existe evidencia objetiva de deterioro de estas cuentas por cobrar.

(7) Para septiembre de 2015, las otras cuentas por cobrar comprenden: servicios de movilización de giros, bonos promocionales, arrendamientos, prestamos a empleados, embargos, seguros, viajes, convenios empresariales y otras cuentas por cobrar.

7. Transacciones con partes relacionadas

El Grupo considera como partes relacionadas:

- La Compañía controladora del Grupo;
- Compañías que ejercen el control conjunto o influencia significativa sobre el Grupo;
- Asociadas y negocios conjuntos;
- Las subsidiarias, asociadas o negocios conjuntos de las asociadas y negocios conjuntos;
- El personal clave de la gerencia, que incluye personal de Junta Directiva, Presidentes, Directivos y Jefes quienes tienen la capacidad de dirigir, planificar y controlar las actividades del Grupo;
- Las compañías sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto, y
- Familiar cercano al personal clave de la gerencia que podrían llegar a influenciar al Grupo.

Ninguna de las transacciones incorpora términos y condiciones especiales; las características de las transacciones no difieren de las realizadas con terceros; ni implican diferencias entre los precios del mercado para operaciones similares; las ventas y compras se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones con independientes.

A continuación se presenta el valor total de las transacciones realizadas por el Grupo con sus partes relacionadas durante el periodo correspondiente:

- Remuneración al personal clave de la gerencia

El valor de los costos y gastos relacionados con la compensación del personal clave de la Gerencia correspondió a:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	Del 01/01/2015 al 30/09/2015	Del 01/01/2014 al 30/09/2014	Del 01/07/2015 al 30/09/2015	Del 01/07/2014 al 30/09/2014
Beneficios a los empleados a corto plazo	59,234	28,169	27,965	9,295
Beneficios de largo plazo	68	331	8	104
Beneficios de planes de pensiones	7,039	7,654	2,632	1,904
Beneficios por terminación del contrato	4,452	1,340	315	122
Pagos basados en Acciones	603	-	603	-
Total	71,396	37,494	31,523	11,425

- Transacciones con partes relacionadas

A continuación se presentan los valores totales de las transacciones realizadas con partes relacionadas para cada uno de los periodos presentados. Las transacciones entre el Grupo y sus subsidiarias han sido eliminadas en el proceso de consolidación y no se revelan en esta nota:

Detalle	Ingresos (1)			
	Acumulado		Trimestre	
	Del 01/01/2015 al 30/09/2015	Del 01/01/2014 al 30/09/2014	Del 01/07/2015 al 30/09/2015	Del 01/07/2014 al 30/09/2014
Controladora	8,466	-	8,466	-
Asociadas (*)	3,158	12,919	3,158	12,919
Otras partes relacionadas	18,597	2,527	16,272	1,880
Total	30,221	15,446	27,896	14,799

Detalle	Costos y gastos (2)			
	Acumulado		Trimestre	
	Del 01/01/2015 al 30/09/2015	Del 01/01/2014 al 30/09/2014	Del 01/07/2015 al 30/09/2015	Del 01/07/2014 al 30/09/2014
Controladora	26,351	4,722	16,842	4,722
Asociadas (*)	1,638	-	1,629	-
Personal clave de la gerencia	4,974	476	4,317	202
Otras partes relacionadas	237,546	26,869	217,549	5,800
Total	270,509	32,067	240,337	10,724

Detalle	Cuentas por cobrar (3)			Cuentas por pagar (4)		
	30/09/2015	31/12/2014	01/01/2014	30/09/2014	31/12/2014	01/01/2014
Controladora	52,797	862	709	1,629,469	41,969	41,185
Asociadas (*)	10,921	24,537	-	4,510	1,020	-
Personal clave de la gerencia	96	149	99	2	-	6
Otras partes relacionadas	277,703	5,114	1,051	5,427	8,608	15,330
Total	341,517	30,662	1,859	1,639,408	51,597	56,521

(*) Para el tercer trimestre de 2014, Cdiscount Colombia S.A.S se clasificó como una inversión en asociada. A partir del 31 de agosto de 2015 con la combinación de negocios de las operaciones de Brasil y Argentina a través de la subsidiaria Onper Investment S.L. se obtiene el control de esta y se clasifica como controlada. Por lo anterior, las variaciones presentadas en este trimestre, no reflejan los saldos reportados en el renglón de asociadas de trimestres anteriores.

(1) Los ingresos incluyen venta de bienes y otros servicios. El saldo de "otras partes relacionadas" corresponde a transacciones que se presentan con empresas del Grupo Casino.

(2) Los costos y gastos con las partes relacionadas corresponden a la asesoría en gestión de riesgos y asistencia técnica, compra de bienes, servicios recibidos y pago de intereses que se generan en los préstamos de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD con Casino Finance International S.A (antes Polca Empréstimos, entidad del Grupo Casino que financia a las otras empresas). Estas transacciones se encuentran en la línea de otras partes relacionadas.

(3) Las cuentas por cobrar a partes relacionadas se compone de saldos por cobrar por concepto de venta de mercancía y préstamos.

(4) Las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponde a compra de mercancías para la venta, en el curso normal del negocio. Las otras cuentas por pagar corresponden a saldos por asesorías técnicas, servicios recibidos y para el caso de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD préstamos con sus correspondientes intereses por pagar.

8. Inventarios

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	30/09/2015	31/12/2014	01/01/2014
Inventario disponible para la venta	8,123,616	1,189,082	968,832
Inventario en tránsito	154,950	24,794	15,050
Inventario de inmuebles en construcción (1)	129,638	-	-
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques - consumibles	32,804	13,535	16,464
Producto en proceso	8,180	10,554	5,359
Materias primas	6,700	6,266	7,018
Total	8,455,888	1,244,231	1,012,723

(1) Corresponden a bienes inmuebles disponibles para la venta por parte del Grupo Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.

El valor de los inventarios reconocido como costo de la mercancía vendida en los resultados para los periodos presentados así como el valor de las pérdidas por deterioro ascienden a:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	Del 01/01/2015 al 30/09/2015	Del 01/01/2014 al 30/09/2014	Del 01/07/2015 al 30/09/2015	Del 01/07/2014 al 30/09/2014
Costo de la mercancía vendida sin deterioro de valor	9,887,866	5,395,705	5,469,836	1,742,436
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo (2)	132,708	110,666	50,183	34,269
Reversión de pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	(7,244)	-	(7,244)	-
Total costo de la mercancía vendida	10,013,330	5,506,371	5,512,775	1,776,705

(2) Las pérdidas por deterioro reconocidas durante el período no incluye el valor de la merma desconocida de la Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y Libertad S.A.

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

9. Otros activos financieros

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2014</u>
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados moneda extranjera (1)	831,610	-	-
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	539,478	-	-
Activos financieros medidos al costo amortizado (3)	140,516	141,208	138,323
Instrumentos financieros derivados (4)	31,313	20,343	111
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (5)	1,029	9,693	1,035
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados moneda local (6)	950	975	893
Total	1,544,896	172,219	140,362
Corriente	209,882	25,119	1,977
No corriente	1,335,014	147,100	138,385

(1) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultado en moneda extranjera corresponden a saldos en algunas cuentas bancarias por concepto de depósitos judiciales y tributarios, por valor de \$801,674 sobre los cuales Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no puede disponer dado que está restringido su uso para el pago de algunas demandas en contra. Mensualmente, se actualiza su saldo contra el estado de resultados, utilizando una tasa de interés (véase detalle a continuación). El saldo restante corresponde a activos financieros de la subsidiaria de Uruguay por valor de \$29,936.

	<u>30/09/2015</u>
Depósito para procesos tributarios	163,649
Depósito para procesos laborales	576,294
Depósito para procesos civiles	35,789
Depósito para procesos regulatorios	25,942
Total	801,674

(2) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan el valor razonable de los contratos SWAP para el 100% de las obligaciones denominadas en dólares y con tasa de interés fija de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, a excepción de los CDCI - Crédito directo al consumidor a través de un intermediario; intercambiando estas obligaciones a una tasa de interés flotante CDI. Estos contratos tienen una duración igual a la de la deuda y protegen tanto los intereses como el capital. La tasa CDI anual promedio en 2015 fue 12,58% (10,33% en 2014). Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado.

(3) Los activos financieros medidos al costo amortizado son inversiones donde el Grupo tiene la intención y capacidad de mantener hasta el vencimiento. Estas inversiones se componen de:

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2014</u>
Bonos Tuya S.A. (a)	140,516	136,398	137,820
Otras inversiones para mantener hasta el vencimiento (b)	-	4,810	503
Total	140,516	141,208	138,323

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

(b) Corresponde principalmente a TIDIS (Títulos de devolución de impuestos) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, para que la DIAN efectúe la devolución de impuestos sobre saldos a favor a que los contribuyentes tienen derecho. Estos títulos no devengan intereses. En el mercado secundario, su rendimiento está determinado por la diferencia entre el precio de compra y su valor nominal, y por el plazo transcurrido entre la fecha de compra y la fecha de utilización para el pago de impuestos, y tienen un plazo de un año calendario siguiente a la fecha de su expedición.

(4) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos forward, para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de las obligaciones. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado.

(5) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales son inversiones patrimoniales que no se mantienen para negociar. Los valores razonables de estas inversiones se determinan por referencia a los precios de cotización publicados en mercados activos en los casos en que las Compañías se transen en este mercado; en los demás casos, las inversiones se miden al costo atribuido determinado en el balance de apertura considerando que el efecto no es material y que realizar una medición mediante una técnica de valoración usada comúnmente por participantes del mercado puede generar mayores costos que los beneficios en sí mismos. El valor razonable a cada fecha de presentación es:

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2014</u>
Fogansa S.A.	798	798	798
Otras inversiones patrimoniales menores	231	232	237
Cnova (a)	-	8,663	-
Automercados de la Salud SA Panama (b)	-	-	-
Total	1,029	9,693	1,035

(a) CNova es una subsidiaria de la Companhia Brasileira de Distribuição – CBD; por tanto, hasta el 31 de agosto de 2015, fecha de la combinación de negocios, la inversión en CNova se clasificaba como un instrumento financiero medido a su valor razonable con cambios en el otro resultado integral; no obstante, a partir de esta fecha se clasifica como una inversión en subsidiaria (Ver nota 4 Combinaciones de negocios).

(b) El valor razonable de Automercados de la Salud S.A. Panamá se estima en cero, debido a que es poco probable la recuperabilidad de los recursos invertidos.

