

Grupo Éxito obtuvo durante el primer trimestre del año ingresos operacionales por \$13,7 billones de pesos que representan un incremento del 6,3%¹, y una utilidad neta de \$9.984 millones de pesos, \$17.577 millones de pesos superior a la del primer trimestre del año anterior

En Brasil el Grupo Pão de Açúcar, GPA, consolidó el liderazgo del mercado de alimentos, principalmente por el crecimiento de la marca Assaí en un 25,2%

Los ingresos operacionales de Colombia muestran crecimiento, reflejando una recuperación gradual

En Colombia, los canales del comercio electrónico y atención directa a domicilio continúan creciendo; en el primer trimestre del 2018 lo hicieron en un 34,8%

Se consolida el proceso de captura de sinergias en la Región, proyectando un ingreso recurrente de 120 millones de dólares a nivel del EBITDA al cierre de 2018

- *La estrategia de internacionalización del Grupo Éxito sigue arrojando resultados positivos en las ventas y la utilidad de la Organización, principalmente por el aporte de las operaciones de Brasil y Uruguay.*
- *La Compañía registró ingresos operacionales por \$13,7 billones de pesos en el primer trimestre de 2018, creciendo un 6,3%¹ frente al mismo período del año anterior.*
- *En Brasil las ventas del negocio de alimentos aumentaron 7,5% en moneda local, con un destacado aporte de Assaí, el formato mayorista, que tuvo un incremento en sus ventas del 25,2%.*
- *En Colombia, el crecimiento de los ingresos operacionales estuvo en terreno positivo con un aumento del 0,1%, apalancado principalmente en los resultados de los negocios complementarios que compensaron el efecto que sobre las ventas tuvo una inflación de alimentos más baja que fue inferior al 1%.*
- *El Grupo Éxito lidera la estrategia omnicanal en Colombia y la transformación digital del retail y registró un crecimiento del 34,8% en sus canales de comercio electrónico y atención directa a domicilio en el primer trimestre de 2018. El desarrollo del “Market place” o “plataforma virtual para terceras empresas” y la alianza con el líder de la atención de última milla (Rappi), contribuyeron a esta aceleración de los canales directos al consumidor.*
- *En Uruguay las ventas crecieron un 8,5% en moneda local, impulsadas por la temporada de verano, el positivo desempeño del negocio textil y del formato Fresh Market.*
- *En Argentina la Compañía continúa beneficiándose del negocio inmobiliario y con cerca de 170.000 m² cuadrados arrendables sigue siendo el primer desarrollador de espacios comerciales por fuera de Buenos Aires y el tercero en todo el País.*
- *Las sinergias siguen avanzando con resultados muy positivos y con ellas se esperan capturar alrededor de cerca de 120 millones de dólares en beneficios recurrentes a finales del 2018.*

¹ Excluyendo efecto de tasa de cambio de - 4,4%.

Resultados consolidados Grupo Éxito (Brasil, Colombia, Uruguay, Argentina)

En el primer trimestre de 2018 la estrategia de internacionalización de la Compañía continuó arrojando resultados positivos gracias al buen desempeño comercial de los negocios en Brasil y Uruguay. Durante el período se registraron ingresos consolidados por \$13,7 billones de pesos, lo que representa un crecimiento de las ventas del 6,3%¹ frente al mismo período del año anterior.

El EBITDA recurrente fue de \$693.605 millones, con un aumento de 7,2% (excluyendo el efecto por tasa de cambio de 4%). Este crecimiento es superior al de los ingresos gracias al control de gastos que permitieron al Grupo incrementar su utilidad operacional, lo que refleja el esfuerzo de productividad de la Compañía en los países donde tiene presencia.

La utilidad neta consolidada del Grupo Éxito en el primer trimestre de 2018 fue de \$9.984 millones de pesos, equivalente a un incremento de \$17.577 millones de pesos frente al mismo período del año anterior, producto de un mejor resultado financiero neto fruto de las menores tasas de interés en Colombia y Brasil y un mejor desempeño operativo en la Región.

La Compañía cerró el primer trimestre del año con 1.554 puntos de venta de alimentos, distribuidos así: 561 en Colombia, 878 en Brasil, 86 en Uruguay y 29 en Argentina; el área de ventas consolidada de Grupo Éxito alcanzó cerca de 2,8 millones de metros cuadrados.

Las sinergias entre las operaciones de los cuatro países en los que el Grupo tiene presencia siguen arrojando resultados positivos y con ellas se esperan capturar, al cierre de 2018, alrededor de 120 millones de dólares en EBITDA recurrente.

“Los resultados del primer trimestre de este año reflejan la importancia de la estrategia de internacionalización del Grupo Éxito que sigue consolidando su posición como retailer líder en alimentos en Suramérica, gracias a las estrategias diferenciales y a la capacidad de ejecución regional. En Brasil, la economía más importante de la Región, Grupo Pao de Azúcar consolidó el liderazgo del mercado, en gran medida gracias a los consistentes resultados de Assai, el formato mayorista. En Colombia, seguimos trabajando en el fortalecimiento de la estrategia omnicanal que en este trimestre tuvo un crecimiento del 34,8% en sus canales de comercio electrónico y atención directa a nuestros clientes en sus hogares. En Uruguay, el formato Fresh Market, implementado en los cuatro países donde tenemos presencia, presentó destacados resultados creciendo en 11% sus ventas. Por su parte, en Argentina el negocio inmobiliario continúa dinamizando los resultados de la operación. Los países en los que tenemos presencia evidencian todas reducciones en la inflación y una gradual recuperación económica, lo que genera un entorno positivo para nuestros negocios”, afirmó Carlos Mario Giraldo Moreno, Presidente del Grupo Éxito

Resultado consolidado operacional del Grupo Éxito
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Trimestre 1 - 2018			% Variación sin efecto de tasa de cambio*
	2018	2017	% Var COP	
Ingresos Operacionales	13,743,788	13,525,913	1.6%	6.3%
Utilidad Bruta	3,261,223 <i>23.7%</i>	3,287,270 <i>24.3%</i>	-0.8%	3.9%
Gastos O&AV	-2,823,668 <i>-20.5%</i>	-2,862,011 <i>-21.2%</i>	-1.3%	3.4%
Utilidad Operacional Recurrente	437,555 <i>3.2%</i>	425,259 <i>3.1%</i>	2.9%	7.1%
EBITDA Recurrente	693,605 <i>5.0%</i>	674,205 <i>5.0%</i>	2.9%	7.2%

* Efecto tasa de cambio en ingresos operacionales -4.4% y en EBITDA recurrente -4.0%

En Brasil, GPA es el líder del mercado impulsado por el consistente crecimiento de la marca Assaí

El sólido crecimiento del 7,5% en ventas en moneda local en el segmento de alimentos, le permitió a GPA asumir el liderazgo de ese negocio en Brasil acompañado por un satisfactorio nivel de rentabilidad, con un EBITDA recurrente de \$502 mil millones de pesos y un incremento de 12,6% en pesos colombianos. Esta cifra cobra aún mucha más relevancia si se tiene en cuenta que en ese país la deflación de alimentos en hogares durante el primer trimestre fue del 4% lo que impacta directamente las ventas.

El crecimiento en ventas registrado por GPA ha sido permanente en los últimos periodos y se debe en gran medida a la positiva contribución de la marca **Assaí**, que presentó en el primer trimestre del año un crecimiento de 25,2% en moneda local frente al mismo periodo del año anterior y una mejora del 3,8% en su participación de mercado, según Nielsen. El resultado de la Marca, que representa el 44,6% de las ventas del negocio de alimentos del Grupo en Brasil, es fruto de las 21 aperturas del último año que generaron un crecimiento del 12% en clientes.

En Colombia las ventas registran una recuperación en la tendencia, comparadas con trimestres anteriores

Los ingresos operacionales en Colombia crecieron 0,1% durante el primer trimestre con un EBITDA recurrente a \$107.309 millones y un margen de 4%, los cuales continúan impactados por una baja inflación de alimentos que afecta las ventas. Se destaca una importante contribución de otros ingresos como los negocios complementarios (Tarjeta Éxito, Seguros Éxito, Viajes Éxito, Giros y Corresponsal no bancario) y el negocio inmobiliario, que crecieron el 31,2%.

Estos resultados se dan en un entorno macroeconómico que presenta mejoras frente a periodos anteriores: la inflación de alimentos continuó su tendencia decreciente y se ubicó en 0,98% y los niveles de confianza del consumidor pasaron de -7,8% en febrero de 2018 a -3,2% en marzo de este mismo año.

Así mismo, a la vanguardia de la innovación y de las últimas tendencias, el Grupo Éxito lidera la estrategia omnicanal en el País y **la transformación digital del retail**. En el primer trimestre de 2018 registró un crecimiento del 34,8% en sus canales de comercio electrónico y despachos a domicilio (portales éxito y carulla.com, domicilios, catálogos digitales y *market place*) frente al mismo periodo del año anterior. Además, tuvo más de 500 mil pedidos de los cuales casi el 70% se hizo a través de la alianza con Rappi lo que representa un incremento de más del 300% comparado con el mismo periodo del año anterior. Por su parte el *market place*, con casi 900 vendedores y más de 60 mil ofertas para los clientes, creció un 72% en ventas.

El Grupo Éxito continuó implementando y consolidando estrategias para conservar el liderazgo en el mercado colombiano, entre ellas se destacan:

- El formato *Cash and Carry* a través de la marca **Surtimayorista** cuenta ahora con nueve tiendas y registra un crecimiento en ventas de 138%, gracias a la expansión implementada el año anterior. Los almacenes convertidos a la Marca han multiplicado las ventas cerca de dos veces y las unidades vendidas han crecido el 74%. En 2018 la Compañía planea abrir al menos ocho almacenes más.
- **Fresh Market**, la apuesta de diferenciación de la marca *premium Carulla*, comienza a demostrar que ha cautivado a los clientes de Bogotá en su primer punto de venta Carulla FreshMarket 102 y con el segundo almacén que implementó algunos conceptos de este modelo en Carulla Zazué de Santa Marta; en el primer trimestre del año las ventas de estas tiendas crecieron un 14%.
- El negocio inmobiliario continúa dinámico gracias a un buen nivel de ocupación de sus centros y galerías comerciales. Los **Centros Comerciales** en construcción Viva Envigado y Viva Tunja tienen aperturas programadas para el segundo semestre de 2018 y las obras avanzan en un 77% y 64%, respectivamente.

En Uruguay positivos resultados son impulsados por el turismo y las propuestas diferenciales

Las ventas en Uruguay crecieron un 8,5% en moneda local, por encima de la inflación (6,6%), impulsadas por la temporada de verano y el positivo desempeño del negocio textil que creció sus ventas en 13% en moneda local y del formato Fresh Market, que presenta crecimiento de 11% en moneda local.

Devoto Express se consolidó como una de las principales palancas de crecimiento en ese país, con una evolución en ventas de 51% frente al primer trimestre de 2017.

El Grupo Éxito en Uruguay alcanzó niveles históricos de rentabilidad con un margen EBITDA recurrente de 10,6%.

En Argentina los negocios textil e inmobiliario fueron claves para el resultado

La economía argentina continúa con una recuperación gradual y en medio del entorno económico que resulta también difícil para los competidores, la operación del Grupo Éxito en ese país registró unas ventas cercanas a 315 mil millones de pesos colombianos y registraron un crecimiento del 24,7% frente al primer trimestre de 2017 en moneda local excluyendo efecto calendario, superior a inflación de alimentos del 21,7%.

En el primer trimestre del año, Libertad tuvo una ganancia en el *market share*, registrando un 15,3% frente al 14,9% en el mismo periodo del año anterior.

El modelo dual *retail* – inmobiliario ha permitido una operación rentable y continúa registrando resultados positivos gracias a las mejoras en las tasas de ocupación de sus centros comerciales Paseo.

En Argentina se destaca el consistente crecimiento del negocio textil que presentó un incremento en sus ventas del 28,4%, superior a la inflación (25,5%) y que llegó a ese país producto de las sinergias inspiradas en el modelo colombiano.

Las sinergias continúan su ejecución camino a la captura de 120 millones de dólares en EBITDA recurrente al cierre de 2018

Las sinergias siguen dinamizando la estrategia de internacionalización de la Compañía. Algunas de las iniciativas destacadas son:

- El **formato mayorista** en Colombia a través de la marca Surtimayorista, inspirado en Assaí de Brasil, cuenta actualmente con nueve tiendas al cierre de primer trimestre del año. Al finalizar el 2018, se espera llegar a 17 tiendas en el País.
- Gracias a la implementación del **modelo textil** colombiano en 61 puntos de venta de Brasil, Uruguay y Argentina, la Compañía, por medio de su industria textil Didetexco, es la novena exportadora de textiles de Colombia.
- El concepto **Fresh Market** es muestra de la capacidad de ejecución regional del Grupo Éxito con su presencia en 17 tiendas en toda la Región.

- El creciente poder de compra conjunto se evidencia en la adquisición de 220 contenedores de fruta, pescado, ajo, vino, entre otros. Los ahorros anuales crecieron en un 70% frente al mismo periodo del año anterior.

Fundación Éxito afianza el trabajo intersectorial para promover la lactancia materna y la donación de leche en Colombia

En alianza con el Ministerio de Salud y Protección Social, la Fundación Éxito ha dado continuidad al apoyo para los 15 bancos de leche humana del País, con una inversión superior a los **mil millones de pesos**. En línea con este apoyo, la Fundación continúa fortaleciendo su mensaje para que las mamás donen los excedentes de su leche a otros bebés con la campaña Alimentados donando leche, para conmemorar el Día Mundial de Donación de leche humana que se celebra el 19 de mayo.

Junto a la Fundación Santa Fe de Bogotá y el Ministerio de Salud, en el marco de la causa nacional Gen Cero liderada por el Grupo Éxito y su Fundación, se busca incrementar lo logrado en 2017 cuando se beneficiaron más de 5.000 niños prematuros, que recibieron leche materna donada por los bancos de leche.

Almacenes Éxito S.A.

