

Generamos
acción,
generamos

gestión



Informe de
gestión
2014

Un año más creciendo para servirte.

grupo **éxito**



Grupo Éxito

Sede administrativa
Carrera 48 No. 32 B Sur - 139,
Envigado
A.A. 3479 Colombia
Teléfono: 57 4 339 6565

Portada: Sancho BBDO.
Fotografías: Andrés Mayr - LaPic.

Edición gráfica:
Taller de Edición
www.tallerdeedicion.co



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

Índice

- 4 Informe de gestión**
- 11 Estados financieros consolidados**
- 12** Informe del Revisor Fiscal
- 16** Balances generales consolidados
- 24** Notas a los estados financieros consolidados
- 67** Comentarios a los resultados financieros consolidados
- 68** Indicadores financieros consolidados y análisis
- 70** Indicadores operacionales consolidados
- 72** Gráficos estadísticos consolidados
- 77 Estados financieros**
- 78** Informe del Revisor Fiscal
- 82** Balances generales
- 90** Notas a los estados financieros no consolidados
- 133** Indicadores financieros y análisis
- 135** Información suplementaria
- 137** Información accionaria

Informe de gestión de la Junta Directiva y el Presidente Almacenes Éxito S.A.

Apreciados Accionistas,

La economía mantuvo su tendencia de buen desempeño durante el 2014, con una inflación de 3,66%, la cifra de desempleo más baja de los últimos 10 años del 9,1%, y un crecimiento sostenido del producto interno bruto superior al 4%. El consumo evidenció un desempeño satisfactorio creciendo por niveles del 7%, incluso superior al de otros países de la región. Estos factores contribuyeron a los resultados de la Compañía, que reportó un crecimiento consolidado del 6,8% en los ingresos operacionales y del 5,4% en la utilidad operacional.

Durante el año seguimos profundizando nuestra misión: “trabajamos para que el cliente regrese”. En ese sentido, concentramos nuestros esfuerzos en la creación de la Cultura de Servicio al Cliente, en especial en las marcas Éxito y Carulla. Para ello, se formularon promesas de servicio por marca, con la intención de apuntarle a las necesidades más pertinentes de nuestros clientes. Entre otras estrategias, se llevó a cabo el lanzamiento del *slogan* “Éxito Para Servirte”, con el objetivo de concientizar a todos nuestros empleados de la importancia de ofrecer la mejor atención, para asegurar la confianza y preferencia de nuestros compradores.

La Compañía mantuvo el liderazgo en el mercado de grandes superficies

en Colombia, que incluye a las grandes cadenas y los supermercados independientes, con presencia en 96 ciudades y una participación de mercado del 44%. También seguimos siendo líderes en Uruguay, en donde contamos con 54 almacenes y una participación de mercado del 45%. En ambos países, continuamos en la búsqueda de oportunidades de expansión, y en la consolidación de la estrategia Omnicanal, que combina los canales físicos y los virtuales, con un principio fundamental, brindar alternativas al cliente para que pueda elegir qué, cómo, cuándo y dónde comprar. Enfrentamos retos logísticos, tecnológicos y comerciales, y por tanto trabajamos con determinación para mantenernos a la vanguardia de las tendencias del comercio en el mundo.

Resultados Financieros Consolidados

En el 2014 el Grupo Éxito obtuvo ingresos operacionales consolidados por COP\$11,4 billones. La utilidad operacional fue de COP \$574.042 millones, con un aumento del 5,4% con relación al año anterior, como resultado de incrementos en ventas y en los ingresos provenientes de los negocios complementarios.

Los gastos operacionales estuvieron por debajo del crecimiento de nuestras



CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Presidente Director General



El consumo en Colombia creció 7%, la inflación fue de 3,6% y el desempleo descendió a 9,1%. Estos factores contribuyeron a que la Compañía tuviera un **crecimiento consolidado del 6,8%** en los ingresos operacionales.

ventas, permitiendo una mayor inversión en precios, especialmente en nichos de mercado altamente competidos, como el formato de descuento y el comercio electrónico. Estas ganancias en productividad y eficiencia permitieron también el fortalecimiento de la logística para el

COP\$956.447

millones fue el Ebitda, que representa un **aumento del 2,6%** frente a 2013.

modelo Omnicanal, así como el desarrollo de nuevas unidades de negocio tales como la telefonía celular. Nuestro reto es que la estructura de costos y gastos incremente menos que la venta, y que la productividad permita transmitir beneficios en precio a los consumidores y en retorno sobre su inversión a nuestros accionistas.

El Ebitda totalizó COP\$956.447 millones con un margen de 8,4% sobre las ventas y un aumento del 2,6% frente al año anterior. La utilidad neta consolidada alcanzó los COP\$458.865 millones, con un crecimiento del 4,7% comparada con la del año anterior.

La generación interna de recursos mostró un incremento en nuestro capital de trabajo de COP\$272.966 millones. El Grupo Éxito mantiene excedentes monetarios cercanos a los COP \$3,0 billones que permitirán atender las oportunidades de expansión tanto en Colombia como en el exterior. Este disponible pro-

dujo unos ingresos financieros netos de COP \$83.339 millones.

Nuestras marcas

Durante el 2014 se acentuó el liderazgo de la marca Éxito que cuenta con el mayor *Top of Mind* (reconocimiento espontáneo de marca), cercano al 40%. Es la única marca con una propuesta multi-formato, es decir, con hipermercados de grandes superficies y compactos, supermercados, almacenes express y comercio electrónico. Por su parte, la marca Carulla consolidó su liderazgo como supermercados premium, al obtener por parte de los clientes la mejor calificación de experiencia y servicio de los diferentes formatos y marcas de la Compañía.

La rápida integración de las 46 tiendas Super Inter nos aportó alrededor de un 3% adicional de participación de mercado y unas ventas anualizadas cercanas a los COP\$800.000 millones. De esta forma, el Grupo Éxito se afianza como líder en el mercado de descuento con más de 1,5 millones de clientes. Esta transacción consolidó nuestro liderazgo en el Eje Cafetero y el co-liderazgo en el Valle del Cauca.

Así mismo, la Compañía estuvo a la vanguardia en el segmento de formatos de proximidad, tendencia muy dinámica en las grandes urbes del mundo. Fue así como el 2014 finalizó con 103 tiendas de dicho formato, con 83 Éxito express y 20 Carulla express.

Centramos nuestra atención en el desarrollo de las Marcas Propias, por cuanto son factor clave de diferenciación, competitividad y rentabilidad. Por

ejemplo, en nuestra marca de ropa interior y de pijamas Bronzini, contamos con la participación de la figura deportiva James Rodríguez con gran visibilidad en prensa y redes sociales. Por su parte, la reconocida modelo Alessandra Ambrosio fue la imagen para Arkitect, nuestra marca de ropa exterior femenina.

Inversión y desarrollo inmobiliario

Éxito invirtió durante el año un valor cercano a COP\$518.000 millones para la apertura de nuevos almacenes, galerías y cen-



La integración de 46 tiendas Super Inter nos aportó alrededor de un **3% adicional de participación de mercado** y unas ventas cercanas a los COP\$800.000 millones anuales.

tros comerciales, la integración con Super Inter así como en la reforma y modernización de algunos almacenes existentes, y en tecnología de información y logística.

Durante el 2014 abrimos 34 nuevas tiendas de forma orgánica, y adicionalmente 46 mediante la operación con Super Inter, las cuales representaron un incremento superior al 8% en el área de ventas. De esta forma, llegamos a un total de 591 almacenes, de los cuales 54 están ubicados en Uruguay.

Por su parte, el Negocio Inmobiliario continuó aportando a la utilidad operacional consolidada del Grupo, desarrollando cerca de 70.000 metros cuadrados de área arrendable adicional. En total, el Grupo completó cerca de 270.000 metros cuadrados de áreas arrendables sin hipermercados, espacios que fueron entregados a más de 4.500 locatarios. La gran innovación de la Compañía para este año en el aspecto inmobiliario fue el modelo de “Casual Leasing” o arrendamiento temporal de pequeños espacios, que favoreció el crecimiento de los ingresos inmobiliarios.

41.090

empleados directos tenía la Organización al cierre de 2014, 3.200 de ellos provenientes de Super Inter.

270.000 m²

arrienda la Compañía a más de 4.500 locatarios.

COP\$3,0

billones

de excedentes monetarios nos permitirán atender oportunidades de expansión.

Continúa el proceso de consolidación de la marca VIVA como una de las marcas más importantes entre los operadores de Centros Comerciales en el país. La apertura en 2014 de VIVA Villavicencio, el centro comercial más importante de esta región agrícola, minera y petrolera, con cerca de 50.000 metros cuadrados de área comercial arrendada, se convierte en la mejor carta de presentación de la Compañía hacia la Nueva Colombia.

Las alianzas estratégicas

Seguimos apostando a la construcción de alianzas con especialistas en servicios que se constituyen en fuente de valor agregado, tanto para la satisfacción de necesidades de nuestros clientes, como para la rentabilidad de la Compañía. La Tarjeta de Crédito Éxito, en alianza con Bancolombia, llegó a cerca de 1,8 millones de tarjetas colocadas, constituyéndose en la tercera tarjeta de crédito en el mercado colombiano. Seguros Éxito, en alianza con Sura, alcanzó cerca de 800.000 clientes. Viajes Éxito, en asociación con Avianca, logró convertirse en uno de los actores más importantes del mercado de paquetes turísticos a destinos nacionales. Móvil Éxito, nuestro operador virtual de telefonía celular a través de las redes de Tigo, superó los 350.000 usuarios. Finalmente, llevamos a cabo más de 13 millones de transacciones financieras en calidad de corresponsales no bancarios, aprovechando la capilaridad de nuestra red de almacenes.

El Omnicanal

El comercio en el mundo entero está en plena ebullición. Los canales virtuales

y físicos se combinan y surgen nuevos competidores, que con la creciente penetración de internet desarrollan novedosas propuestas comerciales. Tal como lo hemos dicho consistentemente, el Grupo Éxito decidió apostar a estas nuevas tendencias desde hace varios años, cuando el vertiginoso desarrollo de las mismas no era tan claro. Por ello hablamos hoy de una estrategia Omnicanal, a través de la cual combinamos lo mejor de los canales virtuales con nuestra extensa y creciente red de almacenes.

Propuestas como los Catálogos Digitales, ubicados en 86 almacenes, permitieron a nuestros clientes acceder a un portafolio ampliado de productos de no alimentos y de gran tamaño, en los almacenes que carecen de espacio para la exhibición de los mismos.

El lanzamiento del primer servicio Click & Collect en Colombia en 246 almacenes, permitió que el cliente tuviese la oportunidad de hacer sus pedidos por teléfono o por comercio electrónico, recibiendo sus productos, sin costo de flete, en cualquiera de los puntos de venta señalados. Lo anterior, sumado a las ventas por domicilio y de exito.com y carulla.com produjo ventas con un crecimiento superior al 30% frente al año anterior, representando por primera vez



Hoy nuestra estrategia es Omnicanal, combinamos lo mejor de los canales virtuales con nuestra extensa y creciente red de almacenes.

cerca del 2% del total de las ventas nacionales del Grupo.

Adicionalmente, en alianza con el Grupo Casino se lanzó el sitio web www.cdiscout.com.co que tiene por objeto el desarrollo del segmento de comercio electrónico especializado en No-Alimentos y como meta convertirse en el líder de precios y tráfico en este mercado en Colombia. En su primer año logró más de 40.000 pedidos.

Responsabilidad social y sostenibilidad

Conjuntamente con la Primera Dama de la Nación, la Fundación Éxito lanzó a nivel nacional el programa “Gen Cero” con el cual se busca lograr que en el año 2025 nazca la primera generación con cero desnutrición en Colombia. De igual manera, la Fundación apoyó 35.529 niños y 7.627 familias gestantes con un aporte de más de COP\$18.570 millones y promoviendo la ejecución de convenios con municipios y departamentos

para apoyar proyectos en favor de la nutrición infantil.

También se continuaron promoviendo iniciativas de Comercio Sostenible. A través del programa Aliados Surtimax se crearon alianzas con comerciantes independientes, abasteciéndolos de producto, brindando asesoría y compartiendo la marca Surtimax. De esta manera, la Compañía contribuyó a la formalización del comercio con la afiliación de más de 700 comerciantes.

De otro lado, las compras de productos locales en Colombia superaron el 80% de nuestros productos de carne, pescado, frutas y verduras, cuando en el año 2013 comprábamos localmente cerca del 70%. Promovimos una iniciativa adicional de compra local de frutas y verduras en la Costa Caribe y lo haremos próximamente en el departamento de Boyacá, en ejecución del convenio suscrito con la Fundación Clinton. Así mismo, apoyamos la industria colombiana a través de la subcontratación de procesos textiles con cerca de 250 PYMES textiles en todo el país, empleando un total de 12.000 personas en la producción de las prendas de nuestras marcas propias.

Éxito continúa siendo un factor positivo de generación de empleo en Colombia. En 2014 llegamos a 41.090 empleados directos, 3.200 de ellos provenientes de Super Inter. La Compañía y el Fondo de Empleados Presente ofrecieron para todos los empleados y sus familias bene-



Con el programa **“Gen Cero”** buscamos que en el año 2025 nazca la **primera generación con cero desnutrición en Colombia.**

ficios que van desde auxilios escolares, hasta créditos de vivienda que beneficiaron a 476 colaboradores. En formación invertimos más de COP\$3.200 millones, y gracias al programa “Ciclo de Profesionalización” 90 colaboradores con alto potencial fueron graduados como “Profesionales Grupo Éxito”.

La Compañía fue reconocida como la segunda más admirada en Colombia por los hogares colombianos, según la encuesta realizada por Invamer Gallup para la revista Dinero. Igualmente, Great Place to Work la identificó como una de las empresas líderes en Clima Organizacional, en la categoría de grandes empleadores.

Durante el período 2014, Almacenes Éxito S.A. efectuó donaciones por valor de COP\$2.769 millones a personas, entidades o programas de beneficio común, y aportes a personas naturales o jurídicas, acorde con lo aprobado por la pasada Asamblea General de Accionistas.

Grupo empresarial y operaciones con compañías subordinadas

Durante el año 2014, el grupo empresarial estuvo integrado por Almacenes Éxito S.A. como matriz y sus filiales en Colombia, Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. - Didetexco S.A., Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., Éxito Viajes y Turismo S.A., Gemex O & W S.A. y Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., y por sus filiales extranjeras Carulla Vivero Holding Inc. y Spice Investments Mercosur (“Spice”).

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

- Se realizaron compras de mercancía a la filial Didetexco S.A. por valor de COP\$151.209 millones y se le pagaron arriendos y administración por valor de COP\$14.047 millones.
- Se realizaron compras de mercancía a nuestra matriz Grupo Casino y compañías afiliadas a dicho Grupo por valor de COP\$13.001 millones.
- Se continuó la alianza con Green Yellow, filial del Grupo Casino, para el ahorro de energía en nuestros puntos de venta.
- Se suscribieron acuerdos para la prestación de diferentes servicios en asesoría, seguros y otros con nuestra matriz, el Grupo Casino, por los que se pagaron COP\$10.897 millones.
- Mediante la obtención de sinergias con el Grupo Casino, se contrató el programa general de seguros de la Compañía por valor de COP\$22.001 millones.
- Se suscribieron acuerdos con Cnova,

filial del Grupo Casino, para el desarrollo del sitio web cdiscount.com en Colombia y en América Latina, según fue revelado al mercado vía información relevante.

- De acuerdo con la autorización obtenida de la Asamblea General de Accionistas, y bajo los parámetros establecidos por la Junta Directiva, se suscribieron bonos por COP\$234.257 millones con Polca, filial del Grupo Casino, los cuales tuvieron vencimiento en enero de 2015 y fueron completamente pagados junto con sus intereses.

Todas estas operaciones con partes relacionadas fueron aprobadas con el cumplimiento estricto de las normas de buen gobierno corporativo y la participación del Comité de Conflictos de Intereses, conformado por miembros independientes de la Junta Directiva.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, manifestamos que durante el año 2014 la Compañía no tomó ni dejó de tomar decisiones de importancia en interés de sus subordinadas que requieran ser reveladas en este informe. Así mismo, la Compañía no concluyó operaciones de importancia con terceras partes en interés de sus subordinadas, que deban ser reveladas en este informe. Sus subordinadas tampoco tomaron o dejaron de tomar decisiones de importancia o interés de la matriz Almacenes Éxito S.A. que requieran ser reveladas en este informe ni concluyeron operaciones con terceros en interés de su matriz que deban ser incluidas en este informe.

Las transacciones ejecutadas entre

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

Gobierno corporativo y control interno

La Compañía unificó en el Compendio de Gobierno Corporativo las políticas de buen gobierno, las cuales continúa cumpliendo según lo dictaminado por la Asamblea de Accionistas y por la Junta Directiva, quien ejerce sus funciones con el apoyo de los comités especializados de Auditoría, Compensación, Evaluación y Seguimiento del Código de Buen Gobierno, Expansión e Inversiones. La Bolsa de Valores de Colombia nos entregó el Reconocimiento IR por la adopción voluntaria de las mejores prácticas en revelación de información y relación con inversionistas.



Éxito



Carulla

Trabajamos
para que
el cliente
regrese



Surtimax



Super Inter



Viva

Así mismo, la Compañía ha venido trabajando, y lo continuará haciendo en el año 2015, en la implementación de las recomendaciones del nuevo Código de Mejores Prácticas Corporativas de Colombia, recientemente emitido por la Superintendencia Financiera.

Adicionalmente, la Organización cuenta con un adecuado desempeño de los sistemas de control interno y de revelación de la información financiera. Los

estados financieros, indicadores e informes relevantes han sido presentados en forma periódica al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva y han sido dictaminados por su Revisor Fiscal. Así mismo la información financiera y los hechos relevantes han sido oportunamente revelados al mercado.

El Comité de Auditoría ha avanzado en el mejoramiento del sistema de control interno, en las actividades de gestión de

riesgo, el sistema de prevención y control de lavado de activos y el programa de transparencia. La Auditoría Interna realizó su trabajo de forma independiente, focalizada en los principales riesgos, sin identificar deficiencias materiales en el sistema de control interno. La Compañía continúa fortaleciendo su sistema de prevención y control del riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo, absteniéndose de negociar con personas



La Bolsa de Valores de Colombia nos entregó el reconocimiento IR por la **adopción voluntaria de las mejores prácticas** en revelación de información y relación con inversionistas.

vinculadas con estas conductas y reportando las operaciones sospechosas.

Certifico, por tanto, como Representante Legal, que el sistema de control interno, no presentó falencias que hayan impedido registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera, además, tampoco se presentaron fraudes significativos que hayan afectado su calidad e integridad, por lo tanto, cubre razonablemente los procesos. La revelación de información financiera fue verificada y cumple con la normatividad vigente, asegurando que la información al 31 de diciembre de 2014 es apropiada, y no contiene vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía no ha limitado de manera alguna la libre circulación de las facturas emitidas por sus proveedores de bienes o servicios, en los términos exigidos por la Ley 1676 de 2013 y la Ley 1231 de 2008.

Propiedad Intelectual

En cumplimiento de la Ley 603 de 2000, nos permitimos informar, que la sociedad ha cumplido a cabalidad las normas

de propiedad intelectual. Es así como la administración de la Compañía informa que la sociedad es titular de las marcas, nombres, enseñas, lemas y signos distintivos que utiliza en sus productos y servicios, o que está autorizada para hacer uso de estos en virtud de un contrato de licencia. El uso de productos de *software* cumple con la legislación vigente.

Eventos posteriores al cierre

A finales de enero la Compañía fue notificada de un fallo en su contra proferido por el Tribunal Superior de Cundinamarca, por una reclamación de un ex asociado a una de las cooperativas que anteriormente realizaba las labores de empaque. La cuantía no debería superar los COP\$50 millones, pero hemos sido notificados de 423 demandas por causas similares. Al respecto, la Compañía continuará haciendo uso de los mecanismos de defensa judicial a fin de obtener un resultado satisfactorio, al tiempo que ha tomado las medidas para precaver los impactos económicos de éstos y los demás litigios donde participa.

Señores Accionistas,

El Grupo Éxito le está apostando a la innovación, al servicio al cliente, a una eficiente expansión, a la estrategia omnicanal y a una oferta de productos y servicios caracterizada por la diversidad y la diferenciación. Seguiremos liderando nuestra actividad principal del comercio al detal,

desarrollando un ambicioso proyecto inmobiliario, fortaleciendo la rentabilidad a través de servicios complementarios y buscando oportunidades para la internacionalización de nuestros negocios.

El mundo camina rápido, la competencia es copiosa y los avances tecnológicos evidentes. En este entorno, pretendemos mantener la vanguardia, proponer las innovaciones al mercado colombiano y consolidar un equipo de trabajo capaz de enfrentar los retos comerciales, sociales y de sostenibilidad que nos traen los nuevos tiempos.

Como parte comprometida de esta sociedad, seguiremos contribuyendo en su desarrollo a través de la generación de empleo de calidad, de la inversión en nuevos territorios y de la promoción de la nutrición infantil, el comercio sostenible y el desarrollo social.

Queremos finalmente expresar nuestro más sentido agradecimiento a todos los más de 66.200 colaboradores, directos e indirectos, que a diario permiten a nuestros clientes tener la mejor experiencia de servicio, y a nuestros accionistas que continúan confiando en nosotros. Un reconocimiento especial a los más de 6,8 millones de clientes, que son nuestra razón de ser.

Muchas gracias.

CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Presidente Director General

Estados financieros consolidados





Informe del Revisor Fiscal

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

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Almacenes Éxito S.A. y sus filiales, que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera, de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

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

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

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



En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera consolidada de Almacenes Éxito S.A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados consolidados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, promulgados por el Gobierno Nacional, aplicados uniformemente.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sandra Milena Buitrago E.', written in a cursive style.

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

Medellín, Colombia
16 de febrero de 2015

Certificación de estados financieros consolidados

Señores

ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.

Envigado

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

CERTIFICAMOS:

Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la matriz y sus filiales a 31 de diciembre de 2014 y 2013, conforme al reglamento, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

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

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

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

Para constancia se firma la presente certificación a los diez (10) días del mes de febrero de 2015.



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



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

Certificación de estados financieros consolidados Ley 964 de 2005

Señores

ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.

Envigado

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

CERTIFICA:

Que los estados financieros y las operaciones de la matriz y sus filiales a 31 de diciembre de 2014 y 2013, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

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

Para constancia se firma la presente certificación a los diez (10) días del mes de febrero de 2015.



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

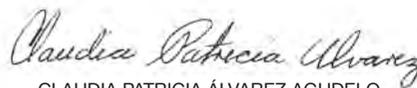
Balances generales consolidados

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

ACTIVO	Notas	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4	1,590,802	1,772,411
Inversiones negociables	5	1,423,355	981,754
Deudores, neto	6	447,973	417,807
Inventarios, neto	7	1,392,098	1,138,925
Diferidos, neto	11	70,581	42,225
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4,924,809	4,353,122
ACTIVO NO CORRIENTE			
Deudores, neto	6	44,307	62,061
Inversiones permanentes, neto	8	161,939	137,408
Propiedades, planta y equipo, neto	9	2,286,280	2,279,059
Intangibles, neto	10	2,260,305	2,102,250
Diferidos, neto	11	340,348	343,287
Otros activos		285	285
Valorizaciones	12	1,565,483	1,507,869
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		6,658,947	6,432,219
TOTAL ACTIVO		11,583,756	10,785,341
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	23	8,416,975	6,200,321



CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal de Almacenes Exito S.A.
(Ver certificación adjunta)



CLAUDIA PATRICIA ÁLVAREZ AGUDELO
Contadora Pública de Almacenes Exito S.A.
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	2014	2013
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	13	1,844	102,325
Proveedores	14	2,293,470	1,784,319
Cuentas por pagar	15	545,795	405,103
Impuestos, gravámenes y tasas	17	63,107	160,702
Obligaciones laborales	18	132,385	102,709
Pasivos estimados y provisiones	20	66,875	58,990
Diferidos, neto	11	7,251	3,006
Bonos	16	150,000	-
Otros pasivos	21	50,437	59,830
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3,311,164	2,676,984
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones laborales	18	573	488
Pasivo estimado pensiones de jubilación	19	16,236	16,871
Pasivos estimados y provisiones	20	15,669	-
Bonos	16	-	150,000
Diferidos, neto	11	10,917	9,002
Otros pasivos	21	54,786	56,886
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		98,181	233,247
TOTAL PASIVO		3,409,345	2,910,231
INTERÉS MINORITARIO		15,354	14,480
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, VER ESTADO ADJUNTO	22	8,159,057	7,860,630
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		11,583,756	10,785,341
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	23	8,416,975	6,200,321

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



SANDRA MILENA BUITRAGO ESTRADA
 Revisor Fiscal de Almacenes Exito S.A.
 Tarjeta Profesional 67229-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 16 de febrero de 2015)

Estados de resultados consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2014	2013
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas		10,763,015	10,129,436
Otros ingresos operacionales		657,306	567,525
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	24	11,420,321	10,696,961
COSTO DE VENTAS		(8,428,937)	(7,854,807)
UTILIDAD BRUTA		2,991,384	2,842,154
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Salarios y prestaciones sociales		(957,345)	(928,540)
Otros gastos operacionales de administración y ventas		(1,077,592)	(981,588)
Depreciaciones y amortizaciones		(382,405)	(387,438)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	25	(2,417,342)	(2,297,566)
UTILIDAD OPERACIONAL		574,042	544,588
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Ingresos financieros		217,188	161,368
Dividendos y participaciones		-	12
Gastos financieros		(133,849)	(81,807)
Otros ingresos y gastos no operacionales, neto	26	(75,509)	(74,465)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		7,830	5,108
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERÉS MINORITARIO		581,872	549,696
PARTICIPACIÓN INTERÉS MINORITARIO		(1,094)	(1,872)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		580,778	547,824
IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS			
Corriente		(78,951)	(47,685)
Diferido		(15,873)	(28,525)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	17	(94,824)	(76,210)
IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE			
Corriente		(35,117)	(37,722)
Diferido		8,028	4,515
TOTAL IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE	17	(27,089)	(33,207)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS		(121,913)	(109,417)
UTILIDAD NETA		458,865	438,407
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	2	1,025.16*	979.45*

(*) Expresado en pesos colombianos

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

CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal de Almacenes Exito S.A.
(Ver certificación adjunta)

CLAUDIA PATRICIA ÁLVAREZ AGUDELO
Contadora Pública de Almacenes Exito S.A.
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)

SANDRA MILENA BUITRAGO ESTRADA
Revisor Fiscal de Almacenes Exito S.A. Tarjeta
Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2015)

Estados de cambios en el patrimonio consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Capital social	Superávit de capital	RESERVAS							Total		
				Legal	Ocasional Futuros ensanches y mejoras	Readquisición de acciones	Futuros dividendos	Total reservas	Revalorización del patrimonio	Ganancias retenidas		Ganancias sin apropiar	Superávit por valorización
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012		4,482	4,842,024	7,857	750,940	19,266	1,419	779,482	134,267	6,067	475,305	1,350,152	7,591,779
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas: Dividendo en efectivo de \$132.75 (*) por acción y por trimestre, de abril de 2013 a marzo de 2014 sobre 447.604.316 acciones en circulación de Almacenes Exitó S.A.					(47,538)			(47,538)			(190,140)		(237,678)
Traslado de ganancias sin apropiar a reserva de futuros ensanches y mejoras					285,165			285,165			(285,165)		-
Diferencia en cambio inversión en el exterior	22		(12,090)										(12,090)
Efecto valoración de instrumentos financieros derivados			577										577
Efecto neto ajustes de consolidación			31,279										31,279
Aumento en el superávit por valorización												48,356	48,356
Utilidad neta a diciembre 31 de 2013	2										438,407		438,407
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013		4,482	4,861,790	7,857	988,567	19,266	1,419	1,017,109	134,267	6,067	438,407	1,398,508	7,860,630
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas: Dividendo en efectivo de \$132.75(*) por acción y por trimestre, de abril de 2014 a marzo de 2015 sobre 447.604.316 acciones en circulación de Almacenes Exitó S.A.					(42,720)			(42,720)			(194,958)		(237,678)
Traslado de ganancias sin apropiar a reserva de futuros ensanches y mejoras					243,449			243,449			(243,449)		-
Diferencia en cambio inversión en el exterior	22		26,882										26,882
Efecto neto ajustes de consolidación			11,982										11,982
Aumento en el superávit por valorización												38,376	38,376
Utilidad neta a diciembre 31 de 2014	2										458,865		458,865
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2014		4,482	4,900,654	7,857	1,189,296	19,266	1,419	1,217,838	134,267	6,067	458,865	1,436,884	8,159,057

(*) Expresado en pesos colombianos

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

CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal de Almacenes Exitó S.A.
(Ver certificación adjunta)

CLAUDIA PATRICIA ÁLVAREZ AGUDELO
Contadora Pública de Almacenes Exitó S.A.
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)

SANDRA MILENA BUITRAGO ESTRADA
Revisor Fiscal de Almacenes Exitó S.A.
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2015)

Estados de cambios en la situación financiera consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2014	2013
LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON PROVISTOS POR:			
Utilidad neta del año		458,865	438,407
Más (menos) cargos (créditos) a operaciones que no afectan el capital de trabajo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	9	236,732	230,057
Amortización de cargos diferidos		58,961	80,487
Amortización de intangibles		90,571	82,919
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto	26	(7,801)	(4,605)
Pérdida (utilidad) en venta de intangibles	26	5	(6,137)
Utilidad en venta de inversiones	26	(8,836)	-
Utilidad en venta promoción inmobiliaria		(13,510)	-
Aumento en impuesto diferido largo plazo		22,851	18,112
Recuperación de provisiones de propiedades, planta y equipo		-	(6,754)
Aumento de la amortización del cálculo actuarial largo plazo	19	259	886
Aumento de provisión para protección de inversiones, neto		7,223	2,358
Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior, neto		(2,288)	(149)
Amortización arrendamiento pagado por anticipado		350	113
Amortización de la corrección monetaria diferida		(318)	(318)
Amortización de otros intangibles		2,025	-
Provisión de procesos laborales y civiles largo plazo		15,669	-
Interés minoritario		1,093	1,870
Utilidades fideicomisos		(10,124)	(9,198)
Dividendos y participaciones recibidas		-	(12)
Anticipo utilidades fideicomisos		5,182	3,998
Provisión protección de activos		418	4,049
Provisión de intangibles	10	588	-
Depreciación en patrimonios autónomos		(7,991)	(5,095)
Pérdida por retiro de activos fijos en proyectos cerrados y almacenes cerrados		1,300	3,536
Pérdida por retiro de diferidos largo plazo		-	998
Pérdida por retiro de intangibles		-	2,521
Pérdida en liquidación de inversiones		40	-
Intereses en títulos de deuda		(82)	-
Retiro de activos		-	(183)
Otros		(11)	(477)
CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO POR LAS OPERACIONES		851,193	837,383
RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR OTRAS FUENTES:			
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo, neto		16,350	9,209
Producto de la venta de diferidos largo plazo		2,925	1,029
Producto de la venta de intangibles		4,600	18,074
Producto de la venta de inversiones		12,926	-
Producto de la venta promoción inmobiliaria		36,000	-
Traslado de anticipos largo plazo al corto plazo		400	-
Traslado de inversiones permanentes a inversiones negociables		-	1,375
Traslado de deudores corto plazo a intangibles		-	2,276
Aumento en obligaciones laborales largo plazo		85	-
Efecto valoración de instrumentos financieros derivados		-	577
Traslado del largo plazo al corto plazo de bonos		8	-
TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS		924,487	869,923

	Notas	2014	2013
LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN:			
Adquisición de inversiones		24,420	15,906
Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos		276,483	315,111
Aumento de intangibles		211,298	46,134
Disminución (aumento) en deudores no corriente		(17,697)	21,286
Aumento en activos diferidos no corriente		92,974	94,942
Dividendos decretados		237,678	237,627
Impuesto al patrimonio		-	49,700
Disminución en otros pasivos largo plazo	21	2,100	-
Traslado del largo al corto plazo de bonos		150,000	-
Traslado de intangibles a deudores corto plazo		5,276	-
Disminución en obligaciones laborales largo plazo		-	52
Aumento en otros pasivos largo plazo		-	2,100
Aumento amortización cálculo actuarial		635	-
Diferencias en conversión de tasas con Uruguay		3,813	851
TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS		986,980	783,709
DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN EL CAPITAL DE TRABAJO		(62,493)	86,214
ANÁLISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO			
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL ACTIVO CORRIENTE			
Disponible		(181,609)	181,301
Inversiones negociables		441,601	65,687
Deudores		30,166	58,027
Inventarios		253,173	32,787
Diferidos		28,356	(2,812)
TOTAL AUMENTO EN EL ACTIVO CORRIENTE		571,687	334,990
DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN EL PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras		100,481	(99,603)
Proveedores		(509,151)	(135,680)
Cuentas por pagar		(140,692)	(2,136)
Impuestos, gravámenes y tasas		97,595	(28,859)
Obligaciones laborales		(29,676)	(16,315)
Pasivos estimados y provisiones		(7,885)	(13,973)
Bonos		(150,000)	74,650
Diferidos		(4,245)	(2,556)
Otros pasivos		9,393	(24,304)
TOTAL AUMENTO EN EL PASIVO CORRIENTE		(634,180)	(248,776)
DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN EL CAPITAL DE TRABAJO		(62,493)	86,214