A continuación se expone un detalle de la participación y actividad de cada una de las inversiones:

Inversión	Actividad económica	Clase de acción	Número de acciones			% de participación sobre capital suscrito		
			30/09/2015	31/12/2014	01/01/2014	30/09/2015	31/12/2014	01/01/2014
Fogansa S.A.	Ganadería	Ordinarias	500.000	500.000	500,000	0.82	0.82	0.82
Automercados de la Salud S.A. Panamá	Comercio	Ordinarias	20.000	20.000	20,000	20.00	20.00	20.00

(6) Comprenden las inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez, las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del Fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en los resultados.

10. Activos no corrientes mantenidos para la venta

10.1. Activos no corrientes mantenidos para la venta Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

Las subsidiarias de Companhia Brasileira de Distribuição CBD, Via Varejo S.A. ("Via Varejo") y Casa Bahia Comercial Ltda. ("CB"), y el Consejo Administrativo de Defensa Económica ("CADE") suscribieron un Acuerdo de Compromiso de Rendimiento ("PCA") para aprobar el Acuerdo de Asociación firmado entre CBD y CB, el 4 de diciembre de 2009 y modificado el 1 de julio de 2010. Como principal objetivo del "PCA", Via Varejo tuvo la obligación de vender 74 tiendas ubicadas en 54 municipios distribuidos en seis estados y en el Distrito Federal de la República de Brasil.

De las 74 tiendas, 32 no fueron vendidas. Por lo tanto, de acuerdo con el PCA, estas tiendas tuvieron que cesar sus actividades entre mayo y junio de 2014, con el pago de una penalización de R \$ 12 millones de reales brasileños. De acuerdo con la autorización del CADE, después de 6 meses de cerradas, en noviembre de 2014, 16 tiendas se reabrieron de acuerdo con el PCA.

En relación con las 42 tiendas restantes, todas fueron negociadas entre octubre de 2013 y enero de 2014, a través de ventas directas a otras empresas y subastas abiertas. Estas ventas fueron debidamente aprobadas por el CADE. De estas 42 tiendas, 19 no fueron vendidas debido a que las negociaciones entre algunos compradores y propietarios de edificios no fueron exitosas, ocasionando que Via Varejo reconociera en sus resultados una multa a pagar al CADE de R \$ 7 millones de reales brasileños y una pérdida de activos fijos de R \$ 7 millones de reales brasileños. Del total de las tiendas 4 fueron cerradas y 15 cerrarán en los próximos meses.

El paso final del PCA es la transferencia de 11 tiendas que generan una ganancia de R \$ 8 millones de reales brasileños en la cuenta de resultados de 2015.

La venta de las 12 tiendas restantes se encuentra todavía en proceso de negociación. Este proceso ha sido supervisado por el CADE, que ha estado monitoreando el cumplimiento del acuerdo.

10.2. Activos no corrientes mantenidos para la venta de la matriz

Como consecuencia de los acuerdos suscritos con la sociedad Comercializadora Giraldo y Gómez y Cía. S.A., y luego del aval de la Superintendencia de Industria y Comercio (SIC), la matriz adquirió la propiedad de 19 establecimientos de comercio y la facultad de operar otros 31, por un periodo de 5 años, consolidando el liderazgo en la región del Valle del Cauca y el Eje Cafetero. De éstos almacenes, 4 fueron condicionados por la

SIC, mediante la Resolución N° 54416 del 12 de septiembre de 2014, para ser vendidos a un tercero en el primer trimestre de 2015. (Ver Nota 4 Combinaciones de negocios para mayor detalle sobre la opción de compra de los 31 almacenes operados).

Acorde con lo anterior, 2 de las tiendas adquiridas en 2014 y condicionadas fueron clasificadas como un grupo de activos mantenidos para su venta considerando que:

- Los valores en libros de estos activos se recuperará a través de su venta y no de su uso;
- Los activos se encuentran disponibles para su venta en las condiciones actuales;
- Se iniciaron las acciones necesarias por parte de la Administración tendientes a completar la venta de los mismos en un periodo inferior a un año, y
- La venta de los activos fue requerida por una entidad de control y aprobada por la Administración del Grupo.

Estos activos se reconocieron a su valor razonable, para ello, la matriz realizó una valoración para la estimación del valor razonable utilizando el enfoque del ingreso, la cual arrojó \$6,739.

En febrero de 2015, se enajenan los dos establecimientos de comercio mediante una venta financiada, generándose una pérdida de \$1,980 reconocida en la plusvalía; lo anterior considerando que el Grupo se encuentra en el periodo de medición de la combinación de negocios con Comercializadora Giraldo y Gómez y Cía. S.A.

11. Propiedades, planta y equipo

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	30/09/2015	31/12/2014	01/01/2014
Edificios	2,074,433	875,809	850,950
Terrenos	5,863,937	1,285,855	1,267,388
Maquinaria y equipo	1,712,397	383,446	344,095
Muebles y enseres	768,044	220,672	212,739
Activos en construcción	377,080	129,079	174,827
Instalaciones	337,551	-	-
Mejoras a propiedades ajenas	130,205	136,820	135,407
Vehículos	74,162	3,778	4,033
Otras propiedades, plantas y equipos	181,873	77,417	54,775
Total	11,519,682	3,112,876	3,044,214

Estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio



Los movimientos presentados en las propiedades, planta y equipo son los siguientes:

	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Instalaciones	Mejoras a propiedades ajenas	Vehículos	Otros	Total
Costo										
Saldo al 1 de enero de 2014	850,950	1,339,589	357,554	266,039	174,827	-	135,407	5,195	65,851	3,195,412
Adiciones	24,653	11,312	56,026	17,677	234,032	-	15,453	572	28,754	388,479
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios	-	-	6,936	1,520	-	-	-	-	237	8,693
Efecto de las diferencias en cambio	4,937	32,978	2,591	(41)	10,874	-	-	408	5,511	57,258
Otros cambios	(4,731)	21,707	30,089	27,154	(290,654)	-	12,767	(1,472)	4,901	(200,239)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	875,809	1,405,586	453,196	312,349	129,079	-	163,627	4,703	105,254	3,449,603
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios	1,320,752	7,417,595	2,956,299	1,157,869	218,424	706,266	-	114,632	382,696	14,274,533
Adiciones	21,850	68,393	86,845	18,545	192,957	4,718	10,298	3,159	11,458	418,223
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión y/o entre propiedades, planta y equipo	-	43,896	1,629	2,106	(50,204)	1,528	-	(320)	1,083	(282)
Efecto de diferencias en cambio	(87,350)	(532,211)	(215,317)	(70,171)	(11,431)	(51,234)	-	(8,727)	(22,443)	(998,884)
Otros cambios	(56,628)	(11,005)	(22,212)	13,646	(101,745)	(180)	10,092	(6,556)	2,867	(171,721)
Saldo al 30 de septiembre de 2015	2,074,433	8,392,254	3,260,440	1,434,344	377,080	661,098	184,017	106,891	480,915	16,971,472
Depreciación acumulada y deterioro										
Saldo al 1 de enero de 2014	-	72,201	13,459	53,300	-	-	-	1,162	11,076	151,198
Gasto/Costo de depreciación	-	22,851	45,955	29,060	-	-	24,483	929	13,256	136,534
Efecto de diferencias en cambio	-	16,613	4,814	6,597	-	-	-	(52)	2,180	30,152
Otros cambios	-	8,066	5,522	2,720	-	-	2,324	(1,114)	1,325	18,843
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	119,731	69,750	91,677	-	-	26,807	925	27,837	336,727
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios	-	2,427,462	1,480,002	550,179	-	345,243	-	32,727	254,661	5,090,274
Gasto/Costo de depreciación	-	136,342	98,515	52,189	-	2,777	25,057	1,266	30,580	346,726
Efecto de diferencias en cambio	-	(155,400)	(105,728)	(28,373)	-	(24,467)	1,745	(2,405)	(14,257)	(328,885)
Otros cambios	-	182	5,504	628	-	(6)	203	216	221	6,948
Saldo al 30 de septiembre de 2015	-	2,528,317	1,548,043	666,300	-	323,547	53,812	32,729	299,042	5,451,790

Los activos en construcción incluyen anticipos entregados a contratistas por \$12,342 (31 de diciembre de 2014 \$1,370 y al 01 de enero de 2014 \$502).

Durante los periodos presentados en estos estados financieros consolidados no se presentaron deterioros de valor de las propiedades, planta y equipo.

Las propiedades, planta y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Para los periodos presentados, el Grupo no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades, planta y equipo ni presenta ingresos por compensaciones de terceros por activos siniestrados o perdidos.

12. Propiedad de inversión

Las propiedades de inversión del Grupo corresponden a locales comerciales y lotes que se mantienen para generar renta producto de su arriendo o apreciación futura de su precio. La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	30/09/2015	31/12/2014	01/01/2014
Terrenos	218,467	152,954	162,062
Construcciones	622,579	494,737	375,853
Total	841,046	647,691	537,915

Los movimientos presentados en las propiedades de inversión son los siguientes:

	Terrenos	Construcciones
Costo		
Saldo al 1 de enero de 2014	162,062	375,853
Adiciones		11,547
Disposiciones	(9,108)	(23,968)
Otros cambios		142,777
Saldo al 31 de diciembre de 2014	152,954	506,209
Adiciones	63,506	30,969
Adiciones por combinaciones de negocios	10,846	100,408
Trasposos hacia/desde propiedades, planta y equipo	-	32,490
Trasposos hacia/desde inventarios	(8,275)	-
Efecto de las diferencias en cambio	(564)	(1,824)
Otros cambios	-	32,924
Saldo al 30 de septiembre de 2015	218,467	701,176

<i>Depreciación acumulada y deterioro</i>	<u>Construcciones</u>
Saldo al 1 de enero de 2014	-
Gasto de depreciación	12,133
Disposiciones	(661)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	11,472
Gasto de depreciación	41,286
Adiciones por combinaciones de negocios	26,052
Efecto de diferencias en cambio	(213)
Saldo al 30 de septiembre de 2015	78,597

Durante los periodos presentados en estos estados financieros consolidados no se presentaron deterioros de valor de las propiedades, de inversión.

Las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Para los periodos presentados en estos estados financieros consolidados, el Grupo no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión, o por concepto de reparaciones, mantenimiento o mejoras de propiedades de inversión ni presenta ingresos por compensaciones de terceros por activos siniestrados o perdidos.