Estados financieros consolidados de periodos intermedios

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Almacenes Éxito S.A.
Estados financieros consolidados de periodos intermedios
Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	Página
Estados de situación financiera consolidados	4
Estados de resultados consolidados	5
Estados de resultados integrales consolidados	6
Estados de flujos de efectivo consolidados	7
Estados de cambios en el patrimonio consolidados	8
Nota 1. Información general	9
Nota 1.1. Participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados	9
Nota 1.2. Subsidiarias operativas colombianas y del exterior	10
Nota 1.3. Inscripción en registros públicos	11
Nota 2. Bases de preparación	11
Nota 3. Bases de consolidación	13
Nota 4. Principales políticas de contabilidad	14
Nota 5. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	15
Nota 5.1. Normas emitidas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018	15
Nota 5.2. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018	15
Nota 5.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el año periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018	15
Nota 5.4. Normas aún no vigentes al 31 de marzo de 2018	15
Nota 5.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	16
Nota 5.6. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	17
Nota 5.7. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2017	17
Nota 5.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017	17
Nota 6. Combinaciones de negocios	19
Nota 6.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2018	19
Nota 6.2. Combinaciones de negocios realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	19
Nota 6.3. Combinaciones de negocios finalizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016	19
Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo	19
Nota 8. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	20
Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar	20
Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar	20
Nota 8.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificado en corriente y no corriente	21
Nota 8.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	22
Nota 9. Gastos pagados por anticipado	22
Nota 10. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas	22
Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas	24
Nota 11.1. Inventarios, neto	24
Nota 11.2. Costo de ventas	24
Nota 12. Otros activos financieros	24
Nota 13. Propiedades, planta y equipo, neto	26
Nota 14. Propiedades de inversión, neto	28
Nota 15. Plusvalía	29
Nota 16. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	30
Nota 17. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	31
Nota 18. Cambios en la clasificación de activos financieros	32
Nota 19. Pasivos financieros	32
Nota 19.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	33
Nota 19.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	33
Nota 20. Provisiones por beneficios a los empleados	33
Nota 21. Otras provisiones	34
Nota 21.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente	36
Nota 21.2. Pagos estimados de otras provisiones	36
Nota 22. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	36
Nota 23. Impuesto a las ganancias	36
Nota 23.1. Disposiciones fiscales aplicables a la Matriz y sus subsidiarias colombianas	36
Nota 23.2. Disposiciones fiscales aplicables las subsidiarias del exterior	38
Nota 23.3. Activo y pasivo por impuestos corrientes	39
Nota 23.4. Impuesto a las ganancias	40
Nota 23.5. Impuesto diferido	41
Nota 23.6. Impacto sobre el impuesto a las ganancias de la distribución de dividendos	42
Nota 23.7. Activo y pasivo por impuestos no corrientes	42
Nota 24. Otros pasivos financieros	43
Nota 25. Otros pasivos no financieros	44
Nota 26. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	46
Nota 27. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	46
Nota 28. Ingresos de actividades ordinarias	47

	Página
Nota 29. Gastos de distribución y Gastos de administración y ventas	48
Nota 30. Gastos por beneficios a empleados	49
Nota 31. Otros ingresos operativos, Otros gastos operativos y Otras ganancias netas	49
Nota 32. Ingresos y gastos financieros	51
Nota 33. Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	51
Nota 34. Ganancias por acción	51
Nota 35. Transacciones con partes relacionadas	53
Nota 35.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	53
Nota 35.2. Transacciones con partes relacionadas	53
Nota 36. Deterioro del valor de los activos	54
Nota 36.1. Activos financieros	54
Nota 36.2. Activos no financieros	54
Nota 37. Medición del valor razonable	54
Nota 38. Activos y pasivos contingentes	60
Nota 38.1. Activos contingentes	60
Nota 38.2. Pasivos contingentes	60
Nota 39. Dividendos pagados y decretados	61
Nota 40. Estacionalidad de las transacciones	62
Nota 41. Información sobre segmentos de operación	62
Nota 42. Políticas de gestión de los riesgos financieros	63
Nota 43. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	64
Nota 43.1. Via Varejo S.A.	64
Nota 44. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de la operación discontinuada a más de un año	66
Nota 45. Hechos relevantes	67
Nota 46. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	68

Almacenes Éxito S.A.

Estados de situación financiera consolidados de periodos intermedios

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	2,294,867	5,281,618
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	1,236,581	1,172,458
Gastos pagados por anticipado	9	225,372	145,761
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	259,035	230,611
Inventarios	11	5,579,491	5,912,514
Activo por impuestos	23	703,503	722,658
Otros activos financieros	12	16,077	11,588
Otros activos no financieros	10	5,000	30,000
Activos no corrientes mantenidos para la venta	43	18,264,234	20,452,803
Total activo corriente		28,584,160	33,960,011
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	13	11,803,092	12,505,418
Propiedades de inversión, neto	14	1,487,303	1,496,873
Plusvalía, neto	15	5,296,830	5,559,953
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	16	5,141,987	5,544,031
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	17	741,287	817,299
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	602,457	667,920
Gastos pagados por anticipado	9	48,076	43,940
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	43,225	22,483
Activo por impuesto diferido	23	1,576,808	1,553,715
Activo por impuestos	23	1,492,606	1,575,743
Otros activos financieros	12	718,708	767,763
Otros activos no financieros		398	398
Total activo no corriente		28,952,777	30,555,536
Total activo		57,536,937	64,515,547
Pasivo corriente			
Pasivos financieros	19	2,475,125	1,906,774
Provisiones por beneficios a los empleados	20	4,111	3,464
Otras provisiones	21	43,644	29,329
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	22	8,516,114	12,665,749
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	238,550	202,274
Pasivo por impuestos	23	254,341	289,376
Otros pasivos financieros	24	630,848	645,311
Otros pasivos no financieros	25	229,552	275,210
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	43	14,440,509	16,271,760
Total pasivo corriente		26,832,794	32,289,247
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	19	3,806,592	4,070,129
Provisiones por beneficios a los empleados	20	28,538	28,538
Otras provisiones	21	2,307,486	2,457,220
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	22	41,331	47,831
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	7,649	10,122
Pasivo por impuestos diferidos	23	2,887,033	3,004,467
Pasivo por impuestos	23	461,736	521,870
Otros pasivos financieros	24	2,812,297	2,302,008
Otros pasivos no financieros	25	38,949	51,761
Total pasivo no corriente		12,391,611	12,493,946
Total pasivo		39,224,405	44,783,193
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		18,312,532	19,732,354
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		57,536,937	64,515,547

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de la Matriz



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador de la Matriz
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

Almacenes Éxito S.A.

Estados de resultados consolidados de periodos intermedios

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y el 31 de marzo de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017 (1)
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias	28	13,743,788	13,525,913
Costo de ventas	11	(10,482,565)	(10,238,643)
Ganancia bruta		3,261,223	3,287,270
Gastos de distribución	29	(1,439,935)	(1,481,201)
Gastos de administración y venta	29	(210,781)	(186,267)
Gastos por beneficios a los empleados	30	(1,175,863)	(1,199,318)
Otros ingresos operativos	31	2,911	61,485
Otros gastos operativos	31	(66,310)	(70,744)
Otras (pérdidas) ganancias netas	31	(6,834)	9,148
Ganancia por actividades de operación		364,411	420,373
Ingresos financieros	32	164,544	130,298
Gastos financieros	32	(381,055)	(410,354)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	33	(17,634)	(20,337)
Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias		130,266	119,980
Gasto por impuestos	23	(31,469)	(53,273)
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas		98,797	66,707
Ganancia neta del ejercicio por operaciones discontinuadas	43	103,872	123,175
Ganancia neta del ejercicio		202,669	189,882
Ganancia atribuible a:			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		9,984	(7,593)
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		192,685	197,475
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica (*):			
Ganancia (pérdida) por acción básica atribuible a los propietarios de la controladora	34	22.31	(16.96)
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	220.72	149.03
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	232.06	275.19
Ganancia por acción diluida (*):			
Ganancia (pérdida) por acción diluida atribuible a los propietarios de la controladora	34	22.31	(16.96)
Ganancia por acción diluida en operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	220.72	149.03
Ganancia por acción diluida en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	232.06	275.19

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

(1) Algunas reclasificaciones en costos de ventas, gastos de distribución, gastos de administración y venta y gastos por beneficios a empleados fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2018.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de la Matriz



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador de la Matriz
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

Almacenes Éxito S.A.**Estados de resultados integrales consolidados de periodos intermedios**

Por los periodos de tres meses terminados 31 de marzo de 2018 y el 31 de marzo de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio		202,669	189,882
Otro resultado integral del ejercicio			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos			
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	27	(207,729)	-
Ganancia por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	27	-	34
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos		(207,729)	34
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos			
(Pérdida) ganancia por diferencias de cambio de conversión	27	(1,272,139)	(86,001)
Coberturas del flujo de efectivo	27	2,203	-
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación, que se reclasificará al resultado del período.	27	(43,588)	1,103
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos		(1,313,524)	(84,898)
Total otro resultado integral		(1,521,253)	(84,864)
Resultado integral total		(1,318,584)	105,018
Ganancia atribuible a:			
(Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(502,664)	(48,350)
(Pérdida) ganancia atribuible a participaciones no controladoras		(815,920)	153,368
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica atribuible a los propietarios de la controladora (*):			
(Pérdida) por acción básica en resultado integral total	34	(1,123.01)	(108,02)
Ganancia por acción diluida atribuible a los propietarios de la controladora (*):			
(Pérdida) por acción diluida en resultado integral total	34	(1,123.01)	(108,02)

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.


Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de la Matriz

Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador de la Matriz
Tarjeta Profesional 67018-T

Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

Almacenes Éxito S.A.

Estados de flujos de efectivo consolidados de periodos intermedios

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y el 31 de marzo de 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Flujos de efectivo de actividades de operación		
Ganancia neta del periodo	202,669	189,882
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) del periodo		
Impuestos a las ganancias corriente	61,507	18,384
Impuestos a las ganancias diferido	(30,038)	34,889
Costos financieros	276,174	294,573
Provisiones de cartera	159,281	155,654
Reversiones de provisiones de cartera	(2,131)	(5,303)
Reversiones de provisiones de inventario	(2,612)	(15,233)
Provisiones por beneficios a empleados	644	650
Otras provisiones	369,255	129,411
Reversiones de otras provisiones	(121,532)	-
Gastos por depreciación de activos fijos	232,909	228,349
Gastos por amortización de activos intangibles	36,186	37,582
Pérdidas por aplicación del método de participación	17,634	20,337
Pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	6,834	(9,148)
Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo	1,206,780	1,080,027
(Incremento) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(133,987)	(307,593)
(Incremento) de gastos pagados por anticipado	(83,747)	(130,010)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(49,166)	32,085
Disminución de los inventarios	335,635	80,745
Disminución (incremento) de activos por impuestos	40,785	(116,951)
(Disminución) de otras provisiones	(157,767)	(124,947)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(4,244,221)	(2,964,487)
Incremento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	33,803	(40,952)
(Disminución) incremento en pasivos por impuestos	(95,170)	(10,307)
(Disminución) aumento en otros pasivos no financieros	(53,490)	(134,849)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(111,743)	(52,580)
Disminución de activos no corrientes mantenidos para la venta	2,245,646	410,158
(Disminución) de pasivos no corrientes mantenidos para la venta	(1,873,555)	(668,879)
Flujos de efectivo netos de la operación discontinuada (utilizados en) actividades de operación	(2,446,589)	(2,948,923)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación	(5,386,786)	(5,897,463)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Flujos de efectivo por restitución de aportes de subsidiarias u otros negocios		
Incremento de otros activos no financieros	(5,000)	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(270,474)	(181,531)
Compras de propiedades de inversión	(35,077)	(69,841)
Compras de activos intangibles	(72,087)	(22,548)
Importes procedentes de la venta de activos propiedades, planta y equipo	18,993	169,324
Importes procedentes de la venta de activos intangibles	67	6,508
Dividendos recibidos	-	371
Flujos de efectivo netos de la operación discontinuada (utilizados en) actividades de inversión	(86,371)	(79,022)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(449,949)	(176,739)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Disminución de otros activos financieros	44,566	43,264
Incremento en otros pasivos financieros	499,115	181,247
Incremento (disminución) en pasivos financiero	344,112	(715,657)
(Disminución) en pasivos financieros bajo leasing	(32,107)	(17,472)
Dividendos pagados	(21,041)	(77,409)
Rendimientos financieros	111,743	52,580
Intereses pagados	(286,631)	(296,421)
Transacciones con no controladoras	19,499	77,161
Otras (salidas) entradas de efectivo	(11,609)	48,640
Flujos de efectivo netos de la operación discontinuada (utilizados en) actividades de financiación	(71,388)	(229,629)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	596,259	(933,696)
(Disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(5,240,476)	(7,007,898)
Efectos de la variación en la tasa de cambio	(451,945)	38,090
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo de la operación discontinuada	3,210,708	3,710,833
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5,281,618	6,117,844
Menos efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo de la operación discontinuada	505,038	484,895
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2,294,867	2,373,974


Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de la Matriz


Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador de la Matriz
Tarjeta Profesional 67018-T


Ángela Jaimes Delgado,
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

Almacenes Éxito S.A.

Estados de cambios en el patrimonio consolidados

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y el 31 de marzo de 2017
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Readquisición de acciones	Futuros dividendos	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio de la controladora	Cambios en participaciones no controladoras	Total en patrimonio neto
	Nota 26	Nota 26	Nota 26	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,644,887	22,000	15,710	5,672	1,696,126	138,303	1,144,736	(102,692)	7,721,687	11,389,522	19,111,209
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,771)	-	(21,771)	(3,575)	(25,346)
(Pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,593)	-	(7,593)	197,475	189,882
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,757)	-	-	(40,757)	(44,107)	(84,864)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	21,757	-	-	-	21,757	-	(21,757)	-	-	-	-
Incrementos por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,140	15,140
(Disminuciones) por otras distribuciones a las participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(368)	(368)
Incrementos por otras aportaciones de las participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58,030	58,030
Otros movimientos en el patrimonio	-	-	-	-	(1,435)	-	-	858	(577)	-	-	49,217	48,640	4,359	52,999
Saldo al 31 de marzo de 2017	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	6,530	1,717,306	97,546	1,093,315	(53,475)	7,700,206	11,616,476	19,316,682
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	9,662	1,720,438	(49,694)	1,312,737	10,873	7,839,568	11,892,786	19,732,354
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)	(270)	(109,127)
Ganancia neta del ejercicio del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,984	-	9,984	192,685	202,669
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(512,648)	-	-	(512,648)	(1,008,605)	(1,521,253)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	108,856	-	-	-	108,856	-	(108,856)	-	-	-	-
(Disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,735)	(1,735)
Disminución por otras distribuciones a las participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(389)	(389)
Otros movimientos en el patrimonio	-	-	-	-	(1,494)	-	-	3,911	2,417	-	(16,415)	2,386	(11,612)	21,625	10,013
Saldo al 31 de marzo de 2018	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	13,573	1,831,711	(562,342)	1,088,593	13,259	7,216,435	11,096,097	18,312,532

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

Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de la Matriz

Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador de la Matriz
Tarjeta Profesional 67018-T

Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

Nota 1. Información general

Almacenes Éxito S.A. (de ahora en adelante, la Matriz) fue constituida, de acuerdo con las leyes colombianas, el 24 de marzo de 1950; su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 No 32 B Sur - 139, Envigado, Colombia. El término de duración de la Matriz expira el 31 de diciembre de 2050.