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

CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal de Almacenes Exito S.A.
(Ver certificación adjunta)

CLAUDIA PATRICIA ÁLVAREZ AGUDEO
Contadora Pública de Almacenes Exito S.A.
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)

SANDRA MILENA BUITRAGO ESTRADA
Revisor Fiscal de Almacenes Exito S.A.
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2015)

Estados de flujos de efectivo consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2014	2013
EFFECTIVO RECIBIDO POR VENTA DE BIENES, SERVICIOS Y OTROS:		
Bienes, servicios y otros	12,601,113	11,849,206
Pagado a proveedores	(9,126,924)	(8,662,887)
Pagado por sueldos, salarios y prestaciones sociales	(933,628)	(910,121)
Pagado por gastos de administración	(126,099)	(78,728)
Pagado por gastos de ventas	(1,057,548)	(966,278)
Pagado por impuesto a las ventas	(146,003)	(183,952)
Pagado por impuesto de renta	(164,622)	(140,451)
TOTAL EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN	1,046,289	906,789
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(198,475)	(335,696)
Adquisición de cargos diferidos	(92,833)	(87,044)
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo, neto	47,255	15,463
Adquisición de inversiones	(13,079)	(16,397)
Adquisición de intangibles	(214,428)	(63,346)
Ingreso por venta de intangibles	4,600	15,860
Ingreso por venta de diferidos largo plazo	2,925	1,029
SUBTOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN BIENES DE CAPITAL	(464,035)	(470,131)
Compras de inversiones negociables	(442,677)	(46,864)
Intereses recibidos	184,963	157,852
Dividendos y participaciones recibidas	-	12
Anticipos utilidades fideicomisos	11,225	3,998
SUBTOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN (GENERADO POR) OTRAS INVERSIONES	(246,489)	114,998
TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(710,524)	(355,133)
Préstamos recibidos	8,164	105,242
Pago de cuotas de capital préstamos	(108,644)	(5,775)
Dividendos decretados y pagados	(237,556)	(226,553)
Emisión de acciones	8	-
Intereses pagados por préstamos y bonos	(82,227)	(81,074)
Cancelación de bonos y papeles comerciales	-	(74,650)
TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(420,255)	(282,810)
Ingresos de efectivo por otros conceptos	34,079	8,915
Salida de efectivo por pago de impuesto al patrimonio	(48,766)	(50,362)
Salida de efectivo por otros conceptos	(78,600)	(45,270)
Ingreso de efectivo de la filial Gemex O & W S.A.S.	-	23
Efecto conversión cuentas operacionales con la filial Spice Investments Mercosur S.A.	(3,832)	(851)
TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN OTROS CONCEPTOS	(97,119)	(87,545)
TOTAL DISMINUCIÓN (AUMENTO) NETO DE EFFECTIVO	(181,609)	181,301
SALDO INICIAL DE EFFECTIVO	1,772,411	1,591,110
SALDO FINAL DE EFFECTIVO	1,590,802	1,772,411

	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN UTILIDAD NETA DEL AÑO	458,865	438,407
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Amortización corrección monetaria diferida	(318)	(318)
Depreciación de propiedades, planta y equipo, neto	236,732	230,057
Amortización de cargos diferidos	58,961	80,487
Amortización de intangibles	90,571	82,919
Amortización arrendamientos pagados por anticipado	350	536
Aumento (disminución) de la amortización del cálculo actuarial	(635)	235
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto	(2,514)	(4,576)
Disminución de provisión para protección de inversiones, neto	7,100	2,805
Aumento (disminución) de provisión de propiedades, planta y equipo, neto	418	(2,705)
Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior, neto	(2,288)	(149)
Pérdida de diferidos, propiedades, planta y equipo	1,300	-
Pérdida por retiro de activos fijos en proyectos cerrados y almacenes cerrados	-	3,536
Pérdida por retiro de diferidos largo plazo	-	998
Pérdida en retiro de inversiones	40	-
Pérdida (utilidad) en venta de intangibles	5	(6,137)
Utilidad en venta de inversiones	(8,836)	-
Variaciones en cuentas no operacionales	(33,041)	(43,836)
Provisión de intangibles	588	-
Utilidad en venta promoción inmobiliaria	(13,510)	-
Recuperación de otras provisiones	(10,761)	-
Gasto por regalías Tuya S.A.	15,002	13,355
Pérdida en venta y retiro de otros bienes	520	13,001
Amortizaciones, bonificaciones e indemnizaciones	15,248	11,180
Costas y procesos judiciales	21,071	8,720
Provisión propiedades, planta y equipo	-	4,049
Costos de siniestros de mercancía	2,855	3,260
Otros gastos no operacionales	14,227	15,372
Donaciones	3,762	3,053
Gravamen a los movimientos financieros	14,519	11,876
Aumento en inventario	(253,173)	(32,666)
Aumento en proveedores	526,551	133,249
Obligaciones laborales	23,208	17,290
Intereses recibidos	(182,680)	(157,726)
Intereses pagados	82,477	79,710
Dividendos y participaciones recibidas	27	(12)
Impuesto al patrimonio	800	917
Impuestos por pagar	(20,712)	(255)
Interés minoritario	(440)	157
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS OPERACIONES	1,046,289	906,789

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

CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal de Almacenes Exitó S.A.
(Ver certificación adjunta)

CLAUDIA PATRICIA ÁLVAREZ AGUDELO
Contadora Pública de Almacenes Exitó S.A.
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)

SANDRA MILENA BUITRAGO ESTRADA
Revisor Fiscal de Almacenes Exitó S.A.
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 16 de febrero de 2015)

Notas a los estados financieros consolidados

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos y dólares estadounidenses)

Nota 1. Compañía matriz y sus filiales

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

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

La adquisición, creación, organización, establecimiento, administración y explotación de almacenes, supermercados, droguerías y farmacias, depósitos, bodegas y demás establecimientos mercantiles destinados a la adquisición de mercancías y productos de todo género; con ánimo de revenderlos, así como la enajenación de los mismos al por mayor y al detal, la venta de bienes y prestación de servicios complementarios susceptibles de comercio, de acuerdo con sistemas de venta en almacenes especializados de comercio múltiple y/o autoservicio.

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 aprovechamiento 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.

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

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

En mayo del año 2007, el Grupo Casino de Francia adquirió el control de la matriz y sus

filiales, a diciembre 31 de 2014 tenía una participación de 54.77% en el capital accionario.

La sociedad Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "DIDETEXCO S.A.", compañía filial, fue constituida el 13 de julio de 1976, mediante escritura pública N° 1138 de la Notaría Séptima de Medellín. Su objeto social consiste en adquirir, almacenar, transformar, confeccionar, vender y en general, distribuir bajo cualquier modalidad toda clase de mercancías textiles de confección nacional o extranjera y adquirir, dar o tomar en arrendamiento bienes raíces con destino al establecimiento de almacenes, centros comerciales u otros sitios adecuados para la distribución de mercancías y la venta de bienes o servicios. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32 Sur - 29. El término de duración de la sociedad expira el 13 de julio de 2026.

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

Promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la prestación de redes, servicios y valores agregados de telecomunicaciones, en especial, todas aquellas actividades permitidas en Colombia o en el exterior de telecomunicaciones, telefonía móvil celular y servicios de valor agregado. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Al 31 de diciembre de 2014, la sociedad acumula pérdidas por \$13,776 que disminuyeron su patrimonio por debajo del 50% del 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 dicha situación en un plazo de 18 meses.

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

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

agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Mediante Asamblea General de Accionistas realizada el día 13 de febrero de 2015, la sociedad autorizó capitalización por una suma de dos mil millones de pesos M/L (\$2,000,000,000), mediante el aporte del Accionista Único (Almacenes Éxito S.A.). Como consecuencia, el capital suscrito y pagado de la sociedad se incrementa de \$500,000,000 a \$2,500,000,000, representados en 2.500.000 acciones.

Sociedad 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. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Medellín, Colombia, carrera 43 N° 31 – 166.

Al 31 de diciembre de 2014, la sociedad acumula pérdidas por \$2,002 que disminuyeron su patrimonio por debajo del 50% del 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 dicha situación en un plazo de 18 meses.

La sociedad Spice Investments Mercosur S.A., compañía filial, fue adquirida en septiembre de 2011 por la matriz Almacenes Éxito S.A., sociedad anónima uruguaya, cerrada, con acciones nominativas. Su actividad principal es realizar inversiones en general, de conformidad con el artículo N° 47 de la Ley uruguaya 16.060,

pudiendo desarrollar actividades relacionadas y vinculadas con inversiones en el país y en el exterior. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Montevideo, Avenida General José María Paz N° 1404.

Spice Investments Mercosur S.A. es propietaria de las acciones de las siguientes empresas: 62.49% de Grupo Disco del Uruguay S.A., 47.25% de Larenc S.A., 7.23% de Lanin S.A. (durante 2013, adquirió el 0.13% de la sociedad) y 100% de Geant Inversiones S.A. En el año 2014, adquirió el 100% de Raxwy y el 30% de C-Latam S.A.

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

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

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

Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., sociedad constituida el 23 de mayo de 2014 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo 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. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Nota 2. Principales políticas y prácticas contables

Para la preparación de los estados financieros utilizados para la consolidación, la matriz y sus filiales observan principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia que son prescritos por disposición legal, por normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Superin 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. A continuación se describen las principales políticas y prácticas que la matriz y sus filiales han adoptado en concordancia con lo anterior:

Principios de consolidación:

El método de consolidación empleado es el de integración global, mediante este método se incorporan a los estados financieros de la matriz, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio

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

En el caso de aquellas filiales en las que la matriz tiene el control conjunto o compartido, la matriz empleó el método de integración proporcional, conforme a lo indicado en el numeral 6 del Capítulo Segundo del Título Primero de la Circular Externa 002 de 1998 de la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia).

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

Los estados financieros consolidados incluyen las cuentas de la matriz y sus filiales. Todos los saldos y transacciones significativas entre estas compañías fueron eliminados en la consolidación.

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

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros individuales de la matriz y sus filiales a 31 de diciembre de 2014 y 2013, certificados y dictaminados con sujeción a lo prescrito por las normas legales vigentes:

Sociedad	Activos		Pasivos		Patrimonio		Resultados		% de participación sobre capital suscrito	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Almacenes Éxito S.A.	11,156,606	10,425,453	2,993,395	2,562,078	8,163,211	7,863,375	458,865	438,407	-	-
Spice Investments Mercosur S.A.	1,064,223	903,437	465,275	371,740	598,948	531,697	57,789	81,375	100	100
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexco S.A."	219,048	197,362	35,230	31,861	183,818	165,501	6,058	15,034	97.75	97.75
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	10,197	7,681	17,693	6,692	(7,496)	989	(8,945)	(4,640)	100	100
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	470	501	6	-	464	501	(37)	1	100	100
Carulla Viviero Holding Inc.	3,719	196	159	128	3,560	68	3,475	-	100	100
Gemex O & W S.A.S.	902	94	2,497	80	(1,595)	14	(1,662)	-	85	85
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	618	-	-	-	618	-	2	-	100	-
TOTALES (*)	12,455,783	11,534,724	3,514,255	2,972,579	8,941,528	8,562,145	515,545	530,177		

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

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

	Cifras antes de la consolidación		Cifras después de la consolidación	
	2014	2013	2014	2013
Total activos	11,156,606	10,425,453	11,583,756	10,785,341
Total pasivos	2,993,395	2,562,078	3,409,345	2,910,231
Interés minoritario	-	-	15,354	14,480
Total patrimonio	8,163,211	7,863,375	8,159,057	7,860,630
Total resultados	458,865	438,407	458,865	438,407

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

	2014	2013
Utilidad de Almacenes Éxito S.A.	458,865	438,407
Utilidad de Spice Investments Mercosur S.A.	57,789	81,375
Utilidad de Didetexco S.A.	6,058	15,034
Pérdida de Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	(8,945)	(4,640)
Pérdida de Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	(37)	1
Utilidad Carulla Vivero Holding Inc.	3,475	-
Pérdida Gemex O & W S.A.S.	(1,662)	-
Utilidad Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	2	-
UTILIDAD ANTES DE CONSOLIDAR	515,545	530,177
Método de participación Spice Investments Mercosur S.A.	(57,789)	(81,375)
Método de participación Didetexco S.A.	(4,513)	(15,407)
Interés minoritario Didetexco S.A.	(136)	(338)
Método de participación Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	37	(1)
Método de participación Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	989	4,640
Método de participación Carulla Vivero Holding Inc.	(3,475)	-
Método de participación Gemex O & W S.A.S.	57	-
Método de participación Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	(2)	-
Provisión para pérdida Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	7,956	-
Provisión para pérdida Gemex O & W S.A.S.	1,356	-
Interés minoritario Gemex O & W S.A.S.	249	-
Utilidad no realizada en inventarios	(1,409)	711
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	458,865	438,407

Ajustes por inflación

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

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

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

Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se efectúan de acuerdo con las normas legales vigentes y se registran a las tasas de cambio aplicables en la fecha en que ocurren. Al cierre de cada ejercicio, los saldos de caja, bancos, cuentas por cobrar o por pagar, obligaciones financieras y las inversiones en moneda extranjera se ajustan a la tasa de cambio aplicable, que desde finales de 1991 es la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. En lo relativo a saldos por pagar solo se llevan a resultados, como gastos financieros, las diferencias de cambio que no sean imputables a costos de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferen-

cias en cambio mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.

Conversión de estados financieros

Los estados financieros de Spice Investments Mercosur S.A., domiciliada en Uruguay, se convierten a pesos colombianos con la tasa de cierre para 2014 de \$98.18* (2013 - \$89.94*) para las cuentas de activo y pasivo, con la tasa promedio mes para 2014 de \$86.12* (2013 - 91.32*) para el estado de resultados y con la tasa histórica a septiembre 30 de 2011 de 94.16* para el patrimonio.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los Decretos Reglamentarios 2784 de 2012, 3023 y 3024 de 2013, la matriz está obligada a converger de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board), emitidas hasta el 31 de diciembre de 2012. Así mismo, de acuerdo con el marco normativo implementado en Colombia, pudieran existir excepciones a la aplicación plena de las NIIF, lo cual tendría impacto en la declaración explícita y sin reservas sobre su aplicabilidad.

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

La matriz presentó en 2014 a la Superintendencia Financiera de Colombia el estado de situación financiera de apertura, en cumplimiento de la Circular 038 de diciembre de 2013 y la Circular 014 de junio de 2014.

Clasificación de activos y pasivos

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

Para el efecto se entiende como activos corrientes aquellas sumas que serán realizables o estarán disponibles en un plazo no mayor a un año y como pasivos corrientes, aquellas sumas que serán exigibles o liquidables también en un plazo no mayor a un año.

Disponible

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

Deudores

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

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

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

Inventarios

El inventario de mercancías no fabricadas por la matriz y sus filiales se contabiliza al costo, el cual se calcula cada mes por el método retail y al cierre del año, se registra el inventario físico valorizado por el método de primeras en entrar primeras en salir (PEPS).

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

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

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

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

Inversiones

1. Inversiones negociables

Son aquellas que se encuentran representadas en títulos o documentos de fácil enajenación, sobre los que el inversionista tiene el serio propósito de realizar el derecho económico que incorporen en un lapso no superior a un (1) año calendario. Pueden ser de renta fija o de renta variable.

a. Las inversiones negociables de renta fija

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

b. Las inversiones negociables de renta variable

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

2. Inversiones permanentes

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

hasta la fecha de vencimiento de su plazo de maduración o redención.

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

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

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

Propiedades, planta y equipo y depreciación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 10% y 20% para máquinas y equipos.
- 10% para vehículos.

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

Métodos de valuación

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

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

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

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

salarios mínimos legales mensuales vigentes.

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

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

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

Intangibles

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

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

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

Crédito mercantil

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

El valor del crédito mercantil en el caso de

adquisición del control de sociedades, es el exceso del costo de adquisición frente al valor del patrimonio contable de la adquirida.

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

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

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

Diferidos

Los activos diferidos corresponden a:

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

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

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

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

4. Impuesto diferido, se debe contabilizar como impuesto diferido por cobrar o por pagar el efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a tasas vigentes cuando se espera recuperar (2015 - 39%, 2016 - 40%, 2017 - 42%, 2018 - 43% y a partir de 2019 el 34%), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y además para el activo, que en ese momento se generará suficiente renta gravable.

El impuesto diferido se amortiza en los períodos en los cuales se revertan las dife-

rencias temporales que lo originaron.

Valorizaciones y desvalorizaciones

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

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

Obligaciones financieras

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

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

Instrumentos financieros derivativos

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

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

implícitos, a falta de una norma explícita contable colombiana.

En su valoración ha adoptado las siguientes políticas:

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

Proveedores y cuentas por pagar

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

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

Impuestos, gravámenes y tasas

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

La provisión para impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 34% en 2014 y 2013 (esta tasa incluye tanto el impuesto de renta del 25% como el impuesto para la equidad CREE del 9%), por el método de causación, sobre el mayor entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal.

La provisión para impuesto sobre la renta lle-

vada a resultados incluye, además del impuesto sobre la renta gravable del ejercicio, el aplicable a las diferencias temporales generadas entre la utilidad comercial y la renta líquida. El impuesto sobre la renta se presenta neto, luego de deducir los anticipos pagados y las retenciones en la fuente a favor.

Obligaciones laborales

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

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

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

Pasivos estimados y provisiones

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

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

Pensiones de jubilación

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

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

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula con base en el número de acciones suscritas en circulación de la matriz al final del período, para 2014 y 2013 de 447.604.316.

Cuentas de orden deudoras y acreedoras

Se registran bajo cuentas de orden deudoras y acreedoras los compromisos pendientes de formalización y los derechos o responsabilidades contingentes, tales como: las garantías otorgadas, los créditos documentarios sin utilizar, los valores recibidos en custodia o garantía y los contratos suscritos para la compra de mercancías, propiedades y equipos totalmente depreciados y operaciones de cobertura. Igualmente, se incluyen aquellas cuentas de registro

utilizadas para efectos de control interno de activos, información gerencial o control de futuras situaciones financieras. Por otra parte, se utilizan cuentas de orden denominadas fiscales para registrar diferencias entre las cifras contables y las cifras para efectos tributarios.

Concepto de materialidad

El reconocimiento y la presentación de los hechos económicos se determinan de acuerdo con su importancia relativa.

Un hecho económico se considera material cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

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

Reclasificaciones

Algunas partidas de los estados financieros del año 2013, han sido reclasificadas solo para efectos comparativos y no afectan el capital de trabajo.

Control interno contable y administrativo

Durante los años 2014 y 2013 no hubo modificaciones importantes en el control interno contable y administrativo de la matriz y sus filiales.

Contingencias

A la fecha de emisión de los estados financieros, pueden existir condiciones que resulten en pérdidas para la matriz y sus filiales, pero que sólo se conocerán si en el futuro, determinadas circunstancias se presentan. Dichas situaciones son evaluadas por la Administración y los asesores legales en cuanto a su naturale-

za, la probabilidad de que se materialicen y los importes involucrados, para decidir sobre los cambios a los montos provisionados y/o revelados. Este análisis incluye los procesos legales vigentes en contra.

La matriz y sus filiales contabilizan provisiones para cubrir pasivos estimados, contingencias de pérdidas probables. Los demás pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros pero se revelan en notas a los esta-

dos financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

Nota 3. Transacciones en moneda extranjera

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

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

fue utilizada para la preparación de los estados financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013. La tasa de cambio representativa del mercado a 31 de diciembre de 2014 fue de \$2,392.46* (2013 - \$1,926.83*).

(*) Expresado en pesos colombianos.

Los estados financieros de Spice Investments Mercosur S.A., domiciliada en Uruguay, se convierten a pesos colombianos con la tasa de cierre para 2014 de \$98.18* (2013 - \$89.94*)

para las cuentas de activo y pasivo, con la tasa promedio mes para 2014 de \$86.12* (2013 - 91.32*) para el estado de resultados y con la tasa histórica a septiembre 30 de 2011 de 94.16* para el patrimonio.

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

	2014		2013	
	En US\$	Equivalente en millones de pesos	En US\$	Equivalente en millones de pesos
ACTIVO:				
Inversiones negociables (1)	163,234,711	390,533	49,828,323	96,011
Bancos	45,781,184	109,530	24,745,908	47,681
Deudores	3,886,066	9,297	7,430,328	14,317
Caja moneda extranjera	191,630	458	46,793	90
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	213,093,591	509,818	82,051,352	158,099
Inversión en el exterior	5,566,166	13,317	1,272,437	2,452
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	5,566,166	13,317	1,272,437	2,452
TOTAL ACTIVO	218,659,757	523,135	83,323,789	160,551
PASIVO:				
Proveedores del exterior	103,090,455	246,640	79,459,008	153,104
Cuentas por pagar	7,489,234	17,918	12,646,411	24,367
Obligaciones financieras del exterior (2)	721,289	1,726	3,700,133	7,130
TOTAL PASIVO	111,300,978	266,284	95,805,552	184,601
POSICIÓN MONETARIA ACTIVA (PASIVA) NETA	107,358,779	256,851	(12,481,763)	(24,050)

34 Informe y balance 2014 | Notas a los Estados financieros consolidados

1. Para 2014 incluye la inversión en la compañía Polca Holding filial del Grupo Casino de Bélgica por US\$100 millones y las inversiones realizadas en la filial Spice Investments Mercosur S.A. por US\$63,2 millones (2013 - US\$49,83 millones).
2. A 31 de diciembre de 2014 la matriz y sus filiales tenían veinte obligaciones financieras con cartas de crédito.

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

	2014	2013
Ingresos financieros por diferencia en cambio	110,730	67,568
Gastos financieros por diferencia en cambio	(108,121)	(52,772)
Ingresos operaciones con cobertura (*)	6,763	2,872
INGRESO FINANCIERO, NETO	9,372	17,668

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

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

	2014	2013
Spice Investments Mercosur S.A.	(26,709)	(12,150)
Carulla Vivero Holding Inc.	(173)	60
DISMINUCIÓN EN EL PATRIMONIO	(26,882)	(12,090)

Nota 4. Disponible

A 31 de diciembre el saldo del disponible comprendía:

	2014	2013
Bancos y corporaciones	1,047,077	1,481,532
Caja	543,725	290,879
TOTAL DISPONIBLE	1,590,802	1,772,411

Durante 2014 la matriz y sus filiales registraron rendimientos provenientes de cuentas de ahorro en bancos y corporaciones por \$36,173 (2013 - \$36,265).

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

Nota 5. Inversiones negociables

Las inversiones negociables a 31 de diciembre comprendían:

	2014	Tasa de interés	2013	Tasa de interés
Certificados de depósito a término	927,503	4.61% Efectiva promedio	829,216	4.32% Efectiva promedio
Inversión en bonos (*)	250,750	4.50% Efectiva	11,310	-
Derechos fiduciarios	89,099	3.89% Efectiva promedio	41,372	3.26% Efectiva promedio
Inversiones en moneda extranjera	151,227	-	97,990	-
Títulos de devolución impuestos nacionales	4,776	N.A.	491	N.A.
Bonos de Solidaridad para la Paz	-	-	1,375	-
TOTAL INVERSIONES NEGOCIABLES	1,423,355	-	981,754	-

(*) En 2014 incluye \$239,306 de la inversión realizada en la compañía Polca Holding, filial del Grupo Casino de Bélgica, con una tasa de 4.50% efectiva anual, la cual fue cancelada el 28 de enero de 2015 por \$251,973 y otras inversiones por \$11,444.

Durante 2014 la matriz y sus filiales registraron rendimientos provenientes de inversiones negociables por \$41,152 (2013 - \$34,964).

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

Nota 6. Deudores, neto

El saldo de deudores a 31 de diciembre comprendía:

	2014	2013
CORRIENTE:		
Clientes	170,874	156,446
Anticipos de impuestos por cobrar (Ver nota 17)	129,883	152,492
Otros deudores (1)	69,117	46,798
Fondo de empleados	22,086	13,076
Operaciones de cobertura (2)	20,344	-
Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (3)	10,470	13,184
Bonos promocionales (4)	10,457	10,308
Concesionarios	8,455	14,356
Anticipos a contratistas, proveedores y gastos de viaje	5,287	12,600
Dividendos	5,080	1,907
Intereses	1,715	1,913
Por venta de activos fijos – Bienes inmuebles (5)	649	277
Provisión cuenta por cobrar	(6,444)	(5,550)
TOTAL DEUDORES CORRIENTE	447,973	417,807
NO CORRIENTE:		
Fondo de empleados	21,184	21,080
Anticipos compras activos fijos y contratistas (6)	12,824	20,101
Anticipos otros bienes intangibles (7)	5,490	18,445
Otros deudores varios	4,809	2,435
TOTAL DEUDORES NO CORRIENTE	44,307	62,061
TOTAL DEUDORES NETO	492,280	479,868

- Para el 2014 los otros deudores comprenden: cuentas por cobrar convenios de ventas empresariales \$5,969 (2013 - \$8,497), cuentas por cobrar negocio de seguros \$6,602 (2013 - \$4,776), cuentas por cobrar a Casino \$4,187 (2013 - \$3,466), cuentas por cobrar por reclamación de impuestos \$2,652 (2013 - \$2,652), cuentas por cobrar embargos \$1,201 (2013 - \$2,574), otros préstamos a empleados \$2,848 (2013 - \$2,268), anticipos a jubilados \$589 (2013 - \$1,641), cuentas por cobrar convenios canales alternos \$1,146 (2013 - \$1,451), arrendamientos \$1,368 (2013 - \$1,260), negocio de viajes \$4,289 (2013 - \$245) y otras cuentas por cobrar \$38,266 (2013 - \$17,968).
- Las operaciones de cobertura corresponden a derivados financieros Forward, celebrados con

entidades financieras para cubrir las operaciones de importación de mercancía. Para 2013 las operaciones de cobertura se encontraban clasificadas en la cuenta de proveedores del exterior.

- 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 2015.
- Hace referencia a la cuenta por cobrar por los convenios con las principales cajas de compensación del país, al igual que con numerosos fondos de empleados de empresas del sector público y privado de nuestra economía.
- Para 2014 la cuenta por cobrar por venta de activos fijos – Bienes inmuebles, comprenden \$367 por cobrar a Cdiscount Colombia S.A. por la venta

de activos fijos, \$277 por la venta del local 9936 situado en el Sótano N°1 del Conjunto Inmobiliario del Este Comercial - Propiedad Horizontal en la ciudad de Medellín y otros por valor de \$5.

- Corresponde a anticipos entregados a contratistas para compra de bienes raíces y adecuación de almacenes, cuya cancelación se hará a través de legalizaciones de actas de obra y/o formalización de escrituras públicas durante el 2015, sin embargo son clasificadas a largo plazo de acuerdo con su propósito final que es la adquisición de activos fijos.
- Corresponde a anticipo entregado a Cafam por concepto de contrato de colaboración empresarial de participación en ventas por la operación de los almacenes de la alianza. (Anticipo estimado en la proyección de ventas de mayo de 2013 – julio de 2016).

Durante el año 2014 la matriz y sus filiales registraron castigos de cartera por \$6,204 (2013 - \$10,162) e incluyó recuperaciones por \$1,201 (2013 - \$125).

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

Año	Anticipos otros bienes intangibles	Anticipos compras activos fijos y contratistas	Cuentas por cobrar al Fondo de Empleados de Almacenes Éxito S.A.	Otros deudores varios	Total
2016	5,490	12,824	3,410	260	21,984
2017	-	-	2,672	260	2,932
2018	-	-	3,362	260	3,622
2019	-	-	8,698	260	8,958
2020	-	-	1,546	260	1,806
2021	-	-	993	260	1,253
2022 en adelante	-	-	503	3,249	3,752
TOTAL	5,490	12,824	21,184	4,809	44,307

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

Nota 7. Inventarios, neto

A 31 de diciembre el saldo de inventarios correspondía a:

	2014	2013
Mercancías para la venta	1,369,659	1,131,630
Inventarios en tránsito	26,620	17,250
Materiales, repuestos, accesorios y empaques	14,376	17,111
Productos en proceso	10,922	5,747
Producto terminado	6,627	2,528
Materias primas	5,924	6,655
Provisión para protección de inventarios	(42,030)	(41,996)
TOTAL INVENTARIOS, NETO	1,392,098	1,138,925

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

Nota 8. Inversiones permanentes, neto

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

Ente económico	2014							2013
	Método de valuación	Fecha de valor intrínseco o mercado	Valor en libros	Valorización (Ver nota 12)	Desvalorización (Ver nota 12)	Provisión	Valor de realización	Valor en libros
1. Inversiones de renta variable, en no controladas, voluntarias y participativas								
Bonos Tuya S.A. (1)			134,500	-	-	-	134,500	134,500
Cdiscount Colombia S.A.S.	Intrínseco	Diciembre	15,753	-	-	(6,687)	9,066	-
CNova	Costo	Julio	13,191	-	-	-	13,191	-
Automercados de la Salud S.A. Panamá (2)	Intrínseco	Diciembre	2,919	-	-	(2,919)	-	2,351
Fogansa S.A.	Intrínseco	Noviembre	1,000	62	-	-	1,062	1,000
Promotora de Proyectos S.A.	Intrínseco	Octubre	240	-	(195)	-	45	240
Central de Abastos del Caribe S.A.	Intrínseco	Noviembre	26	45	-	-	71	26
Títulos de participación Fondo Valorar Futuro	Intrínseco	Diciembre	975	-	-	-	975	893
C-Latam S.A.	Costo	Diciembre	2,183	-	-	-	2,183	-
Otras menores			758	27	-	-	785	781
SUBTOTAL INVERSIONES PERMANENTES			171,545	134	(195)	(9,606)	161,878	139,791
Provisión para protección de inversiones			(9,606)	-	-	-	-	(2,383)
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES			161,939	134	(195)	(9,606)	161,878	137,408

1. 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.
2. En 2013 la inversión en Automercados de la Salud S.A. Panamá fue provisionada en un 100%, debido a que es poco probable su recuperabilidad.

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

A continuación se presenta información adicional sobre las inversiones permanentes:

Clase de inversión de acuerdo al ente económico	Actividad económica	Clase de acción	Número de acciones		% de participación sobre capital suscrito	
			2014	2013	2014	2013
Inversiones de renta variable, en no controladas, voluntarias y participativas						
Cdiscount Colombia S.A.S.	Comercio	Ordinarias	1.575.343	-	49	-
CNova	Comercio	Ordinarias	659.383	-	0.16	-
Promotora de Proyectos S.A.	Servicios	Ordinarias	212.169	212.169	1.67	2.84
Central de Abastos del Caribe S.A.	Comercio	Ordinarias	3.430	3.430	0.14	0.14
Automercados de la Salud S.A. Panamá	Comercio	Ordinarias	20.000	20.000	20	20
Fogansa S.A.	Ganadería	Ordinarias	500.000	500.000	0.82	0.82
C-Latam S.A.	Comercio electrónico	Ordinarias	22.210.585	-	30	-

Para las inversiones en acciones de estas sociedades, no hay planes establecidos de realización inmediata.

Para las inversiones en las que no se disponía del valor intrínseco a diciembre 31 de 2014, se tomó el dato disponible a julio, octubre y noviembre de ese mismo año y se comparó con el valor registrado en libros a 31 de diciembre de 2014, con el fin de determinar su valorización o desvalorización.

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

Objeto social:

CDiscount Colombia S.A.S., constituida mediante documento privado el 26 de junio de 2014. Su objeto social es: (I) Lanzar y operar actividades de comercio electrónico en Colombia; (II) Celebrar todo tipo de contratos incluyendo pero sin limitarse a, contrato de arrendamiento, distribución, operación, asociación, compraventa, asistencia técnica, suministro, inspección, control y servicios, para el adecuado desarrollo del objeto social; (III) Prestar toda clase de servicios, incluyendo pero sin limitarse, de administración, asesoría, consultoría, técnicos, de presentación, para el adecuado desarrollo del objeto social; y (IV) Desarrollar cualquier actividad lícita.

Automercados de la Salud S.A. Panamá, constituida mediante escritura pública 3380 otorgada en la Notaría 5 del circuito de Panamá, el 9 de junio de 2004. Su objeto social principal es establecer, tramitar y llevar a cabo los negocios de una compañía inversionista; comprar, vender y negociar en todas las clases de artículos de consumo, acciones, bonos y valores de todas clases; comprar, vender, arrendar o de otro modo adquirir o enajenar bienes raíces; solicitar y dar dinero en préstamo con o sin garantía, celebrar, extender, cumplir y llevar a cabo contratos de toda clase; constituirse en fiador de o garantizar la realización y cumplimiento de todos y cualquier contratos; dedicarse a cualquier negocio lícito que no esté vedado, etc.