13. Plusvalía

Los movimientos presentados en la plusvalía son los siguientes:

Saldo al 1 de enero de 2014	1,391,543
Adiciones por combinaciones de negocios	179,892
Efecto de las diferencias en cambio	20,698
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,592,133
Adiciones por combinaciones de negocios	5,534,877
Efecto de las diferencias en cambio	(137,878)
Otros cambios	(73,178)
Saldo al 30 de septiembre de 2015	6,915,954

Los créditos mercantiles corresponden a las siguientes combinaciones de negocios:

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2014</u>
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (1)	3,012,341		
Libertad S.A. (1)	645,886	-	-
Spice Investment Mercosur (Uruguay) S.A. (2)	1,835,050	534,495	513,797
Carulla Vivero S.A. (3)	827,420	827,420	827,420
Super Inter (4)	422,232	179,412	-
Cafam	122,219	-	-
Otros	50,806	50,806	50,326
Total	6,915,954	1,592,133	1,391,543

(1) Corresponde a la combinación de negocios realizada en agosto de 2015 para la adquisición de las operaciones de Brasil y Argentina, a través de la Sociedad española Onper Investment L.S. Los valores de los activos netos adquiridos son provisionales (Ver Nota 4 Combinaciones de negocios).

(2) Corresponde a la combinación de negocios realizada en 2011 con la adquisición de la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A. El valor corresponde al costo atribuido en el balance de apertura de acuerdo con el uso de la exención de no reexpresar combinaciones de negocios. Adicionalmente, incluye los créditos mercantiles de la plusvalía reconocida por Spice en la adquisición de sus subsidiarias de Uruguay de acuerdo con las opciones de NIIF 1. (Ver Nota 29 Adopción por primera vez). Adicionalmente, incluye la combinación de negocios con Grupo Disco del Uruguay producto de la adquisición del control al 1 de enero de 2015 (Ver Nota 4 Combinaciones de negocios).

(3) Corresponde a la combinación de negocios realizada en 2007 por la matriz en la adquisición de Carulla Vivero S.A. El valor corresponde al costo atribuido en el balance inicial de acuerdo con el uso de la exención de no reexpresar combinaciones de negocios. (Ver Nota 29 Adopción por primera vez)

(4) Corresponde a la adquisición de 48 establecimientos de comercio de la marca Super Inter, de los cuales 19 fueron adquiridos a finales del 2014 y los restantes 29, en abril de 2015. Adicionalmente, incluyen la adquisición de 7 establecimientos de comercio entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015. (Ver nota 4 Combinaciones de negocios y Nota 10 activos no corrientes mantenidos para la venta).

Durante los periodos presentados en estos estados financieros consolidados no se presentó deterioro de valor en la plusvalía.

14. Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2014</u>
Marcas (1)	1,775,409	17,427	17,427
Programas de computador	1,053,639	48,269	35,882
Derechos (2)	634,179	-	-
Contratos en condiciones ventajosas	59,793	-	-
Otros	74,155	16,374	26,520
Total	3,597,175	82,070	79,829

Estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio



Los movimientos presentados en los activos intangibles son los siguientes:

	Marcas (1)	Programas de computador	Derechos (2)	Activos intangibles relacionados con clientes	Contratos en condiciones ventajosas	Otros	Total
Costo							
Saldo al 1 de enero de 2014	17,427	40,337	27,824	-	-	-	85,588
Adiciones	-	37,005	4,499	-	-	-	41,504
Efecto de las diferencias en cambio	-	409	-	-	-	-	409
Otros cambios	-	(7,179)	(13,580)	-	-	-	(20,759)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	17,427	70,572	18,743	-	-	-	106,742
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios	1,915,623	1,734,184	771,198	28,633	248,540	105,707	4,803,885
Adiciones	492	47,097	-	-	-	4,453	52,042
Efecto de diferencias en cambio	(140,936)	(65,089)	(53,785)	(3)	(5,294)	1,009	(264,098)
Otros cambios	(16,986)	6,865	(11,364)	-	-	(21,315)	(42,800)
Saldo al 30 de septiembre de 2015	1,775,620	1,793,629	724,792	28,630	243,246	89,854	4,655,771
Amortización acumulada y deterioro							
Saldo al 1 de enero de 2014	-	4,455	1,304	-	-	-	5,759
Gasto/Costo de amortización	-	17,372	1,065	-	-	-	18,437
Efecto de diferencias en cambio	-	400	-	-	-	-	400
Otros cambios	-	76	-	-	-	-	76
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	22,303	2,369	-	-	-	24,672
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios	22	678,921	81,800	28,633	181,594	13,965	984,935
Gasto/Costo de amortización	189	40,380	6,444	-	1,859	1,733	50,605
Efecto de diferencias en cambio	-	(1,808)	-	(3)	-	1	(1,810)
Otros cambios	-	194	-	-	-	-	194
Saldo al 30 de septiembre de 2015	211	739,990	90,613	28,630	183,453	15,699	1,058,596

(1) Las marcas corresponden a:

a) Las marcas de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por valor al 30 de septiembre de \$1,662,828 (R \$2,121 millones), las cuales se distribuyen por segmentos de negocio así:

- Comercio al por mayor en los almacenes "ASSAÍ" en el segmento de alimentos Food por valor de \$30,294 (R \$39 millones);
- Ventas de electrodomésticos en los almacenes "Ponto Frio" y "Casas Bahia" en el segmento Non Food, por valor de \$ 1,615,879 (R \$2,061 millones); y
- Comercio electrónico que incluye los sitios web: www.pontofrio.com.br, www.extra.com.br, www.casasbahia.com.br, www.barateiro.com.br, www.partiuviaagens.com.br e www.cdisecount.com.br en el segmento e-commerce, por valor de \$16,655 (R \$21 millones).

b) Las otras marcas son de la matriz y corresponden a Surtimax por valor de \$17,427 recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A. y Super Inter por valor \$95,121 adquirida en la combinación de negocios realizada con Comercializadora Giraldo Gómez y Cía S.A. (Ver nota 4 combinaciones de negocios).

(2) Los derechos corresponden a:

a) Derechos de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD por valor al 30 de septiembre de \$633,581 (R \$808 millones). De este monto \$121,724 (R \$155 millones) son derechos contractuales de garantía extendida y el saldo restante corresponden a derechos comerciales commercial rights, distribuidos así por segmentos:

- De los almacenes "Pão de Açúcar", "Minuto Pão de Açúcar", "Extra Hiper", "Extra Supermercado", "Minimercado Extra", "Posto Extra", "Drogaria Extra" e "GPA Malls & Properties", que pertenecen al segmento de alimentos Food, por valor de \$37,454 (R \$48 millones);
- Del segmento no alimentos Non food por valor de \$477,548 (R \$571 millones); y
- del comercio al por mayor en los almacenes "ASSAÍ", también del segmento de alimentos Food un valor de \$26,854 (R \$34 millones).

b) Otros derechos por \$598 de la matriz.

Para los periodos presentados en estos estados financieros consolidados, el Grupo no posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles; igualmente no se presentaron deterioros de valor.

15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

El Grupo posee participación en las siguientes asociadas y negocios conjuntos las cuales se miden utilizando el método de la participación:

Asociadas con participaciones significativas	Domicilio principal de la asociada	Clasificación	Participación directa al 30 de septiembre de 2015	Naturaleza de la relación con la asociada:
Financeira Itaú CBD – FIC	Brasil	Asociada	41.93%	Compañía de financiamiento de la Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, administra la tarjeta de crédito del grupo.
Banco Investcred Unibanco S.A. ("BINV")	Brasil	Asociada	21.67%	Compañía de financiamiento de la Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, administra la tarjeta de crédito del grupo.
FIC Promotora de Vendas Ltda.	Brasil	Asociada	41.93%	Compañía de financiamiento de la Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, administra la tarjeta de crédito del grupo.
Otras inversiones	Colombia	Negocio conjunto	20% - 50%	

El Grupo aplica el método de la participación a todas las inversiones en asociadas y negocios conjuntos en sus estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio, las cuales presentan los siguientes movimientos para los periodos presentados:

	Grupo Disco Uyuguay	C-Discount Colombia S.A.S.	FIC *	BINV	Otras inversiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	990,290	-	-	-	6,563	996,853
Adquisiciones	-	19,818	-	-	2,180	21,998
Bajas	-	(4,064)	-	-	-	(4,064)
Valoración método de participación	67,318	(6,688)	-	-	(284)	60,346
Restitución de aportes	-	-	-	-	(2,446)	(2,446)
Distribución de dividendos	(18,659)	-	-	-	-	(18,659)
Diferencia por conversión	(1,871)	-	-	-	-	(1,871)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,037,078	9,066	-	-	6,013	1,052,157
Adquisiciones	-	-	-	-	907	907
Adquisiciones por combinación de negocios	-	-	383,316	17,017	381	400,714
Bajas	-	-	-	-	(399)	(399)
Valoración método de participación	-	(8,871)	5,969	-	(1,661)	(4,563)
Traslados por combinaciones de negocios	(1,037,078)	(195)	-	-	(1,413)	(1,038,686)
Diferencia por conversión	-	-	(30,345)	(1,347)	776	(30,916)
Saldo al 30 de septiembre de 2015	0	0	358,940	15,670	4,604	379,214

* Corresponde al movimiento de la inversión en las asociadas Financeira Itaú CBD S/A Crédito, Financiamento e Investimento ("FIC") y FIC Promotora de Vendas Ltda. ("FIC PROMOTORA").

No se presentan restricciones sobre la capacidad de los negocios conjuntos o asociadas de transferir fondos a la entidad en forma de dividendos en efectivo, o reembolso de préstamos o anticipos realizados por la entidad. Adicionalmente, el Grupo no posee pasivos contingentes incurridos en relación con sus participaciones en negocios conjuntos o asociadas, ni se han adquirido compromisos con las asociadas y negocios conjuntos.

16. Obligaciones financieras

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2014</u>
Moneda local			
Corrientes			
Sobregiros bancarios (1)	-	53	95,150
Préstamos bancarios (2)	524,134	1,376	45
Arrendamientos financieros	99	1,715	-
Total pasivos financieros en moneda local corriente	524,233	3,144	95,195
No corriente			
Préstamos bancarios (2)	2,743,714	-	-
Arrendamientos financieros	1,149	35,286	4,996
Total pasivos financieros en moneda local no corriente	2,744,863	35,286	4,996
Total pasivos financieros en moneda local	3,269,096	38,430	100,191
Moneda extranjera			
Corrientes			
Préstamos para capital de trabajo (3)	2,326,059	-	-
Opción de venta ("PUT option") (4)	298,392	-	-
Préstamos con la entidad BNDES	76,036	-	-
Arrendamientos financieros	37,129	3,699	-
Otras obligaciones financieras	30,656	-	-
Cartas de Credito	16,754	1,074	3,445
Venta de cartera	16,317	-	-
Préstamos bancarios (2)	3,735	-	-
Total pasivos financieros en moneda extranjera corriente	2,805,078	4,773	3,445
No corriente			
Préstamos para capital de trabajo (3)	2,841,432	-	-
Préstamos con la entidad BNDES	60,091	-	-
Arrendamientos financieros	200,022	1,130	-
Otras obligaciones financieras	41,736	-	-
Préstamos bancarios (2)	1,243,462	-	-
Total pasivos financieros en moneda extranjera no corriente	4,386,743	1,130	-
Total pasivos financieros en moneda extranjera	7,191,821	5,903	3,445
Total pasivos financieros	10,460,917	44,333	103,636
Corriente	3,329,311	7,917	98,640
No corriente	7,131,606	36,416	4,996

(1) Los sobregiros bancarios obedecen en gran parte a cheques girados que no fueron cobrados.