La Matriz cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) desde 1994 y se encuentra bajo control de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El objeto social de la Matriz consiste principalmente en:

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

La controladora última de la Matriz es Casino Guichard Perrachon S.A. (Francia). La situación de control aparece registrada en la Cámara de Comercio Aburrá Sur. Al 31 de marzo de 2018, la controladora posee una participación del 55.30% (31 de diciembre de 2017 - 55.30%) en el capital accionario de la Matriz.

En la Cámara de Comercio de Aburrá Sur se encuentra registrada una situación de Grupo empresarial, por parte de la sociedad Almacenes Éxito S.A., compañía Matriz, respecto a sus sociedades subordinadas.

Nota 1.1. Participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados

A continuación se detalla la participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Nombre	Segmento	País	Moneda funcional	Participación accionaria 2018			Participación accionaria 2017		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	94.00%	3.75%	97.75%	94.00%	3.75%	97.75%
Gemex O & W S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	85.00%	0.00%	85.00%	85.00%	0.00%	85.00%
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Carulla Vivero Holding Inc.	Colombia	Islas Vírgenes Británicas	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Fideicomiso Lote Girardot	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Iwana	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	40.80%	40.80%	0.00%	40.80%	40.80%
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	45.90%	45.90%	0.00%	45.90%	45.90%
Spice Investment Mercosur S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Larenco S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Geant Inversiones S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Lanin S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Devoto Hermanos S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Mercados Devoto S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
5 Hermanos Ltda.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Sumelar S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Raxwy Company S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Grupo Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Supermercados Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Maostar S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	31.25%	31.25%	0.00%	31.25%	31.25%
Ameluz S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Fandale S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%

Nombre	Segmento	País	Moneda funcional	Participación accionaria 2018			Participación accionaria 2017		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Odaler S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
La Cabaña S.R.L.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Ludi S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Semin S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Randicor S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Setara S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Hiper Ahorro S.R.L.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Ciudad del Ferrol S.C.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	61.24%	61.24%	0.00%	61.24%	61.24%
Mablicor S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	31.87%	31.87%	0.00%	31.87%	31.87%
Vía Artika S. A.	Argentina	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Spice España de Valores Americanos S.L.	Argentina	España	Euro	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Geant Argentina S.A.	Argentina	Argentina	Peso argentino	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Gelase S. A.	Argentina	Bélgica	Euro	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Libertad S.A.	Argentina	Argentina	Peso argentino	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Ceibotel S.A.	Argentina	Argentina	Peso argentino	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Onper Investment 2015 S.L.	Brasil	España	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Ségsior S.A.	Brasil	Francia	Euro	0.00%	50.00%	50.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Oregon LLC	Brasil	Estados Unidos de América	Euro	0.00%	50.00%	50.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Pincher LLC	Brasil	Estados Unidos de América	Euro	0.00%	50.00%	50.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Bengal LLC	Brasil	Estados Unidos de América	Euro	0.00%	50.00%	50.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Wilkes Participações S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	50.00%	50.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.70%	18.70%	0.00%	18.70%	18.70%
Sendas Distribuidora S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.70%	18.70%	0.00%	18.70%	18.70%
Bellamar Empreend. e Participações Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.70%	18.70%	0.00%	18.70%	18.70%
GPA Malls & Properties Gestão de Ativos e Serviços Imobiliários Ltda. ("GPA M&P")	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.70%	18.70%	0.00%	18.70%	18.70%
CBD Holland B.V.	Brasil	Holanda	Euro	0.00%	18.70%	18.70%	0.00%	18.70%	18.70%
GPA 2 Empreend. e Participações Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.70%	18.70%	0.00%	18.70%	18.70%
GPA Logística e Transporte Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.70%	18.70%	0.00%	18.70%	18.70%
Companhia Brasileira de Distribuição Luxembourg Holding S.A.R.L.	Brasil	Luxemburgo	Euro	0.00%	18.70%	18.70%	0.00%	18.70%	18.70%
Companhia Brasileira de Distribuição Netherlands Holding B.V.	Brasil	Holanda	Euro	0.00%	18.70%	18.70%	0.00%	18.70%	18.70%
Novasoc Comercial Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.70%	18.70%	0.00%	18.70%	18.70%
Via Varejo Luxembourg Holding S.A.R.L.	Brasil	Luxemburgo	Euro	0.00%	8.10%	8.10%	0.00%	8.10%	8.10%
Via Varejo Netherlands Holding B.V.	Brasil	Holanda	Euro	0.00%	8.10%	8.10%	0.00%	8.10%	8.10%
Cnova Comércio Eletrônico S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.10%	8.10%	0.00%	8.10%	8.10%
E-Hub Consult. Particip. e Com. S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.10%	8.10%	0.00%	8.10%	8.10%
Nova Experiência PontoCom S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.10%	8.10%	0.00%	8.10%	8.10%
Via Varejo S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.10%	8.10%	0.00%	8.10%	8.10%
Indústria de Móveis Bartira Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.10%	8.10%	0.00%	8.10%	8.10%
VVLOG Logística Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.10%	8.10%	0.00%	8.10%	8.10%
Globex Administracao e Serviços Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.10%	8.10%	0.00%	8.10%	8.10%
Lake Niassa Empreend. e Participações Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.10%	8.10%	0.00%	8.10%	8.10%
Globex Administradora de Consórcio Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.10%	8.10%	0.00%	8.10%	8.10%
Cnova Finança B.V.	Brasil	Holanda	Real brasileño	0.00%	6.56%	6.56%	0.00%	6.56%	6.56%

Nota 1.2. Subsidiarias operativas colombianas y del exterior

Los estados financieros consolidados de periodos intermedios adjuntos al 31 de marzo de 2018 incluyen las mismas subsidiarias operativas colombianas y las mismas principales subsidiarias operativas ubicadas en el exterior que se incluyeron en los estados financieros consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

El objeto social y otra información de las siguientes subsidiarias operativas colombianas y de las principales subsidiarias operativas ubicadas en el exterior fueron revelados en los estados financieros consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

- Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.
- Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.
- Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.)
- Gemex O & W S.A.S.
- Éxito Viajes y Turismo S.A.S.
- Fideicomiso Lote Girardot
- Patrimonio Autónomo Viva Malls
- Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo
- Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio
- Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I
- Patrimonio Autónomo Centro Comercial
- Patrimonio Autónomo Iwana
- Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.
- Libertad S.A.

- Supermercados Disco del Uruguay S.A.
- Devoto Hermanos S.A.
- Mercados Devoto S.A.

Nota 1.3. Inscripción en registros públicos

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

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

La subsidiaria Via Varejo S.A. (clasificada desde noviembre de 2016 como operación discontinuada), es una sociedad anónima subsidiaria de la Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, admitida en el denominado "Nivel de Gobierno Corporativo 2" del segmento de oferta especial en la Bolsa de São Paulo en "BM&FBovespa", con sujeción a las disposiciones del Reglamento de Cotización de Emisores y Admisión a la Negociación de Valores.

La asociada Cnova N.V. es una sociedad pública de responsabilidad limitada de los Países Bajos, fundada el 30 de mayo 2014 de acuerdo con la legislación holandesa. En noviembre de 2014 sus acciones ordinarias fueron admitidas en el NASDAQ - Global Select Market - y el 23 de enero de 2015 sus acciones ordinarias fueron admitidas para cotización y negociación en Euronext París.

Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y el 31 de marzo de 2017 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170. La Matriz y sus subsidiarias no hicieron uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Los Decretos Reglamentarios 2420 y 2496 de 2015, el Decreto Reglamentario 2131 de 2016 y el Decreto Reglamentario 2170 de 2017, reglamentan la preparación de estados financieros con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/NIC), Interpretaciones (CINIIF y SIC) y el Marco Conceptual emitidas hasta el 31 de diciembre de 2014, publicados por el *International Accounting Standards Board – IASB* en 2015. Este marco normativo es de obligatorio cumplimiento en Colombia a partir del 1 de enero de 2017, no obstante el marco conceptual para la información financiera es de obligatorio cumplimiento a partir del 1 de enero de 2016; para ambos está permitida su aplicación anticipada. La Matriz y sus subsidiarias han decidido adoptar de forma anticipada estas disposiciones con el propósito de presentar información financiera que incorpore las modificaciones normativas que reflejan las necesidades de los diferentes usuarios de la información.

Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros consolidados de periodos intermedios de la Matriz y sus subsidiarias comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 y los estados de cambios en el patrimonio, los estados de resultados, los estados de resultados integrales y los estados de flujos de efectivo por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y el 31 de marzo de 2017.

Estos estados financieros consolidados son preparados con base en el contenido de información intermedia requerido por la NIC 34 y no contienen todas las revelaciones de información requeridas en los estados financieros consolidados anuales presentados bajo NIC 1.

Declaración de responsabilidad

La Administración de la Matriz es responsable de la información contenida en estos estados financieros consolidados. La preparación de los mismos, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean, requiere la utilización del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables.

Estimaciones y juicios contables

En la preparación de los estados financieros consolidados adjuntos se han utilizado estimaciones realizadas por la Compañía para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros,
- La valoración de los activos financieros para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos,
- La vida útil de las propiedades, planta y equipo e intangibles,
- Las variables usadas en la evaluación y determinación del deterioro de valor de los activos no financieros,
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial del pasivo de pensiones de jubilación y de los beneficios a empleados a largo plazo, tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios,
- La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos que determinan el monto a reconocer como provisiones relacionadas con litigios y reestructuraciones,

- Los supuestos empleados en el reconocimiento del pasivo por el programa de fidelización de clientes,
- La evaluación de la probabilidad de tener utilidades futuras para el reconocimiento de los activos por impuesto diferido,
- La técnica de valoración utilizada para determinar los valores razonables de los elementos de las combinaciones de negocios.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la cual puede dar lugar a modificaciones futuras en virtud de posibles situaciones que puedan ocurrir y que obligarían a su reconocimiento en forma prospectiva, lo cual se trataría como un cambio en una estimación contable en los estados financieros futuros.

Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

La Matriz y sus subsidiarias presentan sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera. Para el efecto, se entiende como activos corrientes aquellas sumas que serán realizadas 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.

Moneda funcional

La Matriz y cada subsidiaria determinan su moneda funcional y sus transacciones son medidas en esa moneda. La moneda funcional de la Matriz es el peso colombiano y las monedas funcionales de las subsidiarias se encuentran en la Nota 1 - Información General, en la sección de la participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados.

Las monedas funcionales de la Matriz y de cada una de sus subsidiarias se encuentran en economías que no son hiperinflacionarias, razón por la cual los estados financieros consolidados no incluyen ajustes por inflación. Para el caso de la subsidiaria Libertad S.A., ubicada en Argentina, el Consejo Profesional en Ciencias Económicas de la Provincia de Santafé emitió una resolución de presidencia la cual establece, entre otros temas, que los estados contables correspondientes a períodos anuales e intermedios cerrados con fecha anterior al 31 de marzo de 2017 no se reexpresarán en moneda homogénea. Adicionalmente en la misma resolución se establecen las características cualitativas y cuantitativas del entorno económico que deben evaluarse para establecer si los estados contables deben ajustarse para que queden expresados en moneda de poder adquisitivo de la fecha a la cual corresponden, las cuales se aplicarán a los estados contables correspondientes a períodos anuales cerrados a partir del 31 de marzo de 2017 inclusive y a períodos intermedios posteriores a dicho cierre anual. Al 31 de marzo de 2018 y bajo la evaluación de estas características cualitativas y cuantitativas del entorno económico de Argentina, se consideró que los estados financieros de esta subsidiaria no se deben reexpresar por inflación.

Moneda de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos colombianos, la moneda funcional de la Matriz, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en la cual esta rige. Las cifras que se presentan han sido precisadas en millones de pesos colombianos.

Los estados financieros de las subsidiarias que se registran en una moneda funcional diferente al peso colombiano han sido convertidos a pesos colombianos. Las transacciones y los saldos son convertidos de la siguiente manera:

- Los activos y pasivos son convertidos a pesos colombianos a la tasa de cierre del periodo;
- Las partidas de resultados son convertidas a pesos colombianos con base en la tasa promedio del periodo;
- Las transacciones patrimoniales en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos con la tasa de cambio del día de la transacción.

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

Transacciones en moneda extranjera

Se consideran operaciones en moneda extranjera aquellas denominadas en una moneda diferente de la moneda funcional. Durante los periodos presentados, las diferencias cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones generadas entre el tipo de cambio histórico contabilizado y el que se encuentra vigente a la fecha de cobro o pago, se registran como ganancia o pérdida por diferencia en cambio y se presentan en el estado de resultados dentro del resultado financiero neto.

Los saldos monetarios a la fecha de cierre del periodo que se encuentran expresados en una moneda diferente a la moneda funcional, se actualizan con base en el tipo de cambio de cierre del periodo presentado y las diferencias cambiarias resultantes de esa actualización se reconocen en el estado de resultados dentro del resultado financiero neto. Para esta actualización los saldos monetarios se convierten a la moneda funcional utilizando la tasa representativa de mercado (*).

Los rubros no monetarios no se convierten al tipo de cambio de cierre del periodo y son medidos a costo histórico (convertidos utilizando los tipos de cambio a la fecha de la operación), excepto por rubros no monetarios medidos a valor razonable, tales como los instrumentos financieros "forwards" y "swaps", los cuales se convierten utilizando los tipos de cambio a la fecha de la valoración de su valor razonable.

(*) Tasa Representativa de Mercado se entiende como el promedio de todas las tasas negociadas en el mercado durante el día de cierre (tasa de cierre), equivalente al término internacional tasa de cambio de contado, término definido igualmente en la NIC 21 – Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, como la tasa de cambio de contado existente al final del periodo sobre el que se informa.

Base contable de acumulación

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

Importancia relativa y materialidad

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

Al preparar los estados financieros consolidados, incluidas sus notas, la importancia relativa para propósitos de presentación se determinó sobre una base del 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 del período de reporte.

Compensación de saldos y transacciones

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Medición del valor razonable

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

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

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

Nota 3. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Matriz y todas sus subsidiarias. Las subsidiarias son entidades (incluyendo las entidades de propósito especial), sobre las cuales la Matriz ejerce directa o indirectamente control. Las entidades de propósito especial (SPV), corresponden a Patrimonios Autónomos que se constituyen con un propósito definido o duración limitada. El listado de las subsidiarias se observa en la Nota 1.

El control es la capacidad de dirigir las actividades relevantes, tales como las políticas financieras y operativas de la controlada (subsidiaria). Se alcanza cuando la Matriz tiene poder sobre la controlada, está expuesta a rendimientos variables procedentes de su implicación en ella y tiene la capacidad de influir en el valor de sus rendimientos. El poder surge de derechos; generalmente se presenta acompañado de la tenencia del 50% o más de los derechos de voto, aunque en otras ocasiones es más complejo y surge de uno o más acuerdos contractuales, razón por la cual pueden existir entidades en las que a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de la Matriz, estando ésta expuesta a todos los riesgos y beneficios de la controlada.