C-Latam S.A., constituida mediante escritura pública 2932 otorgada por la Dirección General de Registros el 18 de marzo de 2014. Su objeto principal es participar en otras sociedades comerciales en Uruguay o el extranjero, realizar y administrar todo tipo de inversión, por cuenta propia o de terceros, comprar, vender, arrendar, administrar, construir y realizar toda clase de operaciones con bienes inmuebles. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Montevideo, Circunvalación Durango 1429 2D, en la República del Uruguay.

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

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros certificados con sujeción a lo prescrito por las normas legales vigentes de las sociedades con inversión permanente superior a 10% a diciembre 31 de 2014.

SOCIEDAD	ACTIVOS		PASIVOS		PATRIMONIO		RESULTADOS		INGRESOS OPERACIONALES	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Cdiscount Colombia S.A.S.	50,290	-	31,788	-	18,502	-	(13,648)	-	25,786	-
Automercados de la Salud S.A. Panamá (*)	-	17,375	-	1,486	-	15,889	-	861	-	861
C-Latam	6,332	-	11	-	6,321	-	(11)	-	-	-

(*) Corresponde a información de años anteriores.

Nota 9. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	2014			2013		
	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto
Construcciones y edificaciones (*)	1,918,326	(877,894)	1,040,432	1,862,146	(779,909)	1,082,237
Terrenos	531,656	-	531,656	511,592	-	511,592
Maquinaria y equipo	1,091,533	(754,869)	336,664	1,016,128	(690,604)	325,524
Equipo de oficina	796,883	(563,955)	232,928	748,033	(514,501)	233,532
Construcciones en curso	92,017	-	92,017	60,591	-	60,591
Maquinaria y equipos en montaje	6,912	-	6,912	22,940	-	22,940
Equipo de computación y comunicación	298,661	(236,270)	62,391	274,984	(217,365)	57,619
Equipo de transporte	40,085	(36,831)	3,254	40,712	(36,511)	4,201
Armamento de vigilancia	58	(56)	2	58	(54)	4
SUBTOTAL	4,776,131	(2,469,875)	2,306,256	4,537,184	(2,238,944)	2,298,240
Provisión propiedades, planta y equipo	-	(19,976)	(19,976)	-	(19,181)	(19,181)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	4,776,131	(2,489,851)	2,286,280	4,537,184	(2,258,125)	2,279,059

(*) Durante 2014, la matriz realizó las siguientes ventas:

Inmueble	Ciudad	Valor venta	Costo neto	Utilidad en venta
Lote 1-2-3 de Valledupar	Valledupar	8,155	7,791	364
Local 121 Suramérica	Medellín	150	108	42
Bodega San Luis Cúcuta	Cúcuta	7,520	195	7,325
Local 10 Portal La Sabana	Bogotá	144	101	43
TOTAL		15,969	8,195	7,774
Centro Comercial Vizcaya	Medellín	36,000	22,490	13,510

La depreciación cargada a resultados durante 2014 ascendió a \$236,732 (2013 - \$230,057).

Las propiedades, planta y equipo no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y representan bienes de plena propiedad. Los bienes de la matriz y sus filiales se encuentran cubiertos con pólizas de seguros.

Valuación de propiedades, planta y equipo

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

1. Con valorización

Clase	2014			2013		
	Valor de realización	Costo neto	Valorización (Ver nota 12)	Valor de realización	Costo neto	Valorización (Ver nota 12)
Terrenos y edificaciones	2,815,240	1,446,300	1,368,940	2,826,760	1,472,973	1,353,787
Maquinaria y equipo	108,577	66,516	42,061	86,686	62,548	24,138
Equipo de oficina	43,307	27,927	15,380	36,558	28,849	7,709
Equipo de cómputo	4,504	2,404	2,100	3,445	1,690	1,755
Equipo de transporte	1,651	900	751	1,752	1,314	438
TOTAL VALORIZACIÓN	2,973,279	1,544,047	1,429,232	2,955,201	1,567,374	1,387,827

2. Con provision

Clase	2014			2013		
	Valor de realización	Costo neto	Provisión	Valor de realización	Costo neto	Provisión
Terrenos y edificaciones	61,916	80,854	(18,938)	61,141	79,701	(18,560)
Maquinaria y equipo	2,089	2,595	(506)	3,228	3,660	(432)
Equipo de cómputo	608	795	(187)	608	795	(187)
Equipo de oficina	5,320	5,665	(345)	61	63	(2)
TOTAL PROVISIÓN	69,933	89,909	(19,976)	65,038	84,219	(19,181)

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

Para efectos de consolidación los bienes inmuebles de la filial Spice Investments Mercosur S.A. fueron evaluados a noviembre 30 de 2014.

Nota 10. Intangibles, neto

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

	2014			2013		
	Costo	Amortización acumulada	Costo neto	Costo	Amortización acumulada	Costo neto
Crédito mercantil en la matriz de Spice Investments Mercosur S.A. (1)	1,027,979	(89,255)	938,724	1,027,979	(59,777)	968,202
Crédito mercantil en la matriz de Carulla Vivero S.A. (2)	1,001,939	(212,623)	789,316	1,001,940	(175,676)	826,264
Crédito mercantil en la matriz de Super Inter (3)	204,060	(498)	203,562	-	-	-
Crédito mercantil de la filial Spice Investments Mercosur S.A. (4)	180,335	(98,057)	82,278	163,880	(80,233)	83,647
Derechos fiduciarios inmobiliarios terrenos (5)	182,099	-	182,099	139,647	-	139,647
Marcas (6)	40,500	(20,480)	20,020	40,500	(18,451)	22,049
Otros derechos (7)	75,843	(32,464)	43,379	78,002	(16,760)	61,242
Crédito mercantil, otros (8)	15,123	(13,708)	1,415	14,035	(12,890)	1,145
Software recibido en arrendamiento leasing (9)	46	-	46	-	-	-
Derechos en acciones	54	-	54	54	-	54
SUBTOTAL	2,727,978	(467,085)	2,260,893	2,466,037	(363,787)	2,102,250
Provisión intangibles (10)	(588)	-	(588)	-	-	-
TOTAL INTANGIBLES, NETO	2,727,390	(467,085)	2,260,305	2,466,037	(363,787)	2,102,250

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

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

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

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

Se realizó valoración que corrobora que el crédito mercantil no ha perdido valor, de acuerdo con la Circular Conjunta N° 011 del 18 de agosto de 2005 de la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), modificada por la Circular 034 del 9 de octubre de 2006, de la Superintendencia Financiera de Colombia.

3. El crédito mercantil registrado durante 2014 corresponde al exceso patrimonial pagado por la matriz en la adquisición de 19 establecimientos de comercio de la marca Super Inter por \$204,060 (incluye todos los costos incurridos por la compañía en la compra de dichos establecimientos de comercio). Dos de estos, fueron condicionados por la Superintendencia de Industria y Comercio y deben venderse durante el primer trimestre de 2015.

4. El crédito mercantil en Spice Investments Mercosur S.A. en 2014, corresponde al exceso patrimonial por las compañías del grupo: Lanin \$104,919 (2013 - \$96,115), Devoto Hermanos S.A. \$2,916 (2013 - \$2,671) y Grupo Disco Uruguay S.A. \$69,757 (2013 - \$63,902). Adicionalmente la sociedad Spice Investments Mercosur S.A. registró en 2014 \$2,743, correspondiente a la adquisición en 2013 de 0.1345% adicional del paquete accionario de Lanin por \$1,192.

5. Incluye en 2014 los aportes y resultados financieros de los Patrimonios Autónomos: San Pedro Plaza \$9,585 (2013 - \$8,732) y San Pedro Centro Comercial \$44,921 (2013 - \$36,215) ambos ubicados en Neiva, VIVA Laureles en

Medellín \$26,878 (2013 - \$30,958), VIVA Sincelajo en Sincelajo \$28,573 (2013 - \$26,122), VIVA Villavicencio en Villavicencio \$63,831 (2013 - \$25,479) y otros por \$8,311 (2013 - \$12,141)

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

7. Incluye valores pagados por compras de establecimientos por \$36,649 (2013 - \$49,309), derechos seguros SURA por \$932 (2013 - \$2,795) y otros por \$5,798 (2013 - \$9,138).

8. Incluye los créditos mercantiles Merquefácil y Carulla entre otros, recibidos de la fusión con Carulla Vivero S.A. y el crédito mercantil de Gemex O & W S.A.S. por \$1,017 que corresponde al exceso patrimonial pagado por la matriz en la adquisición de la misma.

9. Arrendamiento financiero leasing de la licencia del software para la nueva planta telefónica con Leasing Bancolombia.

10. Provisión derecho fiduciario "Fideicomiso Local 108" Centro Comercial Vizzcaya, con Alianza Fiduciaria.

Nota 11. Diferidos, neto

Los diferidos a 31 de diciembre comprendían:

	2014			2013		
	Costo	Amortización acumulada	Valor neto	Costo	Amortización acumulada	Valor neto
ACTIVO:						
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:						
Seguros	13,292	-	13,292	15,248	-	15,248
Arrendamientos	1,498	-	1,498	715	-	715
Publicidad	3,368	-	3,368	1,788	-	1,788
Gasto alianza comercial Super Inter (1)	8,475	-	8,475	-	-	-
Mantenimiento	2,045	-	2,045	895	-	895
Otros	868	-	868	798	-	798
SUBTOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	29,546	-	29,546	19,444	-	19,444
Cálculo actuarial diferido	130	-	130	-	-	-
Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 17)	14,665	-	14,665	4,437	-	4,437
Impuesto de renta diferido (Ver nota 17) (3)	26,240	-	26,240	18,344	-	18,344
SUBTOTAL CARGOS DIFERIDOS CORRIENTES	41,035	-	41,035	22,781	-	22,781
SUBTOTAL DIFERIDOS CORRIENTES	70,581	-	70,581	42,225	-	42,225
CARGOS DIFERIDOS NO CORRIENTES:						
Mejoras a propiedades ajenas (2)	600,918	(366,825)	234,093	555,663	(336,760)	218,903
Impuesto de renta diferido (Ver nota 17) (3)	49,067	-	49,067	66,182	-	66,182
Programas para computador (4)	236,383	(190,933)	45,450	206,739	(169,705)	37,034
Arrendamientos	8,639	-	8,639	9,389	-	9,389
Corrección monetaria diferida	19,331	(19,331)	-	19,331	(18,206)	1,125
Cálculo actuarial diferido	1,943	-	1,943	2,202	-	2,202
Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 17)	1,104	-	1,104	78	-	78
Estudios, investigaciones y proyecciones	-	-	-	8,374	-	8,374
Otros	167	(115)	52	-	-	-
SUBTOTAL CARGOS DIFERIDOS NO CORRIENTES	917,552	(577,204)	340,348	867,958	(524,671)	343,287
TOTAL DIFERIDOS EN EL ACTIVO	988,133	(577,204)	410,929	910,183	(524,671)	385,512
PASIVO:						
Ingreso diferido intereses por financiación	179	-	179	206	-	206
Ingreso diferido concesión espacio temporal casual leasing	421	-	421	152	-	152
Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 17)	5,509	-	5,509	2,283	-	2,283
Ingreso recibido por anticipado	1,142	-	1,142	365	-	365
SUBTOTAL DIFERIDOS CORRIENTES	7,251	-	7,251	3,006	-	3,006
Impuesto de renta diferido (Ver nota 17)	10,356	-	10,356	6,882	-	6,882
Corrección monetaria diferida	29,480	(28,919)	561	29,480	(27,360)	2,120
SUBTOTAL DIFERIDOS NO CORRIENTES	39,836	(28,919)	10,917	36,362	(27,360)	9,002
TOTAL DIFERIDOS EN EL PASIVO	47,087	(28,919)	18,168	39,368	(27,360)	12,008

1. Corresponde a la contraprestación pagada a Super Inter por el acuerdo suscrito para la operación, administración y conservación de 31 establecimientos de comercio de la marca Super Inter, dos de estos establecimientos, fueron condicionados por la Superintendencia de Industria y Comercio y deben venderse durante el primer trimestre de 2015. El valor pagado por esta operación fue de \$10,000, de los cuales se ha amortizado un valor de \$1,525.
2. Las mejoras en propiedades ajenas en 2014, comprenden las adecuaciones realizadas por Spice Investments Mercosur S.A. por \$166,053 (2013 - \$140,089), más las mejoras efectuadas por la matriz por \$434,865 (2013 - \$415,574).
3. En 2014, incluye los impuestos de renta diferidos no corriente de la matriz por \$1,972 (2013 - \$15,615) y de la filial Spice Investments Mercosur S.A. por \$47,095 (2013 - \$50,567) y corriente de la matriz por \$26,240 (2013 - \$18,344).
4. En 2014, la matriz y sus filiales adquirieron programas de computador para su programa de expansión por \$36,732 (2013 - \$21,153).

Nota 12. Valorizaciones

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

	2014			2013		
	Valorización	Desvalorización	Valorización neta	Valorización	Desvalorización	Valorización neta
Terrenos, construcciones y edificaciones (Ver nota 9)	1,368,940	-	1,368,940	1,353,787	-	1,353,787
Bienes muebles (Ver nota 9)	60,292	-	60,292	34,040	-	34,040
Derechos fiduciarios	136,312	-	136,312	120,394	-	120,394
Inversiones (Ver nota 8)	134	(195)	(61)	58	(410)	(352)
TOTAL VALORIZACIONES	1,565,678	(195)	1,565,483	1,508,279	(410)	1,507,869

Nota 13. Obligaciones financieras

Los saldos a 31 de diciembre comprendían:

	Entidad	2014	2013
		Valor en libros	Valor en libros
CORTO PLAZO			
Deudas por arrendamiento leasing	Leasing Bancolombia	46	-
Sobregiros bancarios (*)	Banco de Bogotá	-	95,150
Tarjetas de crédito	Bancolombia	73	45
SUBTOTAL PRESTAMOS BANCOS NACIONALES		119	95,195
Cartas de crédito	BBVA	569	271
	HSBC	620	5,962
	Santander	536	381
Préstamo moneda extranjera	BBVA	-	106
	HSBC	-	310
	Santander	-	100
SUBTOTAL PRÉSTAMOS MONEDA EXTRANJERA		1,725	7,130
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS		1,844	102,325

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

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

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

Ninguna de las obligaciones financieras se encuentra en mora.

Nota 14. Proveedores

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

	2014	2013
Nacionales	2,031,985	1,631,215
Del exterior	257,953	149,816
Grupo Casino	3,532	3,288
TOTAL PROVEEDORES	2,293,470	1,784,319

Nota 15. Cuentas por pagar

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

	2014	2013
Casa matriz – Grupo Casino	12,709	18,557
Dividendos por pagar (1)	60,451	60,452
ACREEDORES VARIOS:		
Costos y gastos por pagar	221,461	183,173
Retención en la fuente por pagar	80,299	59,660
Órdenes de retiro de mercancía por utilizar	54,545	46,525
Contratistas	101,308	28,701
Otros acreedores varios	15,022	8,035
SUBTOTAL ACREEDORES VARIOS	472,635	326,094
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	545,795	405,103

(1) En la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la matriz celebrada el 20 de marzo de 2014, se decretó un dividendo de \$132.75(*) trimestrales por acción, pagadero en cuatro cuotas, siendo exigible entre el sexto (6°) y el décimo (10°) día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2014 y enero de 2015.

(*) Expresado en pesos colombianos.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 la matriz y sus filiales cumplieron satisfactoriamente con todas las normas relativas a los aportes por conceptos de la Ley de Seguridad Social y Parafiscales.

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

Nota 16. Bonos

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

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

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

A 31 de diciembre de 2014 los valores en el mercado fueron los siguientes:

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

En 2014 la matriz cargó a resultados por concepto de intereses de estos bonos, un total de \$14,825 (2013 - \$14,289).

A 31 de diciembre de 2014 se registraron intereses causados por pagar de \$2,485 (2013 - \$2,235).

Nota 17. Impuestos, gravámenes y tasas

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

	2014	2013
Impuesto de renta y complementarios	(80,779)	(115,560)
Sobrantes en liquidación privada de impuesto filial Spice Investments Mercosur S.A.	(5,458)	(7,328)
Impuesto de renta para la equidad CREE	(7,847)	(15)
Anticipo impuesto de industria y comercio y predial	(6,892)	(6,488)
Retenciones en la fuente por cobrar de industria y comercio	(3,063)	(3,151)
Impuesto sobre las ventas a favor y retenciones de IVA	(13,039)	(10,975)
Anticipo impuesto al patrimonio de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	(12,797)	(8,967)
Anticipo impuesto por constitución de sociedades	(8)	(8)
Incluidos en el activo corriente (ver nota 6)	(129,883)	(152,492)
Impuesto de renta por pagar de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	15,567	13,072
Impuesto al patrimonio por pagar corriente de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	14,884	62,418
Impuesto sobre las ventas por pagar	(236)	29,936
Impuesto sobre la renta para la equidad CREE	169	25,832
Impuesto de industria y comercio y predial	29,015	25,830
Impuesto nacional al consumo	3,569	3,529
Cuotas de fomento	139	85
Incluidos en el pasivo corriente	63,107	160,702
TOTAL IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS, NETO	(66,776)	8,210

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

	2014	2013
PASIVO - PROVISIÓN DEL AÑO	78,951	48,236
Menos anticipos	(25,627)	(25,077)
Menos retención en la fuente	(118,536)	(125,647)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS POR COBRAR	(65,212)	(102,488)

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

	2014	2013
PASIVO - PROVISIÓN DEL AÑO	35,117	37,722
Menos retención en la fuente	(42,795)	(11,905)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE (POR COBRAR) POR PAGAR	(7,678)	25,817

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

	2014	2013
SALDO AL INICIO DEL AÑO	(77,644)	(104,260)
Traslado del impuesto diferido por pagar de renta al impuesto diferido por pagar CREE (deducción amortización crédito mercantil Carulla)	-	(2,283)
Impuesto sobre la renta diferido en el año por efecto de:		
Provisión de pasivos para gastos no deducibles	(14,476)	(8,244)
Provisión de inventarios no deducible	(6,282)	(5,304)
Provisión de impuestos no deducible	(6,342)	(7,026)
Impuesto diferido por pagar cálculo actuarial	(23)	(234)
Impuesto diferido por pagar crédito mercantil Super Inter	9,837	-
Utilización de pasivos provisionados deducibles	8,244	7,907
Utilización provisión de inventarios deducible	5,304	7,615
Utilización de provisión de impuestos deducible	7,026	9,150
Impuesto diferido por cobrar Spice Investments Mercosur S.A.	6,654	(3,634)
Amortización / Exceso de renta presuntiva sobre renta ordinaria (1)	13,384	28,295
Impuesto diferido por pagar deducción amortización crédito mercantil Carulla Vivero S.A.	(7,453)	-
MOVIMIENTO NETO DEL AÑO	15,873	28,525
AJUSTE POR CONVERSIÓN DE MONEDA	(2)	374
SALDO AL FINAL DEL AÑO (2)	(61,773)	(77,644)

1. El movimiento de 2014 corresponde al 25% de la amortización de excesos de renta presuntiva sobre renta líquida ordinaria de años anteriores por \$42,530 (2013 - \$113,180) de la matriz y mayor valor solicitado en declaración de renta de 2013 por \$11,006 de la matriz.

2. Incluido en el balance así:

	2014	2013
Activo corriente		
Diferidos (Ver nota 11)	(26,240)	(18,344)
Activo no corriente		
Diferidos, neto (Ver nota 11)	(49,067)	(66,182)
Pasivo no corriente		
Diferidos (Ver nota 11)	10,356	6,882
Patrimonio	3,178	-
TOTAL	(61,773)	(77,644)

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

	2014	2013
SALDO AL INICIO DEL AÑO	(2,232)	-
Traslado del impuesto diferido por pagar de renta al impuesto diferido por pagar CREE (deducción amortización crédito mercantil Carulla)	-	2,283
Impuesto sobre la renta diferido en el año por efecto de:		
Provisión de pasivos para gastos no deducibles	(8,051)	(801)
Provisión de inventarios no deducible	(3,518)	(1,910)
Provisión de impuestos no deducible	(4,200)	(1,804)
Recuperación impuesto diferido por pagar amortización crédito mercantil Carulla Vivero S.A.	(2,283)	-
Utilización de pasivos provisionados deducible	801	-
Utilización provisión de inventarios deducible	1,910	-
Utilización provisión de gastos impuestos de industria y comercio y predial, deducibles	1,804	-
Impuesto diferido por pagar crédito mercantil Super Inter	5,509	-
MOVIMIENTO NETO DEL AÑO	(8,028)	(4,515)
SALDO AL FINAL DEL AÑO (1)	(10,260)	(2,232)

1. Incluido en el balance así:

	2014	2013
Activo corriente		
Diferidos (Ver nota 11)	(14,665)	(4,437)
Activo no corriente		
Diferidos, neto (Ver nota 11)	(1,104)	(78)
Pasivo no corriente		
Diferidos (Ver nota 11)	5,509	2,283
TOTAL	(10,260)	(2,232)

Los impuestos diferidos de renta para la equidad CREE, fueron calculados con la tasa vigente del 9% definida en la Ley de Reforma Tributaria 1607 del 26 de diciembre de 2012, más la sobretasa del 5% definida en la Ley de Reforma Tributaria 1739 del 24 de diciembre de 2014, las cuales empezaron a regir el 1° de enero de 2015.

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

	2014	2013
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	580,778	547,824
Más:		
Pérdida en venta y retiro de propiedades, planta y equipo	-	6
Provisión de inversiones	7,256	2,359
Provisión propiedades, planta y equipo	1,221	831
Gastos no deducibles por pasivos provisionados	38,595	24,626
Provisión de merma desconocida	20,762	20,996
Gravamen a los movimientos financieros	7,252	5,938
Provisión industria y comercio y predial	30,083	25,797
Gastos no deducibles	16,096	10,075
Recuperación depreciación en venta de activos fijos	6,575	1,661
Dividendos recibidos de Spice Investments Mercosur S.A.	17,248	35,397
Reintegro de deducción por inversión en activos fijos productivos	6,217	1,095
Efecto filiales	56,678	91,768
Menos:		
Retiro de utilidad en venta de activos fijos declarada por ganancias ocasionales	(7,955)	(5,818)
Recuperación de provisión de activos (*)	(32)	(2,319)
Provisión de pasivos de años anteriores, deducible en el año actual	(17,888)	(11,305)
Pagos del año de industria y comercio y predial	(26,770)	(24,788)
Deducción crédito mercantil adicional a lo contable	(174,179)	(157,308)
Provisión de inventarios de años anteriores, deducible en el año actual	(21,217)	(22,565)
Ajustes fiscales de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	(17,741)	(38,525)
Ingreso por método de participación de resultados	(68,171)	(92,144)
Ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional	(4)	(1)
Ingreso derivativo neto no realizado	(5,725)	(2,105)
Deducción del 40% de la inversión en activos productores de renta	(59,768)	(63,354)
Amortización excesos de renta presuntiva de años anteriores	(42,530)	(113,181)
Generación y amortización (neto) pérdidas fiscales	(3,688)	(14,542)
Mayor deducción fiscal provisión de cartera y recuperaciones de cartera	(8,305)	-
Deducción por diferencia en cambio de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	-	(5,227)
TOTAL RENTA LÍQUIDA ORDINARIA	334,788	215,191

(*) En 2013 la matriz recuperó provisiones de activos fijos por \$2,319.

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

	2014	2013
Precio de venta de activos fijos inmuebles vendidos (poseídos por más de dos años)	51,675	7,305
Precio de venta de activos fijos muebles vendidos	-	276
TOTAL PRECIO DE VENTA	51,675	7,581
Costo fiscal de activos fijos inmuebles vendidos (poseídos por más de dos años)	(44,987)	(5,658)
Costo fiscal de activos fijos muebles vendidos	-	(24)
TOTAL COSTO	(44,987)	(5,682)
GANANCIAS OCASIONALES GRAVABLES	6,688	1,899
IMPUESTO A GANANCIAS OCASIONALES	669	190

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

	2014	2013
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE	580,778	547,824
Más:		
Pérdida en venta y retiro de propiedades, planta y equipo	-	6
Provisión de activos fijos propiedades, planta y equipo	1,221	831
Provisión de inversiones	7,256	2,359
Gastos no deducibles por pasivos provisionados	38,122	13,821
Provisión de merma desconocida	20,762	21,254
Gravamen a los movimientos financieros	7,252	5,938
Provisión industria y comercio y predial	30,021	19,215
Gastos no deducibles	23,470	27,009
Recuperación de depreciación en venta de activos fijos, muebles e inmuebles	6,575	-
Dividendos recibidos de Spice Investments Mercosur S.A.	17,248	35,397
Efecto filiales	56,678	91,768
Menos:		
Retiro de utilidad en venta de activos fijos para declarar por ganancias ocasionales	(7,955)	(5,818)
Deducción crédito mercantil adicional a lo contable	(174,179)	(157,308)
Provisión de inventarios del año anterior, deducible en el año actual	-	(164)
Ingreso por método de participación de resultados	(64,469)	(91,580)
Provisión pasivos años anteriores, deducibles año actual	(17,888)	-
Pagos del año de industria y comercio y predial	(26,579)	-
Provisión de inventarios años anteriores, deducible año actual	(21,217)	-
Recuperación provisión de activos	(32)	-
Ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional	-	(1)
Otros ingresos no gravables	(4)	(33)
Mayor deducción fiscal provisión y recuperaciones de cartera	(8,305)	-
Pérdidas no gravadas	(72,840)	(86,163)
Ingreso derivativo neto no realizado	(5,725)	-
Deducción por diferencia en cambio de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	-	(5,227)
TOTAL RENTA GRAVABLE PARA LA EQUIDAD CREE	390,190	419,128

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

	2014	2013
Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior	5,946,212	6,039,996
Menos patrimonio líquido a excluir	(64,160)	(70,388)
PATRIMONIO LÍQUIDO BASE DE RENTA PRESUNTIVA	5,882,052	5,969,608
Renta presuntiva sobre patrimonio líquido	163,876	167,716
RENTA PRESUNTIVA	163,876	167,716
Renta líquida ordinaria	334,788	215,191
RENTA LÍQUIDA GRAVABLE (*)	334,788	215,191
IMPUESTO SOBRE LA RENTA ANTES DE GANANCIAS OCASIONALES	85,844	55,001
Impuesto sobre ganancias ocasionales	669	190
TOTAL PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO DE RENTA ANTES DE DESCUENTO TRIBUTARIO	86,513	55,191
Descuento tributario principalmente por impuestos pagados en el exterior	(7,562)	(6,955)
TOTAL PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO DE RENTA	78,951	48,236
Recuperación impuesto de renta año anterior	-	(551)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	78,951	47,685
Gasto impuesto de renta corriente	78,951	47,685
Movimiento neto de impuestos diferidos	15,873	28,525
GASTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	94,824	76,210

(*) Para 2014 la renta líquida gravable de la matriz y sus filiales, se conformó por la renta ordinaria de la matriz por \$277,123 más la renta presuntiva de la filial Didetexco S.A. por \$3,985, a una tarifa del 25% más la renta líquida de la filial Spice Investments Mercosur S.A. por \$62,268 a la tarifa de 25%, pérdida líquida de la filial Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. por (\$8,588) los cuales se podrán compensar con utilidades futuras.

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

	2014	2013
Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior	5,946,212	6,207,956
Menos patrimonio líquido a excluir	(64,160)	(70,388)
PATRIMONIO LÍQUIDO BASE DE RENTA PRESUNTIVA	5,882,052	6,137,568
Renta presuntiva sobre patrimonio líquido	163,876	167,716
RENTA PRESUNTIVA	163,876	167,716
Renta líquida ordinaria	390,190	419,128
RENTA LÍQUIDA GRAVABLE	390,190	419,128
PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE 9%	35,117	37,722
Gasto impuesto de renta corriente para la equidad CREE	35,117	37,722
Movimiento neto de impuestos diferidos	(8,028)	(4,515)
GASTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE	27,089	33,207

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

	2014	2013
PATRIMONIO CONTABLE A 31 DE DICIEMBRE	8,159,057	7,860,630
Más:		
Saneamiento de activos fijos netos y reajustes fiscales	234,099	242,518
Efecto filiales	775,884	697,252
Provisión de activos fijos (Ver nota 9)	19,976	19,181
Provisión de inversiones (Ver nota 8)	9,606	2,383
Pasivos estimados para gastos	82,544	67,048
Provisión de inventarios (Ver nota 7)	42,030	41,996
Menor valor pasivo renta y cree entre real y provisión	-	1,390
Impuesto diferido por pagar (Ver nota 11)	15,865	9,165
Provisión de cuentas por cobrar	1,435	5,550
Mayor valor patrimonial inversiones temporales	4,418	4,418
Método de participación de Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	4,893	1,108
Menos:		
Valorizaciones de activos fijos (Ver nota 12)	(1,429,232)	(1,387,827)
Valorizaciones de derechos fiduciarios (Ver nota 12)	(136,312)	(120,394)
Valorizaciones inversiones (Ver nota 12)	61	352
Impuesto diferido por cobrar (Ver nota 11)	(91,076)	(88,963)
Exceso de amortización fiscal / contable crédito mercantil Carulla	(81,783)	(81,783)
Eliminación método de participación Spice Investments Mercosur S.A.	(172,454)	(140,993)
Eliminación método de participación Didetexco S.A.	(85,246)	(66,836)
Eliminación método de participación Gemex O & W S.A.S.	(2)	-
Eliminación método de participación Carulla Vivero Holding Inc.	(2,820)	-
Eliminación método de participación Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	-	(2,524)
Diferencia entre la amortización contable y fiscal de intangibles	(1,484,875)	(1,117,459)
TOTAL PATRIMONIO LÍQUIDO	5,866,068	5,946,212

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

El Congreso de la República aprobó el 24 de diciembre de 2014, la Ley de Reforma Tributaria 1739 que introdujo una sobretasa al impuesto de renta para la equidad CREE, la creación del impuesto a la riqueza y la declaración anual de activos en el exterior, los cuales comenzaron a regir a partir del año 2015 y de los cuales se tratará en detalle más adelante.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la matriz y sus filiales en Colombia estipulan que:

- a. A partir de 2013 la tarifa de impuesto de renta es del 25% y se crea el impuesto de renta para la equidad CREE a la tarifa del 9%, ambas indefinidamente, además para el año 2015 tenemos una sobretasa de impuesto sobre la renta para la equidad CREE del 5%.
- b. La base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto sobre la renta para la equidad CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- c. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos para el año 2014 es 2.89% (2013 – 2.4%).
- d. A partir del año gravable 2007 se eliminaron los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales hoy con tarifa del 10%, calculado para las personas jurídicas sobre el total de ingresos que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable.
- e. A partir del año gravable 2007 y hasta el año gravable 2009, la deducción por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos es del 40% y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas.

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

La Ley 1370 de 2009 disminuyó para el año 2010 la tarifa para la deducción por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos de 40% a 30%, la Ley 1430 de diciembre 29 de 2010 elimina la deducción especial por inversión en activos fijos reales productivos a partir del año gravable 2011. No obstante, se autoriza para aquellos inversionistas que hubieran presentado solicitud para acceder a contratos de estabilidad jurídica antes del 1° de noviembre de 2010, la posibilidad de estabilizar esta norma por un término máximo de tres años.

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

- f. A 31 de diciembre de 2014 la matriz ter-

mina de compensar los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida reajustados fiscalmente. A diciembre 31 de 2014 la filial Didetexo S.A., cuenta con una pérdida fiscal reajustada por \$5,175 y la filial Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., con una pérdida de \$8,588, pendientes por compensar. Los excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales no proceden para el impuesto de renta para la equidad CREE. De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes a partir del año gravable 2007 las sociedades podrán compensar sin limitación porcentual y en cualquier tiempo las pérdidas fiscales reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Los excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria obtenidos a partir del año gravable 2007 podrán compensarse con las rentas líquidas ordinarias determinadas dentro de los cinco (5) años siguientes reajustados fiscalmente. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario por el año gravable 2014, la matriz estableció su pasivo de impuesto sobre la renta por el sistema de renta líquida ordinaria (2013 por renta presuntiva) y sus filiales por el sistema de renta presuntiva, el impuesto de renta para la equidad CREE se determinó en la matriz y su filial Didetexo S.A. por el sistema de renta líquida ordinaria y en las demás filiales por el sistema de renta presuntiva.

La declaración de renta de 2011 (compensación de pérdida fiscal de 2008) de la matriz, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación, las declaraciones del período gravable 2012 se encuentran sujetas a revisión hasta el año 2015 y las del año 2013 hasta

el año 2016. Las declaraciones de renta de la filial Didetexco S.A. desde el año 2008 (con pérdida fiscal) y hasta el año 2013 (compensación de pérdidas fiscales de 2008) se encuentran sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación. Las declaraciones del impuesto

sobre la renta para la equidad CREE de año 2013 de la matriz y sus filiales, se encuentran sujetas a revisión. Los asesores tributarios y la administración de la matriz y sus filiales, consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los provisionados a 31 de diciembre de 2014.

Precios de transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operacio-

nes los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables entre no vinculados económicamente. Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos

del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2014. Para este propósito la matriz presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de junio de 2015.