(2) En agosto de 2015, el Grupo suscribió créditos con bancos nacionales por valor de \$3.25 billones y con bancos del exterior por \$1.21 billones (USD\$400 millones a una tasa de \$3,027.2) para la adquisición de las operaciones en Brasil y Argentina, a través de la sociedad española Onper Investment S.L. Estos créditos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, en el que se incluyen los costos de transacción por valor de \$14,332.

En ambos contratos la compañía se compromete a solicitar aprobación a los bancos si requiere realizar las siguientes transacciones: constitución de gravámenes sobre los activos, celebrar transacciones extraordinarias con cualquier afiliada, incurrir en deuda adicional cuando este ocasione un incumplimiento con el crédito y/o sin previa autorización de los acreedores; los acreedores otorgaran automáticamente la autorización si se cumple con el indicador de incurrencia, medido con los últimos estados financieros publicados separados por la matriz, entre otras. (Ver Nota 28 Deuda financiera neta).

(3) Los préstamos para capital de trabajo fueron suscritos por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. De los cuales \$1,688,327 (R \$2,154 millones) de corto plazo y \$95,588 (R \$122 millones) de largo plazo corresponden a los préstamos para las operaciones CDCI (Crédito Direto ao Consumidor por Interveniência).

Para los préstamos que soportan las operaciones CDCI el Grupo aplica el mismo tratamiento contable utilizado por Companhia Brasileira de Distribuição – CBD de acuerdo con la regulación contable en Brasil.

El Grupo está analizando esta transacción bajo las NIIF aplicables en Colombia para su reporte de estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2015.

(4) El Grupo es parte de un contrato de opción de venta (“put option”) con los propietarios de participaciones no controladoras de la subsidiaria Grupo Disco del Uruguay, a través de su casa matriz. El precio de ejercicio de la misma se basa en una fórmula predeterminada, la cual puede ser ejercida en cualquier momento. La opción existente para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2015, se mide a valor razonable.

17. Otras provisiones

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	<u>30/09/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2014</u>
Provisión por procesos legales	716,841	35,060	24,357
Provisión por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	425,681	10,412	10,166
Provisión por reestructuración	16,155	14,500	-
Otras provisiones	27,993	4,037	145
Total	1,186,670	64,009	34,668
Porción corriente	80,847	50,796	34,668
Porción no corriente	1,105,823	13,213	-

Los movimientos presentados para cada provisión se detallan a continuación:

	Provisión por procesos legales	Provisión por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Provisión por reestructuración	Otras provisiones	Total
Saldo al 1 de enero de 2014	24,357	10,166		145	34,668
Incrementos	16,031	286	14,500	4,037	34,854
Utilización	(5,328)	(40)	-	(145)	(5,513)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	35,060	10,412	14,500	4,037	64,009
Adquisición por combinaciones de negocios	714,808	455,056	13,966	4,755	1,188,585
Incrementos	48,109	6,969	7,985	43,312	106,375
Utilización	(28,594)	(3,096)	(18,778)	(2,000)	(52,468)
Reversiones (no utilizados)	(16,910)	(10,163)	(432)	(22,066)	(49,571)
Incremento por el paso del tiempo	14,174	2,930	-	-	17,104
Efecto de diferencias en cambio	(53,029)	(34,701)	(1,086)	(45)	(88,861)
Otros cambios	3,223	(1,726)	-	-	1,497
Saldo al 30 de septiembre de 2015	716,841	425,681	16,155	27,993	1,186,670

Las provisiones anteriores consisten en:

Provisión por procesos legales

La provisión por procesos se reconoce para atender las pérdidas probables estimadas por litigios laborales y civiles en contra del Grupo y se calcula sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros, la cual es descontada a su valor presente cuando el efecto es material. En Companhia Brasileira de Distribuição CBD los reclamos laborales están indexados a la tasa referencial de interés ("TR" - Taxa Referencial de Juros) del 1,25% acumulado al 30 de septiembre de 2015, más los intereses mensuales de 1%.

Provisión por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias

Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a: Impuesto de Industria y Comercio y su complementario de avisos y tableros, impuesto predial y otros conceptos. Para Companhia Brasileira de Distribuição CBD los procesos tributarios están sujetos a actualización monetaria mensual, de acuerdo con las tasas indexadas utilizadas por cada jurisdicción fiscal; se provisionan adicionalmente los intereses y multas de los saldos pendientes de pago. También, se provisionan impuestos sobre las ventas, impuesto sobre circulación de mercancías y servicios.

Provisión por reestructuración

En la matriz estas provisiones corresponden a los procesos de reestructuración en almacenes y centros de distribución. Se calcula sobre la base de los desembolsos directamente asociados al plan de reestructuración. El proceso fue anunciado a los empleados de la matriz. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.

Para la Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, corresponde a la cantidad de indemnizaciones que se cancelarán a los ejecutivos y empleados a raíz de un plan de reestructuración implementado por la subsidiaria.

Otras provisiones

Las otras provisiones corresponden principalmente a obligaciones con terceros por prestación de servicios asociados a combinaciones de negocio realizadas durante el periodo presentado en estos estados financieros consolidados.

Los siguientes son los pagos estimados de las provisiones que se encuentran a cargo del Grupo con corte al 30 de septiembre de 2015:

	Provisión por procesos legales	Provisión por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Provisión por reestructuración	Otras provisiones	Total
En los próximos 12 meses	29,154	11,090	16,155	24,448	80,847
De 2 a 5 años	14,102			3,545	17,647
Más de 10 años	673,585	414,591	-		1,088,176
Total pagos estimados	716,841	425,681	16,155	27,993	1,186,670

18. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Los proveedores y cuentas por pagar no devengan interés y su plazo promedio de pago suele oscilar entre los 45 y 60 días los cuales se consideran dentro de los términos normales de negociación. El detalle de estas obligaciones corresponden a:

	30/09/2015	31/12/2014	01/01/2014
Corriente			
Proveedores del exterior	8,659,690	245,000	138,015
Proveedores Nacionales	1,331,059	1,916,905	1,528,604
Beneficios a empleados corto plazo	908,456	110,960	91,936
Costos y gastos por pagar	411,858	295,461	251,236
Dividendos por pagar (a)	60,262	32,194	40,333
Otros	779,583	58,122	3,441
Total cuentas por pagar corrientes	12,150,908	2,658,642	2,053,565
No corriente			
Otros	11,183	573	488
Total cuentas por pagar no corrientes	11,183	573	488
Total cuentas por pagar	12,162,091	2,659,215	2,054,053

- (a) En la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la matriz celebrada el 17 de marzo de 2015, se decretó un dividendo de 145,23 por acción, pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio, octubre de 2015 y enero de 2016.

Los dividendos pagados al 30 de septiembre de 2015 corresponden a \$189,328, equivalentes a \$277.82 por acción, al 30 de septiembre de 2014 correspondían a \$178,173, equivalentes a \$398.06 por acción.

Durante el año, el Grupo no se ha retrasado con los pagos de sus obligaciones financieras.

19. Otros pasivos financieros

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	30/09/2015	31/12/2014	01/01/2014
Bonos emitidos (1)	1,703,921	152,441	152,108
Instrumentos financieros derivados (2)	1,359	5,644	-
Total	1,705,280	158,085	152,108
Porción corriente	1,001,980	158,085	14,409
Porción no corriente	703,300	-	137,699

(1) Los bonos emitidos incluyen:

Emisión de bonos Companhia Brasileira de Distribuição

Corresponden a los bonos emitidos por Companhia Brasileira de Distribuição y sus subsidiarias en reales brasileños, con las siguientes características:

CONDICIONES	11ª EDICIÓN - CBD	12ª EDICIÓN - CBD
MONTO AUTORIZADO (MILLONES DE REALES BRASILEÑOS)	1,200,000	900,000
MONTO EN CIRCULACIÓN A SEPTIEMBRE 30 DE 2005	120,000	900,000
PRECIO UNITARIO	10,594	1,007
FECHA DE EMISIÓN	2-Mayo-2012	12-Sep-2014
FECHA DE VENCIMIENTO	2-Nov-2015	12-Sep-2019
INTERES	CDI + 1%	107.00% del CDI (*)

(*) Tasa de Certificado de Depósito Interbancario (CDI)

Emisión de bonos Carulla Vivero S.A.

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:

CONDICIONES	
MONTO AUTORIZADO:	\$150,000
MONTO COLOCADO A MAYO 31 DE 2005:	\$150,000
VALOR NOMINAL:	\$10
FORMA DE PAGO:	Al vencimiento
FECHA DE VENCIMIENTO:	5-Mayo-2015
ADMINISTRADOR DE LA EMISIÓN:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. – DECEVAL S.A
INTERES	IPC + 7.5%

En la Asamblea General de tenedores de bonos de Carulla Vivero celebrada el 18 de junio de 2010 en Bogotá, fue aprobado el cambio de emisor de estos bonos quedando a nombre de la matriz. De acuerdo con la fecha de vencimiento estos bonos se cancelaron en su totalidad el 5 de mayo de 2015.

(2) Los instrumentos financieros reflejan la variación en el valor razonable de los contratos forward designados para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de las inversiones y obligaciones. Los valores razonables de estas inversiones se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usadas por los

participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. El Grupo mide en el balance de situación financiera los instrumentos financieros derivados (forward) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable.