Cuando se tiene control, 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 subsidiarias, previa eliminación de las inversiones realizadas en el patrimonio de estas, así como la eliminación de los saldos y las transacciones recíprocas.

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

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

Todas las entidades controladas se consolidan en los estados financieros de la Matriz independiente de su porcentaje de participación.

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

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

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

Para la consolidación de los estados financieros de Spice Investments Mercosur S.A., sociedad domiciliada en Uruguay, que a su vez es controlante de las demás subsidiarias domiciliadas en Uruguay, excepto Vía Artika S.A., fueron homologadas las políticas y los principios contables adoptados en la Matriz, acorde a las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170. y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean; además fueron convertidos a pesos colombianos.

Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Libertad S.A., pertenecían y consolidaban sus estados financieros con Casino Guichard Perrachon S.A. con anterioridad a la operación de su adquisición por parte de la Matriz. Estas subsidiarias cuentan con políticas contables uniformes y homologadas con la Matriz. La Matriz valúa sus inventarios por el método primeros en entrar primeros en salir, mientras que la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y sus subsidiarias valúan sus inventarios por el método de costo promedio ponderado, básicamente por la diversidad de impuestos reconocidos en la compra de inventarios (en el segmento Brasil) que afectaría la valoración final del inventario por el método primeros en entrar primeros en salir.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos de las subsidiarias, así como los ingresos y gastos en moneda extranjera de la Matriz han sido convertidos a pesos colombianos a los tipos de cambio observables en el mercado a la fecha de cierre del periodo y al promedio del periodo, así:

	Tasas de cierre		Tasas promedio	
	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Dólar americano	2,780.47	2,984.00	2,858.87	2,951.32
Peso uruguayo	98.11	103.72	100.41	103.05
Real brasileño	836.16	902.14	881.34	924.67
Peso argentino	138.11	158.51	145.27	178.69
Euro	3,419.56	3,583.19	3,513.12	3,336.46

Nota 4. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros consolidados de periodos intermedios adjuntos al 31 marzo de 2018 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto por las normas mencionadas en la Nota 5.2. que iniciaron su vigencia a partir del 1 de enero de 2018 y sobre las cuales no se presentaron impactos significativos, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros de periodos intermedios adjuntos fueron las siguientes, y sobre las mismas se presentó un resumen en los estados financieros separados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2017:

- Inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos
- Partes relacionadas
- Combinaciones de negocios y plusvalía
- Opciones de venta ("put option") concedidas a los propietarios de participaciones no controladoras
- Activos intangibles
- Costos de investigación y desarrollo
- Propiedades, planta y equipo
- Propiedades de inversión
- Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas
- Arrendamientos
- Costos por préstamos
- Deterioro de valor de activos no financieros
- Inventarios
- Activos financieros
- Pasivos financieros
- Derivados implícitos
- Instrumentos financieros derivados
- Contabilidad de cobertura
- Pagos basados en acciones
- Beneficios a empleados

- Provisiones, pasivos y activos contingentes
- Impuestos
- Capital social
- Ingresos ordinarios
- Programas de fidelización
- Costos y gastos
- Ganancias por acción
- Segmentos de operación

Nota 5. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 5.1. Normas emitidas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- Enmienda a la NIC 19, beneficios a empleados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

Enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados" (enero de 2018)

La enmienda especifica cómo una compañía contabiliza un plan de beneficios definidos. Cuando se produce un evento en el plan (es decir, una modificación, reducción o liquidación), la NIC 19 requiere que la compañía actualice sus suposiciones y vuelva a medir su pasivo o activo neto por beneficios definidos. La enmienda también aclara que después de un evento del plan, una compañía usaría estas suposiciones actualizadas para medir el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del periodo de informe después del evento del plan.

Nota 5.2. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018

Las siguientes normas comenzaron a aplicarse a partir del 1 de enero de 2018, según la fecha de adopción del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

- Enmienda a la NIC 40. (*)
- Enmienda a la NIIF 4. (*)
- Enmienda a la NIIF 2. (*)
- Mejoras anuales ciclo 2014-2016. (*)
- NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018. (**)
- NIIF 9 - Instrumentos financieros, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018. (***)

(*) En Colombia estas normas fueron incorporadas al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2170 del 22 de diciembre de 2017.

(**) En Colombia esta norma fue incorporada al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2496 del 23 de diciembre de 2015

(***) Tal como se menciona en la Nota 5.8, la Matriz y sus subsidiarias iniciaron la aplicación anticipada de esta norma desde el 1 de enero de 2014.

Nota 5.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 la Matriz y sus subsidiarias no han adoptado Normas anticipadamente.

Nota 5.4. Normas aún no vigentes al 31 de marzo de 2018

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas, las cuales no están vigentes al 31 de marzo de 2018:

- NIIF 16 - Arrendamientos, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas, las cuales no están vigentes al 31 de marzo de 2018:

- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- NIIF 17 – "Contratos de seguro", la cual se debe aplicar a partir de enero de 2021.
- Enmienda a la NIC 28, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIIF 9, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017, las cuales se deben aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas, las cuales no están vigentes al 31 de marzo de 2018:

- Enmienda a la NIC 19, beneficios a empleados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018, en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de la CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados, la cual, según el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) se debió comenzar a aplicar a partir de enero de 2018.

Nota 5.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017

El 22 de diciembre de 2017 el Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia emitió el Decreto Reglamentario 2170 por medio del cual se incorporan al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 la NIIF 16, las enmiendas a la NIC 40, a la NIIF 2 y a la NIIF 4 y las mejoras anuales ciclo 2014-2016. Este Decreto Reglamentario es aplicable a partir del 1 de enero de 2018.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- CINIIF 23 - "La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- NIIF 17 - "Contratos de seguro", la cual se debe aplicar a partir de enero de 2021.
- Enmienda a la NIC 28, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIIF 9, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017, las cuales se deben aplicar a partir de enero de 2019.

CINIIF 23 – "La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias" (junio 2017)

Esta interpretación aclara la contabilización del impuesto a las ganancias ante efectos de incertidumbre de acuerdo a los requisitos de la NIC 12 – Impuesto a las ganancias.

La interpretación tiene como objetivo reducir la diversidad en la forma en que las empresas reconocen y miden un pasivo por impuestos o un activo fiscal cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos de impuestos debido a que no es claro no cómo se aplica la ley tributaria a una transacción o si una autoridad tributaria aceptará el tratamiento impositivo de una compañía.

NIIF 17 – "Contratos de seguro" (mayo 2017)

Esta NIIF establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza al NIIF 4 - Contratos de seguro.

Esta norma requiere que una compañía que emite contratos de seguro los reporte en el estado de situación financiera como el total de: (a) los flujos de efectivo del cumplimiento menos los estimados corrientes de las cantidades que la compañía espere recaudar de las primas y pagar por reclamos, beneficios y gastos, incluyendo un ajuste por la oportunidad y el riesgo de esas cantidades; y (b) el margen contractual del servicio menos la utilidad esperada de proporcionar la cobertura del seguro.

La utilidad esperada por la cobertura del seguro es reconocida en utilidad o pérdida durante el tiempo en que se proporcione la cobertura del seguro.

Adicionalmente requiere que la compañía distinga entre los grupos de contratos que espere sean para generar utilidades y los que se espere sean para tener pérdidas, siendo estos últimos contabilizados en utilidad o pérdida tan pronto como la compañía determine que se esperan pérdidas.

En cada fecha de presentación de reporte las compañías deben actualizar los flujos de efectivo de cumplimiento, usando estimados corrientes de la cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo y de las tasas de descuento.

En lo que se refiere a la medición, se pasa del costo histórico a valores corrientes. Ello permite incorporar los flujos de efectivo comprometidos (tanto por la vía de los derechos como por la de las obligaciones), actualizándolos en cada fecha de presentación de reporte.

Enmienda a la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (octubre 2017)

La enmienda aclara que una compañía aplica la NIIF 9 - Instrumentos financieros a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forme parte de la inversión neta en la asociada o en el negocio conjunto.

Enmienda a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (octubre 2017)

Esta enmienda permite a las compañías medir activos financieros cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica; en lugar de hacerlo a valor razonable con beneficio o pérdida.

Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017 (diciembre 2017)

Incluyen las siguientes modificaciones:

- NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Se añade el siguiente párrafo: "Cuando una parte de un acuerdo conjunto (tal como se define en la NIIF 11 - Acuerdos conjuntos) obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta (tal como se define en la NIIF 11), y tenía derechos a los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con esa operación conjunta inmediatamente antes de la fecha de adquisición, la transacción es una combinación de negocios realizada por etapas. Por ello, la adquirente aplicará los requerimientos relativos a una combinación de negocios realizada por etapas, incluyendo la nueva medición de la participación anteriormente mantenida en la operación conjunta en la forma descrita en el párrafo 42. Al hacerlo así, la adquirente medirá nuevamente la totalidad de su participación anteriormente mantenida en la operación conjunta".

- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos. Se añade el siguiente párrafo: "Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene su control conjunto, puede obtener el control conjunto de la operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3. En estos casos, las participaciones anteriormente mantenidas en la operación conjunta no se miden nuevamente".
- NIC 12 - Impuesto a las ganancias. Se modifican los fundamentos a las conclusiones en las consecuencias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio en el impuesto a las ganancias.
- NIC 23 - Costos por préstamos. Se modifica el párrafo 14 así: "En la medida en que los fondos de una entidad procedan de préstamos genéricos y los utilice para obtener un activo apto, ésta determinará el importe de los costos susceptibles de capitalización aplicando una tasa de capitalización a los desembolsos efectuados en dicho activo. La tasa de capitalización será el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a todos los préstamos recibidos por la entidad vigentes durante el periodo. Sin embargo, una entidad excluirá de este cálculo los costos por préstamos aplicables a préstamos específicamente acordados para financiar un activo apto hasta que se completen sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta. El importe de los costos por préstamos que una entidad capitalice durante el periodo, no excederá el total de los costos por préstamos en que se haya incurrido durante ese mismo periodo.

Nota 5.6. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 la Matriz y sus subsidiarias no han adoptado Normas anticipadamente.

Nota 5.7. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2017

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió varias normas, las cuales se detallan en el numeral 4.8. De esas normas emitidas, las siguientes comenzaron a aplicarse a partir del 1 de enero de 2017, según la fecha de adopción del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad:

- Enmienda a la NIC 12, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2017.
- Enmienda a la NIC 7, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2017.

Enmienda a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" (enero de 2016)

La enmienda aclara cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos relacionados con los instrumentos de deuda medidos a su valor razonable.

La NIC 12 establece los requisitos para el reconocimiento y medición de los activos o pasivos por impuesto corriente o diferido. Las modificaciones emitidas clarifican los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, para tratar la diversidad en la práctica.

Las modificaciones son efectivas para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Se permitía su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

Enmienda a la NIC 7 "Iniciativa sobre información a revelar" (enero de 2016)

La enmienda clarifica la NIC 7 para mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros sobre las actividades de financiación de la entidad.

Las modificaciones son efectivas para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

Nota 5.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas, las cuales no están vigentes al 31 de marzo de 2018:

- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- NIIF 17 – "Contratos de seguro", la cual se debe aplicar a partir de enero de 2021.
- Enmienda a la NIC 28, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIIF 9, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017, las cuales se deben aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas, las cuales no están vigentes al 31 de diciembre de 2017:

- CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- Enmienda a la NIC 40, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- Enmienda a la NIIF 4, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- Enmienda a la NIIF 2, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- NIIF 16 - Arrendamientos, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas, las cuales no están vigentes al 31 de diciembre de 2017:

- NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- NIIF 9 - Instrumentos financieros, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.

CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados (diciembre 2016).

Esta interpretación aclara la contabilización de transacciones que incluyen abonos o pagos anticipados en moneda extranjera.

La interpretación abarca las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario derivado del pago o recepción de una contraprestación anticipada antes de reconocer el activo, gasto o ingreso relacionados. No se aplica cuando una entidad mide el activo, gasto o ingreso relacionado en el reconocimiento inicial al valor razonable o al valor razonable de la contraprestación recibida o pagada en una fecha distinta a la fecha del reconocimiento inicial del activo no monetario o el pasivo no monetario. Adicionalmente, no es necesario aplicar esta interpretación a los impuestos sobre la renta, contratos de seguros o contratos de reaseguro.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta CINIIF.

Enmienda a la NIC 40 "Propiedades de inversión" (diciembre 2016).

La enmienda indica que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedades de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso, el cual ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso. El listado de evidencias de que existe un cambio en el uso de la propiedad de inversión suministrada por la norma se designó como lista no exhaustiva de ejemplos.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

Enmienda a la NIIF 4 "Contratos de seguros" (septiembre 2016).

La enmienda otorga a las entidades que satisfacen el criterio de participar predominantemente en actividades de seguros, la opción para continuar la contabilidad bajo NIIF actual y aplazar la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" hasta el primero entre la aplicación del nuevo estándar de seguros o los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2021. Adicionalmente, la enmienda otorga a todas las entidades con contratos de seguro la opción, luego de la adopción plena de la NIIF 9, de presentar, los cambios en el valor razonable de los activos financieros designados que califiquen, en otros resultado integral en lugar de en utilidad o pérdida.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Esta enmienda no es de aplicación en la Compañía.

Enmienda a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones" (junio de 2016).

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

- Aborda el impacto que las condiciones de consolidación de la concesión y las condiciones de no consolidación de la concesión tienen en la medición del valor razonable del pasivo incurrido en un pago basado en acciones liquidado en efectivo.
- Clasifica los pagos basados en acciones que incluyen características de liquidación neta para propósitos tributarios.
- Establece la contabilización de un pago basado en acciones cuando se modifica la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada en patrimonio.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

NIIF 16 - Arrendamientos (enero de 2016)

La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos para arrendatarios y arrendadores. Elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro del balance y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras. En su lugar, se desarrolla un modelo único, dentro del balance, que es similar al de arrendamiento financiero actual.

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 "Arrendamientos" y a las interpretaciones correspondientes siendo efectiva su aplicación para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose su adopción anticipada si también se ha aplicado la NIIF 15 "Ingreso de contratos con clientes". No se consideró su aplicación anticipada.

Actualmente se está evaluando los impactos cuantitativos, en los sistemas de información y en los procesos así como los cambios en los controles internos debido a los nuevos requerimientos de la norma.

NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (mayo de 2014)

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

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

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

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

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

La norma es efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. No se consideró su aplicación anticipada.