Reforma Tributaria Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012

1. Tarifa del impuesto de Renta

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

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

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

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

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

3. Exoneración de aportes parafiscales y contribución a salud

Los empleadores personas jurídicas declarantes del impuesto de renta y complementarios se exoneran de las contribuciones al SENA, ICBF al régimen de seguridad Social en Salud,

respecto de los trabajadores que devenguen hasta 10 salarios mínimos mensuales.

4. Dividendos o participación en utilidades

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

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

5. Ganancias ocasionales

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

Reforma Tributaria Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014

El 23 de diciembre de 2014, se dio a conocer la Ley 1739 por medio de la cual se emitió la Reforma Tributaria que busca reducir el déficit fiscal que tiene el Gobierno Nacional para los próximos cuatro (4) años.

1. Impuesto a la Riqueza

Se creó el impuesto a la riqueza, el cual aplica tanto para personas naturales como para personas jurídicas que tengan un patrimonio neto (líquido) superior a \$1.000 millones de pesos al 1° de enero de 2015.

Este impuesto se aplicará para personas jurídicas por tres (3) años y se fijaron tarifas variables para cada año comenzando en el año 2015 con tarifas entre 0.20%, 0.35%, 0.75%, 1.15%. En el año 2016 estas tarifas se disminuyen a 0.15%, 0.25%, 0.50%, 1.00% y finalmente para el año 2017 las tarifas serán de 0.05%, 0.10%, 0.20% y 0.40%.

Este impuesto no es deducible de renta, ni de impuesto para la equidad CREE y no puede ser compensado con otros impuestos.

2. Impuesto sobre la renta para la equidad – CREE

Con respecto al impuesto sobre la renta para la equidad CREE, la reforma establece una tarifa permanente del 9% para el año 2015 y subsiguientes.

Esta reforma trae como principales novedades la creación del impuesto a la riqueza, una sobretasa del CREE y un impuesto denominado de “normalización tributaria”, modificaciones

Además la Reforma también permite la compensación de pérdidas fiscales y el exceso de la base mínima (originados en el CREE) a partir del año 2015.

3. Sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad – CREE

La Reforma Tributaria crea una sobretasa al impuesto para la equidad CREE, cuya base es la misma del CREE, para los años 2015 al 2018 y se aplica para utilidades fiscales superiores a \$800 millones de pesos con una tarifa del 5.0% en el año 2015, 6.0% en el año 2016, 8.0% en el año 2017 y finalmente 9% en el año 2018. Esta sobretasa tiene un anticipo que debe ser pagado en dos cuotas anuales.

4. Gravamen a los movimientos financieros - GMF

La Reforma Tributaria contempla la reducción gradual del gravamen a los movimientos financieros a partir del año 2019 a 3 x 1000, para ir bajando un punto por año hasta desaparecer finalmente en el año 2022.

al impuesto a la renta, al impuesto para la equidad CREE, entre otras.

Presentamos algunos comentarios sobre las principales novedades que vienen en la Ley:

5. Declaración anual de activos en el exterior.

La Reforma Tributaria incluyó la obligación de una nueva declaración anual que debe contener los activos poseídos en el exterior.

“A partir del año gravable 2015, los contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios, sujetos a este impuesto respecto de sus ingresos de fuente nacional y extranjera y de su patrimonio poseído dentro y fuera del país, que posean activos en el exterior de cualquier naturaleza, estarán obligados a presentar la declaración anual de activos en el exterior”.

6. Otras disposiciones

La Reforma Tributaria incluye una amnistía para quienes tengan actualmente en vía judicial litigios de carácter tributario.

También se establece saneamiento por pronto pago sobre las obligaciones que no hayan sido pagadas y que estén en mora de los períodos gravables 2012 y anteriores, siempre y cuando el pago se haga total y de acuerdo a las fechas preestablecidas en la Ley.

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

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la filial Spice Investments Mercosur S.A. estipulan que la tasa de impuesto sobre la renta de la actividad empresarial (IRAE) es del 25% para los años 2014 y 2013. El Impuesto es

aplicado a la renta neta (diferencia entre ingresos y egresos fiscales), con una deducción de 7% sobre los dividendos distribuidos de la renta de fuente uruguaya.

El impuesto al patrimonio grava la posesión de

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

Nota 18. Obligaciones laborales

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

	2014		2013	
	Valor corriente	Valor no corriente	Valor corriente	Valor no corriente
Vacaciones y prima de vacaciones por pagar	42,035	-	34,745	-
Sueldos y prestaciones por pagar	49,881	-	31,605	-
Prima de servicios por pagar	701	-	508	-
Cesantías Ley 50	33,161	-	29,703	-
Intereses a las cesantías por pagar	4,255	-	3,563	-
Pensiones de jubilación (Ver nota 19)	2,067	-	2,193	-
Cesantías consolidadas régimen anterior	285	573	392	488
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	132,385	573	102,709	488

Información sobre empleados de la matriz y sus filiales:

	Número de personas		Gastos de personal (1)		Saldo préstamos otorgados	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Empleados de dirección y confianza (2)	1.055	954	89,050	83,088	1,005	474
Otros	47.686	45.530	702,115	658,876	1,843	1,794
TOTAL	48.741	46.484	791,165	741,964	2,848	2,268

1. Incluye sueldos y prestaciones sociales pagadas.
2. Incluye presidente, vicepresidentes, gerentes corporativos de negocios, directores, administradores de centros de distribución y almacenes, gerentes de almacenes, jefes de distrito y jefes de departamento.

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

Nota 19. Pasivo estimado pensiones de jubilación

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

difican las bases técnicas para la elaboración de dichos cálculos.

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

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

	2014	2013
Valor del reajuste	2,727	2,727
Valor amortizado	654	525
% amortizado del reajuste	24%	19%
Valor diferido pendiente de amortizar	2,073	2,202

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

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

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

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

	2014	2013
Cálculo actuarial de la obligación	18,303	19,064
Menos: Porción corriente (Ver nota 18)	(2,067)	(2,193)
PORCIÓN NO CORRIENTE	16,236	16,871

A diciembre 31 de 2014, el cálculo actuarial incluye 162 personas (2013 - 165).

Los beneficios cubiertos corresponden a pensiones de jubilación mensuales, reajustes pensionales de acuerdo con las normas legales, las rentas de supervivencia, auxilio funerario y las bonificaciones en junio y diciembre, establecidas legalmente.

El costo diferido de pensiones de jubilación se amortizó de acuerdo con normas tributarias. Para la matriz, el saldo neto a 31 de diciembre de 2014 ha sido amortizado en un 88.68%.

Nota 20. Pasivos estimados y provisiones

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

	2014	2013
Provisión de fidelización (1)	32,413	30,951
Impuestos municipales	10,426	10,166
Procesos laborales y civiles corto plazo	6,447	9,383
Otros (2)	17,589	8,490
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES CORTO PLAZO	66,875	58,990
Procesos laborales y civiles largo plazo (3)	15,669	-
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES LARGO PLAZO	15,669	-
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES CORTO Y LARGO PLAZO	82,544	58,990

1. El pasivo generado contiene: programas de fidelización de clientes denominados “Puntos Éxito” y “Supercliente CARULLA” para el año 2014 por \$19,388 (2013 - \$19,399) y los programas de fidelización de clientes denominados “Hipermillas” de Supermercados Devoto y “Tarjeta Más” de Supermercados Disco de Uruguay S.A. para 2014 por \$13,025 (2013 - \$11,552).
2. Para 2014 incluye \$11,058 por reconstrucción depósito Devoto (Uruguay) y deuda con Disco (Argentina), por la comercialización de productos Leader Price y \$6,531 de otros pasivos (Super Inter y procesos Bogotá).
3. Corresponde a procesos laborales y civiles cuya definición puede darse en más de un (1) año.

Nota 21. Otros pasivos

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

	2014	2013
Recaudos recibidos para terceros (1)	37,078	41,710
Anticipos proyectos (2)	8,133	12,857
Retenidos en garantía	3,499	3,406
Cuotas recibidas plan reservalo (3)	1,727	1,857
SUBTOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	50,437	59,830
Otros pasivos no corrientes (4)	54,786	56,886
TOTAL OTROS PASIVOS	105,223	116,716

1. Para 2014 incluye los recaudos para terceros por conceptos tales como: recaudos Tarjeta Éxito \$15,478 (2013 - \$19,903) corresponsales no bancarios \$15,375 (2013 - \$20,441) y otros por \$6,225 (2013 - \$1,366).
2. En 2014 incluye anticipo recibido por Disco en la venta del local Punta Carretas por \$7,943 y otros por \$190. En 2013 incluye anticipo recibido por Disco en la venta del local Punta Carretas por \$7,319, anticipo recibido en la matriz por \$4,238, correspondiente a la venta de lotes de Valledupar y otros por \$1,300.
3. En 2014 se llevó a resultados por concepto de aprovechamientos la suma de \$369 (2013 - \$239), correspondiente a partidas no reclamadas, de acuerdo con los convenios establecidos en el reglamento de este sistema de negociación.
4. Durante 2010 la matriz, suscribió una promesa de compraventa sobre la construcción de un edificio Locatel en el Centro Comercial Puerta del Norte en el municipio de Bello por valor de \$3,198 y en el Éxito Colombia de la ciudad de Medellín por \$1,163. En 2008 la matriz suscribió tres contratos de colaboración empresarial con la compañía EASY Colombia, cuyo objeto es la entrega por parte de la matriz Almacenes Éxito S.A. de la tenencia de locales en Éxito Occidente, Éxito Norte y Éxito Américas en la ciudad de Bogotá y le permite a EASY Colombia la instalación y explotación económica. El saldo acumulado de la construcción de estos locales en 2014 fue de \$61,254, de los cuales se han amortizado \$10,829 (2013 - \$8,729).

Nota 22. Patrimonio de los accionistas

22.1 Capital Social

El capital autorizado de la matriz está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (*) cada una, el capital suscrito y pagado asciende a \$4,482 para 2014 y 2013, el número de acciones en circulación asciende a 447.604.316 y el número

de acciones propias readquiridas asciende a 635.835 en cada año.

(*) Expresado en pesos colombianos.

22.2 Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de

las acciones. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización, cuando se transfiere el superávit a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

El ajuste por diferencia en cambio de la inversión en la sociedad Spice Investments Mercosur S.A. y Carulla Vivero Holding Inc., fue registrada como superávit de capital en 2014 por \$26,882 (2013 - \$12,090).

22.3 Reservas

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

La matriz y sus filiales están obligadas a apropiar como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital sus-

crito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la matriz y sus filiales, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disposición por la Asamblea de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

22.4 Revalorización del patrimonio

Se ha abonado a esta cuenta, con cargo a resultados, ajustes por inflación de saldos de cuentas del patrimonio originados hasta el 31 de diciembre de 2006, excluyendo el superávit por valorizaciones. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización, cuando

se transfiere el superávit a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

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

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

Nota 23. Cuentas de orden deudoras y acreedoras

El saldo a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2014	2013
Deudoras fiscales	2,803,917	1,671,076
SUBTOTAL DEUDORAS FISCALES	2,803,917	1,671,076
Créditos a favor no utilizados (1)	3,638,091	2,882,970
Propiedades, planta y equipo totalmente depreciados	1,091,368	904,964
Ajustes por inflación activos no monetarios	157,823	182,476
Bienes entregados en fideicomiso (2)	187,786	150,076
Mercancía en consignación (3)	153,445	127,009
Cartas de crédito no utilizadas	18,927	21,350
Cheques posfechados	6,364	691
Litigios y demandas (4)	5,951	11,457
SUBTOTAL DEUDORAS DE CONTROL	5,259,755	4,280,993
Otros litigios y demandas (5)	51,740	39,592
Litigios y demandas laborales	9,836	10,392
Otras responsabilidades contingentes (6)	9,600	9,600
Promesas de compra venta	500	500
Bienes y valores recibidos en garantía	371	346
SUBTOTAL RESPONSABILIDADES CONTINGENTES	72,047	60,430
Acreedoras fiscales	146,397	52,949
SUBTOTAL ACREEDORAS FISCALES	146,397	52,949
Ajustes por inflación al patrimonio	134,267	134,267
Canastillas	592	606
SUBTOTAL ACREEDORAS DE CONTROL	134,859	134,873
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	8,416,975	6,200,321

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

2. Incluye los siguientes bienes inmuebles:

Proyecto	2014	2013
Viva Villavicencio	63,831	25,479
San Pedro Plaza 2	44,921	36,215
Viva Sincelejo	28,573	26,122
Viva Laureles	26,878	33,073
San Pedro Plaza	9,585	8,732
San Pedro Plaza 3	5,766	6,109
Surtimax Girardot	4,166	4,001
Del Este	1,752	4,151
Iwana	1,394	925
Vizcaya	892	5,251
Serrizuela	18	18
Tesoro Etapa 4	10	-
TOTALES	187,786	150,076

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

Proveedor	2014	2013
Continente S.A.	15,588	17,238
Manufacturas Eliot S.A.S.	7,301	-
Ad Electronics S.A.S.	6,248	2,845
Challenger S.A.S.	4,763	3,985
C.I. Diversificadora	4,328	3,096
Distribuidora de Vinos	4,265	3,668
Prebel S.A.	4,017	3,389
Global Wine & Spirits Ltda.	3,572	1,940
Stilotex S.A.S.	3,123	872
Jen S.A.	3,016	3,671
Pernod Ricard Colombia S.A.	2,891	3,095
Laboratorios de Cosméticos	2,860	2,288
Belleza Express S.A.	2,853	1,143
Maquila Internacional	2,802	2,227
John Restrepo A. y C.	2,748	1,606
Industrias Cannon de Colombia	2,455	1,476
Innova Quality S.A.S.	2,181	2,297
C.I. Distrihogar S.A.	2,022	1,401
Century Global S.A.	1,985	612
Titan Group S.A.	1,941	1,760
Rayovac Varta S.A.	1,852	952
Ronda S.A.	1,698	2,299

Proveedor	2014	2013
C.I. Creytex S.A.	1,684	1,648
Zapf S.A.	1,671	1,331
Baby Universe S.A.S.	1,662	1,791
Laboratorios Smart S.A.S.	1,571	1,275
Editorial Planeta Colombia	1,543	1,202
Inval S.A.	1,525	1,218
Saafartex S.A.	1,504	888
Figuras Informales S.A.S.	1,494	1,050
Fantasy Trading S.A.	1,492	637
Industrias Vanyplas	1,482	1,295
Impobe Alizz Group	1,371	883
Textiles Velanex S.A.	1,339	930
Distribuidora Pengui	1,277	621
L'oreal Colombia S.A.	1,232	534
Internacional de Llantas	1,158	852
Epson Colombia Ltda.	1,156	1,204
Ritchi S.A.S.	1,113	35
C.I. Confecciones Ba	1,012	-
Calzato S.A.	1,008	898
Industrias Fatelares	983	536
Industrias S.T. Even	863	-
Coltejer S.A.	838	443
Altipal S.A.	802	532
Inverleoka S.A.	798	896
Percos S.A.	793	704
More Products S.A.	787	499
Distribuidora Doris	752	638
Agencia Continental	737	678
Mansour Representaciones	688	-
Dicermex S.A.	674	153
Landers & Cia. S.A.S.	651	343
Dimark de Colombia S.A.	636	366
Gama Colombia Ltda.	410	316
Otros de cuantía menor	32,230	40,753
TOTAL MERCANCIA EN CONSIGNACIÓN	153,445	127,009

4. Para 2014 incluye los siguientes procesos jurídicos, calificados como posibles y/o remotos y que por tanto no afectan los resultados de la matriz y sus filiales:
 - a. Procesos con municipios por un valor aproximado para 2014 de \$3,244 (2013 - \$3,739).
 - b. Procesos aduaneros con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales para 2014 de \$2,109 (2013 - \$2,385).
 - c. Otros menores para 2014 de \$598 (2013 - \$2,008).
5. Incluye entre otros los siguientes procesos, calificados como posibles y/o remotos y que por tanto no afectan los resultados de la matriz y sus filiales: los casos que por estos conceptos se originan, son estimados en el monto de las pretensiones y calificados por expertos litigantes de la siguiente forma:
 - Probables, mayor probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
 - Posibles, menor probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
 - Remotas, muy lejana probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
 - a. Procesos de responsabilidad civil extracontractual por valor aproximado para 2014 por \$41,603 (2013 - \$30,670).
 - b. Otros procesos con municipios y otros entes territoriales por un valor aproximado para 2014 de \$7,637 (2013 - \$6,422).
 - c. Litigio reclamación incremento cuota administración Centro Comercial Bello para 2014 por \$2,500 (2013 - \$2,500).
6. Garantía bancaria independiente con Bancolombia S.A.

Nota 24. Ingresos operacionales

A 31 de diciembre los ingresos operacionales comprendían:

	2014	2013
VENTAS NETAS (1)	10,763,015	10,129,436
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		
Negociación especial de exhibición	235,073	217,239
Ingresos por concesionarios, arrendamientos y regalías (2)	280,467	219,776
Ingresos por eventos	60,535	58,309
Diversos (3)	51,219	39,502
Servicios	22,100	17,024
Ventas con descuento - programa de fidelización (4)	7,912	15,675
SUBTOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES	657,306	567,525
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	11,420,321	10,696,961

- Los descuentos concedidos por la matriz en 2014 ascienden a \$512,722 (2013 - \$482,750). Las devoluciones se registran como menor valor de las ventas, teniendo en cuenta que la política de la matriz es efectuar cambios de mercancía. Cuando el cliente realiza una devolución se le entrega una tarjeta de cambio para que la utilice como medio de pago en sus compras.
- Incluye regalías alianza Éxito - Tuya S.A., Suramericana de Seguros, Avianca Taca S.A. y acuerdo de colaboración empresarial con Cafam S.A. Para 2014 incluye la venta del Centro Comercial Vizcaya en Medellín por \$36,000, considerado como un desarrollo inmobiliario de la actividad propia del Grupo, diferente a la venta de activos fijos del retail.
- Los diversos incluyen: ingreso comisión corresponsales no bancarios \$9,278 (2013 - \$6,041), ingreso venta de efectivo \$5,243 (2013 - \$4,698), otros aprovechamientos \$12,815 (2013 - \$5,127), ingresos por giros \$5,188 (2013 - \$6,045) y otros ingresos por \$18,695 (2013 - \$17,591).
- Corresponde a los ingresos recibidos por el programa de Fidelización y de Tricolor (redención de productos con plata y puntos).

Nota 25. Gastos operacionales de administración y ventas

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

	2014			2013		
	Administración	Ventas	Total gastos operacionales	Administración	Ventas	Total gastos operacionales
Gastos de personal	129,809	827,536	957,345	126,854	801,686	928,540
Servicios	11,736	287,138	298,874	9,398	280,437	289,835
Arrendamientos	3,470	269,915	273,385	3,935	252,200	256,135
Depreciaciones	13,399	219,643	233,042	15,635	211,381	227,016
Amortizaciones	75,244	74,119	149,363	87,890	72,532	160,422
Impuestos	35,622	112,976	148,598	34,211	97,186	131,397
Mantenimiento y reparación	2,610	81,432	84,042	3,124	63,743	66,867
Material de empaque y marcada	207	53,093	53,300	298	50,219	50,517
Comisiones tarjeta débito y crédito	-	36,553	36,553	-	32,912	32,912
Honorarios (1)	25,979	9,342	35,321	10,607	5,518	16,125
Seguros	2,952	15,578	18,530	4,810	22,487	27,297
Participación ventas (2)	-	15,101	15,101	-	14,022	14,022
Gastos de viaje	5,952	3,332	9,284	5,502	2,844	8,346
Adecuación e instalaciones	968	6,192	7,160	300	5,147	5,447
Gastos legales	2,803	3,805	6,608	791	3,822	4,613
Contribuciones y afiliaciones	854	1,045	1,899	665	993	1,658
Diversos (3)	20,795	68,142	88,937	12,190	64,227	76,417
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	332,400	2,084,942	2,417,342	316,210	1,981,356	2,297,566

- Para 2014 incluye \$9,612 del contrato celebrado en julio del mismo año con la compañía Geant International, por concepto de asistencia técnica – servicios administrativos; \$6,043 del proyecto de disminución de consumo de energía realizado por la compañía Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. y otros por \$15,528.
- Para el 2014 incluye \$13,576 (2013 - \$13,937), del valor pagado del acuerdo de colaboración empresarial entre Almacenes Éxito S.A. y Cafam S.A. y \$1,525, que corresponden a la amortización del valor pagado por el acuerdo de colaboración empresarial entre Almacenes Éxito S.A. y Super Inter de 31 establecimientos de comercio, dos de estos, fueron condicionados por la Superintendencia de Industria y Comercio y deben venderse durante el primer trimestre de 2015.
- Los gastos diversos incluyen para 2014: elementos de aseo y fumigación \$9,207 (2013 - \$8,423), gastos de apertura de almacenes \$2,484 (2013 - \$3,550), papelería útiles y formas \$5,581 (2013 - \$5,061), elementos de almacén \$705 (2013 - \$5,077), elementos de cafetería y restaurantes por \$4,348 (2013 - \$4,293), apoyos regionales \$365 (2013 - \$2,905), herramientas y elementos para almacén por \$980 (2013 - \$1,697), combustibles para plantas de energía \$831 (2013 - \$662) y otros \$64,436 (2013 - \$44,748).

Nota 26. Otros ingresos y gastos no operacionales, neto

Los otros ingresos y gastos no operacionales correspondían a:

	2014	2013
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, inversiones e intangibles (1)	16,632	10,742
Recuperación de provisiones	5,735	9,021
Amortización de la corrección monetaria por desmonte de los ajustes por inflación	318	318
Otros ingresos no operacionales	26,617	2,776
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	49,302	22,857
GASTOS NO OPERACIONALES		
Costos de siniestros (2)	(27,322)	(3,260)
Costas, demandas y procesos judiciales (3)	(21,285)	(8,720)
Indemnizaciones	(15,248)	(11,180)
Gasto por regalías compañía de Sufinanciamiento Tuya S.A.	(15,002)	(13,355)
Gravamen a los movimientos financieros (cuatro por mil)	(14,519)	(11,876)
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipo, inversiones e intangibles (4)	(7,106)	(13,001)
Impuesto al patrimonio (5)	(8,200)	(7,400)
Provisión propiedades, planta y equipo y otros	(8,137)	(6,856)
Donaciones	(3,761)	(3,053)
Otros gastos no operacionales (6)	(4,231)	(18,621)
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	(124,811)	(97,322)
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO	(75,509)	(74,465)

- Para 2014 corresponde a la venta de las acciones de Cdiscount Colombia S.A. por \$7,276, venta de la Bodega San Luis en Cúcuta por \$7,325, liquidación de acciones de Locatel Colombia por \$1,582 y otros por \$449.
Para 2013 corresponde a cesión de derechos fiduciarios Patrimonio Autónomo VIVA Sincelejo \$4,853, venta de activos fijos inmuebles local 220 Centro Comercial Unicentro en Medellín, Bodegas 3 y 5 Centro Industrial Barranquilla (CIBA), Local Bulevar Suramérica 120 en Itagüí, Casa calle 77 y Local La Mole en Barranquilla por \$4,316 (ver nota 9), liquidación fideicomiso la Castellana en Barranquilla por \$1,260, venta de activos fijos muebles por \$270 y otros por \$43.
- Para el 2014 corresponde al retiro del depósito incendiado Pichincha de la Filial Devoto.
Para 2013 corresponde a castigos de cartera por \$9,801 y otros por \$3,200.
- Para 2014 corresponde a ajustes procesos judiciales por \$14,769, ajuste provisión Colpensiones por \$2,000 y otros \$4,516.
- Para el 2014 corresponde al costo por la pérdida registrada por el incendio de la Bodega Pichincha en la compañía Spice Investments Mercosur S.A.
- Corresponde en 2014 y 2013 al impuesto al patrimonio pagado por Spice Investments Mercosur S.A.
- En 2014 incluye impuestos asumidos por \$4,231
Para 2013 corresponde al valor de realización de inventarios \$4,582, proyectos cancelados \$3,540, amortización y mejoras marca Home Mart \$3,496, dependencias cerradas por \$1,951, provisión inversiones en Automarcados de la Salud S.A. Panamá \$2,351 y otros por \$2,701.

Nota 27. Hechos relevantes

Año 2014

Cdiscount

Durante el año 2014, Almacenes Éxito S.A. contribuyó al desarrollo del comercio electrónico en Colombia con el lanzamiento al mercado colombiano, en asoció con el Grupo Casino y como complemento de los sitios *www.exito.com* y *www.carulla.com*, del sitio *www.cdiscout.com*, un *pure player* de comercio electrónico, enfocado en la venta de productos de no-alimentos y en el desarrollo de la estrategia de *market place*, que permite a los clientes adquirir a través de la página web productos ofrecidos por distintos proveedores.

Adicionalmente, la Compañía y sus socios Cdiscount Internacional y Cnova, llevaron a cabo la expansión de la marca Cdiscount a otros países de América Latina, como Ecuador y Panamá, abriendo al público los sitios de comercio electrónico de dicha marca en estos países.

Super Inter

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 31, por un periodo de 5 años, consolidando el liderazgo en la región del Valle del Cauca y el Eje Cafetero. Los 4 almacenes restantes fueron condicionados por la SIC, mediante la Resolución N° 54416 del 12 de septiembre de 2014, y deberán ser vendidos a un tercero en el primer trimestre de 2015.

Constitución de la sociedad Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.

Con la intención de fortalecer su infraestructura logística y operación de transporte,

la Compañía constituyó y vinculó al Grupo Empresarial Éxito S.A. la sociedad Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., buscando consolidar la presencia del Grupo Empresarial Éxito S.A. en más de 100 ciudades, mejorando su promesa de servicio en domicilios, comercio electrónico y los formatos de proximidad, dentro de su estrategia omnicanal.

Inauguración de Viva Villavicencio

Con la ampliación del Centro Comercial la Sabana de la ciudad de Villavicencio y en asoció con el Grupo Argos, la Compañía abrió al público el Centro Comercial Viva Villavicencio, el proyecto comercial más grande de la región, con 145 locales comerciales, 131.000 m² de área construida, 51.000 m² de áreas comerciales y 80.000 m² de zonas comunes y de servicios. Con esta apertura, la Compañía continúa en el proceso de consolidación de su negocio inmobiliario, completando 10 centros comerciales, 220.000 m² área arrendable, más de 4.000 locales comerciales y más de 700 socios comerciales nacionales e internacionales.

Año 2013

Cambio de administración

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

Consecuentemente y luego de un proceso de transición, la Junta Directiva de la matriz Almacenes Éxito S.A. nombró al doctor Carlos Mario Giraldo Moreno como el

nuevo Presidente de la compañía, quien en los últimos cinco años se venía desempeñando como Presidente Operativo de Retail.

Reafirmada nuevamente la legalidad y validez de la fusión

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

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

Asamblea ordinaria de accionistas

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

1. Un dividendo a distribuir entre los accionistas, equivalente a COP \$132.75 por acción trimestral, pagaderos en los meses de abril, julio y octubre de 2013 y enero de 2014.
2. Aprobación de la estrategia y plan de acción para la conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).
3. Informe de la Administración, presentado por la Junta Directiva y el Presidente de la compañía, así como los estados financieros del período que terminó en diciembre 31 de 2012, junto con sus notas.
4. Apropiaciones para realizar donaciones durante el período 2013 – 2014, equivalentes a COP\$2,714 millones.

Adquisición de “La Cabaña”, en Uruguay

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

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

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

Lanzamiento del programa Aliados Surtimax

La Compañía presentó su programa Aliados Surtimax, un modelo de negocio sustentado en un acuerdo de colaboración que da la oportunidad a los comerciantes independientes de desarrollar sus negocios de la mano del Grupo Éxito. Al cierre de 2013, 272 negocios de esas características habían ingresado a este modelo de alianza.

Apertura de Centro Comercial VIVA Sincelejo

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

Generalidades del proyecto

GLA (área arrendable): 10.712 m² (aproximados incluyendo el almacén ancla Éxito)
Cantidad de locales: 123
Inversión del Grupo Éxito: COP\$75,556 millones.

Lanzamiento de Móvil Éxito

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

Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Sociedad constituida el 30 de mayo de 2013 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la explotación de las actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional

Adquisición de Gemex O & W S.A.S.

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

Adquisición establecimientos de comercio de propiedad de Cafam

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

Nota 28. Eventos posteriores al cierre

Adquisición del 100% de participación de la subsidiaria Lanin S.A. por el Grupo Éxito

La Junta Directiva de la matriz Almacenes Éxito S.A., autorizó el 10 de febrero de 2015, la adquisición por parte de la sociedad Larenco S.A. subsidiaria de Éxito domiciliada en la República de Uruguay, de una participación accionaria adicional correspondiente al 3.18%, representado en 98.287 acciones del capital de la también sociedad uruguaya Lanin S.A. (“Lanin”), propietaria de las tiendas Devoto en ese país. Con esta adquisición, la cual se lleva a cabo como conse-

cuencia del ejercicio del derecho de venta que tenían los accionistas vendedores, y cuyo valor total asciende a USD\$19,540,185, el Grupo Éxito alcanza una participación accionaria del 100% del capital de la sociedad Lanin, a través de las sociedades Spice Investment Mercosur S.A., propietaria del 7.37% y de Larenco S.A. que consolida una participación del 92.63%”.

Reclamaciones

A finales de enero, la matriz fue notificada de un fallo en su contra proferido por el Tribunal Su-

perior de Cundinamarca por una reclamación de un ex asociado a una de las cooperativas que anteriormente realizaba las labores de empaque. La cuantía no debería superar los COP\$50 millones, pero hemos sido notificados de 423 demandas por causas similares. Al respecto, la matriz continuará haciendo uso de los mecanismos de defensa judicial a fin de obtener un resultado satisfactorio, al tiempo que ha tomado las medidas para precaver los impactos económicos de éstos y los demás litigios donde participa.

Comentarios a los resultados financieros consolidados del año 2014

A diciembre 31 de 2014 y 2013 (valores expresados en millones de pesos colombianos)

Ingresos Operacionales:

Para 2014 los ingresos operacionales se incrementaron en 6.8%, alcanzando \$11,420,321 comparado con \$10,696,961 en 2013. Este aumento representó un crecimiento consolidado de 2.2% en ventas mismos metros, las cuales incluyen un aumento de 9.2% en Uruguay en moneda local y un 2% en Colombia.

Los ingresos operacionales del Grupo Éxito en Colombia para el año 2014 se beneficiaron del crecimiento en ventas Retail del 6.3%, debido al fuerte desempeño de nuestros tres formatos, especialmente el formato Descuento, y del mix de ventas y crecimiento de todos los eventos promocionales ejecutados a través de nuestras marcas. Los negocios complementarios también contribuyeron con la expansión de los ingresos operacionales los cuales registraron un incremento de cerca del 16% comparado con los resultados del año 2013. La operación en Uruguay fue también un importante contribuyente de los ingresos operacionales en 2014, con un crecimiento en ventas de dos dígitos explicado por el consumo interno y el efecto completo de la expansión en 2013, a pesar de una caída en el turismo y huelgas en 2014.

Utilidad bruta:

En 2014 la utilidad bruta aumentó 5.3% alcanzando \$2,991,384 vs. \$2,842,154 en 2013. El margen bruto fue de 26.2% con una reducción de 40 puntos básicos comparado con 2013.

El resultado de la utilidad bruta reflejó, principalmente, la inversión en precio en categorías específicas tales como perecederos y electrónica; los esfuerzos de la matriz por

expandirse en el Mercado de descuento con Surtimax y Aliados así como la integración de Super Inter. El margen bruto también fue afectado por inversiones en e-commerce y otras nuevas actividades tales como telefonía móvil y ventas por catálogo.

Gastos generales de administración y ventas:

Para 2014 los gastos de administración y ventas, como porcentaje sobre las ventas, disminuyeron 30 puntos básicos, de 21.5% a 21.2%, lo cual refleja el esfuerzo continuo de la matriz para incrementar la productividad a través de la redefinición de la estructura organizacional en los almacenes, la optimización del consumo de energía y el aprovechamiento de la plataforma con el fin de maximizar el valor de las campañas de mercadeo.

En Colombia, todos estos esfuerzos permitieron mitigar el incremento en los impuestos operacionales referentes a la valorización de activos y otros impuestos regionales, mayores costos de servicios públicos e incrementos en el IVA del arrendamiento de los almacenes de 10% a 16%. En Uruguay, los gastos se incrementaron debido al aumento en salarios del 13%, por encima de la inflación.

Utilidad operacional:

En 2014 la utilidad operacional creció 5.4% comparada con 2013 y registró un margen operacional de 5.0% impulsada por el creciente desempeño de Carulla y los hipermercados Éxito, parcialmente compensada por la mezcla de expansión de formatos y la inversión necesaria en actividades omnicanal.

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

En 2014 el EBITDA creció 2.6% alcanzando \$956,447 y registró un margen de 8.4% como porcentaje de los ingresos operacionales. La disminución en el margen de 2014 vs. 2013, se debe principalmente al menor margen EBITDA de la operación en Uruguay y la reciente integración del formato descuento Super Inter, así como por los esfuerzos de la matriz para operar eficientemente en un ambiente competitivo creciente.

Otros ingresos y gastos no operacionales:

En 2014 se registró un gasto neto de \$75,509 con un crecimiento del 1.4% frente a 2013. El gasto se origina principalmente por provisiones laborales.