20. Otros pasivos no financieros

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	30/09/2015	31/12/2014	01/01/2014
Corriente			
Recaudos recibidos para terceros (1)	261,214	36,883	42,320
Programas de fidelización de clientes (2)	78,227	37,784	25,814
Retenciones por Pagar	10	33	111
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyecto (3)	7,644	1,191	4,252
Ingresos recibidos por anticipado (4)	362,211	1,743	723
Cuotas recibidas "plan resérvalo"	1,800	1,727	1,857
Total otros pasivos no financieros corriente	711,106	79,361	75,077
No corriente			
Otros pasivos (5)	579,842	51,588	53,688
Total otros pasivos no financieros no corriente	579,842	51,588	53,688
Total otros pasivos no financieros	1,290,948	130,949	128,765

(1) Al 30 de septiembre de 2015 corresponde principalmente a los recaudos para terceros por: servicios públicos para Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

(2) Corresponde al programa de fidelización de clientes denominados “Puntos Éxito”, “Supercliente CARULLA”, los programas “Hipermillas” de Supermercados Devoto, “Tarjeta Más” de Supermercados Disco de Uruguay S.A. y los programas de puntos de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, los cuales presentan los siguientes saldos y su respectivo efecto en resultados:

Valor en libros	30/09/2015	31/12/2014	01/01/2014
Programa Puntos Éxito y Carulla	32,904	31,039	19,399
Programa Hipermillas y Tarjeta Mas	18,621	6,745	6,415
Programa Puntos Extra y Pao Açucar	26,702	-	-
Total	78,227	37,784	25,814

Efecto en resultados	Del 01/01/2015 al 30/09/2015	Del 01/01/2014 al 30/09/2014	Del 01/07/2015 al 30/09/2015	Del 01/07/2014 al 30/09/2014
Ingreso programa Puntos Éxito y Carulla	1,864	10,675	539	1,429
Ingreso programa Hipermillas y Tarjeta Mas (*)	9,390	(89)	36	(122)
Ingreso Programa Puntos Extra y Pao Açucar	13,402	-	-	-
Total	24,656	10,586	575	1,307

(3) Al 30 de septiembre incluye anticipo de contratos de arrendamientos por \$4,230 (31 de diciembre de 2014 \$964, 01 de enero de 2014 \$3,423) y otros anticipos por \$3,414 (31 de diciembre de 2014 \$227 y 01 de enero de 2014 \$4,084).

(4) El Grupo registra ingresos diferidos por diversas transacciones de las cuales recibe efectivo, cuando las condiciones para el reconocimiento de ingresos aún no se han cumplido, tales como efectivo recibido al inicio en la emisión de contratos de arrendamiento de las Propiedades de Inversión del Grupo, garantías extendidas y alquiler de otro tipo de activos. El ingreso diferido luego se irá registrando en la cuenta de resultados sobre base devengada y cuando las condiciones comerciales y contractuales se cumplan.

21. Patrimonio

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 \$4,482 al 30 de septiembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014. El número de acciones en circulación es de 447,604,316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635,835 acciones por un valor de \$2,735 en las mismas fechas de presentación.

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

La prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende \$4,843,466 al 30 de septiembre de 2015, 31 de diciembre 2014 y 1 de enero de 2014. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización, cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

(*) Expresado en pesos colombianos.

22. Segmentos de operación

Para efectos organizacionales y de gestión, el Grupo está enfocado en ocho segmentos operativos fragmentados. Para cada uno de estos segmentos existe información financiera que es utilizada regularmente por el cuerpo directivo para la toma de decisiones respecto de sus operaciones, asignación de recursos económicos y enfoque estratégico.

Por su parte, el total de activos y pasivos por segmentos no están específicamente reportados internamente para efectos administrativos y por lo tanto no son revelados por el Grupo bajo el marco de la NIIF 8.

Los segmentos reportables incluyen el desarrollo de las siguientes actividades:

Colombia:

- **Éxito:** Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de productos al detal, con almacenes bajo la marca Éxito.
- **Carulla:** Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de productos al detal, con almacenes bajo la marca Carulla.

- **Descuento:** Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de productos al detal, con almacenes bajo la marca Surtimax y Súper Inter.
- **B2B:** Los principales productos y servicios para este segmento provienen principalmente de la comercialización de productos al detal en el formato BTB y con almacenes bajo la marca Surti mayorista.

Brasil:

- **Food:** Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de alimentos.
- **Non Food:** Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de electrodomesticos y otros bienes diferentes de alimentos.
- **E-Commerce:** Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de productos a través del medio electrónico Internet o comercio electrónico.

Otros países (Argentina y Uruguay): Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de productos al detal. En Argentina con almacenes bajo la marca Libertad y Mini Libertad; y en Uruguay con almacenes bajo la marca Disco, Devoto y Géant.

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas que las políticas contables del Grupo descritas en la nota 2.

El Grupo revela información por segmentos de conformidad a lo establecido en el marco de la NIIF 8 "Segmentos Operativos", los cuales se definen como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración.

Las ventas por cada uno de los segmentos para los periodos de nueve y tres meses terminados al 30 de septiembre de 2015 y 2014:

	Acumulado		Trimestre	
	Del 01/01/2015 al 30/09/2015	Del 01/01/2014 al 30/09/2014	Del 01/07/2015 al 30/09/2015	Del 01/07/2014 al 30/09/2014
Ventas				
Éxito	4,933,032	4,993,720	1,606,034	1,600,520
Carulla	1,077,962	1,059,700	368,105	361,749
Descuento	1,145,121	497,075	389,921	168,947
B2B	168,666	103,750	51,513	45,042
Food	2,268,400	-	2,268,400	-
Non Food	956,907	-	956,907	-
E-Commerce	693,190	-	693,190	-
Otros países (*)	1,650,988	456,811	684,866	139,301
Total ventas	12,894,266	7,111,056	7,018,936	2,315,559
Eliminaciones (**)	(1,578)	-	(1,578)	-
Total consolidado	12,892,688	7,111,056	7,017,358	2,315,559

(*) Corresponde a los países de Argentina y Uruguay

(**) Corresponde a los saldos de transacciones realizadas entre los segmentos que se eliminan en el proceso de consolidación de estados financieros para obtener los saldos del Grupo.

Las ventas y el resultado operacional recurrente (ROI- Recurring Operating Income) por área geográfica corresponden a

Acumulado 2015	Del 01/01/2015 al 30/09/2015					Total Consolidado
	Colombia	Brasil	Otros países (*)	Total	Eliminaciones (**)	
Ventas	7,324,781	3,918,497	1,650,988	12,894,266	(1,578)	12,892,688
ROI	337,950	187,545	97,241	622,736	-	622,736

Acumulado 2014	Del 01/01/2014 al 30/09/2014					Total Consolidado
	Colombia	Brasil	Otros países (*)	Total	Eliminaciones (**)	
Ventas	6,654,245	-	456,811	7,111,056	-	7,111,056
ROI	351,093	-	20,772	371,865	-	371,865

Trimestre 2015	Del 01/07/2015 al 30/09/2015					Total Consolidado
	Colombia	Brasil	Otros países (*)	Total	Eliminaciones (**)	
Ventas	2,415,573	3,918,497	684,866	7,018,936	(1,578)	7,017,358
ROI	130,586	187,545	30,047	348,178	-	348,178

Trimestre 2014	Del 01/07/2014 al 30/09/2014					Total Consolidado
	Colombia	Brasil	Otros países (*)	Total	Eliminaciones (**)	
Ventas	2,176,258	-	139,301	2,315,559	-	2,315,559
ROI	130,058	-	4,628	134,686	-	134,686

(*) Corresponde a los países de Argentina y Uruguay

(**) Corresponde a los saldos de transacciones realizadas entre los segmentos que se eliminan en el proceso de consolidación de estados financieros para obtener los saldos del Grupo.

23. Ganancias por acción

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

El Grupo no ha realizado transacciones para los periodos presentados con acciones ordinarias potenciales; ni después de la fecha de cierre y la fecha de emisión de los presentes estados financieros. A continuación se muestra la información sobre ganancias y cantidad de acciones utilizadas en los cálculos de las ganancias por acción básica y diluida:

	Acumulado		Trimestre	
	Del 01/01/2015 al 30/09/2015	Del 01/01/2014 al 30/09/2014	Del 01/07/2014 al 30/09/2014	Del 01/07/2014 al 30/09/2014
Utilidad neta atribuible operaciones continuadas	377,923	306,377	148,222	114,372
Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	377,923	306,377	148,222	114,372
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447,604,316	447,604,316	447,604,316	447,604,316
Ganancia básica por acción y diluida*	844.32	684.48	331.15	255.52

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

24. Activos y pasivos contingentes

24.1 Activos contingentes

Los principales activos contingentes del Grupo al 30 de septiembre de 2015, correspondían a: proceso por liquidación de la valorización de inmuebles \$1,163 (2014 \$1,163), procesos de impuesto de Industria y Comercio del año 2005 por \$1,010 (2014 \$1,010), proceso por nulidad de resoluciones por compensación improcedente de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. \$1,088,000 (2014 \$1,088,000) y proceso de reclamación a Seguros Generales Suramericana S.A por valor de \$20,714 correspondiente al lucro cesante del siniestro del almacén Éxito Valledupar las Flores.

Las operaciones en Argentina y Brasil a través de la sociedad Onper Investment S.L. no presentan activos contingentes al 30 de septiembre de 2015.

Acorde con la política, estos activos contingentes, por ser de naturaleza posible, no se reconocen en el estado de situación financiera hasta que sea prácticamente cierta la realización de su ingreso; solo se revelan en las notas a los estados financieros.

24.2 Pasivos contingentes

La Companhia Brasileira de Distribuição - CBD posee los siguientes pasivos contingentes significativos al 30 de septiembre de 2015, por valor de \$8,45 billones (R \$10,777 millones)

- Instituto Nacional del Seguro Social de Brasil INSS: proceso en contra por no realizar el recaudo de los cargos de la nómina de los beneficios otorgados a sus empleados, entre otros, cuya posible pérdida es de \$312,041 (R\$ 398 millones).

- Impuesto de renta, retenciones de impuestos, contribuciones y otros: la subsidiaria posee una serie de procesos relativos a la compensación de impuestos, reglas sobre deducibilidad de provisiones, su reconocimiento y pago, multas, entre otros. Las actuaciones se encuentran pendientes de juicio administrativo y judicial. El monto de estas contingencias es \$1,36 billones (R \$1,739 millones)

- Impuesto a las ventas, impuesto a las compras, impuestos bancarios e impuestos de productos industriales (COFINS, PIS y CPMF y IPI): la subsidiaria ha sido cuestionada por las compensaciones de créditos IPI (Insumos

sujetos a tasa cero o exentos), por diferencias en el reconocimiento y pago de impuestos, entre otros. El monto de estas contingencias es \$1,19 billones (R \$1,524 millones).

- Impuesto sobre circulación de mercancías y servicios (ICMS): la subsidiaria fue notificada por las autoridades fiscales sobre los siguientes créditos: i) energía eléctrica, ii) adquisiciones con proveedores no calificados ante la Secretaría de Hacienda del Estado; iii) devolución de la sustitución tributaria sin el debido proceso de las obligaciones contraídas por el CAT nº 17 de Estado de São Paulo, iv) adquisición de mercancías (según el art. 271 de RICMS/SP); v) ventas con garantía extendida; vi) ventas financiadas y vii) otros. El monto de estas contingencias es \$4,67 billones (R \$5,955 millones).