La Compañía ha revisado los cambios de esta Norma frente a lo que estipulaban las normas anteriores y que esta deroga. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

Algunos de los aspectos revisados, incluyen, entre otros, los siguientes:

- En relación con la obligación de desempeño, la venta de bienes es la única obligación de desempeño; por lo tanto la Compañía no espera que se presenten impactos en el reconocimiento de ingresos, ya que al igual que con las anteriores normas el reconocimiento del ingreso ocurre en el punto en el que el control del bien activo es transferido al cliente, generalmente en el momento de la entrega del mismo;
- La Compañía reconoce el ingreso de la venta de los bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, incluyendo sus devoluciones y descuentos;
- La Compañía no otorga descuentos por volumen a sus clientes para los productos comprados por ellos;
- La Compañía generalmente otorga garantías por reparaciones menores pero no ofrece garantías extendidas en los contratos con sus clientes. La cifra de estas garantías es una cifra inmaterial;
- En relación con el programa de lealtad de clientes no se esperan cambios significativos toda vez que el pasivo por los puntos emitidos y que no se han redimido o vencido se miden por el valor razonable de los puntos y se reconocen como un ingreso diferido;
- La Compañía concluyó que los servicios prestados a los clientes son entregados a lo largo del tiempo, teniendo en cuenta que el cliente recibe y consume los beneficios simultáneamente. De acuerdo con esto se continuará reconociendo el ingreso para estos contratos de servicios a través del tiempo;
- En relación con las revelaciones y los requerimientos de presentación, la Compañía no espera que las notas a los estados financieros se amplíen debido a que no hay cambios en relación con los juicios aplicados en la determinación del precio de la transacción, ni en la desagregación del ingreso reconocido por contratos con clientes, ni en la información de los ingresos por cada uno de los segmentos de reporte.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros (julio de 2014)

La NIIF 9 introdujo nuevos requerimientos para la clasificación, medición y desreconocimiento de activos y pasivos financieros, al igual que nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas y deterioro de activos financieros.

La Compañía inició la aplicación de esta norma desde el 1 de enero de 2014, no presentándose efectos significativos en su implementación.

Nota 6. Combinaciones de negocios

Nota 6.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2018

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2018 no se realizaron combinaciones de negocios.

Nota 6.2. Combinaciones de negocios realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 no se realizaron combinaciones de negocios.

Nota 6.3. Combinaciones de negocios finalizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Nota 6.3.1. Combinación de negocios 5 Hermanos Ltda.

El 1 de diciembre de 2017 la subsidiaria Mercados Devoto S.A. finalizó el proceso de la asignación del precio de compra - *Purchase Price Allocation*, iniciado en 2016 y relacionado con la adquisición del control de la compañía 5 Hermanos Ltda., de acuerdo con la NIIF 3 - Combinaciones de negocios.

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo del efectivo y los equivalentes de efectivo es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Efectivo en caja y bancos	1,163,461	2,236,138
Certificados de depósito (1)	1,084,417	3,004,959
Derechos fiduciarios	38,266	40,510
Inversiones corrientes	8,723	11
Total efectivo y equivalentes de efectivo	2,294,867	5,281,618

- (1) Incluye \$1,083,792 (2017 - \$3,002,818) correspondiente a depósitos con plazo fijo de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD los cuales presentan un rendimiento del 6.98% E.A. (2017 - 9.74% E.A.) equivalente al 83.19% del CDI - Certificado Depósito Interbancario. Su plazo es inferior a 90 días a partir de la fecha de la negociación.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 la Matriz y sus subsidiarias registraron rendimientos generados por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes de efectivo por \$8,358 (2017 - \$21,901), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 32.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el efectivo y los equivalentes de efectivo no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

Nota 8. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

El saldo de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 8.1)	913,447	929,019
Otras cuentas por cobrar (Nota 8.2)	925,591	911,359
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,839,038	1,840,378
Corriente (Nota 8.3)	1,236,581	1,172,458
No corriente (Nota 8.3)	602,457	667,920

Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar

El saldo de las cuentas comerciales por cobrar es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales (1)	753,136	729,170
Alquileres y concesionarios	91,829	98,755
Cuentas por cobrar con proveedores (2)	51,492	71,113
Fondos y préstamos a empleados	34,504	49,134
Otras cuentas comerciales por cobrar	4,090	4,286
Deterioro de cartera (Nota 8.3.)	(21,604)	(23,439)
Cuentas comerciales por cobrar	913,447	929,019

- (1) Incluye las cuentas comerciales por cobrar a los clientes de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD correspondientes a las ventas realizadas con medios de pago diferentes a la financiación (CDCI - Crédito directo al consumidor por intervención). Adicionalmente incluye las cuentas por cobrar que Companhia Brasileira de Distribuição - CBD posee con entidades financieras o bancos por concepto de las ventas realizadas con tarjetas de crédito "Administradoras de cartões de crédito", en donde Companhia Brasileira de Distribuição - CBD recibe el efectivo en la medida que los clientes pagan las cuotas pactadas al banco.

- (2) Corresponden a cuentas por cobrar a los proveedores de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por conceptos de contribución de proveedores por el volumen de compras, protección de precios y acuerdos que definen la participación del proveedor en los gastos relacionados a la publicidad.

Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar

El saldo de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas por cobrar - Paes Mendonça S.A. (1)	444,853	479,960
Cuentas por cobrar aseguradoras (2)	222,672	180,005
Cuentas por cobrar venta de sociedades (3)	72,148	73,268
Fondos y préstamos a empleados	66,341	62,489
Convenios empresariales	21,326	23,077
Cuentas por cobrar por impuestos	19,421	10,288
Servicios movilización de giros	4,470	3,970
Remesas	3,969	5,902
Reclamación de impuestos	1,360	1,360
Venta de propiedad, planta y equipo, intangibles y otros	739	2,752
Otras	77,032	68,288
Deterioro de cartera (Nota 8.3.)	(8,740)	-
Total otras cuentas por cobrar	925,591	911,359

- (1) A través de la subsidiaria Novasoc Comercial Ltda. se arrendaron almacenes propiedad de Paes Mendonça S.A. (red de supermercados en Brasil) desde el año 1999. Novasoc Comercial Ltda. pagó algunos pasivos de Paes Mendonça S.A. y aunque esta subsidiaria ha abonado a la deuda, todavía Companhia Brasileira de Distribuição - CBD presenta un saldo pendiente de recibir por este concepto. Según los acuerdos de pago suscritos entre las partes, los saldos por cobrar se actualizan monetariamente por el IGP-M (Índice General de Precio de Mercado) y están garantizados por algunos almacenes que opera Novasoc Comercial Ltda. No tenemos conocimiento de la existencia de evidencia objetiva de deterioro de estas cuentas por cobrar. El vencimiento de estas cuentas por cobrar está asociado a los contratos de arrendamiento, bajo las condiciones inicialmente pactadas y son consideradas como activos no corrientes, dada la posibilidad de conversión de estas cuentas en derechos comerciales de las tiendas arrendadas.
- (2) Incluye \$145,491 (2017 - \$152,402) registrados por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD como consecuencia de la aceptación del pago por parte de aseguradora del siniestro ocurrido el 27 de diciembre de 2017 en el centro de distribución de productos refrigerados ubicado en el municipio de Osasco. La variación respecto al saldo al 31 de diciembre de 2017 obedece al efecto por la diferencia en cambio.
- (3) Corresponde a las cuentas por cobrar resultantes del ejercicio de la opción de compra de algunos puestos de combustibles que vendió la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. El valor de la cuenta por cobrar es actualizado monetariamente desde el 28 de mayo de 2012, fecha de la firma del acuerdo, por el 110% del CDI (Certificado de depósito interbancario), con un pago previsto en 240 cuotas mensuales.

Nota 8.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificado en corriente y no corriente

El saldo de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificado en corriente y no corriente es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales por cobrar	718,384	657,131
Cuentas por cobrar aseguradoras	222,672	180,005
Alquileres y concesionarios	91,525	98,131
Cuentas por cobrar con proveedores	51,493	71,113
Fondos y préstamos a empleados	34,504	49,134
Convenios empresariales	21,326	23,077
Cuentas por cobrar por impuestos	19,421	10,288
Servicios movilización de giros	4,470	3,970
Remesas	3,969	5,902
Reclamación de impuestos	1,360	1,360
Venta de propiedad, planta y equipo, intangibles y otros	739	2,752
Otras	97,062	93,034
Deterioro de cartera (1)	(30,344)	(23,439)
Total corriente	1,236,581	1,172,458

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas por cobrar – Paes Mendonça S.A.	444,853	479,960
Cuentas por cobrar venta de sociedades	72,148	73,268
Cuentas comerciales por cobrar	34,752	72,039
Otras	35,428	27,665
Fondos y préstamos a empleados	14,972	14,364
Alquileres y concesionarios	304	624
Total no corriente	602,457	667,920

- (1) El deterioro de cartera se realiza de manera individual para clientes significativos y de forma colectiva para aquellos que no son individualmente significativos, con base en las deudas con vencimiento superior al comportamiento de pagos históricos. El deterioro se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deterioradas, la Matriz y sus subsidiarias consideran estos montos recuperables, debido a los extensos análisis de riesgo crediticio sobre clientes, incluidas las calificaciones de crédito, cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un gasto por \$1,125 (para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 correspondía a un gasto por \$4,151) (Nota 29).

El movimiento del deterioro de cartera durante el periodo fue el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2017	23,439
Pérdida por deterioro reconocida	171,682
Castigo de cartera	(136,170)
Reclasificaciones a activos no corrientes mantenidos para la venta	(21,822)
Reversiones de pérdida por deterioro	(2,131)
Efecto de diferencia en cambio	(4,654)
Saldo al 31 de marzo de 2018	30,344

Nota 8.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades

El detalle por edades de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, sin considerar el deterioro, es el siguiente:

Periodo	Total	No vencida	Vencida			
			< 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	> 90 días
31 de marzo de 2018	1,869,382	1,727,362	64,203	5,909	6,867	65,041
31 de diciembre de 2017	1,863,817	1,566,668	196,044	36,331	3,569	61,205

Nota 9. Gastos pagados por anticipado

El saldo de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuestos (1)	120,035	2,586
Arrendamientos	72,428	79,910
Gastos bancarios	24,011	23,322
Seguros	12,837	21,910
Mantenimiento	12,328	17,220
Publicidad	10,856	10,955
Servicios	7,994	8,139
Comisión de ventas	564	610
Licencias en uso	75	197
Beneficios a empleados	-	9,241
Otros pagos anticipados	12,320	15,611
Total gastos pagados por anticipado	273,448	189,701
Corriente	225,372	145,761
No corriente	48,076	43,940

(1) Corresponde al pago anticipado del impuesto IPTU de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

Nota 10. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas corresponden básicamente a venta de servicios financieros, prestación de servicios, cobros por pagos de expatriados, recaudos y anticipos recibidos.

El saldo de las cuentas por cobrar a partes relacionadas y los activos no financieros relacionados con transacciones realizadas con partes relacionadas es el siguiente:

	Cuentas por cobrar		Otros activos no financieros	
	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Negocios conjuntos (1)	46,966	67,064	5,000	30,000
Asociadas (2)	246,512	175,531	-	-
Controladora (3)	2,322	3,207	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	6,438	7,270	-	-
Personal clave de la Gerencia (5)	22	22	-	-
Total	302,260	253,094	5,000	30,000
Corriente	259,035	230,611	5,000	30,000
No corriente	43,225	22,483	-	-

(1) El saldo por cobrar corresponde al saldo con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por regalías, reembolso de gastos compartidos y cobro por recaudo de cupones, que se cancelarán en el corto plazo.

El saldo de los otros activos no financieros al 31 de marzo de 2018 corresponde a un pago efectuado el 20 de marzo de 2018 a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones. El valor pagado no se reconoció como inversión en dicha compañía, debido a que Compañía de Financiamiento Tuya S.A. no había obtenido la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para registrar el incremento patrimonial, antes del 31 de marzo de 2018. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo también correspondía a un pago efectuado a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones; al igual que en marzo de 2018, al cierre de 2017 esta compañía no había obtenido la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para registrar el incremento patrimonial antes del 31 de diciembre de 2017; durante el primer trimestre de 2018 este saldo fue capitalizado.

(2) El saldo por cobrar a las asociadas corresponde básicamente a saldos con Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. principalmente por los cobros generados por acuerdos comerciales para la promoción y venta de servicios financieros ofrecidos por Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. en las tiendas de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

- (3) Corresponde al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A. y por los cobros generados por el acuerdo de reparto de costos "*cost sharing agreement*" y bonificaciones a recibir.
- (4) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por pagos de expatriados a Casino Services por \$1,363 (2017 - \$1,432), a Distribution Casino France por \$82 (2017 - \$1,182) y a Casino International por \$3,980 (2017 - \$4,529) y por servicios recibidos de eficiencia energética de Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$280 (2017 - \$57).
- (5) Los saldos con el personal clave de la gerencia, incluyendo representantes legales y/o administradores corresponden principalmente a la relación laboral celebrada entre las partes. El personal clave de la gerencia incluye presidente, vicepresidentes, gerentes corporativos de negocios, directores y los miembros de sus familias.

El saldo de las cuentas por pagar a partes relacionadas y los recaudos y los anticipos recibidos de partes relacionadas es el siguiente:

	Cuentas por pagar		Otros pasivos financieros	
	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Negocios conjuntos (1)	-	3,025	31,455	38,679
Asociadas (2)	14,415	19,010	-	-
Controladora (3)	86,648	28,960	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	144,989	161,386	-	-
Miembros de Junta Directiva	124	15	-	-
Otras partes relacionadas	23	-	-	-
Total	246,199	212,396	31,455	38,679
Corriente	238,550	202,274	31,455	38,679
No corriente	7,649	10,122	-	-

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de las cuentas por pagar correspondía a \$3,000 por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por la suscripción de 9.000.000 de acciones y a \$25 por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en intermediación.

El saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 24).

- (2) El saldo por pagar corresponde principalmente a saldos con Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. por los gastos de gestión de crédito.
- (3) El saldo de las cuentas por pagar a la Controladora corresponde a los siguientes conceptos:
 - (a) Acuerdo de reparto de costos - "*cost sharing agreement*" - firmado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. el 10 de agosto de 2014, para el reembolso de los gastos incurridos por las empresas del Grupo Casino y sus profesionales en beneficio de esta subsidiaria. Este acuerdo fue aprobado el 22 de julio de 2014 por el Consejo de Administración.
 - (b) "*Agency Agreement*", celebrado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. el 25 de julio de 2016 para regular la prestación de servicios de intermediación en la compra de bienes.
 - (c) "*Cost Reimbursement Agreement*" celebrado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. el 25 de julio de 2016 para regular el reembolso por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD de gastos de colaboradores franceses (expatriados) de la Compañía relativos a las contribuciones sociales francesas pagadas por Casino en Francia.
 - (d) Reembolso de gastos entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. relacionados con el contrato de prestación de servicios de intermediación en la compra de bienes.
 - (e) Préstamo en dólares americanos llamado "Triple S" con el HSBC pagado por Casino Guichard-Perrachon S.A. al HSBC en nombre de Libertad S.A. Adicionalmente se presentan deudas de la subsidiaria Libertad S.A. por los servicios del personal expatriado.
 - (f) Servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V. por \$6,563 (2017 - \$11,782) y a dividendos por pagar por \$60,203 (2017 - \$3,010).
- (4) El saldo corresponde principalmente a por pagar por la prestación de servicio de soluciones de eficiencia energética realizada por Green Yellow Colombia S.A.S. a la Matriz y a la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, y a la prestación de servicios en la importación de mercancía por otras compañías.

Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas

Nota 11.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Inventario disponible para la venta	5,385,834	5,720,955
Inventario en tránsito	174,456	172,045
Inventario de inmuebles en construcción (1)	21,296	22,911
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	15,866	17,436
Producto en proceso	518	169
Materias primas	2,473	3,167
Deterioro de inventarios (2)	(20,952)	(24,169)
Total inventarios	5,579,491	5,912,514

(1) Corresponde al proyecto inmobiliario Figue, propiedad de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y al proyecto inmobiliario Hotel Cota, propiedad de la Matriz, que actualmente se encuentran en fase de construcción destinados para la venta. Desde 2015 este último proyecto está en una etapa de reestructuración de la construcción

(2) El movimiento de la provisión durante el año presentado es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2017	24,169
Reversión de provisiones por deterioro (Nota 11.2.)	(2,612)
Efecto por conversión	(605)
Saldo al 31 de marzo de 2018	20,952

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización y se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

De acuerdo con la política de la Matriz y sus subsidiarias, los inventarios están valorados al costo o al valor razonable menos los costos de venta, el menor de estos dos valores. Los ajustes a esta valoración están incluidos dentro de los costos de venta del periodo.

Nota 11.2. Costo de ventas

La información relacionada con el costo de ventas, el deterioro y las reversiones de deterioro reconocidos en los inventarios se presentan a continuación:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Costo de la mercancía vendida (1)	10,485,177	10,253,390
Pérdida (reversión) por deterioro reconocida durante el periodo	-	486
(Reversión) de pérdida por deterioro reconocida durante el periodo (2)	(2,612)	(15,233)
Total costo de ventas	10,482,565	10,238,643

(1) Incluye \$17,817 de costo por depreciaciones y amortizaciones (2017 - \$16,260).

(2) Las circunstancias que dieron lugar a la reversión de las rebajas de valor obedecen principalmente a adecuaciones logísticas y a optimización del espacio de almacenamiento de mercadería en el centro de distribución, acotando la exposición de la mercadería en depósitos. Igualmente al cambio en la gestión de las tomas físicas que ahora se gestionan con inventarios generales en lugar de inventarios rotativos, a un aumento de controles críticos post temporada, a evaluación de mercadería crítica y a otras actividades.

Nota 12. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros medido al valor razonable con cambios en resultados (1)	671,506	701,848
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	21,331	25,533
Activos financieros medidos al costo amortizado (3)	41,688	45,776
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	260	260
Instrumentos financieros derivados (4)	-	5,934
Total otros activos financieros	734,785	779,351
Corriente	16,077	11,588
No corriente	718,708	767,763

- (1) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados corresponden a:
- (a) Saldos en algunas cuentas bancarias por concepto de depósitos judiciales y tributarios sobre los cuales la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuicao - CBD no puede disponer dado que está restringido su uso para el pago de algunas demandas en su contra. Mensualmente se actualiza su saldo utilizando una tasa de interés y la variación se reconoce como ingreso o gasto en el estado de resultados.

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Depósitos para procesos laborales	407,107	427,579
Depósitos para procesos tributarios	188,135	184,036
Depósitos para procesos regulatorios	35,119	37,890
Depósitos para procesos civiles	28,429	37,890
Total	658,790	687,395

- (b) Depósitos judiciales por \$212 (2017 - \$219) correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.
- (c) Inversión en bonos por \$11,232 (2017 - \$ 12,948) correspondientes a la subsidiaria Grupo Disco del Uruguay S.A.
- (d) Inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez por \$1,272 (2017 - \$1,286), las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del Fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.
- (2) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan el valor razonable de los contratos *swap* para el 100% de las obligaciones en dólares y con tasa de interés fija de Companhia Brasileira de Distribuicao - CBD, a excepción de los CDCI - Crédito directo al consumidor a través de un intermediario. El valor razonable se mide intercambiando estos instrumentos a una tasa de interés flotante CDI. Estos contratos tienen una duración igual a la de la deuda y protegen tanto los intereses como el capital. La tasa CDI anual promedio al 31 de marzo de 2018 fue 8.39% (31 de diciembre de 2017 - 9.93%). Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos es la siguiente:

	<u>Derivado</u>	Menor a 1 <u>mes</u>	Entre 1 y 3 <u>meses</u>	Entre 3 y 6 <u>Meses</u>	Entre 6 y 12 <u>meses</u>	Mayor a 12 <u>meses</u>	<u>Total</u>
31 de marzo de 2018	<i>Swap</i>	-	-	-	-	21,331	21,331
31 de diciembre de 2017	<i>Swap</i>	-	-	-	-	25,533	25,533

- (3) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden básicamente a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$40,852 y sobre los cuales la Matriz tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 31 de marzo de 2018 el valor nominal asciende a \$39,500 (2017 - \$44,500) y tienen un plazo de entre 1 y 10 años y con un rendimiento del IPC + 6%. En marzo de 2018 se realizó una capitalización en Compañía de Financiamiento Tuya S.A. conservando el 50% de participación que se tiene en el patrimonio de esa compañía; para pagar esa capitalización se utilizaron bonos por \$5,000 (Nota 10).
- (4) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward*, para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Matriz mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (*forward*) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable. La variación que se presenta entre el 31 de marzo de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 corresponde a la disminución de las tasas de cierre de valoración de los *forwards*, las cuales se situaron por debajo del promedio de las tasas pactadas con los diferentes actores financieros, generando una obligación (pasiva) mas no un derecho (activo).

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
<i>Forward</i>	31	353	171	135	-	690
<i>Swap</i>	-	-	4,514	730	-	5,244
	31	353	4,685	865	-	5,934

El saldo de los otros activos financieros clasificado en corriente y no corriente es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Instrumentos financieros derivados	-	5,934
Activos financieros medidos al costo amortizado	4,633	5,435
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	11,444	219
Total corriente	16,077	11,588
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	660,062	701,628
Activos financieros medidos al costo amortizado	37,055	40,342
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	21,331	25,533
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	260	260
Total no corriente	718,708	767,763

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los otros activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por (a) la inversión que se tiene en los bonos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito; (b) los depósitos judiciales y tributarios de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuicao - CBD cuyo uso está destinado para el pago de algunas demandas en su contra, y (c) los depósitos judiciales correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor en ninguno de los activos.

Nota 13. Propiedades, planta y equipo, neto

El saldo de las propiedades, planta y equipo, neto, es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	2,423,359	2,546,325
Edificios	4,117,415	4,319,415
Maquinaria y equipo	2,704,368	2,792,992
Muebles y enseres	1,582,445	1,642,094
Activos en construcción	226,043	265,658
Instalaciones	801,509	854,328
Mejoras a propiedades ajenas	5,009,046	5,293,545
Vehículos	19,093	20,459
Equipo de computo	770,672	834,767
Otras propiedades, plantas y equipos	173,219	183,382
Total propiedades, planta y equipo	17,827,169	18,752,965
Depreciación acumulada	(6,021,854)	(6,245,197)
Deterioro de valor	(2,223)	(2,350)
Total propiedades, planta y equipo, neto	11,803,092	12,505,418

Los movimientos en el costo de las propiedades, planta y equipo y en su depreciación durante el año presentado son los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Instalaciones	Mejoras a propiedades Ajenas	Vehículos	Equipo de computo	Otros propiedades, plantas y equipo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,546,325	4,319,415	2,792,992	1,642,094	265,658	854,328	5,293,545	20,459	834,767	183,382	18,752,965
Adiciones	-	28,100	24,318	17,423	120,718	11,201	52,793	-	7,858	8,063	270,474
Costos por préstamos (1)	-	2,644	-	-	-	-	-	-	-	-	2,644
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipos	8,202	(13,659)	28,893	850	(8,724)	(257)	2,534	33	(20,056)	-	(2,184)
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión	(445)	3,788	3	129	(515)	386	-	-	237	-	3,583
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) otras cuentas de balance	-	(87)	28,403	22,931	(132,964)	7,609	54,789	-	19,414	(5,538)	(5,443)
(Disposiciones) por venta de propiedades, planta y equipo	-	(8,478)	(10,313)	(2,270)	(593)	(8,936)	(19,764)	(8,314)	(7,204)	(338)	(66,210)
(Retiros) de propiedades, planta y equipo	-	-	(237)	(1,305)	-	-	(5,362)	-	(294)	-	(7,198)
Incrementos (disminuciones) por clasificación a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	(4,452)	(6,529)	(5,836)	(2,202)	(3,541)	7,961	(14,388)	-	(28,987)
Efecto de diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(130,723)	(214,308)	(155,239)	(90,878)	(11,701)	(60,620)	(365,948)	(1,046)	(49,639)	(12,350)	(1,092,452)
Otros cambios	-	-	-	-	-	-	-	-	(23)	-	(23)
Saldo al 31 de marzo de 2018	2,423,359	4,117,415	2,704,368	1,582,445	226,043	801,509	5,009,046	19,093	770,672	173,219	17,827,169
Depreciación acumulada											
Saldo al 31 de diciembre de 2017		1,106,622	1,337,636	875,414		354,753	1,860,005	13,427	586,614	110,726	6,245,197
Gasto/costo de depreciación		24,974	57,936	32,139		11,839	71,956	713	22,271	5,074	226,902
(Disminuciones) incrementos por transferencias desde (hacia) otras cuentas de balance		-	-	-		1,908	610	25	588	(1)	3,130
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión		2	-	-		-	-	-	(2)	-	-
(Disposiciones) por venta de propiedades, planta y equipo		(8,478)	(5,599)	(2,260)		(3,281)	(18,461)	(224)	(4,010)	(18)	(42,331)
(Retiros) de propiedades, planta y equipo		-	(235)	(1,305)		-	(3,444)	-	(294)	-	(5,278)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipos		(1,275)	(969)	216		98	(52)	-	(202)	-	(2,184)
Efecto de diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación		(71,359)	(80,507)	(52,363)		(25,365)	(127,662)	(779)	(37,377)	(8,170)	(403,582)
Otros cambios		(4)	(137)	140		-	(7)	6	2	-	-
Saldo al 31 de marzo de 2018		1,050,482	1,308,125	851,981		339,952	1,782,945	13,168	567,590	107,611	6,021,854
Deterioro de valor											
Saldo al 31 de diciembre de 2017		-	1,798	-	-	552	-	-	-	-	2,350
Pérdidas por deterioro de valor		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto de diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación		-	(97)	-	-	(30)	-	-	-	-	(127)
Saldo al 31 de marzo de 2018		-	1,701	-	-	522	-	-	-	-	2,223

(1) La tasa utilizada para determinar el importe de los costos por préstamos capitalizados fue de 8.516%, calculada con el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a los préstamos recibidos y que están vigentes al cierre del 31 de marzo de 2018.

Los activos en construcción están representados en aquellos bienes que aún no están en las condiciones de uso esperadas por la administración de la Matriz y sus subsidiarias y sobre los cuales siguen capitalizándose los costos directamente atribuibles al proceso de construcción de los mismos.

El valor en libros de las propiedades, planta y equipo bajo arrendamiento financiero es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Equipo de computo	3,801	4,636
Edificios	17,100	18,480
Maquinaria y equipo	3,628	5,460
Muebles y enseres	2,990	3,394
Otras propiedades, plantas y equipos	13,134	13,331
Instalaciones	316	357
Total propiedades, plantas y equipos, neto de depreciación	40,969	45,658

Dentro del costo de las propiedades, planta y equipo no se incluye saldos de estimaciones de costos de desmantelamiento o similares, pues la evaluación y el análisis de la Matriz y sus subsidiarias determinaron que no existen obligaciones contractuales ni legales que requieran de estas estimaciones en el momento de adquisición de los mismos.

Al 31 de marzo de 2018 la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD registra activos entregados en garantía a terceros para cubrir pleitos judiciales por valor de \$725,784 (2017 - \$782,153).

Excepto por lo anterior, al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 las propiedades, plantas y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y no se tiene compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades, plantas y equipo.

Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2018 no se recibieron (31 de diciembre de 2017 - \$903) compensaciones de activos siniestrados, y no se registraron (31 de diciembre de 2017 - \$71,319) aceptaciones de pago de las aseguradoras por compensaciones de activos siniestrados.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se presentó una pérdida por deterioro en el inmueble Edificio Torre Sur propiedad de la Matriz por \$1,481 como consecuencia de su demolición, y una pérdida por deterioro de valor en inmuebles de la subsidiaria Mercados Devoto S.A. por \$2,335.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor en las demás propiedades, planta y equipo.

Nota 14. Propiedades de inversión, neto

Las propiedades de inversión de la Matriz y sus subsidiarias corresponden a locales comerciales y lotes que se mantienen para generar renta producto de contratos de arrendamiento operativo o apreciación futura de su precio.

El saldo de las propiedades de inversión, neto, es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	323,066	329,077
Edificios	1,000,999	1,031,395
Construcciones en curso	270,731	243,070
Total costo de propiedades de inversión	1,594,796	1,603,542
Depreciación acumulada	(107,493)	(106,669)
Total propiedades de inversión, neto	1,487,303	1,496,873

Los movimientos en el costo de las propiedades de inversión y en su depreciación durante el año presentado son los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	329,077	1,031,395	243,070	1,603,542
Adiciones	-	683	34,394	35,077
Capitalización de costos por préstamos (1)	-	363	257	620
Incrementos (disminuciones) por transferencias (hacia) propiedades, planta y equipo	445	(4,028)	-	(3,583)
(Retiros) de propiedades de inversión	-	(27)	-	(27)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(6,456)	(27,426)	(1,972)	(35,854)
Otros cambios	-	39	(5,018)	(4,979)
Saldo al 31 de marzo de 2018	323,066	1,000,999	270,731	1,594,796

Depreciación acumulada	Edificios
Saldo al 31 de diciembre de 2017	106,669
Gasto de depreciación	6,007
Efecto de diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(5,183)
Saldo al 31 de marzo de 2018	107,493

- (1) La tasa utilizada para determinar el importe de los costos por préstamos capitalizados fue de 8.516%, calculada con el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a los préstamos recibidos y que están vigentes al cierre del 31 de marzo de 2018.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Matriz y sus subsidiarias no poseen compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, diferentes a las construcciones actuales. Igualmente no presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas y tampoco se observan pérdidas por deterioro.

En la Nota 37 se presentan los valores razonables de las propiedades de inversión, las cuales se basaron en valuaciones realizadas por un tercero independiente.