Provisión para impuesto de renta:

Para 2014 la provisión de impuestos aumentó 11.4% al pasar de \$109,417 en 2013 a \$121,913 en 2014.

El incremento de \$12,496 se debe a un aumento de la tasa efectiva del 20% al 21%.

Utilidad neta:

Para 2014 la utilidad neta de \$458,865, aumentó un 4.7% con un margen neto de 4%. El resultado de utilidad neta incluye mayores gastos no operacionales por provisiones laborales y una tasa efectiva de impuestos estable del 21%.

Indicadores financieros consolidados

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2014	2013
1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ		
Razón corriente	1.49	1.63
Capital de trabajo neto / Ingresos operacionales (%)	14.13	15.67
Prueba ácida de inventarios	1.07	1.20
Proveedores / Inventarios mercancía	1.67	1.58
2. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO (%)		
Endeudamiento total	29.43	26.98
Concentración de endeudamiento a corto plazo	97.12	91.99
Endeudamiento financiero	1.31	2.34
Apalancamiento financiero	1.86	3.21
Endeudamiento a corto plazo	28.58	24.82
Gasto financiero neto sobre EBITDA	8.71	8.54
Deuda financiera sobre EBITDA (veces)	0.16	0.27
Utilidad operacional sobre gastos financieros netos (veces)	6.89	6.84
Ingreso operacional sobre obligaciones financieras totales (veces)	75.21	42.39
3. ÍNDICES DE RENTABILIDAD (%)		
Margen de utilidad antes de ingresos y gastos no operacionales	5.03	5.09
Margen neto	4.02	4.10
Rentabilidad del activo	3.96	4.06
Rentabilidad del patrimonio	5.62	5.58
Margen EBITDA (*)	8.37	8.71
Utilidad bruta / Total ingresos operacionales	26.19	26.57
4. ÍNDICES DE TENDENCIA Y EFICIENCIA OPERACIONAL (VECES)		
Rotación de activos totales	0.99	0.99
Rotación de inventarios	6.74	7.12
Rotación de proveedores	4.44	4.81
Cobertura de la utilidad bruta sobre los gastos de ventas	1.43	1.43
Rotación de activos fijos	5.00	4.69
Gastos de administración / utilidad bruta (%)	11.11	11.13
Gastos de ventas / utilidad bruta (%)	69.70	69.71
Gastos personal / ingresos operacionales (%)	8.38	8.68

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

Análisis de indicadores financieros consolidados

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Índices de liquidez

El capital de trabajo de la matriz y sus filiales a diciembre 31 de 2014, ascendió a \$1,613,645 reflejando una liberación frente a 2013 por valor de \$62,493.

La matriz y sus filiales cuentan con un índice de liquidez de 1.49 para cubrir sus obligaciones de corto plazo, 0.14 puntos básicos (pb) por debajo a 2013. La relación proveedores inventarios ascendió a 1.67 en 2014, generándose un aumento de 0.09 frente al año 2013, lo cual demuestra una mejora de la matriz en la capacidad de negociación con proveedores.

Índices de endeudamiento

El endeudamiento total de la matriz y sus filiales presentó un aumento de 2.45 puntos básicos (pb), al pasar de 26.98% en 2013 a 29.43% en 2014, dicho porcentaje no representa riesgo de propiedad para la matriz y sus filiales.

El índice de concentración de endeudamiento del corto plazo se encuentra en 97.12% durante 2014, representados principalmente en las cuentas por pagar a proveedores.

El endeudamiento con el sector financiero a corto plazo incluye el crédito de bonos por \$150,000 con vencimiento en 2015.

La utilidad operacional sobre gastos financieros netos presentó una variación de 0.05 puntos básicos (pb), al pasar de 6.84 en 2013 a 6.89 en 2014.

El indicador de Ingresos operacionales/Obligaciones financieras totales presentó un aumento de 32.82 puntos básicos (pb) favorable, el cual se originó principalmente por la disminución de las obligaciones financieras en razón a la cancelación de sobregiros bancarios generados por cheques girados no cobrados por valor de \$95,150.

Índices de rentabilidad

El margen antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA) por sus siglas en inglés Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization, muestra la capacidad de generación de efectivo de la matriz y sus filiales a través de su operación, la cual durante 2014 fue de 8.37%, 0.34 puntos básicos (pb) por debajo del obtenido en 2013.

Durante 2014 la matriz y sus filiales generaron un margen neto de 4.02%

Índices de tendencia y eficiencia operacional

La matriz y sus filiales realizan compras de inventario el cual permanece en promedio 53 días en su poder.

El 2.3% de las ventas de la matriz y sus filiales son realizadas a crédito, con una rotación de cartera de 4.35 equivalentes a 83 días.

Indicadores operacionales consolidados

A 31 de diciembre de 2014

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

COLOMBIA	Almacenes		Area	
	Almacenes	%	Area (m ²)	%
Propio	145	27%	400.928	49%
Arrendado	392	73%	417.204	51%
TOTAL	537	100%	818.132	100%

URUGUAY	ALMACENES		AREA	
	Almacenes	%	Area (m ²)	%
Propio	14	26%	26.575	33%
Arredando	40	74%	53.457	67%
TOTAL	54	100%	80.032	100%

Número de almacenes por marca y área de ventas

COLOMBIA		
Marca	Almacenes	Área de ventas (m ²)
Éxito	248	608.370
Carulla	90	75.959
Surtimax	153	80.129
Super Inter	46	53.674
Otros	-	-
TOTAL COLOMBIA	537	818.132

URUGUAY		
MARCA	ALMACENES	ÁREA DE VENTAS (M ²)
Devoto	24	33.183
Disco	28	30.828
Geant	2	16.021
TOTAL URUGUAY	54	80.032
TOTAL	591	898.164

Aperturas y cierres en 2014

Marca	Aperturas	Cierres
Éxito	16	5
Carulla	6	1
Surtimax	12	5
Super Inter	46	-
Otros: Homemart	-	2
Disco	-	-
Devoto	-	-
Geant	-	-
TOTAL	80	13

Inversión Consolidada, detalle de ejecución al 31 de diciembre de 2014

	Millones de pesos
Expansión en Colombia: 84% aperturas, conversiones, inversiones y remodelaciones y 16% para IT, logística y otros	473,310
Uruguay	45,505
TOTAL INVERSIÓN GRUPO ÉXITO	518,815

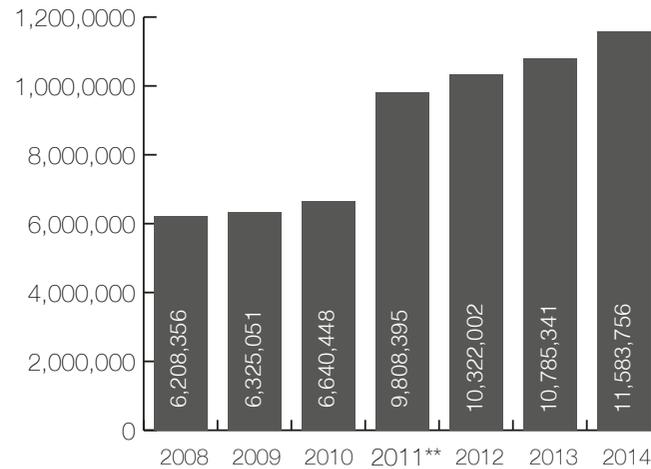
Mezcla de ventas a 31 de diciembre de 2014

	Grupo Éxito
Alimentos	71%
No alimentos	29%

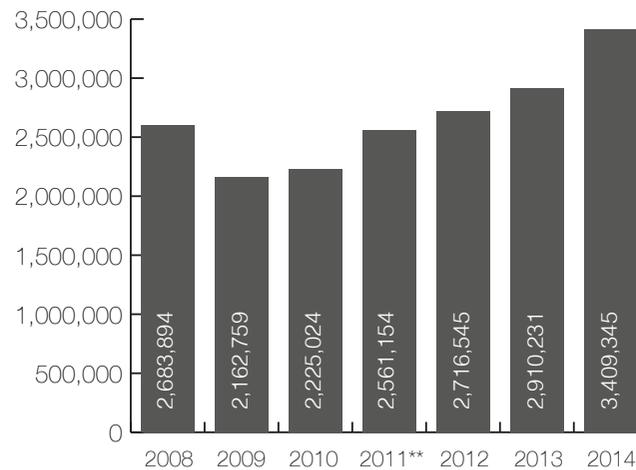
Gráficos estadísticos consolidados

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Activo

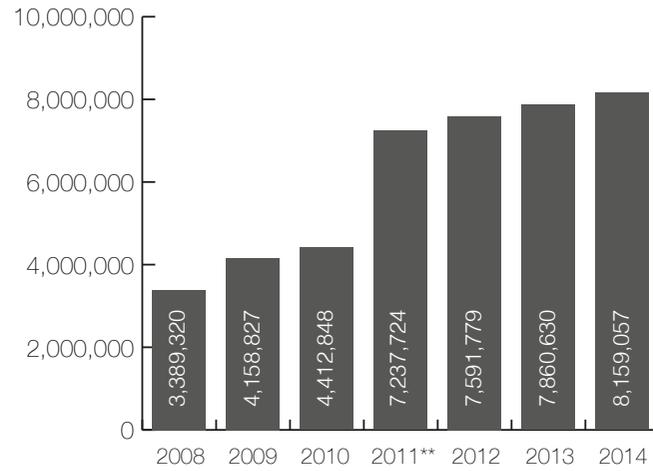


Pasivo

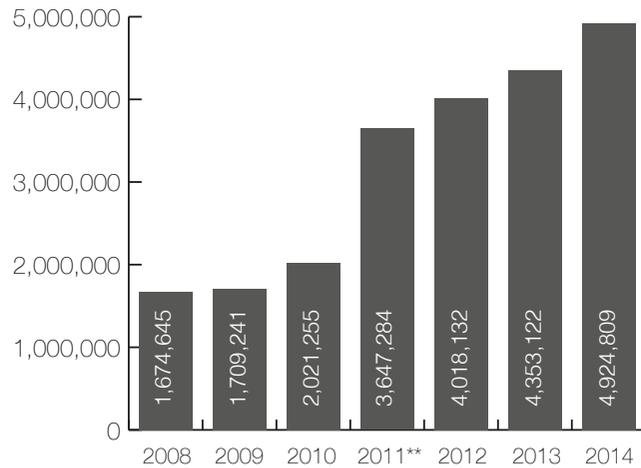


** Año 2011 Adquisición de Spice Investments Mercosur S.A.

Patrimonio

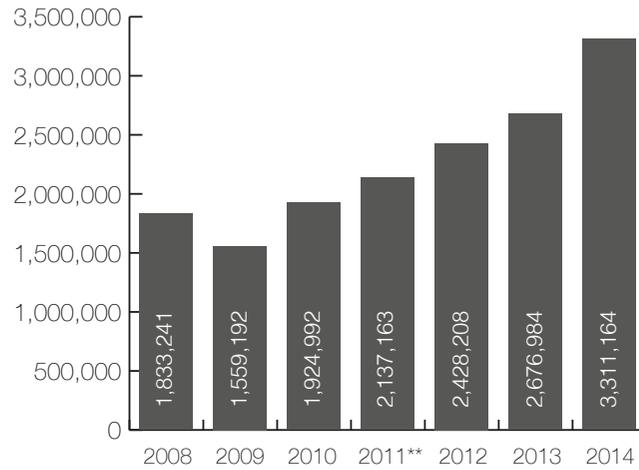


Activo corriente

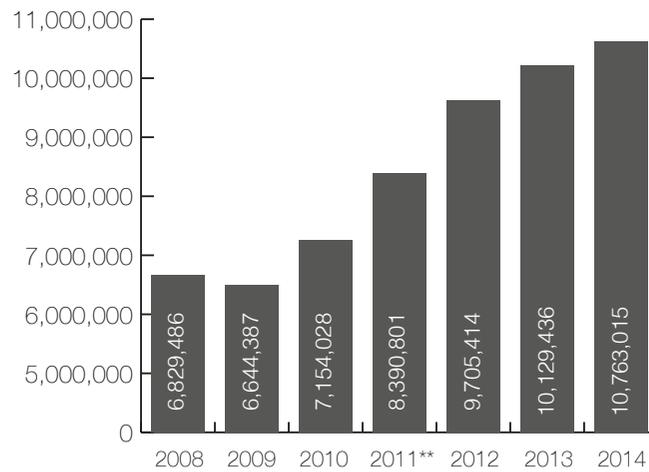


** Año 2011 Adquisición de Spice Investments Mercosur S.A.

Pasivo corriente

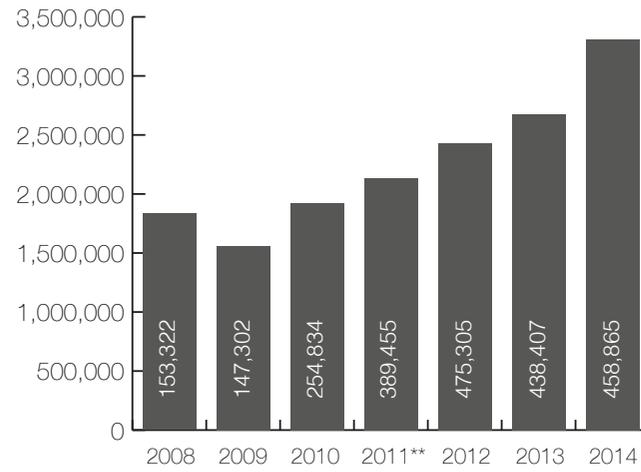


Ventas



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

Utilidad Neta



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

Estados financieros





Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de
Almacenes Éxito S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos, no consolidados de Almacenes Éxito S.A., que comprenden los balances generales no consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y los correspondientes estados no consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera, de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros No Consolidados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

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

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros No Consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros No Consolidados. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de los principios de contabilidad adoptados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros No Consolidados. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros no consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera no consolidada de Almacenes Éxito S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los resultados no consolidados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia promulgados por el Gobierno Nacional, e instrucciones de contabilidad emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, aplicados uniformemente.



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

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Sandra Mileva Buitrago E.'

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

Medellín, Colombia
 13 de febrero de 2015

Certificación de estados financieros

Señores

ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.

Envigado

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

CERTIFICAMOS:

Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la compañía a 31 de diciembre de 2014 y 2013, conforme al reglamento, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

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

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

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

Para constancia se firma la presente certificación a los diez (10) días del mes de febrero de 2015.



CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal



CLAUDIA PATRICIA ÁLVAREZ AGUDELO
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 69447-T

Certificación de estados financieros Ley 964 de 2005

Señores

ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.

Envigado

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE ALMACENES ÉXITO S.A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros y las operaciones de la compañía a 31 de diciembre de 2014 y 2013, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

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

Para constancia se firma la presente certificación a los diez (10) días del mes de febrero de 2015.



CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal

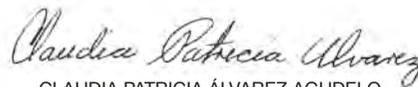
Balances generales

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

ACTIVO	Notas	2014	2013
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4	1,461,674	1,644,826
Inversiones negociables	5	1,244,435	872,245
Deudores, neto	6	311,861	278,117
Inventarios, neto	7	1,228,634	1,012,222
Diferidos, neto	13	67,222	39,990
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4,313,826	3,847,400
ACTIVO NO CORRIENTE			
Deudores, neto	6	41,074	61,045
Inversiones permanentes, neto	9 y 10	933,505	825,043
Propiedades, planta y equipo, neto	11	2,038,451	2,044,576
Intangibles, neto	12	2,177,992	2,018,567
Diferidos, neto	13	212,181	229,030
Otros activos		285	285
Valorizaciones	14	1,439,292	1,399,507
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		6,842,780	6,578,053
TOTAL ACTIVO		11,156,606	10,425,453
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	25	8,377,889	6,159,268



CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



CLAUDIA PATRICIA ÁLVAREZ AGUDELO
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	Notas	2014	2013
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	15	111	95,188
Proveedores	16	2,067,498	1,588,210
Cuentas por pagar	17	430,874	327,401
Impuestos, gravámenes y tasas	19	45,890	137,918
Obligaciones laborales	20	100,324	78,127
Pasivos estimados y provisiones	22	51,405	47,150
Diferidos, neto	13	6,971	2,641
Bonos	18	150,000	-
Otros pasivos	23	42,141	52,196
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,895,214	2,328,831
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones laborales	20	573	488
Pasivo estimado pensiones de jubilación	21	16,236	16,871
Pasivos estimados y provisiones	22	15,669	-
Bonos	18	-	150,000
Diferidos, neto	13	10,917	9,002
Otros pasivos	23	54,786	56,886
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		98,181	233,247
TOTAL PASIVO		2,993,395	2,562,078
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, VER ESTADO ADJUNTO	24	8,163,211	7,863,375
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		11,156,606	10,425,453
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	25	8,377,889	6,159,268

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



SANDRA MILENA BUITRAGO ESTRADA
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 67229-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 13 de febrero de 2015)

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (valores expresados en millones de pesos colombianos)

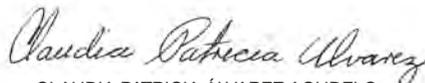
	Notas	2014	2013
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas		9,469,008	8,911,934
Otros ingresos operacionales		625,259	544,658
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	26	10,094,267	9,456,592
COSTO DE VENTAS		(7,557,793)	(7,038,100)
UTILIDAD BRUTA		2,536,474	2,418,492
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Salarios y prestaciones sociales		(758,618)	(753,342)
Otros gastos operacionales de administración y ventas		(931,720)	(854,243)
Depreciaciones y amortizaciones		(347,561)	(355,068)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	27	(2,037,899)	(1,962,653)
UTILIDAD OPERACIONAL		498,575	455,839
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Ingresos financieros		187,403	115,934
Dividendos y participaciones		-	6
Ingreso método de participación, neto	10	64,469	91,579
Gastos financieros		(123,687)	(58,245)
Otros ingresos y gastos no operacionales, neto	28	(70,052)	(69,253)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO		58,133	80,021
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		556,708	535,860
IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS			
Corriente		(62,388)	(33,719)
Diferido		(9,221)	(32,159)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	19	(71,609)	(65,878)
IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE			
Corriente		(34,263)	(36,090)
Diferido		8,029	4,515
TOTAL IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE	19	(26,234)	(31,575)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS		(97,843)	(97,453)
UTILIDAD NETA		458,865	438,407
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	2	1,025.16*	979.45*

(*) Expresado en pesos colombianos

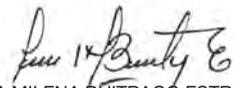
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.



CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



CLAUDIA PATRICIA ÁLVAREZ AGUDELO
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)



SANDRA MILENA BUITRAGO ESTRADA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de febrero de 2015)

Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Capital social	Superávit de capital	RESERVAS							Revalorización del patrimonio	Ganancias retenidas	Ganancias sin apropiar	Superávit por valorización	Total
				Legal	Ocasional Futuros ensanches y mejoras	Readquisición de acciones	Futuros dividendos	Total reservas							
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012		4,482	4,842,024	7,857	750,940	19,266	1,419	779,482	134,267	7,813	475,305	1,351,862	7,595,235		
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas: Dividendo en efectivo de \$132.75 (*) por acción y por trimestre, de abril de 2013 a marzo de 2014 sobre 447.604.316 acciones en circulación de Almacenes Éxito S.A.					(47,538)			(47,538)			(190,140)		(237,678)		
Traslado de ganancias sin apropiar y reservas fiscales a reserva de futuros ensanches y mejoras					285,165			285,165			(285,165)		-		
Disminución valoración de instrumentos financieros			577										577		
Diferencia en cambio inversión en el exterior	24		(12,090)										(12,090)		
Aumento método de participación	10		31,279										31,279		
Aumento en el superávit por valorización	14											47,645	47,645		
Utilidad neta a diciembre 31 de 2013	2										438,407		438,407		
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013		4,482	4,861,790	7,857	988,567	19,266	1,419	1,017,109	134,267	7,813	438,407	1,399,507	7,863,375		
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas: Dividendo en efectivo de \$132.75 (*) por acción y por trimestre, de abril de 2014 a marzo de 2015 sobre 447.604.316 acciones en circulación de Almacenes Éxito S.A.					(42,720)			(42,720)			(194,958)		(237,678)		
Traslado de ganancias sin apropiar y reservas fiscales a reserva de futuros ensanches y mejoras					243,449			243,449			(243,449)		-		
Diferencia en cambio inversión en el exterior	24		26,882										26,882		
Aumento método de participación	10		11,982										11,982		
Aumento en el superávit por valorización	14											39,785	39,785		
Utilidad neta a diciembre 31 de 2014	2										458,865		458,865		
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2014		4,482	4,900,654	7,857	1,189,296	19,266	1,419	1,217,838	134,267	7,813	458,865	1,439,292	8,163,211		

(*) Expresado en pesos colombianos

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

CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

CLAUDIA PATRICIA ÁLVAREZ AGUDELO
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)

SANDRA MILENA BUITRAGO ESTRADA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de febrero de 2015)

Estado de cambios en la situación financiera

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	2014	2013
LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON PROVISTOS POR:			
Utilidad neta del año		458,865	438,407
Más (menos) cargos (créditos) a operaciones que no afectan el capital de trabajo			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11	219,385	214,265
Amortización de cargos diferidos		50,518	72,670
Amortización de intangibles		81,383	74,017
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto	11	(7,774)	(4,586)
Utilidad en venta promoción inmobiliaria		(13,510)	-
Pérdida (utilidad) en venta de intangibles		5	(6,137)
Utilidad en venta de inversiones		(8,836)	-
Aumento en impuesto diferido largo plazo		16,090	21,371
Recuperación de provisión de propiedades, planta y equipo, neto		-	(2,319)
Aumento de la amortización del cálculo actuarial largo plazo	21	259	130
Utilidad por método de participación de resultados	10	(64,469)	(91,579)
Diferencia en cambio títulos de deuda		(82)	-
Aumento de provisión para protección de inversiones, neto	9	7,223	2,357
Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior, neto		(2,288)	(141)
Amortización arrendamiento pagado por anticipado		350	113
Amortización de la corrección monetaria diferida	28	(318)	(318)
Utilidades fideicomisos		(10,124)	(9,198)
Dividendos y participaciones recibidas		-	(6)
Anticipo de utilidades fideicomisos		5,182	3,998
Provisión protección de activos	11	418	4,049
Provisión de intangibles	12	588	-
Aumento pasivos estimados por provisión de inversiones	28	9,311	-
Provisión de procesos laborales y civiles largo plazo	20	15,669	-
Amortización de otros intangibles		2,025	-
Pérdida por retiro de activos fijos		1,300	-
Depreciación y amortización en patrimonios autónomos		(7,991)	(5,095)
Pérdida por retiro de activos fijos en proyectos cancelados y almacenes cerrados		-	3,536
Pérdida en liquidación de inversiones		40	-
Pérdida por retiro de diferidos largo plazo		-	998
Pérdida por retiro de intangibles		-	2,521
Otros		(17)	85
CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO POR LAS OPERACIONES		753,202	719,138
RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR OTRAS FUENTES:			
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo, neto		16,283	9,167
Producto de la venta promoción inmobiliaria		36,000	-
Producto de la ventas de diferidos largo plazo		2,925	1,029
Producto de la venta de inversiones		12,926	-
Producto de la venta de intangibles		4,600	18,074
Efecto valoración de instrumentos financieros derivados		-	577
Disminución amortización cálculo actuarial		-	235
Dividendos recibidos de Spice Investments Mercosur S.A.		17,248	35,397
Traslado de intangibles a deudores corto plazo		-	2,276
Aumento en obligaciones laborales largo plazo	20	85	-
Disminución en deudores no corrientes		19,971	-
Traslado de inversiones permanentes a pasivos estimados		(8,851)	-
Traslado de anticipos largo plazo a corto plazo		400	-
Traslado de inversiones largo plazo a inversiones corto plazo		-	1,375
TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS		854,789	787,268

Notas	2014	2013
LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN:		
Adquisición de inversiones	22,924	16,406
Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos	253,427	264,399
Adquisición de intangibles	210,112	31,375
Aumento en deudores no corriente	-	21,400
Variación en activos diferidos no corriente	72,594	77,840
Dividendos decretados	237,678	237,678
Impuesto al patrimonio	-	46,865
Disminución en otros pasivos largo plazo	23	2,100
Traslado del largo al corto plazo de bono	150,000	-
Aporte de cuentas por cobrar a patrimonios autónomos	5,276	-
Disminución en obligaciones laborales largo plazo	20	-
Aumento amortización cálculo actuarial	635	-
TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS	954,746	698,115
DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	(99,957)	89,153
ANÁLISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO		
AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL ACTIVO CORRIENTE		
Disponible	(183,152)	174,476
Inversiones negociables	372,190	63,258
Deudores	33,744	12,803
Inventarios	216,412	19,679
Diferidos	27,232	(2,753)
TOTAL AUMENTO EN EL ACTIVO CORRIENTE	466,426	267,463
DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN EL PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones financieras	95,077	(95,177)
Proveedores	(479,288)	(96,736)
Cuentas por pagar	(103,473)	7,075
Impuestos, gravámenes y tasas	92,028	(13,780)
Obligaciones laborales	(22,197)	(12,599)
Pasivos estimados y provisiones	(4,255)	(13,567)
Bonos	(150,000)	74,650
Diferidos	(4,330)	(2,191)
Otros pasivos	10,055	(25,985)
TOTAL AUMENTO EN EL PASIVO CORRIENTE	(566,383)	(178,310)
DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN EL CAPITAL DE TRABAJO	(99,957)	89,153

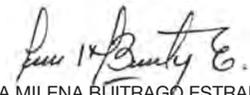
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.



CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



CLAUDIA PATRICIA ÁLVAREZ AGUDELO
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)



SANDRA MILENA BUITRAGO ESTRADA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de febrero de 2015)

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2014	2013
EFFECTIVO RECIBIDO POR VENTA DE BIENES, SERVICIOS Y OTROS:		
Bienes, servicios y otros	11,121,059	10,441,810
Pagado a proveedores	(8,130,444)	(7,696,092)
Pagado por sueldos, salarios y prestaciones sociales	(743,917)	(740,936)
Pagado por gastos de administración	(114,930)	(67,557)
Pagado por gastos de ventas	(945,168)	(840,610)
Pagado por impuesto a las ventas	(138,067)	(180,839)
Pagado por impuesto de renta	(152,787)	(125,406)
TOTAL EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN	895,746	790,370
Adquisición de propiedades, planta y equipo, neto	(176,121)	(284,490)
Adquisición de cargos diferidos	(72,594)	(70,303)
Compra de inversiones negociables	(373,266)	(44,927)
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo, neto	47,188	15,421
Adquisición de inversiones	(11,583)	(16,406)
Adquisición de intangibles	(213,242)	(49,820)
Ingreso por venta de intangibles	4,600	15,860
Ingreso por venta de diferidos	2,925	1,029
SUBTOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN BIENES DE CAPITAL	(792,093)	(433,636)
Anticipo utilidades fideicomisos	11,225	3,998
Intereses recibidos	155,172	111,656
Dividendos y participaciones recibidas	17,248	35,403
SUBTOTAL EFFECTIVO NETO GENERADO POR OTRAS INVERSIONES	183,645	106,130
TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(608,448)	(282,579)
Préstamos recibidos	6,430	98,112
Pago de cuotas de capital préstamos	(101,507)	(3,067)
Dividendos decretados y pagados	(237,556)	(226,879)
Intereses pagados por préstamos y bonos	(72,075)	(57,521)
Pago de bonos y papeles y comerciales	-	(74,650)
EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(404,708)	(264,005)
Ingresos de efectivo por otros conceptos	7,611	4,447
Salida de efectivo por otros conceptos	(26,488)	(26,892)
Salida de efectivo por pago de impuesto al patrimonio	(46,865)	(46,865)
TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN OTROS CONCEPTOS	(65,742)	(69,310)
TOTAL DISMINUCIÓN (AUMENTO) NETO DE EFFECTIVO	(183,152)	174,476
SALDO INICIAL DE EFFECTIVO	1,644,826	1,470,350
SALDO FINAL DE EFFECTIVO	1,461,674	1,644,826

	2014	2013
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL AÑO	458,865	438,407
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Amortización corrección monetaria diferida	(318)	(318)
Depreciación de propiedades, planta y equipo, neto	219,385	214,265
Amortización de cargos diferidos	50,518	72,670
Amortización de intangibles	81,383	74,017
Amortización arrendamientos pagados por anticipado	350	536
Aumento (disminución) de la amortización del cálculo actuarial	(635)	235
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto	(7,774)	(4,586)
Utilidad por método de participación de resultados	(64,469)	(91,579)
Pérdida (utilidad) en venta de intangibles	5	(6,137)
Utilidad en venta de inversiones	(8,836)	-
Aumento de provisión para protección de inversiones, neto	7,223	2,357
Disminución de provisión de propiedades, planta y equipo, neto	-	(2,319)
Pérdida de diferidos y propiedades, planta y equipo, neto	1,300	5,486
Pérdida en retiro de inversiones	40	-
Pérdida en venta y retiro de otros bienes	520	12,972
Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior no controladas	(2,288)	(141)
Variaciones en cuentas no operacionales	(78,254)	(20,653)
Aumento de pasivos estimados por provisión de inversiones	9,311	-
Provisión de intangibles	588	-
Utilidad en venta promoción inmobiliaria	(13,510)	-
Recuperación de otras provisiones	(10,761)	-
Gasto por regalías Tuya S.A.	15,002	13,355
Amortizaciones, bonificaciones e indemnizaciones	15,248	11,180
Costas y procesos judiciales	21,071	7,826
Provisión propiedades, planta y equipo	418	4,049
Costos de siniestros de mercancía	2,855	3,260
Otros gastos no operacionales	5,249	7,795
Donaciones	3,001	2,661
Gravamen a los movimientos financieros	13,706	11,339
Aumento en inventario	(216,412)	(19,679)
Aumento en proveedores	479,288	96,736
Aumento en obligaciones laborales	15,336	12,599
Intereses recibidos	(152,885)	(111,516)
Intereses pagados	72,321	56,149
Impuestos por pagar	(21,095)	(590)
Dividendos y participaciones recibidas	-	(6)
EFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS OPERACIONES	895,746	790,370

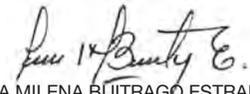
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.



CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



CLAUDIA PATRICIA ÁLVAREZ AGUDELO
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)



SANDRA MILENA BUITRAGO ESTRADA
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 13 de febrero de 2015)

Notas a los estados financieros no consolidados

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos y dólares estadounidenses)

Nota 1. Entidad reportante

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

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

La adquisición, creación, organización, establecimiento, administración y explotación de almacenes, supermercados, droguerías y farmacias, depósitos, bodegas y demás establecimientos mercantiles destinados a la adquisición de mercancías y productos de todo género; con ánimo de revenderlos, así como la enajenación de los mismos al por mayor y al detal, la venta de bienes y prestación de servicios complementarios susceptibles de comercio, de acuerdo con sistemas de venta en almacenes especializados de comercio múltiple y/o autoservicio.

Dar o tomar en arrendamiento locales comerciales, recibir o dar en arrendamiento o a otro título de mera tenencia, espacios o pue-

tos 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 aprovechamiento 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 e invertir en ellos ya sea en forma directa o indirecta, y vender, arrendar o explotar bajo otra modalidad de los respectivos lotes, parcelas casas, departamentos, oficinas o locales.

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.

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

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

En mayo del año 2007 el Grupo Casino de Francia adquirió el control de la compañía. A 31 de diciembre de 2014 y 2013 tenía una participación de 54.77% en el capital accionario.

Nota 2. Principales políticas y prácticas contables

Para la preparación de sus estados financieros, la Compañía observa principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia que son prescritos por disposición legal, por normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y otras normas legales; dichos

principios pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado y otras normas internacionales de contabilidad. A continuación se describen las principales políticas y prácticas que la Compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior:

Ajustes por inflación

Mediante la Ley 1111 del 27 de diciembre de 2006, el gobierno nacional eliminó los ajustes por inflación, en materia fiscal a partir del 1° de enero de 2007. En materia contable los ajustes por inflación fueron eliminados mediante

Decreto 1536 del 7 de mayo de 2007, de manera retroactiva a partir del 1° de enero de 2007. Los ajustes por inflación acumulados en las cuentas hasta el 31 de diciembre de 2006, no se reversan y forman parte del saldo de sus respectivas cuentas para todos los efectos contables hasta su cancelación, depreciación o amortización. Así mismo, el saldo de la cuenta de revalorización del patrimonio puede ser disminuido por el reconocimiento del impuesto al patrimonio liquidado y no podrá distribuirse como utilidad hasta tanto no se liquide la compañía o se capitalice su valor de acuerdo con las normas legales. Una vez se capitalice, podrá servir para absorber pérdidas, únicamente cuando la Compañía se encuentre en causal de disolución y no podrá utilizarse para disminuir el capital. Esta capitalización representa para los accionistas un ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional.

La Compañía acogiéndose a la norma antes mencionada, no presentó registro en la revalorización del patrimonio para 2014.