- Impuesto sobre los servicios (ISS), impuesto predial de Brasil (IPTU), tarifas y otros: corresponden a los procesos relacionados con las retenciones realizadas a terceros, diferencias en el reconocimiento del IPTU, multas por incumplimiento de estas obligaciones, reembolso de los gastos de publicidad e impuestos diversos, por valor de \$314,393 (R \$ 401 millones).

- Otras demandas: corresponde a los procesos judiciales y administrativos por la renovación de los contratos de arrendamiento de inmuebles de la subsidiaria y la fijación de los alquileres, por parte de organismos que protegen al consumidor por un total de \$595,857 (R \$ 760 millones).

Las otras empresas del Grupo no presentan pasivos contingentes al 30 de septiembre de 2015.

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

25. Base de conversión

Los activos y pasivos así como los ingresos y gastos en moneda extranjera han sido convertidos a pesos colombianos a los tipos de cambio observados a la fecha de cada cierre y promedio así:

Moneda	Tasas de cierre			Tasas promedio	
	30/09/2015	31/12/2014	01/01/2014	30/09/2015	30/09/2014
Peso uruguayo	107.35695	98.17637	89.93792	106.40031	81.20239
Real brasileño	784.0229	-	-	786.4165	-
Peso argentino	331.4619	-	-	327.5064	-

26. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

La Junta Directiva de la Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, subsidiaria del Grupo, aprobó el 29 de octubre de 2015 decretar dividendos anticipados, calculados con base en los estados financieros intermedios al 30 de septiembre del 2015, por un monto de \$30.017 (R \$38 millones) a razón de \$117 pesos por acción preferente (R \$ 0,15) y \$106 pesos (R \$ 0.136365) por acción ordinaria. (Equivalentes en pesos colombianos calculados con la tasa informada por el Banco de la Republica de Colombia para el 11 de noviembre 2015 - fecha de pago de los dividendos)

La Administración no está en conocimiento de otros hechos posteriores que pudieran afectar significativamente los estados financieros consolidados condensados de periodos intermedios.

27. Hechos relevantes durante el periodo sobre el que se informa

Adquisición del control de las sociedades Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y Libertad S.A.

Durante el trimestre comprendido entre el 1 de julio de 2015 y el 30 de septiembre de 2015, se cumplieron los procedimientos corporativos y legales necesarios para llevar a cabo la compra de las acciones correspondientes a la adquisición del 50% del capital accionario de la sociedad francesa Ségisor, que controla indirectamente el 99,9% de las acciones con derecho de voto de GPA, sociedad domiciliada en Brasil, por un valor de USD \$1,536 millones, así como del 100% de las acciones de Libertad, sociedad domiciliada en Argentina, por un valor de USD \$292,6 millones. Para ello, se llevó a cabo el 18 de agosto de 2015, la reunión extraordinaria de la Asamblea de Accionistas de la matriz mediante la cual se aprobó dicha transacción y se celebraron dos contratos de crédito, uno con Citibank y otro con entidades financieras colombianas, con la finalidad de financiar dichas adquisiciones.

Préstamos para la adquisición del control de las sociedades Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y Libertad S.A.

El día 29 de julio de 2015 se celebró contrato de crédito otorgando un cupo de endeudamiento disponible por valor de 3.500.000.000.000 (Tres billones quinientos mil millones de pesos) utilizando dicha facilidad así:

TRAMO DE CORTO PLAZO

Acreeedor	Compromiso	Proporción
Banco Davivienda S.A.	200,000,000,000	20%
Banco de Bogotá S.A.	287,348,000,000	28.74%
Banco de Occidente S.A.	85,711,000,000	8.57%
Banco Popular S.A.	37,143,000,000	3.71%
Banco AV Villas S.A.	20,000,000,000	2.00%
Bancolombia S.A.	369,798,000,000	36.98%
Total	1,000,000,000,000	100%

TRAMO LARGO PLAZO

Acreeedor	Compromiso	Proporción
Banco Davivienda S.A.	370,000,000,000	20%
Banco de Bogotá S.A.	532,800,000,000	28.80%
Banco de Occidente S.A.	158,545,000,000	9%
Banco Popular S.A.	68,635,000,000	3.71%
Banco AV Villas S.A.	37,000,000,000	2%
Leasing Bancolombia S.A.	546,120,000,000	29.52%
Bancolombia S.A.	136,900,000,000	7%
Total	1,850,000,000,000	100%

TRAMO ROTATIVO

Acreeedor	Compromiso	Proporción
Banco Davivienda S.A.	80,000,000,000	20%
Banco de Bogotá S.A.	114,960,000,000	28.74%
Banco de Occidente S.A.	34,280,000,000	8.57%
Banco Popular S.A.	14,840,000,000	3.71%
Banco AV Villas S.A.	8,000,000,000	2.00%
Bancolombia S.A.	147,920,000,000	36.98%
Total	400,000,000,000	100%

Dichos bancos designaron a Fiduciaria Bancolombia S.A. como agente administrativo el cual coordinará el cumplimiento de las obligaciones pactadas en el contrato. El mismo día se celebró contrato de crédito con Citibank, N.A., otorgando un cupo de endeudamiento disponible de U.S. \$400.000.000. (Cuatrocientos millones de dólares). La compañía adquiere la obligación por el total del cupo. Citibank N.A. es el acreedor y actúa también como agente administrativo de dicha facilidad.

Las obligaciones pactadas en ambos contratos incluyen el cumplimiento del indicador financiero de apalancamiento máximo de 3.5x. A continuación se presenta información detallada sobre el mismo:

Naturaleza de la restricción	Estado financiero aplicable	Fecha de cálculo	Tipos de deuda sujeta a la restricción	Resultado del indicador al 30 de septiembre de 2015
Deuda Financiera Neta Consolidada / EBITDA Consolidado < 3.5	Estado Financiero Consolidado	Anualmente al 31 de diciembre	Crédito sindicado nacional: <ul style="list-style-type: none"> Al momento de desembolso: COP\$3,25 billones. Al 30 de septiembre de 2015: COP\$3,267 billones Crédito "Bridge" en moneda extranjera: <ul style="list-style-type: none"> Al momento de desembolso: COP\$1,21 billones. Al 30 de septiembre de 2015: COP\$1,24 billones 	1.4(*)

(*) Ver nota 28 Deuda financiera neta

Acción de tutela a raíz de la adquisición del control de las sociedades Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y Libertad S.A.

El 4 de septiembre de 2015, la matriz dió respuesta a una Acción de Tutela interpuesta por Alimentos Bonfiglio S.A.S. en el Juzgado Segundo Civil Municipal de Yumbo, Valle del Cauca, mediante la cual se solicitaba que se suspendiera temporalmente la operación de adquisición de las acciones de Grupo Pao de Açúcar y Libertad S.A. Dentro de dicho proceso fue proferida la sentencia del 9 de septiembre de 2015, por el Juzgado Segundo Civil Municipal de Yumbo, Valle del Cauca, mediante la cual dicho Juzgado denegó por improcedente la solicitud de tutela presentada por cuanto no se encontró vulneración de derecho fundamental alguno. Sin embargo, el

pasado 7 de octubre de 2015, fue decretada la nulidad de lo actuado y el expediente regresó al Juzgado Segundo Civil Municipal de Yumbo para dar trámite nuevamente en primera instancia a la mencionada acción.

El Grupo y sus asesores jurídicos externos consideran que la acción es improcedente e inconducente, toda vez que no reúne ninguno de los requisitos establecidos en la Constitución, en las leyes y en la jurisprudencia para tal efecto, y en especial por que no se ha violentado ningún derecho fundamental. Adicionalmente, la transacción ya ha sido ejecutada, según se informó mediante el mecanismo de Información Relevante el día 20 de agosto de 2015, con lo cual la solicitud del accionante resulta improcedente. En esa medida, el Grupo ha presentado su oposición y ha solicitado al Juez rechazar la Acción de Tutela.

Afectación de Almacén Éxito Las Flores de la ciudad de Valledupar

El 23 de junio de 2015, el Almacén Éxito Las Flores de la ciudad de Valledupar sufrió graves daños estructurales en ocasión al fenómeno natural – vendaval - ocurrido en esta ciudad. Posterior a la ocurrencia del evento se realizaron los estudios técnicos al edificio, los cuales concluyeron que se requiere la reconstrucción del almacén. Esta intervención tendrá una inversión de 21 mil millones aproximadamente; se tiene proyectada la reapertura del almacén en el primer semestre del 2016.

Actualmente el Grupo se encuentra en el proceso de soporte de los rubros afectados: activos fijos, inventarios, lucro cesante y gastos extraordinarios.

Cambios en la estructura administrativa

La Junta Directiva decidió el nombramiento del doctor Carlos Mario Díez Gómez, quien se venía desempeñando en el cargo de Vicepresidente del Retail, como Presidente Operativo del Retail en Colombia; la creación de la Vicepresidencia de Negocios Internacionales que estará a cargo del doctor José Gabriel Loaiza Herrera, quien se venía desempeñando en el cargo de Vicepresidente Comercial y de Abastecimiento; y finalmente el nombramiento de los siguientes Vicepresidentes: Jacky Yanovich Mizrachi como Vicepresidente de Ventas y Operaciones y Carlos Ariel Gómez Gutierrez como Vicepresidente Comercial.

28. Deuda financiera neta

Acorde con los compromisos adquiridos por la matriz en virtud de los préstamos para la adquisición del control de las sociedades Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y Libertad S.A. (Ver Nota 27 Hechos relevantes durante el periodo), se presenta a continuación el cálculo de la deuda financiera neta al 30 de septiembre de 2015:

30/09/2015

Deuda de corto plazo	
Obligaciones financieras corrientes (1)	3,329,311
Otros pasivos financieros corrientes (2)	1,001,980
Otros activos financieros corrientes (3)	(184,868)
Deuda de largo plazo	
Obligaciones financieras no corrientes (1)	7,131,606
Otros pasivos financieros no corrientes (2)	703,300
Otros activos financieros no corrientes (4)	(386,009)
Total de deuda bruta	11,595,320
Efectivo y equivalentes al efectivo	(4,965,340)
Deuda neta	6,629,980
EBITDA proforma (*)	4,658,242
Deuda neta/EBITDA proforma (*)	1.4

(*) EBITDA proforma acumulado para los últimos 12 meses, considerando las subsidiarias adquiridas durante el año 2015 como si dicho evento hubiese ocurrido desde octubre de 2014.

El cálculo de la deuda neta financiera del Grupo Éxito incluye los saldos de las siguientes cuentas contables:

(1) Incluye los préstamos para las operaciones CDCI (Crédito Direto ao Consumidor por Interveniência) suscritos por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, de los cuales \$1,688,327 (R \$2,154 millones) corresponden a corto plazo y \$95,588 (R \$122 millones) a largo plazo.