Nota 15. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (1)	2,315,773	2,498,512
Spice Investment Mercosur S.A. (2)	1,421,412	1,486,206
Carulla Vivero S.A. (3)	827,420	827,420
Super Inter (4)	453,649	453,649
Libertad S.A. (1)	105,551	121,141
Cafam (5)	122,219	122,219
Otras (6)	50,806	50,806
Total plusvalía	5,296,830	5,559,953

- (1) Corresponde a la plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en agosto de 2015 para la adquisición de las operaciones de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD en Brasil y Libertad S.A. en Argentina, a través de la sociedad española Onper Investments 2015 L.S.

- (2) El saldo corresponde a:

- La combinación de negocios realizada por la Matriz en 2011 para la adquisición de la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A. por \$287,844 (2017 - \$287,844). El valor corresponde al costo atribuido en el balance inicial de acuerdo con el uso de la exención de no reexpresar combinaciones de negocios.
- Los créditos mercantiles de la plusvalía reconocida por Spice Investments Mercosur S.A. en la adquisición de sus subsidiarias de Uruguay de acuerdo con las opciones de la NIIF 1 por \$254,388 (2017 - \$268,929).
- La plusvalía generada en la combinación de negocios realizada por la Matriz con Grupo Disco del Uruguay S.A. producto de la adquisición del control al 1 de enero de 2015 por \$875,742 (2017 - \$925,799).
- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en 2016 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Sumelar S.A. por \$1,176 (2017 - \$1,244).
- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en 2016 y finalizada en 2017 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad 5 Hermanos Ltda. por \$2,262 (2017 - \$2,390).

- (3) Corresponde a la plusvalía resultante de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. El valor fue determinado en el estado de situación financiera de apertura haciendo uso de la opción del costo atribuido, de acuerdo con la exención de la NIIF 1 de no reexpresar combinaciones de negocios.

- (4) Corresponde a \$179,412 por la adquisición de 19 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en septiembre de 2014; a \$264,027 por la adquisición de 29 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en abril de 2015; y a \$10,210 por la adquisición de 7 establecimientos de comercio realizada entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015.

- (5) Corresponde al acuerdo firmado el 23 de febrero de 2015 mediante el cual se adquieren las tiendas de Cafam, las cuales habían sido operadas por la Compañía desde 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$80,134, a Carulla por \$29,075 y a Surtimax por \$13,010.

(6) El saldo corresponde a:

- Compras menores de otros establecimientos de comercio que fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$10,540, a Surtimax por \$28,566 y a Súper Inter por \$10,683.
- Plusvalía en la combinación de negocios con Gemex O&W S.A.S. por \$1,017.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 se presentaron los siguientes movimientos en las plusvalías:

Saldo al 31 de diciembre de 2017	5,559,953
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(263,123)
Saldo al 31 de marzo de 2018	5,296,830

Las plusvalías tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que la Matriz y sus subsidiarias tienen sobre ellas, por lo tanto no se amortizan.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor de las plusvalías.

Nota 16. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

El saldo de los activos intangibles distintos de la plusvalía, neto es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Marcas (1)	3,207,012	3,453,343
Derechos (2)	1,290,794	1,390,524
Programas de computador	1,355,110	1,423,838
Activos intangibles relacionados con clientes (3)	32,610	35,183
Otros	76	82
Total costo de activos intangibles distintos de la plusvalía	5,885,602	6,302,970
Amortización acumulada	(743,615)	(758,939)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	5,141,987	5,544,031

Los movimientos en los activos intangibles distintos de la plusvalía, durante el año presentado son los siguientes:

Costo	Marcas (1)	Derechos (2)	Programas de computador	Activos intangibles relacionados con clientes (3)	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	3,453,343	1,390,524	1,423,838	35,183	82	6,302,970
Adiciones	-	-	72,087	-	-	72,087
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(246,331)	(99,730)	(95,669)	(2,573)	(6)	(444,309)
Transferencias	-	-	5,444	-	-	5,444
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	(42,952)	-	-	(42,952)
Disposiciones y retiros	-	-	(7,661)	-	-	(7,661)
Otros cambios	-	-	23	-	-	23
Saldo al 31 de marzo de 2018	3,207,012	1,290,794	1,355,110	32,610	76	5,885,602
Amortización acumulada						
Saldo al 31 de diciembre de 2017		18	748,629	10,262	30	758,939
Gasto/costo de amortización	-	21	35,078	1,074	13	36,186
Transferencias	-	-	-	-	-	-
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	-	(3)	(50,078)	(806)	(4)	(50,891)
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	6,939	-	-	6,939
Disposiciones y retiros	-	-	(7,575)	-	-	(7,575)
Otros cambios	-	-	17	-	-	17
Saldo al 31 de marzo de 2018	-	36	733,010	10,530	39	743,615

(1) El saldo corresponde a las siguientes marcas:

Segmento operativo	Marca	Vida útil	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Food	Extra (a)	Indefinida	1,499,762	1,618,109
Food	Pão de Açúcar (a)	Indefinida	871,275	940,027
Food	Assaí (a)	Indefinida	622,936	672,092
Uruguay	Varias (b)	Indefinida	103,900	109,839
Argentina	Libertad (c)	Indefinida	28,008	32,145
Surtimax-Súper Inter	Surtimax (d)	Indefinida	17,427	17,427
Surtimax-Súper Inter	Súper Inter (e)	Indefinida	63,704	63,704
			3,207,012	3,453,343

- (a) Corresponde a marcas de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. Estas marcas fueron registradas durante 2016 como resultado del avance y posterior finalización del proceso de asignación del precio de compra - *Purchase Price Allocation* de la adquisición del control de dicha subsidiaria.
- (b) Corresponde a marcas de Grupo Disco del Uruguay S.A.
- (c) Corresponde a marcas de la subsidiaria Libertad S.A. Estas marcas fueron registradas durante 2016 como resultado del avance y posterior finalización del proceso de asignación del precio de compra - *Purchase Price Allocation* de la adquisición del control de dicha subsidiaria.
- (d) Marca recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A.
- (e) Marca adquirida en la combinación de negocios realizada con Comercializadora Giraldo Gómez y Cía S.A.

Estas marcas tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que la Matriz y sus subsidiarias tienen sobre ellas, por lo tanto no se amortizan.

(2) El saldo corresponde a los siguientes derechos:

- a) Derechos comerciales adquiridos por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, en el segmento *food*, como práctica comercial de pagar una "prima" con el fin de obtener el contrato de alquiler en lugares comercialmente atractivos, por \$1,263,772 (2017 - \$1,363,497).
- b) Derechos de Libertad S.A. por \$36 (2017 - \$41).
- (c) Contratos celebrados por la Matriz en diciembre de 2017 por \$2,226, diciembre de 2016 por \$11,522 y septiembre de 2016 por \$13,238 para la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

Estos derechos tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que la Compañía tiene sobre ellos, por lo tanto no se amortizan.

(3) Corresponde a las relaciones no contractuales con clientes, intangible registrado en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, el cual se amortiza en un promedio de 9 años.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los activos intangibles distintos de la plusvalía no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Adicionalmente no se posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles distintos de la plusvalía ni tampoco se observan pérdidas por deterioro.

Dentro del saldo de los programas de computador, se tienen los siguientes activos recibidos bajo la modalidad de arrendamiento financiero:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Software de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD	109,411	127,201

Nota 17. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

El saldo de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación es el siguiente:

Compañía	Clasificación	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Cnova N.V.	Asociada	426,922	523,741
Financiera Itau CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda.	Asociada	139,019	159,769
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	169,442	126,576
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunto	5,904	7,213
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		741,287	817,299

Nota 18. Cambios en la clasificación de activos financieros

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 no se presentaron cambios significativos en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.

Nota 19. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Sobregiros	73,199	26,694
Préstamos bancarios (1)	1,945,585	1,392,963
Opción de venta ("put option") (2)	403,419	426,479
Arrendamientos financieros	44,443	49,242
Cartas de crédito	8,479	11,396
Total pasivos financieros corriente	2,475,125	1,906,774
Préstamos bancarios (1)	3,692,575	3,928,804
Arrendamientos financieros	114,017	141,325
Total pasivos financieros no corriente	3,806,592	4,070,129

- (1) En agosto de 2015 la Matriz suscribió créditos con bancos nacionales por valor de \$3.25 billones y con bancos del exterior por \$1.21 billones (USD 400 millones a una tasa de cambio de \$3,027.20 pesos colombianos) para la adquisición de las operaciones en Brasil y Argentina, a través de la sociedad española Onper Investment 2015 S.L. Estos créditos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva; en la medición se incluyen los costos de transacción por valor de \$14,332.

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

En enero y en abril de 2016 la Matriz solicitó desembolsos por \$400,000 y por \$100,000, respectivamente, del tramo rotativo del contrato de crédito suscrito en julio de 2015. En agosto de 2016 se realizó una reperfilación del crédito rotativo por \$500,000 por un plazo de 2 años y del crédito de tesorería rotativo con un plazo de 1 año.

En agosto de 2016 la Matriz pagó \$97,495 del saldo de los préstamos bancarios no corrientes; en noviembre de 2016 pagó \$55,000 y en diciembre de 2016 pagó \$500,000 de los préstamos bancarios corrientes.

En febrero de 2017 la Matriz obtuvo préstamo por \$530,000; en marzo de 2017 por \$70,000; en abril de 2017 por \$158,380; en mayo de 2017 por \$79,216 y en septiembre por \$120,000.

En junio de 2017 Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. obtuvo un préstamo con Bancolombia S.A. por \$60,000 a una tasa de IBR 3 meses + 2.0% trimestre vencido, con un plazo de 5 años y con 24 meses de gracia en la amortización.

En febrero de 2017 y en agosto de 2017 la Matriz pagó \$194,990 (\$97,495 en cada mes) del saldo de los préstamos bancarios no corrientes; en junio de 2017 pagó \$200,000; en agosto de 2017 pagó \$50,000; en octubre de 2017 pagó \$120,000; en noviembre de 2017 pagó \$100,000 y en diciembre de 2017 pagó \$150,000 de los préstamos bancarios corrientes (crédito rotativo sindicado).

El 22 de diciembre de 2017 la Matriz celebró un nuevo crédito sindicado en dólares por valor de USD 450 millones, con vencimiento en diciembre de 2020. Estos recursos permitieron prepagar el crédito sindicado en dólares que se tenía a esa fecha por el mismo valor y con vencimiento en diciembre de 2018. Igualmente, se modificó el contrato de crédito rotativo sindicado en pesos de \$500.000, con fin de extender el vencimiento de agosto de 2018 a agosto de 2020; las demás condiciones del contrato no presentan modificación. El nivel de endeudamiento de la Matriz después de las dos anteriores operaciones no presenta variaciones; sin embargo, la duración promedio de la deuda pasa de 2.2 años a 2.9 años, optimizando el flujo de pagos futuros de la Matriz.

En enero de 2018 y en febrero de 2018 la Matriz solicitó desembolsos por \$120,000 y \$350,000 del crédito rotativo sindicado respectivamente.

En febrero de 2018 la Matriz pagó \$97,495 del saldo de los préstamos bancarios no corrientes.

El saldo también incluye préstamos suscritos por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por valor de \$726,157 (2017 - \$638,440) de corto plazo y \$633,990 (2017 - \$722,092) de largo plazo.

- (2) Spice Investments Mercosur S.A. tiene un contrato de opción de venta ("put option") con los propietarios de participaciones no controladoras de la subsidiaria Grupo Disco del Uruguay S.A. El precio de ejercicio de esta opción se basaba en una fórmula predeterminada, la cual podía ser ejercida en cualquier momento. Esta opción se mide al valor razonable. Hasta el 30 de junio de 2016 este contrato de opción era de la Matriz, pero en esa fecha la Matriz transfirió este contrato de opción de venta a la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A.

A continuación se presentan los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros no corrientes vigentes al 31 de marzo de 2018, descontados a valor presente:

Año	Total
2020	999,079
2021	1,877,364
2020	244,082
>2023	686,067
	3,806,592

Nota 19.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

El objetivo de los compromisos adquiridos en los contratos de crédito es asegurar que se cumplan las cláusulas financieras correspondientes a las deudas y préstamos obtenidos en agosto de 2015 y diciembre de 2017 en donde se definieron requerimientos de estructura de capital (*covenants*) y otras obligaciones por parte del deudor. El incumplimiento de estas cláusulas financieras permitiría que los bancos reclamen de manera inmediata el pago de las deudas y préstamos. No se han registrado incumplimientos de las cláusulas financieras de ninguna deuda o préstamo que devengan interés en el período corriente.

La Matriz está obligada a realizar prepagos de las obligaciones relacionadas sin que se genere ninguna comisión de prepagado o penalidad, en los siguientes eventos:

- Venta de activos: Cuando en cualquier momento durante el plazo del crédito la Matriz enajene activos de su propiedad, en una o varias operaciones, y que de manera agregada excedan del 20% de los activos relacionados en: (i) los estados financieros del 2014 o (ii) los últimos estados financieros anuales disponibles, lo que resulte mayor, prepagará un valor equivalente al 40% o al 80% de los ingresos netos recibidos por dichas ventas, salvo (i) por enajenaciones realizadas como parte del giro ordinario de su negocio, o (ii) cuando los ingresos netos en efectivo recibidos por la venta sean reinvertidos dentro de los 12 meses siguientes a la recepción, en otros activos.
- Indemnizaciones de seguros: Cuando en cualquier momento durante el plazo del crédito la Matriz reciba una o varias indemnizaciones de seguros como consecuencia del pago de uno o varios siniestros consistentes en la pérdida o daño de uno o varios activos de su propiedad que en el agregado excedan del 20% de los activos relacionados en los últimos estados financieros anuales disponibles, la Matriz prepagará un valor equivalente al 40% o al 80% de los ingresos netos recibidos, según el momento en que se vaya a realizar el prepagado, salvo cuando dentro de los 18 meses siguientes a la recepción de los ingresos netos en efectivo recibidos por la indemnización se empiece a realizar la reinversión de dichos recursos.
- Prepagos bajo el contrato de crédito puente: Cuando la Matriz vaya a realizar cualquier prepagado al crédito con bancos en moneda extranjera, la Matriz deberá prepagar el tramo de corto plazo a prorrata de la cantidad prepagada al crédito con bancos en moneda extranjera y a prorrata de la proporción de cada acreedor.

Nota 19.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

- Financieras: La Matriz se compromete a mantener un indicador financiero de apalancamiento máximo de 3.5x. Este indicador será medido anualmente el 30 de abril con base en los estados financieros consolidados y auditados de cada cierre de ejercicio anual.
- Endeudamiento: La Matriz se compromete a abstenerse de (i) incurrir en nuevo endeudamiento en caso de encontrarse en incumplimiento de la obligación financiera y/o en el evento en que la incurrencia en nuevo endeudamiento tenga como efecto el incumplimiento de la obligación financiera actual y (ii) incurrir en deuda adicional sin la autorización de los acreedores.