Transacciones en moneda extranjera

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

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los Decretos Reglamentarios 2784 de 2012, 3023 y 3024 de 2013, la Compañía está obligada a converger de los principios de contabilidad, generalmente aceptados en Colombia a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board), emitidas hasta el 31 de diciembre de 2012. Así mismo, de acuerdo con el marco normativo implementado en Colombia, pudieran existir excepciones a la aplicación plena de las NIIF, lo cual tendría impacto en la declaración explícita y sin reservas sobre su aplicabilidad.

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

La Compañía presentó en 2014 a la Superintendencia Financiera de Colombia el estado de situación financiera de apertura, en cumplimiento de la Circular 038 de diciembre de 2013 y la Circular 014 de junio de 2014.

Clasificación de activos y pasivos

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

Para el efecto, se entiende como activos corrientes, aquellas sumas que serán realizables o estarán disponibles en un plazo no mayor a un año y, como pasivos corrientes, aquellas sumas que serán exigibles o liquidables también en un plazo no mayor a un año.

Disponible

Representan los recursos de liquidez inmediata con los que cuenta la Compañía. Dentro del rubro se encuentran registrados los saldos en

caja, los bancos, las corporaciones, además de los rubros pendientes de compensación por las diferentes redes bancarias.

Deudores

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

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

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

Inventarios

El inventario de mercancías no fabricadas por la Compañía se contabiliza al costo, el cual se calcula cada mes por el método retail y al cierre del año, se registra el inventario físico valorizado por el método de primeras en entrar primeras en salir (PEPS).

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

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

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

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

Inversiones

1. Inversiones negociables

Son aquellas que se encuentran representadas en títulos o documentos de fácil enajenación, sobre los que el inversionista tiene el

serio propósito de realizar el derecho económico, que incorporen en un lapso no superior a un (1) año calendario. Pueden ser de renta fija o de renta variable.

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

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

2. Inversiones permanentes

Son aquellas, respecto las cuales, el inversionista tiene el serio propósito de mantenerlas hasta la fecha de vencimiento de su plazo de maduración o redención. Pueden ser de controlantes o de no controlantes.

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

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

- Los cambios en el patrimonio de las subordinadas ocurridos durante el período serán reconocidos por la matriz, aumentando o disminuyendo el costo de la inversión.
- Los cambios en el patrimonio de las subordinadas que provengan del resultado neto del ejercicio, afectarán el estado de resultados de la matriz.
- Las variaciones del patrimonio de las subordinadas que no provengan de su estado de resultados, no afectarán los resultados de la matriz, si no que serán registrados en el superávit de capital de esta última.
- Los dividendos de participación de una sociedad en la que se invierta, recibidos en efectivo, que corresponden a períodos en los cuales la sociedad aplicó el método de participación, reducen en esta el valor en libros de la inversión.

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

En cuanto al cierre del ejercicio, si el valor estimado de las inversiones de controlantes es menor que el costo ajustado, se registra una valorización negativa en el patrimonio y si la recuperabilidad es poco probable se registra una pro-

visión para demérito con cargo a resultados, en caso contrario, es registrado como valorización.

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

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

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

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

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

Propiedades, planta y equipo y depreciación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Métodos de valuación

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

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

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

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

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

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

Para efectos de la valuación a valor de realización o de mercado, este se determina con sujeción a avalúos comerciales, que de-

ben ser llevados a cabo con una periodicidad máxima de tres años calendario. Para efectuar estos avalúos se exceptúan, por disposición legal, aquellos activos cuyo valor ajustado sea inferior a veinte (20) salarios mínimos legales mensuales vigentes.

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

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

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

Intangibles

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

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

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

Crédito mercantil

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

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

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

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

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

Diferidos

Los activos diferidos corresponden a:

1. **Gastos pagados por anticipado**, representan los valores pagados por anticipado y se deben amortizar en el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos, tales como intereses, seguros, arrendamientos y otros incurridos para recibir servicios en el futuro.
2. **Cargos diferidos**, representan bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros períodos. Estos incluyen ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006 y su amortización se calcula de la siguiente manera:
 - a. **Mejoras a propiedades ajenas**, se amortizan en el período menor entre la vigencia del respectivo contrato (sin tener en cuenta las prórrogas) y su vida útil proba-

ble, cuando su costo no es recuperable.

- b. **Programas para computador (Software)**, se amortizan a tasas de 33% y 20% anual, dependiendo del propósito para el que se realice su adquisición y considerando su vida útil estimada.

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

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

4. **Impuesto diferido**, se debe contabilizar como impuesto diferido por cobrar o por pagar el efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a tasas vigentes cuando se espera recuperar (2015 39%, 2016

40%, 2017 42%, 2018 43% y a partir de 2019 el 34%), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y, además para el activo, que en ese momento se generará suficiente renta gravable.

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

Valorizaciones y desvalorizaciones

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

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

Obligaciones financieras

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

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

Instrumentos financieros derivativos

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

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

En su valoración ha adoptado la siguiente política:

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

Proveedores y cuentas por pagar

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

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

Impuestos, gravámenes y tasas

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

La provisión para impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 34% en 2014 y 2013 (esta tasa incluye tanto el impuesto de renta del 25% como el impuesto para la equi-

dad CREE del 9%), por el método de causación, sobre el mayor entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal.

La provisión para impuesto sobre la renta llevada a resultados incluye, además del impuesto sobre la renta gravable del ejercicio, el aplicable a las diferencias temporales generadas entre la utilidad comercial y la renta líquida. El impuesto sobre la renta se presenta neto, luego de deducir los anticipos pagados y las retenciones en la fuente a favor.

Obligaciones laborales

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

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

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

Pasivos estimados y provisiones

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

Se entiende realizado un pasivo y hay lugar al cálculo y reconocimiento contable de su monto estimado, cuando quiera que como resultado de un hecho económico se genera una obligación de hacer o dar a cargo de la Compañía, pero que por razones temporales no se cono-

ce con certeza su cuantía definitiva, aunque se poseen suficientes elementos para calcular en forma razonable su valor.

Pensiones de jubilación

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

Los ajustes anuales del pasivo se realizan con base en estudios actuariales ceñidos a normas legales.

Los pagos de pensiones son cargados directamente a resultados.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

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

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

Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula con base en el número de acciones suscritas en circulación al final del período, para 2014 y 2013 de 447.604.316.

Cuentas de orden deudoras y acreedoras

Se registran bajo cuentas de orden deudoras y acreedoras los compromisos pendientes de formalización y los derechos o responsabilidades contingentes, tales como las garantías

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

Concepto de materialidad

El reconocimiento y la presentación de los hechos económicos se determinan de acuerdo con su importancia relativa.

Un hecho económico se considera material cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

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

Reclasificaciones

Algunas partidas de los estados financieros del año 2013 han sido reclasificadas solo para efectos comparativos y no afectan el capital de trabajo.

Control interno contable y administrativo

Durante los años 2014 y 2013 no hubo modificaciones importantes en el control interno contable y administrativo de la Compañía.

Contingencias

A la fecha de emisión de los estados financieros, pueden existir condiciones que resulten en

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

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

Nota 3. Transacciones en moneda extranjera

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

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros a 31 de diciembre de 2014 y 2013.

La tasa de cambio representativa del mercado a 31 de diciembre de 2014 fue de \$2,392.46* (2013 - \$1,926.83*).

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

	2014		2013	
	En US\$	Equivalente en millones de pesos	En US\$	Equivalente en millones de pesos
ACTIVO:				
Bancos	26,336,527	63,009	7,813,730	15,056
Deudores	2,115,074	5,060	2,015,659	3,884
Caja moneda extranjera	191,327	458	46,267	89
Inversiones negociables (1)	100,025,000	239,306	-	-
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	128,667,928	307,833	9,875,656	19,029
Inversión en el exterior (2)	185,338,830	443,416	204,390,526	393,826
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	185,338,830	443,416	204,390,526	393,826
TOTAL ACTIVO	314,006,758	751,249	214,266,182	412,855
PASIVO:				
Proveedores del exterior	93,561,348	223,842	63,281,418	121,802
Cuentas por pagar	8,856,879	21,190	12,646,411	24,367
TOTAL PASIVO	102,418,227	245,032	75,927,829	146,169
POSICIÓN MONETARIA ACTIVA NETA	211,588,531	506,217	138,338,353	266,686

1. Para 2014 incluye la inversión en la compañía Polca Holding filial del Grupo Casino de Bélgica por US\$100 millones.
2. Para 2014 corresponde a la inversión de Spice Investments Mercosur S.A. (Uruguay) por US\$178 millones (2013 – US\$203 millones), Comercio Cnova S.A.S. por US\$6 y Locatel Panamá por US\$1 millón (2013 – US\$1 millón).

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

	2014	2013
Ingresos financieros por diferencia en cambio	88,846	30,053
Gastos financieros por diferencia en cambio	(98,245)	(30,588)
Ingreso operaciones con cobertura (*)	6,763	2,872
GASTO - INGRESO FINANCIERO, NETO	(2,636)	2,337

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

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

	2014	2013
Spice Investments Mercosur S.A.	(26,709)	(12,150)
Carulla Vivero Holding Inc.	(173)	60
DISMINUCIÓN EN EL PATRIMONIO	(26,882)	(12,090)

Nota 4. Disponible

A 31 de diciembre el saldo del disponible comprendía:

	2014	2013
Bancos y corporaciones	923,074	1,358,814
Caja	538,600	286,012
TOTAL DISPONIBLE	1,461,674	1,644,826

Durante 2014 la Compañía registró rendimientos provenientes de cuentas de ahorro en bancos y corporaciones por \$29,480 (2013 - \$31,424).

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

Nota 5. Inversiones negociables

Las inversiones negociables a 31 de diciembre comprendían:

	2014	Tasa de interés	2013	Tasa de interés
Certificados de depósito a término	916,030	4.61% Efectiva promedio	829,498	4.32% Efectiva promedio
Inversión en bonos (*)	239,306	4.5% Efectiva	-	-
Derechos fiduciarios	89,099	3.89% Efectiva promedio	41,372	3.26% Efectiva promedio
Bonos de Solidaridad para la Paz	-	-	1,375	-
TOTAL INVERSIONES NEGOCIABLES	1,244,435	-	872,245	-

(*) Corresponde a la inversión realizada en la compañía Polca Holding, filial del Grupo Casino de Bélgica, la cual fue cancelada el 28 de enero de 2015 por \$251,973.

Durante 2014 la Compañía registró rendimientos provenientes de inversiones negociables por \$40,961 (2013 - \$32,885).

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

Nota 6. Deudores, neto

El saldo de deudores a 31 de diciembre comprendía:

	2014	2013
CORRIENTE:		
Clientes	107,035	82,262
Anticipos de impuestos por cobrar (Ver nota 19)	67,877	95,509
Otros deudores (1)	43,182	38,280
Fondo de empleados	22,086	13,076
Operación de cobertura (2)	20,344	-
Cuentas por cobrar a vinculados (Ver nota 8)	18,677	7,321
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.(3)	10,471	13,184
Bonos promocionales (4)	10,457	10,308
Concesionarios	8,455	14,356
Dividendos	5,080	2,114
Anticipos a contratistas, proveedores y gastos de viaje	2,030	5,035
Intereses	1,714	1,912
Por venta de activos fijos – Bienes inmuebles (5)	649	277
Provisión cuenta por cobrar	(6,196)	(5,517)
TOTAL DEUDORES CORRIENTE	311,861	278,117
NO CORRIENTE:		
Fondo de empleados	21,184	21,080
Anticipos compras activos fijos y contratistas (6)	12,772	20,061
Anticipos otros bienes intangibles (7)	5,490	18,445
Otros deudores varios	1,628	1,459
TOTAL DEUDORES NO CORRIENTE	41,074	61,045
TOTAL DEUDORES, NETO	352,935	339,162

- Para 2014 los otros deudores comprenden: cuentas por cobrar convenios de ventas empresariales \$5,957 (2013 - \$8,497), cuentas por cobrar negocio de seguros \$6,602 (2013 - \$4,776), cuentas por cobrar a Casino \$4,938 (2013 - \$3,840), cuentas por cobrar reclamación de impuestos \$2,652 (2013 - \$2,652), cuentas por cobrar embargos \$1,201 (2013 - \$2,574), anticipos a jubilados por \$587 (2013 - \$1,640), cuentas por cobrar convenios canales alternos \$1,146 (2013 - \$1,451), negocio de viajes \$4,289 (2013 - \$245) y otras cuentas por cobrar \$15,810 (2013 - \$12,605).
- Las operaciones de cobertura corresponden a derivados financieros Forward, celebrados con entidades financieras para cubrir las operaciones

de importación de mercancía. Para 2013 las operaciones de cobertura se encontraban clasificadas en la cuenta de proveedores del exterior.

- Comprende conceptos asociados a la operación de la Tarjeta Éxito como regalías, reembolso de gastos compartidos y cobro por recaudo de cupones, que serán cancelados en 2015.
- Hace referencia a la cuenta por cobrar por los convenios con las principales cajas de compensación del país, al igual que con numerosos fondos de empleados de empresas del sector público y privado de nuestra economía.
- Para 2014 la cuenta por cobrar por venta de activos fijos – Bienes inmuebles, comprende \$367 por cobrar a Cdiscount Colombia S.A. por la venta de activos fijos, \$277 por la venta del local 9936

situado en el Sótano N° 1 del Conjunto Inmobiliario del Este Centro Comercial – Propiedad Horizontal en la ciudad de Medellín y otros por \$5.

- Corresponde a anticipos entregados a contratistas para compra de bienes raíces y adecuación de almacenes, cuya cancelación se hará a través de legalizaciones de actas de obra y/o formalización de escrituras públicas durante el 2015, sin embargo son clasificadas a largo plazo de acuerdo con su propósito final que es la adquisición de activos fijos.
- Corresponde a anticipo entregado a Cafam por concepto de contrato de colaboración empresarial de participación en ventas por la operación de los almacenes de la alianza. (Anticipo estimado en la proyección de ventas de mayo de 2013 - julio 2016).

Durante 2014 la compañía registró castigos de cartera por \$5,773 (2013 - \$10,162) e incluyó recuperación por \$1,201 (2013 - \$101).

Los deudores largo plazo se recuperarán de la siguiente manera:

Año	Anticipos otros bienes intangibles	Anticipos compras activos fijos y contratistas	Cuentas por cobrar al Fondo de Empleados de Almacenes Éxito S.A.	Otros deudores varios	Total
2016	5,490	12,772	3,410	-	21,672
2017	-	-	2,672	-	2,672
2018	-	-	3,362	-	3,362
2019	-	-	8,698	-	8,698
2020	-	-	1,546	-	1,546
2021	-	-	993	-	993
2022 en adelante	-	-	503	1,628	2,131
TOTAL	5,490	12,772	21,184	1,628	41,074

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

Nota 7. Inventarios, neto

A 31 de diciembre el saldo de inventarios correspondía a:

	2014	2013
Mercancías para la venta	1,226,880	1,016,767
Inventarios en tránsito	24,071	15,196
Materiales, repuestos, accesorios y empaques	12,303	15,634
Materias primas	2,278	2,162
Productos en proceso	1,859	1,861
Producto terminado	898	731
Provisión para protección de inventarios	(39,655)	(40,129)
TOTAL INVENTARIOS, NETO	1,228,634	1,012,222

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

Nota 8. Transacciones con vinculados económicos

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

Operaciones con compañías controladas	Clase de operación y condiciones	2014	2013
Didetexco S.A.	Cuentas por pagar corriente (Ver nota 17)	610	224
	Proveedores		
	Plazo: 8, 15, 30 y 60 días (Ver nota 16)	61,029	43,629
	Cuentas por cobrar (Ver nota 6)	126	755
	Compra de mercancías	151,209	131,481
	Compra de suministros	3,620	6,789
	Recuperación neta servicios públicos	285	308
	Intereses	1	777
	Asesoría técnica	259	171
	Gasto por arrendamiento y administración	(14,047)	(12,667)
	Gasto publicidad compartida	(3,545)	(3,800)
	Otros ingresos	1	20
	Carulla Vivero Holding Inc.	Cuentas por pagar corriente (1) (Ver nota 17)	3,627
Cuentas por cobrar (Ver nota 6)		160	130
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Cuentas por pagar corrientes (Ver nota 17)	645	265
	Cuentas por cobrar (2) (Ver nota 6)	16,684	6,436
	Asesoría Técnica	948	684
	Gasto publicidad compartida	-	(67)
	Gasto servicios públicos	(855)	-
	Otros gastos	1	-
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Otros ingresos	156	38
	Cuentas por cobrar	2	-
Gemex O & W S.A.S.	Cuentas por cobrar (Ver nota 6)	1,707	-
	Ingresos	9	-
Operaciones con casa Matriz			
Grupo Casino	Cuentas por cobrar	4,938	3,840
	Proveedores (Ver nota 16)	3,532	3,288
	Cuentas por pagar corrientes (Ver nota 17)	12,463	17,872
	Compra de mercancía	13,001	10,010
	Gastos servicios de asesoría	10,897	754
	Dividendos por pagar	32,547	32,547
Operaciones con otro tipo de vinculados, según circular N° 2 del 28 de enero de 1998 de la Superintendencia Financiera de Colombia:			
Internacional de Llantas S.A.	Proveedores. Plazo: 8 días	1,037	1,896
	Cuentas por cobrar	67	6,305
	Compra de mercancías	6,061	-
	Ingresos	17	-
Industrias Agrarias y Pecuarias El Imperio S.A.S.	Proveedores. Plazo: 8 días	14	19
	Compra de mercancías	365	307
Productos Alimenticios La Cajonera S.A.	Proveedores. Plazo: 7, 35 y 40 días	267	239
	Cuentas por cobrar	32	-
	Compra de mercancías	1,328	1,180
	Otros ingresos	148	140
Ula Investment y Cía S.C.A.	Proveedores. Plazo: 8 y 15	24	14
	Cuentas por cobrar	1	-
	Compra de mercancías	735	806
	Otros ingresos	1	1

1. Corresponde a anticipo de dividendos girado por Carulla Vivero Holding Inc. a la Compañía.
2. Corresponde a operaciones directas de la compañía Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., en donde Almacenes Éxito actúa como recaudador de los pagos.

Durante 2014 y 2013 la Compañía no efectuó operaciones comerciales con miembros de su Junta Directiva, Representantes Legales y Directivos diferentes a las reportadas en esta nota.

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

bordinadas".

Durante 2014 y 2013 no se presentaron entre la Compañía y sus vinculados económicos transacciones con las siguientes características:

1. Operaciones que difieren de las realizadas con terceros, que impliquen diferencias entre los precios del mercado para operaciones similares.
2. Servicios o asesorías sin costo.
3. Transacciones por otros conceptos a excepción de los pagos inherentes a la vin-

culación directa a miembros de Junta Directiva, Representantes Legales y Administradores.

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

Nota 9. Inversiones permanentes, neto

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

Ente económico	Método de valuación	Fecha de valor intrínseco o mercado	2014				2013	
			Valor en libros	Valorización (Ver nota 14)	Desvalorización (Ver nota 14)	Provisión	Valor de realización	Valor en libros
1. Inversiones de renta variable, en no controladas, voluntarias y participativas								
Bonos Tuya S.A. (1)			134,500	-	-	-	134,500	134,500
Cdiscount Colombia S.A.S.	Intrínseco	Diciembre	15,753	-	-	(6,687)	9,066	-
CNova	Costo	Julio	13,191	-	-	-	13,191	-
Automercados de la Salud S.A. Panamá (2)	Intrínseco	Diciembre	2,919	-	-	(2,919)	-	2,351
Fogansa S.A.	Intrínseco	Noviembre	1,000	62	-	-	1,062	1,000
Promotora de Proyectos S.A.	Intrínseco	Octubre	240	-	(195)	-	45	240
Central de Abastos del Caribe S.A.	Intrínseco	Noviembre	26	45	-	-	71	26
Títulos de participación Fondo Valorar Futuro	Intrínseco	Diciembre	975	-	-	-	975	893
Otras menores			537	27	-	-	564	578
SUBTOTAL INVERSIONES DE RENTA VARIABLE			169,141	134	(195)	(9,606)	159,474	139,588
2. Inversiones en compañías subordinadas (Ver nota 10)								
			773,970	2,408	-	-	776,378	687,838
SUBTOTAL INVERSIONES PERMANENTES			943,111	2,542	(195)	(9,606)	935,852	827,426
Provisión para protección de inversiones			(9,606)	-	-	-	(9,606)	(2,383)
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES			933,505	2,542	(195)	(9,606)	926,246	825,043

1. Bonos emitidos por la Compañía de Financiamiento Tuya S.A., como parte del acuerdo de publicidad compartida con la compañía por la Tarjeta Éxito, por un valor nominal de \$134,500, a un plazo de 10 años con un rendimiento del IPC + 2% más el porcentaje de utilidad del acuerdo.
2. En 2013 la inversión en Automercados de la Salud S.A. Panamá, fue provisionada en un 100%, debido a que es poco probable su recuperabilidad.

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

A continuación se presenta información adicional sobre las inversiones permanentes:

Clase de inversión de acuerdo con el ente económico	Actividad económica	Clase de acción	Número de acciones		% de participación sobre capital suscrito	
			2014	2013	2014	2013
Inversiones de renta variable, en no controladas, voluntarias y participativas						
Cdiscount Colombia S.A.S.	Comercio	Ordinarias	1.575.343	-	49.00	-
CNova	Comercio	Ordinarias	659.383	-	0.16	-
Promotora de Proyectos S.A.	Servicios	Ordinarias	212.169	212.169	1.67	2.84
Central de Abastos del Caribe S.A.	Comercio	Ordinarias	3.430	3.430	0.14	0.14
Automercados de la Salud S.A. Panamá	Comercio	Ordinarias	20.000	20.000	20.00	20.00
Fogansa S.A.	Ganadería	Ordinarias	500.000	500.000	0.82	0.82

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

Para las inversiones en las que no se disponía del valor intrínseco a diciembre 31 de 2014, se tomó el dato disponible a julio, octubre y noviembre de ese mismo año y se comparó con el valor registrado en libros a 31 de diciembre de 2014, con el fin de determinar su valorización o desvalorización.

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

Objeto social:

CDiscount Colombia S.A.S., constituida mediante documento privado el 26 de junio de 2014. Su objeto social es: (I) Lanzar y operar actividades de comercio electrónico en Colombia; (II) Celebrar todo tipo de contratos incluyendo pero sin limitarse a, contrato de arrendamiento, distribución, operación, asociación, compraventa, asistencia técnica, suministro, inspección, control y servicios, para el adecuado desarrollo del objeto social; (III) Prestar toda

clase de servicios, incluyendo pero sin limitarse, de administración, asesoría, consultoría, técnicos, de presentación, para el adecuado desarrollo del objeto social; y (IV) Desarrollar cualquier actividad lícita.

Automercados de la Salud S.A. Panamá, constituida mediante escritura pública 3380 otorgada en la Notaría 5 del circuito de Panamá, el 9 de junio de 2004. Su objeto social principal es establecer, tramitar y llevar a cabo los

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

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

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

Sociedad	Activos		Pasivos		Patrimonio		Resultados		Ingresos operacionales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Cdiscount Colombia S.A.S.	50,290	-	31,788	-	18,502	-	13,648	-	25,786	-
Automercados de la Salud S.A. Panamá (*)	-	17,375	-	1,486	-	15,889	-	861	-	861

(*) Corresponde a información de años anteriores.

Nota 10. Inversiones en compañías subordinadas

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

ENTE ECONÓMICO	2014		2013	
	Valor en libros	Valorización	Valor en libros	Valorización
Inversiones de renta variable, en controladas, voluntarias y participativas				
Spice Investments Mercosur S.A.	598,947	-	531,697	-
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. - Didetexco S.A.	170,381	2,408	154,571	1,000
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. (*)	-	-	989	-
Carulla Vivero Holding Inc.	3,560	-	68	-
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	464	-	501	-
Gemex O & W S.A.S. (*)	-	-	12	-
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	618	-	-	-
TOTAL INVERSIÓN EN COMPAÑÍAS SUBORDINADAS	773,970	2,408	687,838	1,000

(*) De acuerdo con lo establecido en la Circular conjunta 011 del 18 de agosto de 2005, de la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia) y N° 100-000006 de la Superintendencia de Sociedades, la Compañía dejó de aplicar el método de participación para las subordinadas Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. y Gemex O & W S.A.S. debido a que por pérdidas recurrentes el valor de la inversión se redujo hasta cero.

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

El objeto social de las compañías subordinadas es el siguiente:

Spice Investments Mercosur S.A., sociedad cerrada, con acciones nominativas, constituida el 14 de noviembre de 2005 bajo las normas de la República del Uruguay, cuyo objeto social

principal consiste en la realización de inversiones en general, pudiendo desarrollar actividades relacionadas y vinculadas con inversiones en el país y en el extranjero. Su domicilio principal es la República del Uruguay.

Didetexco S.A., sociedad constituida el 13 de julio de 1976, cuyo objeto social consiste en adquirir, almacenar, transformar, confeccionar, vender y, en general, distribuir bajo cualquier

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

Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., sociedad constituida el 27 de septiembre de 2010 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto es constituir, financiar, promover, invertir o concurrir individualmente o con otras personas naturales o jurídicas a la constitución de sociedades, empresas o negocios que tengan por objeto la producción o comercialización de bienes o la prestación de servicios relacionados con la explotación de establecimientos comerciales y vincularse a dichas empresas en calidad de asociada mediante aportes en dinero, en bienes o en servicios.

Promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la prestación de redes, servicios y valores agregados de telecomunicaciones, en especial, todas aquellas actividades permitidas en Colombia o en el exterior de telecomunicaciones, telefonía móvil celular y servicios de valor agregado. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Al 31 de diciembre de 2014, la sociedad acumula pérdidas por \$13,776 que disminuyeron su patrimonio por debajo del 50% del capital dejándola en causal especial de disolución según el artículo 457 del Código de Comercio.

La administración de la Compañía tiene el compromiso de tomar las medidas encaminadas a enervar dicha situación en un plazo de 18 meses.

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

Éxito Viajes y Turismo S.A.S., sociedad constituida el 30 de mayo de 2013 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la explotación de las actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Mediante Asamblea General de Accionistas realizada el día 13 de febrero de 2015, la sociedad autorizó capitalización por una suma de dos mil millones de pesos M/L (\$2,000,000,000), mediante el aporte del Accionista Único (Almacenes Éxito S.A.). Como consecuencia, el

capital suscrito y pagado de la sociedad se incrementa de \$500,000,000 a \$2,500,000,000, representados en 2.500.000 acciones.

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

Al 31 de diciembre de 2014 la sociedad acumula pérdidas por \$2,002 que disminuyeron su patrimonio por debajo del 50% del capital dejándola en causal especial de disolución según el artículo 457 del Código de Comercio.

La administración de la Compañía tiene el compromiso de tomar las medidas encaminadas a enervar dicha situación en un plazo de 18 meses.

Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., sociedad constituida el 23 de mayo de 2014 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo 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. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad es indefinido.

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

Clase de inversión de acuerdo al ente económico	Actividad económica	Clase de acción	Número de acciones		% de participación sobre capital suscrito	
			2014	2013	2014	2013
Inversiones de renta variable, en controladas, voluntarias y participativas						
Spice Investments Mercosur S.A.	Inversión	Ordinarias	6.550.177.757	6.550.177.757	100	100
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexco S.A." (*)	Manufacturera	Ordinarias	7.820.000	7.820.000	97.75	97.75
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Inversión	Ordinarias	300.000	300.000	100	100
Carulla Vivero Holding Inc.	Inversión	Ordinarias	385.900	385.900	100	100
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Servicios	Ordinarias	500.000	500.000	100	100
Gemex O & W S.A.S.	Comercio	Ordinarias	345.903	300.570	85	85
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Transporte	Ordinarias	616.000	-	100	-

(*) A 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tiene una participación accionaria en Didetexco del 94% directamente (7.520.000 acciones) y 3.75% indirectamente (300.000 acciones) a través de Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

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

	2014		2013	
	Resultados	Patrimonio	Resultados	Patrimonio
Spice Investments Mercosur S.A.	57,789	-	81,375	24,457
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexco S.A."	4,286	11,522	14,843	6,560
Carulla Vivero Holding Inc.	3,475	-	-	-
Almacenes Exito Inversiones S.A.S.	(989)	460	(4,640)	262
Gemex O & W S.A.S.	(57)	-	-	-
Exito Viajes y Turismo S.A.S.	(37)	-	1	-
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	2	-	-	-
TOTAL	64,469	11,982	91,579	31,279

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

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros certificados con sujeción a lo prescrito por las normas legales vigentes de las sociedades subordinadas a diciembre 31 de 2014 y 2013:

Sociedad	Activos		Pasivos		Patrimonio		Resultados		Ingresos operacionales	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Spice Investments Mercosur S.A.	1,064,223	903,437	465,275	371,740	598,948	531,697	57,789	81,375	1,301,002	1,200,298
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. Didetexco S.A."	219,048	197,362	35,230	31,861	183,818	165,501	6,058	15,034	180,281	191,422
Almacenes Exito Inversiones S.A.S.	10,197	7,681	17,693	6,692	(7,496)	989	(8,945)	(4,640)	11,021	3,195
Carulla Vivero Holding Inc.	3,719	196	159	128	3,560	68	3,475	-	3,586	-
Exito Viajes y Turismo S.A.S.	470	501	6	-	464	501	(37)	1	-	-
Gemex O & W S.A.S.	902	94	2,497	80	(1,595)	14	(1,662)	-	1,896	-
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	618	-	-	-	618	-	2	-	-	-
TOTALES	1,299,177	1,109,271	520,860	410,501	778,317	698,770	56,680	91,770	1,497,786	1,394,915

En cumplimiento del numeral 12 de la Circular 11 de 2005, expedida en forma conjunta por las Superintendencias Financiera y de Sociedades, detallamos a continuación la composición patrimonial de las compañías subordinadas al cierre de 2014 y de 2013.

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

	2014	2013
Capital social	365,989	365,989
Superávit de capital	23,693	23,693
Reservas	2,245	1,198
Revalorización del patrimonio	847	(25,923)
Utilidades sin apropiar	148,385	85,365
Utilidad del ejercicio	57,789	81,375
TOTAL PATRIMONIO	598,948	531,697

En 2014 la Compañía recibió recursos por valor de \$17,248 (2013 - \$35,397) por concepto de dividendos de la inversión en Spice Investments Mercosur S.A.

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

	2014	2013
Capital social	2,800	2,800
Superávit de capital	78,250	78,250
Reservas	44,135	29,100
Revalorización del patrimonio	7,139	7,139
Utilidad del ejercicio	6,058	15,034
Superávit por valorización	45,436	33,178
TOTAL PATRIMONIO	183,818	165,501

Durante 2014 y 2013, la Sociedad Didetexo S.A. no distribuyó dividendos y las utilidades de 2013 fueron trasladadas a reservas.

Por la aplicación del método de participación, Almacenes Éxito S.A. registró un aumento de método de participación patrimonial de \$11,522 (2013 - \$6,560) y un ingreso por la aplicación del método de participación de resultados de \$4,286 (2013 - \$14,843), de los cuales \$5,695 (2013 - \$14,132) corresponden a utilidades del año y los \$1,409 (2013- \$711) adicionales por utilidades no realizadas en 2013 por mercancía vendida en 2014.

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

	2014	2013
Capital social	300	300
Superávit de capital	4,500	4,500
Superávit método participación	1,445	985
Reservas	35	35
Pérdidas acumuladas	(4,831)	(191)
Pérdida del ejercicio	(8,945)	(4,640)
TOTAL PATRIMONIO	(7,496)	989

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

	2014	2013
Capital social	886	713
Pérdidas acumuladas	(801)	(645)
Utilidad del ejercicio	3,475	-
TOTAL PATRIMONIO	3,560	68

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

	2014	2013
Capital social	500	500
Utilidades de ejercicios anteriores	1	-
(Pérdida) utilidad del ejercicio	(37)	1
TOTAL PATRIMONIO	464	501

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

	2014	2013
Capital social	407	354
Pérdidas acumuladas	(340)	(340)
Pérdida del ejercicio	(1,662)	-
TOTAL PATRIMONIO	(1,595)	14

Composición del patrimonio de la sociedad Logística, Transporte y Servicios asociados S.A.S.:

	2014
Capital social	616
Utilidad del ejercicio	2
TOTAL PATRIMONIO	618

Nota 11. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	2014			2013		
	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto
Construcciones y edificaciones (*)	1,640,876	(778,107)	862,769	1,613,686	(696,091)	917,595
Terrenos	486,722	-	486,722	470,437	-	470,437
Maquinaria y equipo	1,040,756	(712,778)	327,978	966,944	(651,819)	315,125
Equipo de oficina	714,030	(493,220)	220,810	671,355	(449,306)	222,049
Construcciones en curso	88,132	-	88,132	55,764	-	55,764
Maquinaria y equipos en montaje	6,396	-	6,396	21,695	-	21,695
Equipo de computación y comunicación	272,541	(214,698)	57,843	251,342	(198,621)	52,721
Equipo de transporte	39,869	(36,695)	3,174	39,395	(35,252)	4,143
Armamento de vigilancia	58	(56)	2	58	(54)	4
SUBTOTAL	4,289,380	(2,235,554)	2,053,826	4,090,676	(2,031,143)	2,059,533
Provisión propiedades, planta y equipo	-	(15,375)	(15,375)	-	(14,957)	(14,957)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	4,289,380	(2,250,929)	2,038,451	4,090,676	(2,046,100)	2,044,576

(*) Durante 2014, la Compañía realizó las siguientes ventas:

Inmueble	Ciudad	Valor venta	Costo neto	Utilidad en venta
Lote 1-2-3 de Valledupar	Valledupar	8,155	7,791	364
Local 121 Suramérica	Medellín	150	108	42
Bodega San Luis Cúcuta	Cúcuta	7,520	195	7,325
Local 10 Portal de La Sabana	Bogotá	144	101	43
TOTAL		15,969	8,195	7,774
Centro Comercial Vizcaya	Medellín	36,000	22,490	13,510

La depreciación cargada a resultados durante 2014 ascendió a \$219,385 (2013 - \$214,265).