El Grupo está analizando esta transacción bajo las NIIF aplicables en Colombia para su reporte de estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2015.

(2) Corresponde las obligaciones que surgen de la valoración de los derivados financieros que posee el Grupo por valor de \$1,359 y por el saldo acumulado de la deuda de bonos emitidos por parte de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por valor de \$1,000,621 de la porción corriente y de la no corriente un valor de \$703,300.

(3) Corresponde a los derechos que surgen de la valoración de los derivados financieros que posee el Grupo. El saldo restante de la cuenta contable presentada en el estado de situación financiera posee: \$25,014 de inversiones en moneda extranjera, clasificadas según la NIIF 9 como activos financieros con cambios en resultados.

(4) Corresponde a los derechos que surgen de la valoración de los derivados financieros que posee el Grupo. El saldo restante de la cuenta contable presentada en el estado de situación financiera posee: \$147,332 de inversiones clasificadas como activos financieros y \$801,673 de depósitos para procesos judiciales correspondiente a Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.

29. Adopción por primera vez

El Grupo preparó y presentó sus estados financieros consolidados hasta el 31 de diciembre de 2014 cumpliendo con el Decreto 2649 de 1993 y demás normas aplicables al Grupo emitidas por la Superintendencia Financiera.

De conformidad con las normas legales, el Grupo preparó el estado de situación financiera inicial bajo NIIF al 1 de enero de 2014, y el de su periodo de transición al 31 de diciembre de 2014. Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 serán los primeros estados financieros consolidados preparados en conformidad con las Normas de Información Financiera (NIF), adoptadas en Colombia según la Ley 1314 de 2009 y sus decretos reglamentarios aplicables que corresponden al Decreto 2784 de 2012, el cual se modifica por el Decreto 3023 de 2013 y el Decreto 2615 de 2014, incluida la Norma Internacional de Información Financiera NIC 34 - Información Financiera Intermedia, la cual fue aprobada para Colombia, según el Decreto 2784 de 2012 y sus modificaciones. El Decreto 2784 de 2012 y el Decreto 3023 de 2013, reglamenta la preparación de estados financieros con base a las Normas (NIIF/NIC), Interpretaciones (CINIIF y SIC) y Marco Conceptual emitidas hasta el 31 de diciembre de 2012, publicados por el IASB en 2013.

La adopción por primera vez de las NIIF requiere que el Grupo aplique las normas e interpretaciones vigentes de forma retroactiva. Lo anterior implica, regresar al momento de reconocimiento inicial de una partida de activo, pasivo y patrimonio y ajustarla a los requerimientos de las NIIF desde ese momento hasta la fecha del estado de situación financiera de apertura. La norma prohíbe la aplicación retroactiva de algunas normas y establece exenciones de carácter voluntario a este principio de retroactividad.

Las exenciones seleccionadas y excepciones aplicadas por el Grupo en la fecha de transición a las NIIF, corresponden a:

Propiedades, planta y equipo, y Propiedades de Inversión

- El costo atribuido de los bienes inmuebles será su valor razonable, que corresponde al valor del avalúo técnico bajo NIIF en la fecha de transición.
- El costo atribuido para los bienes muebles será su valor reevaluado, que corresponde al último avalúo técnico realizado según Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (COLGAAP).

Activos intangibles

- Valor razonable para las marcas
- Reexpresión del costo de los activos intangibles para eliminar desembolsos no capitalizables de acuerdo a las NIIF.

Capitalización de costos por préstamos en activos aptos

- Aplicación prospectiva de la NIC 23, que implica capitalizar los costos por préstamos en activos aptos a partir de la fecha de transición a las NIIF.

Combinaciones de negocio, inversiones en asociadas y negocios conjuntos en los estados financieros consolidados y participaciones no controladoras

- No reexpresión de las combinaciones de negocios y adquisiciones realizadas, en la fecha de transición a las NIIF, en los estados financieros consolidados e individuales para la plusvalía que surge de fusiones.
- Para las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que adoptaron las NIIF con anterioridad a la matriz, la medición de sus activos y pasivos en los estados financieros consolidados del Grupo, serán por los importes en libros que figuran en los estados financieros de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, después de realizar los ajustes que correspondan al consolidar y aplicar método de la participación.

Diferencias de conversión acumuladas en los estados financieros consolidados

- No reexpresión de las diferencias de conversión acumuladas de un negocio en el extranjero. Lo anterior, implica que las diferencias de conversión acumuladas de los negocios en el extranjero se considerarán nulas en la fecha de transición a las NIIF.

Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

- La clasificación de los instrumentos financieros reconocidos previamente bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia, será en la fecha de transición a las NIIF.

Medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial

- Aplicar los requerimientos de la NIIF 9 de forma prospectiva a transacciones realizadas a partir de la fecha de transición a las NIIF.

Baja en cuentas de activos y pasivos financieros

- Aplicar los requerimientos de la NIIF 9 de forma prospectiva para las bajas en cuentas de activos y pasivos financieros realizadas a partir de la fecha de transición a las NIIF.

Derivados implícitos

- La evaluación de separar un derivado implícito del contrato principal, sobre las condiciones existentes en la última de las siguientes fechas:
 - La fecha en que el Grupo se vuelve una de las partes del contrato.
 - La fecha en que se hubiere realizado modificaciones al contrato que cambiaran significativamente los flujos del contrato.

Contabilidad de coberturas

- No reflejar en el estado de situación financiera de apertura, las relaciones de cobertura que no cumplen con las condiciones de contabilidad de cobertura según la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición.
- Aplicar la contabilidad de cobertura para los derivados que designó como instrumento de cobertura bajo el Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia y a la fecha del estado de situación financiera de apertura cumple con todos los requisitos de contabilidad de cobertura.

Arrendamientos implícitos

- No evaluar nuevamente si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF contiene un arrendamiento implícito si previamente bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia el Grupo ya ha realizado esta evaluación.
- Evaluar si un acuerdo vigente en la fecha de transición a las NIIF, que previamente no fue evaluado bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia, contiene un arrendamiento implícito sobre las condiciones a la fecha del balance de apertura.

A continuación se incluyen los ajustes significativos realizados en la transición de los estados financieros consolidados preparados bajo el Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia anterior a las NIIF:

Conciliación patrimonial

		01/01/2014	31/12/2014
Valor patrimonio PCGA local	Nota	7,860,630	8,159,057
Modificación en los activos			
Otras (disminuciones) en deudores	A	(500)	(495)
Ajuste al costo amortizado de otros activos financieros	B	(630)	(16,323)
Ajuste al valor razonable de activos financieros	C	(127)	(4,502)
Otros (disminuciones) en activos corrientes	D	(64,924)	(75,698)
Ajuste por cambios en aplicación o eliminación del método participación en inversiones	E	39,668	(38,864)
Ajuste por medición al costo atribuido en propiedades, planta y equipo	F	758,417	752,156
Ajustes por depreciación de propiedades, planta y equipo	F	-	150,940
Eliminación valorizaciones en propiedades planta y equipo	F	(1,311,642)	(1,347,320)
Eliminación de diferidos	G	5,850	7,009
Ajuste en el costo de intangibles	H	146,640	186,303
Ajuste arrendamiento financiero	I	207	2,316
Otros activos	J	-	80,916
Total (disminución) de activos		(427,041)	(303,562)
Modificación en los pasivos			
Ajuste costo amortizado en pasivos financieros	K	(127)	159
Reconocimiento o ajuste en provisiones	L	16,520	15,561
Ajuste pasivo pensional	M	4,894	4,894
Ajuste pasivo por otros beneficios a empleados a largo plazo	M	26,081	27,130
Registro de impuesto diferido pasivo	N	13,977	84,670
Ajuste programas de fidelización de clientes	O	-	11,652
Ajuste del impuesto al patrimonio	P	(1,715)	(1,715)
Otros pasivos	Q	(992)	(619)
Total incremento de pasivos		58,638	141,732
Ajuste interés minoritario	R	228,789	267,625
Total incremento en el patrimonio		228,789	267,625
Total ajustes NIIF		(256,890)	(177,669)
Valor patrimonio NIIF		7,603,740	7,981,388

Conciliación del resultado integral total

		30/09/2014
Valor utilidad PCGA(*) local	Nota	280,717
Modificación en los activos		
Ajuste al costo amortizado de otros activos financieros	B	(11,810)
Otros (disminuciones) en activos corrientes	D	(11,297)
Ajuste por medición al costo atribuido en propiedades, planta y equipo	F	194
Ajustes por depreciación de propiedades, planta y equipo	F	123,743
Eliminación de diferidos	G	935
Ajuste arrendamiento financiero	I	1,305
Otros activos	J	3,999
Total incremento de activos		107,069
Modificación en los pasivos		
Ajuste costo amortizado en pasivos financieros	K	1,967
Reconocimiento o ajuste en provisiones	L	(11,414)
Ajuste pasivo por otros beneficios a empleados a largo plazo	M	3,391
Registro de impuesto diferido pasivo	N	72,282
Ajuste programas de fidelización de clientes	O	5,930
Otros pasivos	Q	1,124
Total incremento de pasivos		73,280
Ajuste interés minoritario	R	(8,129)
Total (disminución) en el patrimonio		(8,129)
Total ajustes NIIF		25,660
Valor utilidad NIIF		306,377

Notas a la conciliación patrimonial al 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014 y los resultados integrales para el periodo terminado al 30 de septiembre de 2014 del PCGA local a NIIF.

Nota A: Deudores

De acuerdo con NIIF, en los estados financieros no se reconocen activos que no generan beneficios económicos futuros; al respecto, el Grupo realizó un análisis de recuperabilidad de los anticipos y dio de baja en cuentas aquellos que no cumplen los criterios de reconocimiento bajo NIIF.

Nota B: Costo amortizado activos financieros

Algunas inversiones y cuentas por cobrar se clasificaron a costo amortizado de acuerdo con las condiciones existentes a la fecha del balance de apertura según la exención de la NIIF 1 elegida por el Grupo dado que la Administración dentro de su modelo de negocios tiene la intención y la capacidad de recaudar los flujos de caja contractuales del instrumento.

Acorde con lo anterior, y considerando que para la medición de estos instrumentos financieros, la NIIF 1 no establece una exención de carácter voluntario para facilitar la transición a las NIIF; el Grupo realizó la medición de los activos

financieros a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de forma retroactiva, incluyendo préstamos realizados a tasas inferiores a las tasas de mercado.

Nota C: Valor razonable de activos financieros

El ajuste reconocido en el patrimonio incluye:

- La aplicación de los requerimientos de la NIC 39 sobre la contabilidad de cobertura a los derivados designados como instrumentos de cobertura bajo PGCA local y que a la fecha del balance de apertura cumple con los requisitos de contabilidad de cobertura. Estos instrumentos de cobertura se reconocieron a su valor razonable el cual se determina mediante una técnica de valoración usada comúnmente por participantes del mercado.
- La medición de las inversiones a valor razonable con cambios en el otro resultado integral donde el Grupo hizo uso de la exención de designar estos instrumentos financieros en la fecha de transición a las NIIF sobre la base de los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición a las NIIF. Los valores razonables de estas inversiones se determinaron por referencia a los precios de cotización publicados en mercados activos cuando el instrumento se transa en este mercado; en los demás casos, el valor razonable se determino como el valor en libros bajo PCGA local considerando que, el efecto no es material y que realizar una medición mediante una técnica de valoración usada comúnmente por participantes del mercado puede generar mayores costos que los beneficios en sí mismos.

Nota D: Otros ajustes en activos corrientes

Bajo NIF, El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, neto de descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares. Bajo el PCGA local, los descuentos financieros y otros descuentos relacionados con la compra de los inventarios se reconocen como ingresos en los resultados del Grupo. Como resultado de aplicar los criterios NIIF en el balance de apertura, se incluyó en el costo del inventario los descuentos otorgados por los proveedores en la adquisición de inventarios.

Nota E: Método de participación en asociadas y negocios conjuntos

El Grupo posee algunos negocios conjuntos en sus estados financieros consolidados que a la fecha del baance de apertura del Grupo había adoptado las NIIF en una fecha anterior. Acorde con la exención de NIIF 1, los activos netos de estos negocios conjuntos en los estados financieros consolidados se reconocieron por los mismos valores en libros que aparecen en los estados financieros de los negocios conjuntos bajo NIIF, después de realizar los ajustes correspondientes de aplicar el método de participación acorde con los lineamientos de la NIC 28 y los lineamientos emitidos por la Superintendencia Financiera. El impacto de aplicar este procedimiento se reconoció en las utilidades retenidas.

Nota F: Propiedades, planta y equipo

En la fecha del estado de situación financiera de apertura el Grupo ha optado por medir los elementos de la propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión bajo las siguientes opciones según la NIIF 1:

- El costo atribuido de los bienes inmuebles se determinó con base en su valor razonable a la fecha de transición de acuerdo con la NIIF 13 "Medición al valor razonable", el cual fue estimado por una firma independiente quien utilizó como técnica de valoración los flujos de caja descontados.

- El costo atribuido para los bienes muebles se determinó con base en el PCGA revaluado que corresponde al último avalúo técnico realizado según Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (COLGAAP) a la fecha de transición o en una fecha anterior y recalcular la depreciación desde la fecha del avalúo hasta la fecha del balance de apertura con la vida útil técnica remanente determinada en la fecha del avalúo.
- El costo atribuido para aquellos bienes inmuebles que no se les haya efectuado avalúo a su valor razonable y para otros activos muebles no incluidos en el numeral anterior, se determinó con base en costo reexpresado el cual se estableció como el valor en libros bajo PCGA local.

Nota G: Diferidos

Bajo PCGA local se reconocen como cargos diferidos bienes o servicios recibidos, de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros períodos futuros y se amortizan durante el tiempo en que se considera se va a utilizar o recibir el beneficio. Acorde con los criterios de reconocimiento de la NIC 38 para activos intangibles, el Grupo dio de baja en cuentas los desembolsos diferidos por concepto de publicidad y algunos conceptos capitalizados en mejoras en propiedades ajenas, los cuales no cumplen la definición de activo bajo NIIF.

Nota H: Plusvalía y activos intangibles diferentes a la plusvalía

Bajo PCGA local, la plusvalía reconocida en las subsidiarias de Uruguay se amortizaba como parte de los procesos de homologación de políticas contables. De acuerdo con las opciones de NIIF 1, los saldos de los activos y pasivos en los estados financieros consolidados de las subsidiarias que previamente han adopta las NIIF antes que su matriz, se pueden reconocer por los mismos valores en libros que figuran en los estados financieros de la subsidiaria, después de realizar los ajustes de consolidación; lo anterior implicó realizar una reversión de la amortización de los créditos mercantiles de las subsidiarias de Uruguay los cuales no son amortizados por la filial desde su adopción de NIIF e inclusión de los ajustes por inflación de estos créditos mercantiles por la filial en su balance de adopción por primera vez el 1 de enero de 2012.

La marca registrada correspondiente a Surtimax, recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A., el Grupo se determinó su costo atribuido en el balance de apertura por la opción del valor razonable mediante el enfoque del ingreso, específicamente el método de regalías.

Los demás activos intangibles diferentes a la plusvalía y marcas, de acuerdo con las opciones de la NIIF 1, el costo atribuido se determinó con base en la opción de reexpresión; la cual consiste en determinar el costo atribuido tomando el costo de adquisición, recalcular la amortización desde la fecha de compra hasta la fecha del balance de apertura con la vida útil técnica para los activos intangibles con vida útil finita y medir el deterioro de valor de los activos.

De acuerdo con el anterior procedimiento se dio de baja activos intangibles que no cumplen los criterios de reconocimiento y se reconoció una pérdida de deterioro de valor en la marca de Surtimax.

Nota I: Arrendamientos

Bajo el PCGA local, algunos contratos de arrendamiento donde el Grupo es arrendatario se clasificaron como arrendamiento operativo. Bajo NIIF, el Grupo analizó la transferencia de los riesgos y beneficios de estos contratos en la fecha de inicio de la obligación considerando que en la NIIF 1 no establece una exención de carácter voluntario en la clasificación y medición de la NIC 17 Arrendamientos. Producto de ello, los contratos de arrendamiento se clasificaron como financieros en el balance de apertura, reconociendo el correspondiente activo y pasivo asociado en el estado de situación financiera de apertura.

Nota J: Otros activos

Corresponde al efecto de la conversión a la moneda de presentación del Grupo, los activos y pasivos de las participaciones en el exterior que presentan diferencias en sus valores en libros entre PCGA local y NIIF.

Nota K: Costo amortizado pasivos financieros

De acuerdo con los requerimientos de medición establecidos en la NIIF 9, el Grupo realizó la valoración de pasivos financieros al costo amortizado mediante el método de la tasa de interés efectiva en el sumando o deduciendo cualquier prima o descuento durante la vida residual del instrumento desde la fecha de inicio de la obligación, es decir, que la medición se realiza de forma retroactiva dado que no se tiene una exención voluntaria en la NIIF 1 sobre la medición para estos instrumentos financieros.

Nota L: Provisiones

El Grupo reconoció las obligaciones existentes a la fecha del balance de apertura en los cuales es probable que se realice una salida de recursos para su cancelación. El valor registrado corresponde a la mejor estimación del desembolso requerido para su liquidación. Además, se dio de baja en cuentas provisiones que no cumplían con los criterios de reconocimiento de la NIC 37 Provisiones, activos y pasivos contingentes.

Nota M: Pasivo pensional y otros beneficios largo plazo

El Grupo efectuó el cálculo del pasivo pensional y de otros beneficios a largo plazo mediante cálculo actuarial acorde con el método de la unidad de crédito proyectada establecido en la NIC 19. Los efectos de esta medición se reconocieron en las utilidades retenidas.

Nota N: Impuesto diferido

Bajo el PCGA local, el impuesto diferido se determina con base en las diferencias temporales de los resultados contables y fiscales. Bajo NIIF, el impuesto diferido se determina con base en las diferencias temporales de los saldos de activos y pasivos del estado de situación financiera y los saldos fiscales e incluyendo los activos por impuestos diferidos derivados de las pérdidas fiscales, créditos fiscales y el exceso de renta presuntiva cuando es probable su recuperación en el futuro.

Nota O: Programa de fidelización

Corresponde a la medición del pasivo por fidelización de clientes a su valor razonable.

Nota P: Impuesto al patrimonio

Al 1 de enero de 2014, el Grupo presenta una obligación del impuesto al patrimonio. Este impuesto se genera por la posesión de riqueza al 1 de enero de 2011, cuyo valor sea igual o superior a mil millones de pesos (1.000.000.000). A efectos de este gravamen, el concepto de riqueza es el total del patrimonio líquido del obligado al 1 de enero de 2011. De conformidad con las normas fiscales, este impuesto debe pagarse en 8 cuotas iguales durante 4 años (2 cuotas por año), según los plazos establecidos por el Gobierno Nacional. De acuerdo con las normas colombianas el impuesto al patrimonio se puede reconocer como un débito a la cuenta de Revalorización del Patrimonio (ajustes por inflación acumulados del patrimonio).

Considerando que no hay una NIIF específica que defina como se debe medir un pasivo de impuesto de largo plazo que no cumple la definición de instrumento financiero; el Grupo aplicó los criterios definidos en la NIC 8 Cambios en Políticas Contables, Estimaciones y Errores, y realizó la medición de este pasivo a largo plazo a su valor descontado y reconoció el efecto de valoración en utilidades retenidas.

Nota Q: Otros pasivos

Bajo PCGA local el Grupo tiene reconocido los ajustes por inflación efectuados a las construcciones en curso y a los cargos diferidos no monetarios que estaban en etapa preoperativa hasta el 31 de diciembre de 2006 como una corrección monetaria diferida crédito 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.

Igualmente, se tiene reconocida los ajustes por inflación de la parte proporcional sobre el patrimonio, concerniente a los activos que generaron un abono en la corrección monetaria diferida crédito como la corrección monetaria diferida débito 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.

Considerando que bajo NIIF los ajustes por inflación no son aplicables en el Grupo dado que ninguna de las subsidiarias se encuentran en una economía hiperinflacionaria acorde con los lineamientos de la NIC 29, estos saldos se reconocieron en utilidades retenidas.

Nota R: Interés minoritario

A la fecha del balance de apertura, el Grupo realizó un análisis de control, control conjunto e influencia significativa acorde con los requerimientos NIIF sobre los Patrimonios Autonomos que bajo norma local se clasifican como inversiones. Producto de ello, el Grupo clasificó estas inversiones como subsidiarias y se incorporan los activos y pasivos mediante la consolidación global así como el reconocimiento de las participaciones no controladoras.

Nota Q: Revalorización del patrimonio

Bajo PCGA local, el Grupo reconoció en el patrimonio, los 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. 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.

Considerando que bajo NIIF los ajustes por inflación no son aplicables en el Grupo dado que ninguna de las subsidiarias se encuentran en una economía hiperinflacionaria acorde con los lineamientos de la NIC 29, estos saldos se trasladaron a las utilidades retenidas.