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

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

Valuación de propiedades, planta y equipo

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

1. Con valorización

Clase	2014			2013		
	Valor de realización	Costo neto	Valorización (Ver nota 14)	Valor de realización	Costo neto	Valorización (Ver nota 14)
Terrenos y edificaciones	2,522,718	1,282,370	1,240,348	2,565,343	1,320,911	1,244,432
Maquinaria y equipo	108,577	66,516	42,061	86,686	62,548	24,138
Equipo de oficina	43,250	27,877	15,373	36,501	28,799	7,702
Equipo de cómputo	4,504	2,404	2,100	3,445	1,690	1,755
Equipo de transporte	1,651	900	751	1,752	1,314	438
TOTAL VALORIZACIÓN	2,680,700	1,380,067	1,300,633	2,693,727	1,415,262	1,278,465

2. Con provisión

Clase	2014			2013		
	Valor de realización	Costo neto	Provisión	Valor de realización	Costo neto	Provisión
Terrenos y edificaciones	52,686	67,121	(14,435)	52,686	67,121	(14,435)
Maquinaria y equipo	1,821	2,229	(408)	2,960	3,294	(334)
Equipo de cómputo	608	795	(187)	609	795	(186)
Equipo de oficina	5,320	5,665	(345)	61	63	(2)
TOTAL PROVISIÓN	60,435	75,810	(15,375)	56,316	71,273	(14,957)

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

Nota 12. Intangibles, neto

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

	2014			2013		
	Costo	Amortización acumulada	Valor neto	Costo	Amortización acumulada	Valor neto
Crédito mercantil Carulla Vivero S.A. (1)	1,001,940	(212,623)	789,317	1,001,940	(175,676)	826,264
Crédito mercantil Spice Investments Mercosur S.A. (2)	1,027,979	(89,255)	938,724	1,027,979	(59,777)	968,202
Crédito mercantil Super Inter (3)	204,060	(498)	203,562	-	-	-
Derechos fiduciarios inmobiliarios (4)	182,099	-	182,099	139,647	-	139,647
Marcas (5)	40,500	(20,480)	20,020	40,500	(18,451)	22,049
Otros derechos (6)	75,843	(32,464)	43,379	78,002	(16,760)	61,242
Crédito mercantil otros (7)	15,123	(13,708)	1,415	14,035	(12,890)	1,145
Software recibido en arrendamiento leasing	46	-	46	-	-	-
Derechos en acciones	18	-	18	18	-	18
SUBTOTAL	2,547,608	(369,028)	2,178,580	2,302,121	(283,554)	2,018,567
Provisión intangibles (8)	(588)	-	(588)	-	-	-
TOTAL INTANGIBLES, NETO	2,547,020	(369,028)	2,177,992	2,302,121	(283,554)	2,018,567

- El crédito mercantil fue registrado durante 2007 y corresponde al exceso patrimonial pagado por la Compañía en la adquisición de Carulla Vivero S.A. por \$692,101 (incluye todos los costos incurridos por la Compañía en la compra de dicha sociedad).
En diciembre de 2009 la Compañía adquirió el 22.5% adicional de Carulla Vivero S.A. registrando un crédito mercantil por \$306,159 y en 2010 se registraron \$3,680 adicionales.
Al cierre del ejercicio no existen contingencias que puedan ajustar o acelerar la amortización del crédito mercantil adquirido con Carulla Vivero S.A.
Se realizó valoración que corrobora que el crédito mercantil no ha perdido valor, de acuerdo con la Circular Conjunta N° 011 del 18 de agosto de 2005 de la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), modificada por la Circular 034 del 9 de octubre de 2006, de la Superintendencia Financiera de Colombia.
- El crédito mercantil registrado durante 2011 corresponde al exceso patrimonial pagado por la Compañía en la adquisición de la sociedad Spice Investments Mercosur S.A. por \$1.027.979 (incluye todos los costos incurridos por la Compañía en la compra de dicha sociedad).
- El crédito mercantil registrado durante 2014 corresponde al exceso patrimonial pagado por la Compañía en la adquisición de 19 establecimientos de comercio de la marca Super Inter por \$204,060 (incluye todos los costos incurridos por la Compañía en la compra de dichos establecimientos de comercio). Dos de estos, fueron condicionados por la Superintendencia de Industria y Comercio y deben venderse durante el primer trimestre de 2015.
- Incluye en 2014 los aportes y resultados financieros de los Patrimonios Autónomos: San Pedro Plaza \$9,585 (2013 - \$8,732) y San Pedro Centro Comercial \$44,921 (2013 - \$36,215) ambos ubicados en Neiva, VIVA Laureles en Medellín \$26,878 (2013 - \$30,958), VIVA Sincelejo en Sincelejo \$28,573 (2013 - \$26,122), VIVA Villavicencio en Villavicencio \$63,831 (2013 - \$25,479) y otros por \$8,311 (2013 - \$12,141).
- Incluye el derecho sobre la marca Surtimax, recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A.
- Incluye valores pagados por compras de establecimientos por \$36,649 (2013 - \$49,309), derechos Seguros SURA por \$932 (2013 - \$2,795) y otros por \$5,798 (2013 - \$9,138).
- Incluye los créditos mercantiles Merquefácil y Carulla entre otros, recibidos de la fusión con Carulla Vivero S.A. y el crédito mercantil de Gemex O & W S.A.S. por \$1,017 que corresponde al exceso patrimonial pagado por la Compañía en la adquisición de la misma.
- Provisión derecho fiduciario "Fideicomiso Local 108" Centro Comercial Vizcaya, con Alianza Fiduciaria.

Nota 13. Diferidos, neto

Los diferidos a 31 de diciembre comprendían:

	2014			2013		
	Costo	Amortización acumulada	Valor neto	Costo	Amortización acumulada	Valor neto
ACTIVO:						
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:						
Seguros	12,780	-	12,780	14,879	-	14,879
Gasto alianza comercial Super Inter (1)	8,475	-	8,475	-	-	-
Arrendamientos	1,275	-	1,275	443	-	443
Mantenimiento	2,045	-	2,045	895	-	895
Publicidad	1,436	-	1,436	803	-	803
Otros	178	-	178	189	-	189
SUBTOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	26,189	-	26,189	17,209	-	17,209
Cálculo actuarial diferido	129	-	129	-	-	-
Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 19)	14,665	-	14,665	4,437	-	4,437
Impuesto de renta diferido (Ver nota 19)	26,239	-	26,239	18,344	-	18,344
SUBTOTAL CARGOS DIFERIDOS CORRIENTES	41,033	-	41,033	22,781	-	22,781
SUBTOTAL DIFERIDOS CORRIENTES	67,222	-	67,222	39,990	-	39,990
CARGOS DIFERIDOS NO CORRIENTES:						
Mejoras a propiedades ajenas	434,865	(280,301)	154,564	415,574	(258,847)	156,727
Programas para computador (2)	226,189	(182,230)	43,959	197,299	(161,779)	35,520
Corrección monetaria diferida	19,331	(19,331)	-	19,331	(18,206)	1,125
Arrendamientos	8,639	-	8,639	9,389	-	9,389
Impuesto de renta diferido (Ver nota 19)	1,972	-	1,972	15,615	-	15,615
Cálculo actuarial diferido	1,943	-	1,943	2,202	-	2,202
Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 19)	1,104	-	1,104	78	-	78
Estudios, investigaciones y proyecciones	-	-	-	8,374	-	8,374
SUBTOTAL CARGOS DIFERIDOS NO CORRIENTES	694,043	(481,862)	212,181	667,862	(438,832)	229,030
TOTAL DIFERIDOS EN EL ACTIVO	761,265	(481,862)	279,403	707,852	(438,832)	269,020
PASIVO:						
Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 19)	5,508	-	5,508	2,283	-	2,283
Ingreso diferido intereses por financiación	1,042	-	1,042	206	-	206
Ingreso diferido concesión espacio temporal casual leasing	421	-	421	152	-	152
SUBTOTAL DIFERIDOS CORRIENTES	6,971	-	6,971	2,641	-	2,641
Impuesto de renta diferido (Ver nota 19)	10,355	-	10,355	6,882	-	6,882
Corrección monetaria diferida	29,481	(28,919)	562	29,480	(27,360)	2,120
SUBTOTAL DIFERIDOS NO CORRIENTES	39,836	(28,919)	10,917	36,362	(27,360)	9,002
TOTAL DIFERIDOS EN EL PASIVO	46,807	(28,919)	17,888	39,003	(27,360)	11,643

1. Corresponde a la contraprestación pagada a Super Inter por el acuerdo suscrito para la operación, administración y conservación de 31 establecimientos de comercio de la marca Super Inter, dos de estos establecimientos fueron condicionados por la Superintendencia de Industria y Comercio y deben venderse durante el primer trimestre de 2015. El valor pagado por esta operación fue de \$10,000, de los cuales se ha amortizado un valor de \$1,525.
2. En 2014 la Compañía adquirió programas de computador para su programa de expansión por valor de \$36,293(2013 - \$20,119).

Nota 14. Valorizaciones

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

	2014			2013		
	Valorización	Desvalorización	Valorización neta	Valorización	Desvalorización	Valorización neta
Construcciones y edificaciones (Ver nota 11)	1,240,348	-	1,240,348	1,244,432	-	1,244,432
Bienes muebles (Ver nota 11)	60,285	-	60,285	34,033	-	34,033
Derechos fiduciarios	136,312	-	136,312	120,394	-	120,394
Inversiones (Ver nota 9)	2,542	(195)	2,347	1,058	(410)	648
TOTAL VALORIZACIONES	1,439,487	(195)	1,439,292	1,399,917	(410)	1,399,507

Nota 15. Obligaciones financieras

Los saldos a 31 de diciembre comprendían:

	Entidad	2014	2013
		Valor en libros	Valor en libros
CORTO PLAZO			
Deudas por arrendamiento Leasing	Leasing Bancolombia	46	-
Sobregiros bancarios (*)	Banco de Bogotá	-	95,150
Tarjetas de crédito	Bancolombia	65	38
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS		111	95,188

(*) En 2013 el sobregiro bancario obedece en gran parte a cheques girados que no fueron cobrados.

A 31 de diciembre de 2014 la Compañía no tiene vigente ningún crédito en moneda extranjera.

Nota 16. Proveedores

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

	2014	2013
Nacionales	1,767,783	1,412,723
Del exterior	235,154	128,570
Casa matriz-Grupo Casino (Ver nota 8)	3,532	3,288
Proveedores compañías vinculadas (Ver nota 8)	61,029	43,629
TOTAL PROVEEDORES	2,067,498	1,588,210

Nota 17. Cuentas por pagar

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

	2014	2013
Casa matriz – Grupo Casino (Ver nota 8)	12,463	17,872
Vinculados económicos (Ver nota 8)	4,884	612
Dividendos por pagar (1)	60,451	60,329
ACREEDORES VARIOS:		
Costos y gastos por pagar	173,811	161,453
Contratistas	96,031	24,138
Órdenes de retiro de mercancía por utilizar	54,403	46,202
Retención en la fuente por pagar	21,078	15,643
Otros acreedores varios	7,753	1,152
SUBTOTAL ACREEDORES VARIOS	353,076	248,588
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	430,874	327,401

1. En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2014, se decretó un dividendo de \$132.75(*) trimestrales por acción, pagadero en cuatro cuotas, siendo exigible entre el sexto (6°) y el décimo (10°) día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2014 y enero de 2015.

(*) Expresado en pesos colombianos.

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía cumplió satisfactoriamente con todas las normas relativas a los aportes por conceptos de la Ley de Seguridad Social y Parafiscales.

La Compañía no posee cuentas por pagar cuya duración residual sea superior a cinco años.

Nota 18. Bonos

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

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

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

A 31 de diciembre de 2014 los valores en el mercado fueron los siguientes:

Fecha de emisión	Valor	Fecha de vencimiento	Plazo	Interés
05.05.2005	150,000	05.05.2015	10 años	IPC + 7.5%

En 2014 se cargó a resultados por concepto de intereses de estos bonos, un total de \$14,285 (2013 - \$14,289).

A 31 de diciembre de 2014 se registraron intereses causados por pagar de \$2,485 (2013 - \$2,235).

Nota 19. Impuestos, gravámenes y tasas

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

	2014	2013
Impuesto de renta y complementarios	(50,013)	(85,705)
Impuesto de renta y complementarios para la equidad CREE	(7,744)	-
Anticipo impuesto de industria y comercio y predial	(6,892)	(6,488)
Retenciones en la fuente de industria y comercio	(3,063)	(3,151)
Impuesto sobre las ventas a favor - importaciones	(165)	(165)
Incluidos en el activo corriente (Ver nota 6)	(67,877)	(95,509)
Impuesto al patrimonio corriente	-	46,865
Impuesto sobre las ventas por pagar	13,369	37,376
Impuesto a la renta para la equidad CREE por pagar	-	24,607
Impuesto de industria y comercio y predial	28,864	25,480
Impuesto nacional al consumo	3,518	3,505
Cuotas de fomento	139	85
Incluidos en el pasivo corriente	45,890	137,918
TOTAL IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS, NETO	21,987	42,409

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

	2014	2013
PASIVO - PROVISIÓN DEL AÑO	62,388	34,270
Menos retención en la fuente	(112,401)	(119,975)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS POR COBRAR	(50,013)	(85,705)

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

	2014	2013
PASIVO - PROVISIÓN DEL AÑO	34,263	36,090
Menos retención en la fuente	(42,007)	(11,483)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE POR COBRAR / POR PAGAR	(7,744)	24,607

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

	2014	2013
SALDO AL INICIO DEL AÑO	(27,077)	(56,953)
Traslado del impuesto diferido por pagar de renta al impuesto diferido por pagar CREE (deducción amortización crédito mercantil Carulla)	-	(2,283)
Impuesto sobre la renta diferido en el año por efecto de:		
Amortización /exceso de renta presuntiva sobre renta ordinaria (1)	13,384	28,295
Provisión de pasivos para gastos no deducibles	(14,476)	(8,244)
Provisión de inventarios no deducible	(6,282)	(5,304)
Provisión de impuestos no deducible	(7,453)	(7,026)
Recuperación impuesto diferido por pagar crédito mercantil Carulla Vivero S.A.	(6,342)	-
Impuesto diferido por pagar cálculo actuarial	(23)	(234)
Utilización de pasivos provisionados deducibles	8,244	7,907
Utilización provisión de inventarios deducible	5,304	7,615
Utilización de provisión de impuestos deducible	7,026	9,150
Impuesto diferido por pagar, amortización crédito mercantil Super Inter	9,839	-
MOVIMIENTO NETO DEL AÑO	9,221	32,159
SALDO AL FINAL DEL AÑO (2)	(17,856)	(27,077)

1. El movimiento de 2014 corresponde al 25% de la amortización en la declaración de 2014 de excesos de renta presuntiva sobre renta líquida ordinaria de años anteriores por \$42,530(2013 - \$113,180) y mayor valor solicitado en declaración de renta de 2013 por \$11,006.

2. Incluido en el balance así:

	2014	2013
Activo corriente		
Diferidos (Ver nota 13)	(26,239)	(18,344)
Activo no corriente		
Diferidos (Ver nota 13)	(1,972)	(15,615)
Pasivo no corriente		
Diferidos (Ver nota 13)	10,355	6,882
TOTAL	(17,856)	(27,077)

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

	2014	2013
SALDO AL INICIO DEL AÑO	(2,232)	-
Traslado del impuesto diferido por pagar sobre la renta al impuesto diferido por pagar CREE (deducción amortización crédito mercantil Carulla)	-	2,283
Impuesto sobre la renta diferido en el año por efecto de:		
Provisión de pasivos para gastos no deducibles	(8,051)	(801)
Provisión de inventarios no deducible	(3,518)	(1,910)
Provisión de impuestos no deducible	(4,200)	(1,804)
Recuperación impuesto diferido por pagar amortización crédito mercantil Carulla Vivero S.A.	(2,283)	-
Utilización de pasivos provisionados deducible	801	-
Utilización provisión de inventarios deducible	1,910	-
Utilización provisión de gastos impuestos de industria y comercio y predial, deducibles	1,804	-
Impuesto diferido por pagar crédito mercantil Super Inter	5,508	-
MOVIMIENTO NETO DEL AÑO	(8,029)	(4,515)
SALDO AL FINAL DEL AÑO (1)	(10,261)	(2,232)

1. Incluido en el balance así:

	2014	2013
Activo corriente		
Diferidos (Ver nota 13)	(14,665)	(4,437)
Activo no corriente		
Diferidos (Ver nota 13)	(1,104)	(78)
Pasivo no corriente		
Diferidos (Ver nota 13)	5,508	2,283
TOTAL	(10,261)	(2,232)

Los impuestos diferidos de renta para la equidad CREE, fueron calculados con la tasa vigente del 9% definida en la Ley de Reforma Tributaria 1607 del 26 de diciembre de 2012, más la sobretasa del 5% definida en la Ley de Reforma Tributaria 1739 del 24 de diciembre de 2014, las cuales empezaron a regir el 1° de enero de 2015.

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

	2014	2013
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	556,708	535,860
Más:		
Provisión de inversiones	7,256	2,359
Provisión de merma desconocida	20,744	20,996
Provisión industria y comercio, predial	30,002	25,737
Provisión propiedades, planta y equipo	1,006	812
Gastos no deducibles por pasivos provisionados	38,252	24,359
Dividendos recibidos de Spice Investments Mercosur S.A.	17,248	35,397
Gastos no deducibles	15,072	9,580
Recuperación depreciación en venta de activos fijos	6,575	1,661
Gravamen a los movimientos financieros	6,853	5,669
Reintegro de deducción por inversión en activos fijos productivos	6,217	1,095
Menos:		
Deducción del 40% de la inversión en activos productores de renta	(59,768)	(63,354)
Amortización excesos de renta presuntiva de años anteriores	(42,530)	(113,181)
Provisión de pasivos de años anteriores, deducible en el año actual	(17,856)	(11,305)
Retiro de utilidad en venta de activos fijos declarada por ganancias ocasionales	(7,955)	(5,818)
Ingreso por método de participación de resultados	(64,469)	(91,579)
Provisión de inventarios de años anteriores, deducible en el año actual	(21,217)	(22,400)
Deducción crédito mercantil adicional a lo contable	(174,179)	(157,308)
Provisión de industria y comercio y predial año anterior deducible en año actual	(26,770)	(24,788)
Recuperación de provisión de activos	(32)	(2,319)
Ingreso derivativo neto no realizado	(5,725)	(2,105)
Deducción por diferencia en cambio de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	-	(5,227)
Mayor deducción fiscal provisión de cartera y recuperaciones de cartera	(8,305)	-
Ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional	(4)	(1)
TOTAL RENTA LÍQUIDA ORDINARIA	277,123	164,140

Las ganancias ocasionales para efectos fiscales son las siguientes:

	2014	2013
Precio de venta de activos fijos inmuebles vendidos (poseídos por más de dos años)	51,675	7,305
Precio de venta de activos fijos muebles vendidos	-	276
TOTAL PRECIO DE VENTA	51,675	7,581
Costo fiscal de activos fijos inmuebles vendidos (poseídos por más de dos años)	(44,987)	(5,658)
Costo fiscal de activos fijos muebles vendidos	-	(24)
TOTAL COSTO	(44,987)	(5,682)
GANANCIAS OCASIONALES GRAVABLES	6,688	1,899
IMPUESTO A GANANCIAS OCASIONALES	669	190

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

	2014	2013
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE	556,708	535,860
Más:		
Provisión de inversiones	7,256	2,359
Provisión de merma desconocida	20,744	21,254
Provisión industria y comercio, predial	30,002	19,183
Provisión propiedades, planta y equipo	1,006	812
Gastos no deducibles por pasivos provisionados	38,122	13,821
Gastos no deducibles	22,510	26,609
Recuperación de depreciación en venta de activos fijos, muebles e inmuebles	6,575	-
Dividendos recibidos de Spice Investments Mercosur S.A.	17,248	35,397
Gravamen a los movimientos financieros	6,853	5,669
Menos:		
Retiro de utilidad en venta de activos fijos para declarar por ganancias ocasionales	(7,955)	(5,818)
Ingreso por método de participación de resultados	(64,469)	(91,579)
Deducción crédito mercantil adicional a lo contable	(174,179)	(157,308)
Deducción por diferencia en cambio de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	-	(5,227)
Ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional	(4)	(33)
Provisión pasivos años anteriores, deducibles año actual	(17,856)	-
Pagos del año de industria y comercio y predial	(26,579)	-
Provisión de inventarios años anteriores, deducible año actual	(21,217)	-
Recuperación provisión de activos	(32)	-
Mayor deducción fiscal provisión y recuperaciones de cartera	(8,305)	-
Ingreso derivativo neto no realizado	(5,725)	-
TOTAL RENTA GRAVABLE PARA LA EQUIDAD CREE	380,703	400,999

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

	2014	2013
Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior	5,393,872	5,536,936
Menos patrimonio líquido a excluir	(64,160)	(65,588)
PATRIMONIO LÍQUIDO BASE DE RENTA PRESUNTIVA	5,329,712	5,471,348
Renta presuntiva sobre patrimonio líquido	159,891	164,140
RENTA PRESUNTIVA	159,891	164,140
Renta líquida ordinaria	277,123	164,140
RENTA LÍQUIDA GRAVABLE	277,123	164,140
IMPUESTO SOBRE LA RENTA ANTES DE GANANCIAS OCASIONALES	69,281	41,035
Impuesto sobre ganancias ocasionales	669	190
TOTAL PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO DE RENTA ANTES DE DESCUENTO TRIBUTARIO	69,950	41,225
Descuento tributario principalmente por impuestos pagados en el exterior	(7,562)	(6,955)
TOTAL PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO DE RENTA	62,388	34,270
Recuperación impuesto de renta año anterior	-	(551)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	62,388	33,719
Gasto impuesto de renta corriente	62,388	33,719
Movimiento neto de impuestos diferidos	9,221	32,159
GASTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	71,609	65,878

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

	2014	2013
Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior	5,393,872	5,536,936
Menos patrimonio líquido a excluir	(64,160)	(65,588)
PATRIMONIO LÍQUIDO BASE DE RENTA PRESUNTIVA	5,329,712	5,471,348
Renta presuntiva sobre patrimonio líquido	159,891	164,140
RENTA PRESUNTIVA	159,891	164,140
Renta líquida ordinaria	380,703	400,999
RENTA LÍQUIDA GRAVABLE	380,703	400,999
PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE 9%	34,263	36,090
Gasto impuesto de renta corriente para la equidad CREE	34,263	36,090
Movimiento neto de impuestos diferidos	(8,029)	(4,515)
GASTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE	26,234	31,575

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

	2014	2013
PATRIMONIO CONTABLE A 31 DE DICIEMBRE	8,163,211	7,863,375
Más:		
Saneamiento de activos fijos netos y reajustes fiscales	234,099	242,518
Pasivos estimados para gastos	84,790	50,661
Provisión de inventarios (Ver nota 7)	39,655	40,129
Provisión de activos fijos (Ver nota 11)	15,375	14,957
Provisión de cuentas por cobrar clientes	1,187	5,517
Mayor valor patrimonial inversiones temporales	4,418	4,418
Impuesto diferido por pagar (Ver nota 13)	15,863	9,165
Eliminación método de participación resultados de Gemex O & W S.A.S.	57	-
Eliminación método de participación resultados de Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	36	-
Provisión de inversiones (Ver nota 9)	9,606	2,383
Eliminación método de participación Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	4,800	3,811
Eliminación diferencia entre provisión de renta y CREE real vs. provisión	-	1,391
Eliminación método de participación Carulla Vivero Holding Inc.	-	601
Menos:		
Valorizaciones de activos fijos (Ver nota 14)	(1,300,633)	(1,278,465)
Valorizaciones de derechos fiduciarios (Ver nota 14)	(136,312)	(120,394)
Valorizaciones de inversiones (Ver nota 14)	(2,347)	(648)
Amortización diferidos por gastos capitalizados crédito mercantil	(81,783)	(81,783)
Impuesto diferido por cobrar (Ver nota 13)	(43,980)	(38,474)
Eliminación método de participación de Didetexco S.A.	(82,645)	(66,836)
Eliminación método de participación de Spice Investments Mercosur S.A.	(172,454)	(140,994)
Eliminación método de participación de Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	-	(1)
Eliminación método de participación de Gemex O & W S.A.S.	(2)	-
Eliminación método de participación Carulla Vivero Holding Inc.	(2,820)	-
Diferencia entre la amortización contable y fiscal de intangibles	(1,484,875)	(1,117,459)
TOTAL PATRIMONIO LÍQUIDO	5,265,246	5,393,872

Impuesto sobre la renta y complementarios (ganancias ocasionales) e impuesto sobre la renta para la equidad CREE

El Congreso de la República aprobó el 24 de diciembre de 2014, la Ley de Reforma Tributaria 1739 que introdujo una sobretasa al impuesto de renta para la equidad CREE, la creación del impuesto a la riqueza y la declaración anual de activos en el exterior, los cuales comenzaron a regir a partir del año 2015 y de los cuales se tratará en detalle más adelante.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la compañía estipulan que:

- a. A partir de 2013 la tarifa del impuesto de renta es del 25% y se crea el impuesto de renta para la equidad CREE a la tarifa del 9%, ambas indefinidamente, además para el año 2015 tenemos una sobretasa de impuesto sobre la renta para la equidad CREE del 5%.
- b. La base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto de renta para la equidad CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- c. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles

que tengan carácter de activos fijos para el año 2014 es 2.89% (2013 – 2.4%).

- d. A partir del año gravable 2007 se eliminaron los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales hoy con tarifa del 10%, calculado para las personas jurídicas sobre el total de ingresos que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable.
- e. A partir del año gravable 2007 y hasta el año gravable 2009, la deducción por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos es del 40% y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas.

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

La Ley 1370 de 2009 disminuyó para el año 2010 la tarifa para la deducción por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos de 40% a 30%, la Ley 1430 de diciembre 29 de 2010 elimina la deducción especial por inversión en activos fijos reales productivos a partir del

año gravable 2011. No obstante, se autoriza para aquellos inversionistas que hubieran presentado solicitud para acceder a contratos de estabilidad jurídica antes del 1° de noviembre de 2010, la posibilidad de estabilizar esta norma por un término máximo de tres años.

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

- f. A 31 de diciembre de 2014, la Compañía termina de compensar los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida reajustados fiscalmente. Los excesos de renta no proceden para el impuesto sobre la renta para la equidad CREE.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes a partir del año gravable 2007, las sociedades podrán compensar sin limitación porcentual y en cualquier tiempo las pérdidas fiscales reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Los excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria obtenidos a partir del año gravable 2007 podrán compensarse con las rentas líquidas ordinarias determinadas dentro de los cinco (5) años siguientes reajustados fiscalmente. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional y en costos y deducciones, que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario por el año gravable 2014 la Compañía estableció su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta ordinario, por el año 2013 por el sistema de renta presuntiva. El impuesto de renta para la equidad CREE se determinó por el sistema de renta líquida para los años 2014 y 2013. La declaración de renta de 2011 (compensación de pérdida fiscal de 2008), está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación, la declaración del período gravable 2012 se encuentra sujeta a revisión hasta el año 2015 y la del año 2013 hasta el año 2016. La declaración del impuesto sobre renta para la equidad CREE del año 2013, se encuentra sujeta a revisión. Los asesores tributarios y la administración de la Compañía consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los provisionados a 31 de diciembre de 2014.

Precios de transferencia

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables entre no vinculados económicamente. Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2014. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de junio de 2015.

Reforma Tributaria Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012

1. Tarifa del impuesto de Renta

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

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

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

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

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

3. Exoneración de aportes parafiscales y contribución a salud

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

4. Dividendos o participación en utilidades

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

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

5. Ganancias ocasionales

La tarifa es del 10% para las ganancias ocasionales por la venta de activos fijos poseídos por más de dos años o por la percepción de donaciones.

Reforma Tributaria Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014

El 23 de diciembre de 2014 se dio a conocer la Ley 1739, por medio de la cual se emitió la Reforma Tributaria que busca reducir el déficit fiscal que tiene el Gobierno Nacional para los próximos cuatro (4) años.

Esta reforma trae como principales novedades la creación del impuesto a la riqueza, una sobretasa del CREE y un impuesto denominado de “normalización tributaria”, modificaciones al impuesto a la renta, al impuesto para la equidad CREE, entre otras.

Presentamos algunos comentarios sobre las principales novedades que vienen en la Ley:

1. Impuesto a la Riqueza

Se creó el impuesto a la riqueza, el cual aplica tanto para personas naturales como para personas jurídicas que tengan un patrimonio neto (líquido) superior a \$1.000 millones de pesos al 1º de enero de 2015.

Este impuesto se aplicará para personas jurídicas por tres (3) años y se fijaron tarifas variables para cada año comenzando en el año 2015 con tarifas entre 0.20%, 0.35%, 0.75%, 1.15%. En el año 2016 estas tarifas se disminuyen a 0.15%, 0.25%, 0.50%, 1.00% y finalmente para el año 2017 las tarifas serán de 0.05%, 0.10%, 0.20% y 0.40%.

Este impuesto no es deducible de renta, ni de impuesto para la equidad CREE y no puede ser compensado con otros impuestos.

2. Impuesto sobre la renta para la equidad – CREE

Con respecto al impuesto sobre la renta para la equidad CREE, la reforma establece una tarifa permanente del 9% para el año 2015 y subsiguientes.

Además la Reforma también permite la compensación de pérdidas fiscales y el exceso de la base mínima (originados en el CREE) a partir del año 2015.

3. Sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad – CREE

La Reforma Tributaria crea una sobretasa al impuesto para la equidad CREE, cuya base es la misma del CREE, para los años 2015 al 2018 y se aplica para utilidades fiscales superiores a \$800 millones de pesos con una tarifa del 5.0% en el año 2015, 6.0% en el año 2016, 8.0% en el año 2017 y finalmente 9% en el año 2018. Esta sobretasa tiene un anticipo que debe ser pagado en dos cuotas anuales.

4. Gravamen a los movimientos financieros - GMF

La Reforma Tributaria contempla la reducción gradual del gravamen a los movimientos

financieros a partir del año 2019 a 3x1000, para ir bajando un punto por año hasta desaparecer finalmente en el año 2022.

5. Declaración anual de activos en el exterior

La Reforma Tributaria incluyó la obligación de una nueva declaración anual que debe contener los activos poseídos en el exterior.

“A partir del año gravable 2015, los contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios, sujetos a este impuesto respecto de sus ingresos de fuente nacional y extranjera y de su patrimonio poseído dentro y fuera del país, que posean activos en el exterior de cualquier naturaleza, estarán

obligados a presentar la declaración anual de activos en el exterior”.

6. Otras disposiciones.

La Reforma Tributaria incluye una amnistía para quienes tengan actualmente en vía judicial litigios de carácter tributario.

También se establece saneamiento por pronto pago sobre las obligaciones que no hayan sido pagadas y que estén en mora de los períodos gravables 2012 y anteriores, siempre y cuando el pago se haga total y de acuerdo a las fechas preestablecidas en la Ley.

Nota 20. Obligaciones laborales

El saldo de las obligaciones laborales a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2014		2013	
	Valor corriente	Valor no corriente	Valor corriente	Valor no corriente
Cesantías Ley 50	32,751	-	29,364	-
Sueldos y otras prestaciones por pagar	38,794	-	22,242	-
Prima de servicios por pagar	701	-	508	-
Vacaciones y prima de vacaciones por pagar	21,519	-	19,905	-
Intereses a las cesantías por pagar	4,206	-	3,523	-
Pensiones de jubilación (Ver nota 21)	2,067	-	2,193	-
Cesantías consolidadas régimen anterior	286	573	392	488
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	100,324	573	78,127	488

Nota 21. Pasivo estimado pensiones de jubilación

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

difican las bases técnicas para la elaboración de dichos cálculos.

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

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

	2014	2013
Valor del reajuste	2,727	2,727
Valor amortizado	654	525
% amortizado del reajuste	24%	19%
Valor diferido pendiente de amortizar	2,073	2,202

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

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

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

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

	2014	2013
Cálculo actuarial de la obligación	18,303	19,064
Menos: Porción corriente (Ver nota 20)	(2,067)	(2,193)
PORCIÓN NO CORRIENTE	16,236	16,871

A 31 de diciembre de 2014, el cálculo actuarial incluye 162 personas (2013 - 165).

Los beneficios cubiertos corresponden a pensiones de jubilación mensuales, reajustes pensionales de acuerdo con las normas legales, las rentas de supervivencia, auxilio funerario y las bonificaciones en junio y diciembre, establecidas legalmente.

El costo diferido de pensiones de jubilación se amortizó de acuerdo con normas tributarias. Para la Compañía, el saldo neto a 31 de diciembre de 2014 ha sido amortizado 88.68%.

Nota 22. Pasivos estimados y provisiones

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

	2014	2013
Provisión de fidelización (1)	19,388	19,399
Impuestos municipales	10,426	10,166
Procesos laborales y civiles	7,089	9,757
Otros (2)	14,502	7,828
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES CORTO PLAZO	51,405	47,150
Procesos laborales y civiles largo plazo (3)	15,669	-
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES LARGO PLAZO	15,669	-
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES CORTO Y LARGO PLAZO	67,074	47,150

1. Pasivo generado por los programas de fidelización de clientes, denominados "Puntos ÉXITO" y "Supercliente CARULLA".
2. Para 2014 incluye provisión por \$8,851, debido a que la Compañía dejó de aplicar el método de participación para las subordinadas Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. y Gemex O & W S.A.S., como consecuencia de pérdidas recurrentes, el valor de la inversión se redujo hasta cero y otros por \$5,651.
3. Corresponde a procesos laborales y civiles cuya definición puede darse en más de un (1) año.

Nota 23. Otros pasivos

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

	2014	2013
Recaudos recibidos para terceros (1)	36,742	42,033
Anticipos para proyectos (2)	190	4,914
Retenidos en garantía	3,482	3,392
Cuotas recibidas plan reservalo (3)	1,727	1,857
SUBTOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	42,141	52,196
Otros pasivos no corrientes (4)	54,786	56,886
TOTAL OTROS PASIVOS	96,927	109,082

1. Para 2014 incluye los recaudos para terceros por conceptos tales como: recaudos Tarjeta Éxito \$15,478 (2013 - \$19,903), corresponsales no bancarios \$15,375 (2013 - \$20,440), Tu Boleta, Giros y otros por \$5,889 (2013 - \$1,690).
2. En 2013 se registró anticipo por \$4,238 por la venta de lotes de Valledupar y otros por \$676.
3. En 2014 se llevó a resultados por concepto de aprovechamientos la suma de \$369(2013 - \$239), correspondiente a partidas no reclamadas, de acuerdo con los convenios establecidos en el reglamento de este sistema de negociación.
4. Durante 2010 la Compañía suscribió una promesa de compraventa sobre la construcción de un edificio Locatel en el Centro Comercial Puerta del Norte en Bello por valor de \$3,198 y en el Éxito Colombia de Medellín por \$1,163. En el año 2008 la Compañía suscribió tres contratos de colaboración empresarial con la compañía EASY Colombia, cuyo objeto es la entrega por parte de Almacenes Éxito S.A. de la tenencia de locales en Éxito Occidente, Éxito Norte y Éxito Américas en Bogotá y le permite a EASY Colombia la instalación y explotación económica. El saldo acumulado de la construcción de estos locales en 2014 fue de \$61,254 (2013 - \$61,254), de los cuales se han amortizado \$10,829 (2013 - \$8,729).

Nota 24. Patrimonio de los accionistas

24.1 Capital Social

El capital autorizado de la compañía está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (*) cada una, el capital suscrito y pagado asciende a \$4,482 para 2014 y 2013, el número de acciones en circulación suma 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas asciende a 635.835 en cada año.

(*) Expresado en pesos colombianos.

24.2 Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización, cuando se transfiere el superávit a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

El ajuste por diferencia en cambio de la inversión en la sociedad Spice Investments Mercosur S.A. y Carulla Vivero Holding Inc., fue re-

gistrada como superávit de capital en 2014 por \$26,882 (2013 - \$12,090).

24.3 Reservas

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

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

24.4 Revalorización del patrimonio

Se ha abonado a esta cuenta, con cargo a resultados, ajustes por inflación de saldos de cuentas

del patrimonio originados hasta el 31 de diciembre de 2006, excluyendo el superávit por valorizaciones. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización, cuando se transfiere el superávit a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

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

La Ley 1370 del 30 de diciembre de 2009 estableció el impuesto al patrimonio por los años 2011 a 2014, la Compañía registró como menor valor de la revalorización del patrimonio \$187,461 correspondiente al impuesto liquidado para los cuatro años (2011 a 2014).

Nota 25. Cuentas de orden deudoras y acreedoras

El saldo a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2014	2013
Deudoras fiscales	2,767,152	1,632,541
SUBTOTAL DEUDORAS FISCALES	2,767,152	1,632,541
Créditos a favor no utilizados (1)	3,638,091	2,882,970
Propiedad, planta y equipo totalmente depreciados	1,089,639	903,052
Ajustes por inflación activos no monetarios	157,823	182,476
Bienes entregados en fideicomiso (2)	187,786	150,076
Mercancía en consignación (3)	153,445	127,009
Cartas de crédito no utilizadas	18,927	21,350
Litigios y demandas (4)	5,951	11,457
Cheques posfechados	6,364	691
SUBTOTAL DEUDORAS DE CONTROL	5,258,026	4,279,081
Otros litigios y demandas (5)	51,740	39,592
Litigios y demandas laborales	9,836	10,392
Otras responsabilidades contingentes (6)	9,600	9,600
Promesas de compra venta	500	500
Bienes y valores recibidos en garantía	371	346
SUBTOTAL RESPONSABILIDADES CONTINGENTES	72,047	60,430
Acreedoras fiscales	146,397	52,949
SUBTOTAL ACREEDORAS FISCALES	146,397	52,949
Ajustes por inflación al patrimonio	134,267	134,267
SUBTOTAL ACREEDORAS DE CONTROL	134,267	134,267
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	8,377,889	6,159,268

1. Algunas compañías financieras otorgaron cupos de crédito corrientes, los cuales se encuentran a disposición de la Compañía.
2. Incluye los siguientes bienes inmuebles:

Proyecto	2014	2013
Viva Villavicencio	63,831	25,479
San Pedro Plaza 2	44,921	36,215
Viva Sincelejo	28,573	26,122
Viva Laureles	26,878	33,073
San Pedro Plaza	9,585	8,732
San Pedro Plaza 3	5,766	6,109
Surtimax Girardot	4,166	4,001
Del Este	1,752	4,151
Iwana	1,394	925
Vizcaya	892	5,251
Serrizuela	18	18
Tesoro Etapa 4	10	-
TOTALES	187,786	150,076

3. Incluye mercancía en consignación de los siguientes proveedores:

Proveedor	2014	2013
Continente S.A.	15,588	17,238
Manufacturas Elliot S.A.S.	7,301	-
Ad Electronics S.A.S.	6,248	2,845
Challenger S.A.S.	4,763	3,995
C.I. Diversificadora	4,328	3,096
Distribuidora de Vinos	4,265	3,668
Prebel S.A.	4,017	3,389
Global Wine & Spirits Ltda.	3,572	1,940
Stilotex S.A.S.	3,123	872
Jen S.A.	3,016	3,671
Pernod Ricard Colombia S.A.	2,891	3,095
Laboratorios de Cosméticos	2,860	2,288
Belleza Express S.A.	2,853	1,143
Maquila Internacional	2,802	2,227
John Restrepo A. y C.	2,748	1,606
Industrias Cannon de Colombia	2,455	1,476
Innova Quality S.A.S.	2,181	2,297
C.I. Distrihogar S.A.	2,022	1,401
Century Global S.A.	1,985	612
Titan Group S.A.	1,941	1,760
Rayovac Varta S.A.	1,852	952
Ronda S.A.	1,698	2,299
C.I. Creytex S.A.	1,684	1,648
Zapf S.A.	1,671	1,331
Baby Universe S.A.S.	1,662	1,791
Laboratorios Smart S.A.S.	1,571	1,275
Editorial Planeta Colombia	1,543	1,202
Inval S.A.	1,525	1,218
Saafartex S.A.	1,504	888
Figuras Informales S.A.S.	1,494	1,050
Fantasy Trading S.A.	1,492	637
Industrias Vanyplas	1,482	1,295
Impobe Alizz Group	1,371	883
Textiles Velanex S.A.	1,339	930
Distribuidora Pengui	1,277	621
L'oreal Colombia S.A.	1,232	534
Internacional de Llantas	1,158	852
Epson Colombia Ltda.	1,156	1,204
Ritchi S.A.S.	1,113	35
C.I. Confecciones Ba	1,012	-
Calzatodo S.A.	1,008	898
Industrias Fatelares	983	536
Industrias S.T. Even	863	-
Coltejer S.A.	838	443
Altipal S.A.	802	532
Inverleoka S.A.	798	896
Percos S.A.	793	704
More Products S.A.	787	499
Distribuidora Doris	752	638
Agencia Continental	737	678
Mansour Representaciones	688	-
Dicermex S.A.	674	153
Landers & Cia. S.A.S.	651	343
Dimark de Colombia S.A.	636	366
Gama Colombia Ltda.	410	316
Otros de cuantía menor	32,230	40,753
TOTAL MERCANCIA EN CONSIGNACIÓN	153,445	127,009

4. Para 2014 incluye los siguientes procesos jurídicos, calificados como posibles y/o remotos y que por tanto no afectan los resultados de la Compañía:
 - a. Procesos con municipios por un valor aproximado \$3,244 (2013 - \$3,739).
 - b. Procesos aduaneros con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales para 2014 de \$2,109 (2013 - \$2,385).
 - c. Otros menores para 2014 de \$598 (2013 - \$2,008).
5. Incluye entre otros los siguientes procesos, calificados como posibles y/o remotos y que por tanto no afectan los resultados de la compañía: los casos que por estos conceptos se originan, son estimados en el monto de las pretensiones y calificados por expertos litigantes de la siguiente forma:
 - Probables, mayor probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
 - Posibles, menor probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
 - Remotas, muy lejana probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
 - a. Procesos de responsabilidad civil extracontractual por valor aproximado para 2014 de \$41,603 (2013 - \$30,670).
 - b. Otros procesos con municipios y otros entes territoriales por un valor aproximado para 2014 de \$7,637 (2013 - \$6,422).
 - c. Litigio reclamación incremento cuota administración Centro Comercial Bello para 2014 por \$2,500 (2013 - \$2,500).
6. Garantía bancaria independiente con Bancolombia S.A.

Nota 26. Ingresos operacionales

A 31 de diciembre los ingresos operacionales comprendían:

	2014	2013
VENTAS NETAS (1)	9,469,008	8,911,934
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		
Negociación especial de exhibición	230,242	212,871
Ingresos por concesionarios, arrendamientos y regalías (2)	269,298	210,032
Ingresos por eventos	60,362	57,963
Diversos (3)	35,969	31,722
Ingresos concesionarios comerciales	22,256	17,062
Ventas con descuento – programa de fidelización (4)	7,132	15,008
SUBTOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES	625,259	544,658
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	10,094,267	9,456,592

1. Los descuentos concedidos en 2014 ascienden a \$512,722 (2013 - \$482,510). Las devoluciones se registran como menor valor de las ventas, teniendo en cuenta que la política de la compañía es efectuar cambios de mercancía. Cuando el cliente realiza una devolución se le entrega una tarjeta de cambio para que la utilice como medio de pago en sus compras.
2. Incluye regalías alianza Éxito – Tuya S.A., Suramericana de Seguros, Avianca Taca S.A. y acuerdo de colaboración empresarial con Cafam S.A.
Para 2014 incluye la venta del Centro Comercial Vízcaya en Medellín por \$36,000, considerado como un desarrollo inmobiliario de la actividad propia del Grupo, diferente a la venta de activos fijos del retail.
3. Los diversos incluyen ingreso por comisión corresponsales no bancarios \$9,278 (2013 – \$6,041), ingresos venta efectivo \$5,243 (2013 - \$4,698), otros aprovechamientos \$3,853 (2013 - \$3,760), ingresos por giros \$5,188 (2013 - \$6,045) y otros ingresos por \$12,407 (2013 - \$11,177).
4. Corresponde a los ingresos recibidos por el programa de Fidelización y de Tricolor (redención de productos con plata y puntos).

Nota 27. Gastos operacionales de administración y ventas

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

	2014			2013		
	Administración	Ventas	Total gastos operacionales	Administración	Ventas	Total gastos operacionales
Gastos de personal	105,262	653,356	758,618	106,324	647,018	753,342
Servicios	10,345	225,919	236,264	7,973	228,169	236,142
Arrendamientos	1,453	257,891	259,344	1,960	241,834	243,794
Depreciaciones	12,878	202,951	215,829	15,135	196,190	211,325
Impuestos	35,387	106,297	141,684	34,104	90,948	125,052
Amortizaciones	65,584	66,148	131,732	78,508	65,235	143,743
Diversos (1)	16,754	64,306	81,060	7,950	60,004	67,954
Mantenimiento y reparación	1,808	62,778	64,586	2,432	48,592	51,024
Material de empaque y marcada	99	36,669	36,768	230	35,234	35,464
Honorarios (2)	22,623	8,560	31,183	7,955	4,037	11,992
Comisiones tarjeta débito y crédito	-	24,455	24,455	-	23,161	23,161
Seguros	2,790	14,647	17,437	4,568	21,808	26,376
Participación ventas (3)	-	15,101	15,101	-	13,937	13,937
Gastos de viaje	5,521	3,133	8,654	5,192	2,698	7,890
Adecuación e instalaciones	910	6,192	7,102	275	5,147	5,422
Gastos legales	2,784	3,716	6,500	788	3,730	4,518
Contribuciones y afiliaciones	538	1,044	1,582	524	993	1,517
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	284,736	1,753,163	2,037,899	273,918	1,688,735	1,962,653

1. Los gastos diversos incluyen, entre otros, elementos de aseo y fumigación por \$8,641 (2013 - \$7,870), gasto apertura de almacén por \$2,484 (2013 - \$3,550), papelería útiles y formas \$5,147 (2013 - \$4,636), reposición elementos de almacén \$5,551 (2013 - \$5,077), elementos de cafetería y restaurante \$4,347 (2013 - \$4,285), apoyos regionales por \$365 (2013 - \$2,904), herramientas y elementos para almacenamiento \$981 (2013 - \$1,696) y otros menores de \$53,544 (2013 - \$37,936).
2. Para 2014 incluye \$9,612 del contrato celebrado en julio del mismo año con la compañía Geant International, por concepto de asistencia técnica – servicios administrativos; \$6,043 del proyecto de disminución de consumo de energía realizado por la compañía Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. y otros por \$15,528.
3. Para 2014 incluye \$13,576 (2013 - \$13,937), del valor pagado del acuerdo de colaboración empresarial entre Almacenes Éxito S.A. y Cafam S.A., y \$1,525, que corresponden a la amortización del valor pagado por el acuerdo de colaboración empresarial entre Almacenes Éxito S.A. y Super Inter de 31 establecimientos de comercio, dos de estos establecimientos fueron condicionados por la Superintendencia de Industria y Comercio y deben venderse durante el primer trimestre de 2015.

Nota 28. Otros ingresos y gastos no operacionales, neto

Los otros ingresos y gastos no operacionales corresponden a:

	2014	2013
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, inversiones e intangibles (1)	16,606	10,723
Recuperación de provisiones	5,366	4,677
Otros ingresos no operacionales	1,696	2,351
Amortización de la corrección monetaria por desmonte de los ajustes por inflación	318	318
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	23,986	18,069
GASTOS NO OPERACIONALES		
Costas demandas y procesos judiciales (2)	(21,071)	(7,826)
Provisión propiedades, planta y equipo, inversiones e intangibles (3)	(17,572)	(6,408)
Indemnizaciones (4)	(15,248)	(11,180)
Gasto por regalías Compañía de Sufinanciamiento Tuya S.A.	(15,002)	(13,355)
Gravamen a los movimientos financieros (cuatro por mil)	(13,706)	(11,339)
Donaciones	(3,001)	(2,661)
Costos de siniestros de mercancías	(2,855)	(3,260)
Pérdida en venta y retiro de bienes (5)	(1,860)	(12,972)
Otros gastos no operacionales (6)	(3,723)	(18,321)
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	(94,038)	(87,322)
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO	(70,052)	(69,253)

1. Para 2014 corresponde a la venta de las acciones de Cdiscount Colombia S.A. por \$7,276, venta de la Bodega San Luis en Cúcuta por \$7,325, liquidación de acciones de Locatel Colombia por \$1,556 y otros por \$449.

Para 2013 corresponde a cesión de derechos fiduciarios P.A. VIVA Sincelejo \$4,853, venta de activos fijos inmuebles local 220 Centro Comercial Unicentro en Medellín, Bodegas 3 y 5 Centro Industrial Barranquilla (CiBA), Local Bulevar Suramérica 120 en Itagüí, Casa Calle 77 y Local La Mole en Barranquilla por \$4,316 (Ver nota 11), liquidación fideicomiso la Castellana en Barranquilla por

\$1,260, venta de activos fijos muebles por \$270 y otros por \$24.

2. Para 2014 corresponde a ajustes procesos judiciales por \$14,769, ajuste provisión Colpensiones por \$2,000 y otros por \$4,302.

3. Para 2014 se registró provisión de la inversión en Cdiscount Colombia S.A. por \$6,292, provisión de inversión por las pérdidas de las Filiales por abandono del método de participación por \$9,311 y otros \$1,969. Para 2013 incluye provisión en inversiones Automercados de la Salud S.A. Panamá por \$2,351 y otros por \$4,057.

4. Para 2014 corresponde al programa de reestructuración del modelo estructura almacenes por \$8,220, compra prima de antigüedad \$3,700, indemnización farmacia \$1,220 (2013 - \$1,014), provisión PIR \$1,360 (2013 - \$925) e indemnizaciones no operacionales \$748 (2013 - \$9,241).

5. Para 2013 corresponde a castigos de cartera por \$9,801 y otros por \$3,171.

6. Para 2013 corresponde al valor de realización de inventarios por \$4,582, proyectos cancelados \$3,540, amortización y mejoras marca Home Mart \$3,496, dependencias cerradas por \$1,951 y otros por \$4,752.

Nota 29. Hechos relevantes

Año 2014

Cdiscount

Durante el año 2014, Almacenes Éxito S.A. contribuyó al desarrollo del comercio electrónico en Colombia con el lanzamiento al mercado

colombiano, en asocio con el Grupo Casino y como complemento de los sitios *www.exito.com* y *www.carulla.com*, del sitio *www.cdiscount.com*, un *pure player* de comercio electrónico enfocado en la venta de productos de no-alimentos y en el desarrollo de la estrategia

de *market place*, que permite a los clientes adquirir a través de la página web productos ofrecidos por distintos proveedores.

Adicionalmente, la Compañía y sus socios Cdiscount Internacional y Cnova, llevaron a cabo la expansión de la marca Cdiscount a

otros países de América Latina, como Ecuador y Panamá, abriendo al público los sitios de comercio electrónico de dicha marca en estos países.

Super Inter

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 Compañía adquirió la propiedad de 19 establecimientos de comercio y la facultad de operar 31, por un periodo de 5 años, consolidando el liderazgo en la región del Valle del Cauca y el Eje Cafetero. Los 4 almacenes restantes fueron condicionados por la SIC, mediante la Resolución N° 54416 del 12 de septiembre de 2014, y deberán ser vendidos a un tercero en el primer trimestre de 2015.

Constitución de la sociedad Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.

Con la intención de fortalecer su infraestructura logística y operación de transporte, la Compañía constituyó y vinculó al Grupo Empresarial Éxito S.A. la sociedad Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., buscando consolidar la presencia del Grupo Empresarial Éxito S.A. en más de 100 ciudades, mejorando su promesa de servicio en domicilios, comercio electrónico y los formatos de proximidad, dentro de su estrategia omnicanal.

Inauguración de Viva Villavicencio

Con la ampliación del Centro Comercial la Sabana de la ciudad de Villavicencio y en asociación con el Grupo Argos, la Compañía abrió al público el Centro Comercial Viva Villavicencio, el proyecto comercial más grande de la región, con 145 locales comerciales, 131.000 m de área construida, 51.000 m de áreas comerciales y 80.000 m de zonas comunes y de servicios. Con esta apertura, la Compañía continúa en el proceso de consolidación de su negocio inmobiliario, completando 10 centros comercia-

les, 220.000 m área arrendable, más de 4.000 locales comerciales y más de 700 socios comerciales nacionales e internacionales.

Año 2013

Cambio de administración

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

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

Reafirmada nuevamente la legalidad y validez de la fusión

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

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

Asamblea ordinaria de accionistas

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

1. Un dividendo a distribuir entre los accionistas, equivalente a COP \$132.75 por acción trimestral, pagaderos en los meses de abril, julio y octubre de 2013 y enero de 2014.
2. Aprobación de la estrategia y plan de acción para la conversión a las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).
3. Informe de la Administración, presentado por la Junta Directiva y el Presidente de la compañía, así como los estados financieros del período que terminó en diciembre 31 de 2012, junto con sus notas.
4. Apropiaciones para realizar donaciones durante el periodo 2013 – 2014, equivalentes a COP\$2,714 millones.

Adquisición de "La Cabaña", en Uruguay

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

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

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

Lanzamiento del programa Aliados Surtimax

La compañía presentó su programa Aliados Surtimax, un modelo de negocio sustentado en un acuerdo de colaboración que da la oportunidad a los comerciantes independientes de desarrollar sus negocios de la mano del Grupo Éxito. Al cierre de 2013, 272 negocios de esas características habían ingresado a este modelo de alianza.

Apertura de Centro Comercial VIVA Sincelejo

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

Generalidades del proyecto

GLA (área arrendable): 10.712 m² (aproximados incluyendo el almacén ancla Éxito).
Cantidad de locales: 123.
Inversión del Grupo Éxito: COP\$5,556 millones.

Lanzamiento de Móvil Éxito

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

Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Sociedad constituida el 30 de mayo de 2013 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la explotación de las actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional.

Adquisición de Gemex O & W S.A.S.

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

Adquisición establecimientos de comercio de propiedad de Cafam

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

Nota 30. Eventos posteriores al cierre

Adquisición del 100% de participación de la subsidiaria Lanin S.A. por el Grupo Éxito

La Junta Directiva de la matriz Almacenes Éxito S.A., autorizó el 10 de febrero de 2015, la adquisición por parte de la sociedad Larenco S.A. subsidiaria de Éxito domiciliada en la República de Uruguay, de una participación accionaria adicional correspondiente al 3.18%, representado en 98.287 acciones del capital de la también sociedad uruguaya Lanin S.A. ("Lanin"), propietaria de las tiendas Devoto en ese país. Con esta adquisición, la cual se lleva a cabo como consecuencia del ejercicio del derecho

de venta que tenían los accionistas vendedores, y cuyo valor total asciende a USD\$19,540,185, el Grupo Éxito alcanza una participación accionaria del 100% del capital de la sociedad Lanin, a través de las sociedades Spice Investment Mercosur S.A., propietaria del 7.37% y de Larenco S.A. que consolida una participación del 92.63%".

Reclamaciones

A finales de enero, la matriz fue notificada de un fallo en su contra proferido por el Tribunal Superior de Cundinamarca por una reclamación de

un ex asociado a una de las cooperativas que anteriormente realizaba las labores de empaque. La cuantía no debería superar los COP\$50 millones, pero hemos sido notificados de 423 demandas por causas similares. Al respecto, la matriz continuará haciendo uso de los mecanismos de defensa judicial a fin de obtener un resultado satisfactorio, al tiempo que ha tomado las medidas para precaver los impactos económicos de éstos y los demás litigios donde participa.

Indicadores financieros

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2014	2013
1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ		
Razón corriente	1.49	1.65
Solidez	3.73	4.07
Capital de trabajo neto / Ingresos operacionales (%)	14.05	16.06
Prueba ácida de inventarios	1.07	1.22
Proveedores / Inventarios mercancía	1.68	1.57
2. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO (%)		
Endeudamiento total	26.83	24.58
Concentración de endeudamiento a corto plazo	96.72	90.90
Endeudamiento financiero	1.35	2.35
Apalancamiento financiero	1.84	3.12
Endeudamiento a corto plazo	25.95	22.34
Gasto financiero neto sobre EBITDA	7.53	7.11
Deuda financiera sobre EBITDA (veces)	0.18	0.30
Utilidad operacional sobre gastos financieros netos (veces)	7.82	7.90
Ingreso operacional sobre obligaciones financieras totales (veces)	67.25	38.57
3. ÍNDICES DE RENTABILIDAD (%)		
Margen de utilidad antes de ingresos y gastos no operacionales	4.94	4.82
Margen neto	4.55	4.64
Rentabilidad del activo	4.11	4.21
Rentabilidad del patrimonio	5.62	5.58
Margen EBITDA (*)	8.38	8.58
Utilidad bruta / Total ingresos operacionales	25.13	25.57
4. ÍNDICES DE TENDENCIA Y EFICIENCIA OPERACIONAL (VECES)		
Rotación de activos totales	0.90	0.91
Rotación de cartera	4.35	5.68
Rotación de inventarios	6.83	7.15
Rotación de proveedores	4.44	4.81
Cobertura de la utilidad bruta sobre los gastos de ventas	1.45	1.43
Rotación de activos fijos	4.95	4.63
Gastos de administración / utilidad bruta (%)	11.23	11.33
Gastos de ventas / utilidad bruta (%)	69.12	69.83
Gastos personal / ingresos operacionales (%)	7.52	7.97

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

Análisis de indicadores financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Índices de liquidez

El capital de trabajo de la Compañía a diciembre 31 de 2014 ascendió a \$1,418,612 reflejando una disminución frente a 2013 por valor de \$99,957.

La Compañía cuenta con un índice de liquidez de 1.49 para cubrir sus obligaciones de corto plazo, frente a 2013 se presentó una disminución de 0.16, lo cual se traduce en una mejor administración de los recursos corrientes. La relación proveedores/inventarios ascendió a 1.68 en 2014, generándose un aumento de 0.11 con respecto a 2013, esto demuestra una mejora en la capacidad de negociación de la Compañía con proveedores.

Índices de endeudamiento

El endeudamiento total de la Compañía presentó un aumento de 2.25 puntos básicos (pb), al pasar de 24.58% en 2013 a 26.83% en 2014, dicho porcentaje no representa riesgo de propiedad para la Compañía.

El índice de concentración de endeudamiento de corto plazo se encuentra en 96.72% durante 2014, representados principalmente en las cuentas por pagar a proveedores.

El endeudamiento con el sector financiero a corto plazo incluye el crédito de bonos por \$150.000 con vencimiento en 2015, dichos bonos representan solo el 5% de la estructura del pasivo corriente.

La utilidad operacional sobre gastos financieros netos presentó una variación de 0.08 puntos básicos (pb), al pasar de 7.90 en 2013 a 7.82 en 2014.

El indicador de ingresos operacionales/obligaciones financieras totales presentó un aumento de 28.68 puntos básicos (pb) favorable, el cual se originó principalmente por la disminución de las obligaciones financieras en razón a la cancelación de sobregiros bancarios generados por cheques girados no cobrados por valor de \$95,150.

Índices de rentabilidad

El margen antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA) por sus siglas en inglés Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization, muestra la capacidad de generación de efectivo de la Compañía a través de su operación, la cual durante 2014 fue de 8.38%, 0.20 puntos básicos (pb) por debajo del obtenido en 2013.

Durante 2014 la Compañía generó un margen neto de 4.55%, 0.09 puntos básicos (pb) por debajo del 2013.

Índices de tendencia y eficiencia operacional

La Compañía realiza compras de inventario el cual permanece en promedio 53 días en su poder.

El 2.6% de las ventas de la Compañía son realizadas a crédito, con una rotación de cartera de 4.35 equivalentes a 83 días.

Información suplementaria

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2014	2013
Activos totales (sin valorizaciones)	9,717,314	9,025,946
Pasivo	2,993,395	2,562,078
Ventas netas	9,469,008	8,911,934
Dividendo mensual ordinario (*)	132.75	132.75
Valor patrimonial de la acción (*)	18,238	17,568
ACCIONES		
Valor nominal (*)	10	10
Precio promedio en bolsa de valores (*)	28,956	32,166
Precio máximo en bolsa de valores (*)	33,280	36,560
Precio mínimo en bolsa de valores (*)	24,400	27,800
Precio de cierre en bolsa de valores (*)	29,200	30,000
Número de acciones emitidas por la compañía	448.240.151	448.240.151
Número de acciones propias readquiridas	635.835	635.835
Número de acciones en circulación	447.604.316	447.604.316
BALANCE GENERAL		
Deudores corriente	311,861	278,117
Mercancía para la venta	1,226,880	1,016,767
Activos corrientes	4,313,826	3,847,400
Propiedades, planta y equipo, neto	2,038,451	2,044,576
Valorizaciones	1,439,292	1,399,507
Obligaciones financieras	111	95,188
Pasivo corriente	2,895,214	2,328,831
Obligaciones laborales corriente	100,324	78,127
Patrimonio de los accionistas	8,163,211	7,863,375
Cuentas de orden deudoras y acreedoras	8,377,889	6,159,268
CAPITAL SOCIAL		
Autorizado	5,300	5,300
Suscrito y pagado	4,482	4,482
Prima en colocación de acciones	4,843,466	4,843,466
EMPLEO		
Empleados	41.090	38.623
DIVIDENDOS		
Fecha de pago	5 días hábiles a partir del 1er día de cada trimestre	5 días hábiles a partir del 1er día de cada trimestre
EFFECTIVO TOTAL POR ACCIÓN (*)	531	531

(*) Valores expresados en pesos colombianos

A 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2014	2013
IMPUESTOS		
De renta por cobrar	(50,013)	(85,705)
Impuesto a la renta para la equidad CREE por cobrar (pagar)	(7,744)	24,607
Impuesto a las ventas por pagar	13,369	37,376
Industria y comercio y predial por pagar	28,864	25,480
Impuesto de renta diferido movimiento del año	9,221	32,159
Impuesto de renta diferido para la equidad CREE movimiento del año	(8,029)	(4,515)
Gasto de impuesto sobre la renta corriente	62,388	33,719
Gasto de impuesto sobre la renta corriente para la equidad CREE	34,263	36,090
OPERACIONES		
Costo de ventas	7,557,793	7,038,100
Otros gastos operacionales de administración y ventas	931,720	854,243
Gastos financieros	123,687	58,245
Salarios y prestaciones sociales	758,618	753,342
Gasto depreciación y amortización	347,561	355,068
Ingresos financieros	187,403	115,934
RESERVAS		
Obligatorias	7,857	7,857
Ocasionales	1,209,981	1,009,252
UTILIDAD		
Bruta	2,536,474	2,418,492
Operacional	498,575	535,860
EBITDA (1)	846,136	810,907
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	556,708	535,860

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

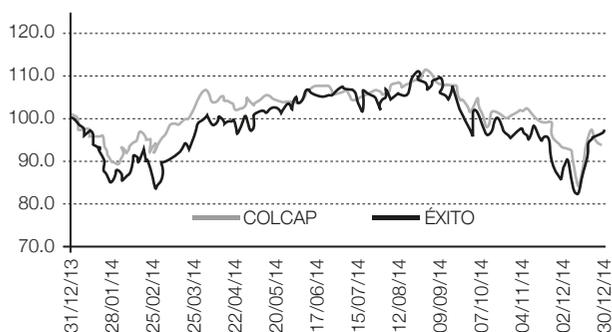
Información accionaria

(Bolsa de Valores de Colombia: Éxito)

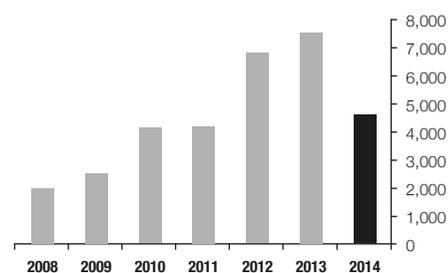
Comportamiento del precio de la acción en Bolsa de Valores de Colombia, BVC

AÑO	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Precio Máximo (*)	17,100	19,900	25,000	28,500	37,300	36,560	33,280
Precio Mínimo (*)	7,360	9,000	16,020	21,000	24,000	27,800	24,400
Precio de Cierre (*)	10,160	19,500	23,360	25,460	35,500	30,000	29,200
Precio Promedio (*)	11,394	13,830	19,779	24,297	28,603	32,166	28,956
Volumen Promedio (\$ millones)	1,997	2,535	4,147	4,199	6,814	7,512	4,578
Capitalización de mercado (\$ millones)	2,881,652	6,496,893	7,786,647	11,396,006	15,889,953	13,428,129	13,070,046

Evolución precio Éxito vs. IGBC



Histórico volumen promedio diario



Información sobre la acción

Año	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Dividendo ordinario (\$) (*)	60.0	60.0	60.0	75.0	108.8	132.8	132.8
Acciones ordinarias (\$millones)	283.6	333.2	333.3	447.6	447.6	447.6	447.6

(*) El pago de dividendo de 2008 a 2014 se realizó de forma trimestral, en 2007 se realizó el pago en forma mensual.