En el evento en que la Matriz tenga la intención de incurrir en deuda adicional requerirá la autorización previa de los acreedores, la cual se entenderá otorgada automáticamente si la Matriz cumple con el indicador de incurrencia el cual debe ser medido con base en los últimos estados financieros separados que hayan sido revelados en el Registro Nacional de Valores y Emisores.

Nota 20. Provisiones por beneficios a los empleados

El saldo de las provisiones por beneficios a los empleados es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Planes de beneficios definidos	30,578	29,986
Plan de beneficios largo plazo	2,071	2,016
Total provisiones por beneficios a los empleados	32,649	32,002
Corriente	4,111	3,464
No corriente	28,538	28,538

Nota 21. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos legales (1)	414,283	438,918
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	1,855,749	1,974,396
Reestructuración (3)	18,808	3,866
Otras (4)	62,290	69,369
Total otras provisiones	2,351,130	2,486,549
Corriente (21.1)	43,644	29,329
No corriente (21.1)	2,307,486	2,457,220

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Matriz y sus subsidiarias no registraron provisiones de contratos onerosos.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la Matriz y sus subsidiarias por litigios laborales, civiles, administrativos y regulatorios, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$296,341 (2017 - \$308,677) para procesos laborales; \$90,423 (2017 - \$98,734) para procesos civiles; \$27,489 (2017 - \$31,447) para procesos administrativos y regulatorios, y \$30 (2017 - \$60) para otras.

Las provisiones para procesos laborales incluyen principalmente los procesos de la Matriz por \$8,728 (2017 - \$8,965) y los procesos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por \$287,283 (2017 - \$299,273); estos últimos se actualizan de acuerdo a la tabla suministrada por el TST ('Tribunal Superior do Trabalho') más el interés mensual de 1%.

Las provisiones por procesos civiles incluyen principalmente procesos de la Matriz por \$3,110 (2017 - \$3,710) y de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por \$86,960 (2017 - \$94,724).

Dentro del saldo correspondiente a los procesos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias se incluyen los siguientes procesos:

- (a) Acciones jurídicas de revisión de contratos y renovaciones sobre cánones de arrendamientos pactados. Cuando a consideración de los consultores jurídicos internos y externos existe probabilidad de que sea alterado el valor del arrendamiento pagado, se constituye una provisión por el diferencial entre los valores cancelados y los valores discutidos por la parte contraria en la acción judicial. Al 31 de marzo de 2018, la provisión para esas acciones ascendió a \$55,186 (2017 - \$55,030) para las cuales no hay depósitos judiciales que cubran dicho monto; en caso de existir estos depósitos se reconocen como otros activos financieros.

Las provisiones por procesos administrativos y regulatorios corresponden a procesos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. Dentro de este saldo se incluyen los siguientes procesos:

- (a) Multas aplicadas por entes reguladores dentro de los que se destacan los organismos de defensa del consumidor de Brasil PROCONs, INMETRO y Alcaldías. Al 31 de marzo de 2018 la suma de la provisión para esas acciones ascendió a \$26,757 (2017 - \$30,673).

- (2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a \$1,841,990 (2017 - \$1,960,203) para procesos tributarios de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias, los cuales están sujetos a la actualización monetaria mensual de acuerdo con las tasas indexadas utilizadas por cada jurisdicción fiscal; \$10,288 (2017 - \$10,288) para procesos tributarios de la Matriz, y \$3,471 (2017 - \$3,905) para otros procesos de la subsidiaria Libertad S.A.

- (a) Los procesos de la Matriz corresponden a lo siguiente:

- Procesos relacionados con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217 (2017 - \$2,217).
- Procesos relacionados con el impuesto predial por \$2,926 (2017 - \$2,926).
- Procesos relacionados con el impuesto al valor agregado por pagar por \$5,145 (2017 - \$5,145).

- (b) Los principales procesos tributarios de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias incluyen lo siguiente:

- Contribución social para Financiación a la Seguridad Social - COFINS y Programa de integración social - PIS: Con el esquema del régimen no acumulativo para el cálculo del PIS y COFINS, se solicitó el derecho de excluir el valor del Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios (ICMS) de las bases del cálculo de estas dos contribuciones y otros asuntos menos relevantes. El valor provisionado al 31 de marzo 2018 es de \$62,712 (2017 - \$66,758).
- Impuesto a la circulación de Mercaderías y Servicios (ICMS): En concordancia con la sentencia del 16 de octubre de 2014 del Supremo Tribunal Federal (STF), que indica que los contribuyentes del ICMS que comercializan productos que componen la canasta básica no tienen derecho a utilizar integralmente los créditos del referido impuesto, se consideró adecuado provisionar este asunto por \$112,881 (2017 - \$128,104), con base en el concepto y el apoyo de los asesores externos.

- Ley complementaria N° 110/2001: Se discute judicialmente el derecho de no efectuar el reconocimiento de las contribuciones previstas en la Ley Complementaria N° 110/2001, instituidas para el costeo del Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS). El valor provisionado al 31 de marzo de 2018 es de \$62,712 (2017- \$64,052).
- Otras provisiones correspondientes a los siguientes procesos, por \$170,576 (2017 - \$165,090):
 - (i) Procesos sobre transacciones de compra, industrialización y exportación de soya y derivados (PIS, CONFIS e IRPJ);
 - (ii) Cuestionamiento referente a la no aplicación del Fator Acidentário de Prevenção (FAP) para el año 2011;
 - (iii) Cuestionamientos relacionados a las adquisiciones de proveedores considerados inhabilitados ante el registro de la Secretaria da Fazenda Estadual, error en aplicación de alícuota y obligaciones accesorias por los fiscos estatales;
 - (iv) Provisiones de impuestos de las empresas de comercio electrónico en el exterior, y
- Provisiones por impuestos distintos a las ganancias por valor de \$1,277,342 (2017 - \$1,385,499), correspondiente a un ajuste resultante del proceso de asignación de precio de compra de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y de Libertad S.A.

Las provisiones reconocidas corresponden a procesos asociados con los siguientes impuestos:

- (i) Impuesto a la circulación de Mercancías y Servicios - ICMS por \$1,085,933 (2017 - \$1,178,986);
 - (ii) Contribución social para Financiación a la Seguridad Social - COFINS por \$98,995 (2017 - \$106,807);
 - (iii) Impuestos de productos industriales - IPI por \$63,081 (2017 - \$68,058);
 - (iv) Impuesto predial de Brasil - IPTU por \$28,813 (2017 - \$31,087), y
 - (v) Otros por \$520 (2017 - \$561).
- (3) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de los almacenes, del corporativo y los centros de distribución de la Matriz por \$16,030 (2017 - \$1,268) y a los empleados de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$2,778 (2017 - \$2,598), los cuales tendrán un impacto en las actividades y operaciones de la Matriz y esta subsidiarias. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la fecha de la implementación del plan se espera que sea durante 2018. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.
- (4) El saldo de otras provisiones incluye lo siguiente:
- (a) Como resultado del proceso de asignación de precio de compra de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y de Libertad S.A., fueron reconocidas provisiones por valor de \$56,975 (2017 - \$64,950), correspondientes a honorarios de abogados externos para defensa de los procesos fiscales, cuya remuneración está vinculada a un porcentaje aplicado al valor del éxito sobre el cierre judicial de esos procesos. Estos porcentajes pueden variar, de acuerdo con factores cualitativos y cuantitativos de cada proceso.
 - (b) Provisión de merma para mercancía "VMI" en la Matriz por \$3,909 (2017 - \$3,817).

Los saldos y los movimientos presentados en las otras provisiones son los siguientes:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	438,918	1,974,396	3,866	69,369	2,486,549
Incrementos	253,429	35,426	37,608	1,370	327,833
Utilización	(289)	-	-	(360)	(649)
Pagos	(134,535)	(881)	(21,696)	(6)	(157,118)
Reversiones (no utilizados)	(108,362)	(9,695)	-	(3,475)	(121,532)
Incrementos por actualizaciones de valor por el paso del tiempo	35,253	6,169	-	-	41,422
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(32,234)	(145,260)	(970)	(4,608)	(183,072)
(Disminuciones) por clasificación a activos no corrientes mantenidos para la venta	(37,897)	(4,406)	-	-	(42,303)
Saldo al 31 de marzo de 2018	414,283	1,855,749	18,808	62,290	2,351,130

Nota 21.1. Otras provisiones clasificadas como corriente y no corriente

El saldo de las otras provisiones clasificado en corriente y no corriente es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos legales	4,450	4,787
Reestructuración	18,808	3,866
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	1,096	1,179
Otras	19,290	19,497
Total otras provisiones corriente	43,644	29,329
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	1,854,653	1,973,217
Procesos legales	409,833	434,131
Otras	43,000	49,872
Total otras provisiones no corriente	2,307,486	2,457,220

Nota 21.2. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Matriz y sus subsidiarias con corte al 31 de marzo de 2018 son los siguientes:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	4,450	1,096	18,808	19,290	43,644
De 1 a 5 años	176,900	1,525,207	-	43,000	1,745,107
5 años y más	232,933	329,446	-	-	562,379
Total pagos estimados	414,283	1,855,749	18,808	62,290	2,351,130

Nota 22. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

El saldo de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Proveedores	6,891,687	10,668,083
Beneficios a empleados	743,813	841,596
Costos y gastos por pagar	311,455	434,516
Compra de propiedad, planta y equipo	72,551	221,651
Dividendos por pagar	102,993	84,425
Impuestos recaudados por pagar	183,081	143,405
Otros	210,534	272,073
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar corriente	8,516,114	12,665,749
Otros	41,331	47,831
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corriente	41,331	47,831

Nota 23. Impuesto a las ganancias

Nota 23.1. Disposiciones fiscales aplicables a la Matriz y sus subsidiarias colombianas

Disposiciones fiscales vigentes en materia de impuesto a la renta aplicables a la Matriz y sus subsidiarias colombianas

- Para 2018 la tarifa de impuesto de renta vigente es del 33% y para 2017 era del 34%; la tarifa de la sobretasa del impuesto sobre la renta para las sociedades nacionales es del 4% y para 2017 era del 6%, aplicada a utilidades fiscales mayores a \$800. Adicionalmente, a partir de 2017 se eliminó el Impuesto de renta para la equidad - CREE y su sobretasa.
- A partir de 2017 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- A partir de 2007 se eliminaron los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales hoy con tarifa del 10%, calculado para las personas jurídicas sobre el total de ingresos que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable.
- A partir de 2017 se estableció un gravamen del 5% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido se encuentre entre 600 UVT (\$19 a 2017) y 1000 UVT (\$31 a 2017) y del 10% sobre montos superiores cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen.

Para las personas naturales no residentes en Colombia y para las sociedades extranjeras, el gravamen es del 5% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen.

Cuando las utilidades que generan los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de la sociedad que las distribuye, la tarifa para los accionistas será del 35%.

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad según las Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, con algunas excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables del balance inicial de adopción de estas normas.
- f. El gravamen a los movimientos financieros es un impuesto permanente.
- g. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos al 31 de diciembre de 2017 es del 4.07%.

Estabilidad jurídica

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 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.

Hasta 2017, la Matriz podía solicitar en su declaración de impuesto de renta y complementarios 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.

Créditos fiscales de la Matriz y sus subsidiarias colombianas

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes a partir de 2017 el plazo máximo para la compensación de pérdidas fiscales es de 12 años, siguientes al año en la cual se generó la pérdida.

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, al 31 de marzo de 2018 la Matriz y las subsidiaria Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. determinaron su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presunta.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 31 de marzo de 2018 las subsidiarias Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., Éxito Viajes y Turismo S.A.S. y Gemex O&W S.A.S. determinaron su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta ordinaria.

Al 31 de marzo de 2018 la Matriz cuenta con \$333,714 (2017 - \$293,218) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

Al 31 de marzo de 2018 las subsidiarias cuentan con \$6,444 (2017 - \$5,579) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida. El detalle de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.	6,443	5,578
Gemex O&W S.A.S.	1	1
Total	6,444	5,579

Al 31 de marzo de 2018 la Matriz cuenta con \$445,911 (2017 - \$245,681) de pérdidas fiscales.

Al 31 de marzo de 2018 las subsidiarias cuentan con \$71,783 (2017 - \$70,655) de pérdidas fiscales. El detalle de las pérdidas fiscales es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.	51,777	50,933
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	156	882
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	642	933
Gemex O&W S.A.S.	19,208	17,907
Total	71,783	70,655

Firmeza de las declaraciones tributarias

A partir de 2017 el término general de firmeza de las declaraciones es de 3 años y de 6 años para los contribuyentes obligados a presentar precios de transferencia. Aquellas declaraciones en las cuales se generen o se compensen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 6 años.

La declaración del impuesto a la renta y complementarios y la del impuesto de renta para la equidad - CREE de 2016 de la Matriz están sujetas a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de su presentación; la declaración del impuesto de renta y complementarios y la del impuesto de renta para la equidad - CREE del período gravable 2015 están sujetas a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S., la declaración de renta de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales, está sujeta a revisión por el mismo término que se tiene para compensar la pérdida fiscal generada; las declaraciones del impuesto de renta y complementarios de los años 2014 y 2015 se encuentran sujetas a revisión durante 5 años; las declaraciones del impuesto de renta y del impuesto de renta para la equidad - CREE de los períodos gravables 2014 y 2015 se encuentran sujetas a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. la declaración de renta de 2013, 2014, 2015 y 2016 están sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación; las declaraciones del impuesto de renta y del impuesto de renta para la equidad - CREE de los períodos gravables 2015 y 2016 se encuentran sujetas a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Gemex O&W S.A.S. la declaración de renta de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales, está sujeta a revisión por 6 años contados a partir de la fecha de su presentación; las declaraciones del impuesto de renta y complementarios y las declaraciones del impuesto de renta y del impuesto de renta para la equidad - CREE de los períodos gravables 2013, 2014 y 2015 se encuentran sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. la declaración del impuesto de renta y complementarios del año gravable 2017 estará sujeta a revisión por 3 años; la declaración de renta del año gravable 2016 y la declaración de renta para la equidad - CREE del mismo año, ambas con pérdida fiscal, se encuentran sujetas a revisión por 6 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Los asesores tributarios y la administración de la Matriz y sus subsidiarias consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los provisionados a 31 de marzo de 2018.

Precios de transferencia

Las operaciones de la Matriz con su controlante y las partes relacionadas del exterior se han realizado con observación de los principios de plena competencia y como si se tratara de parte independientes, tal como señalan las disposiciones de Precios de Transferencia establecidas por la normas tributarias nacionales. 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 2017 y al 31 de marzo de 2018. Para este propósito la Matriz presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para septiembre de 2018.

Entidades controladas del exterior

A partir de 2017 en el régimen especial para las subsidiarias del exterior que sean vehículos de inversión se establece que se deberán incluir los ingresos pasivos obtenidos por tales vehículos en el año de su causación y no en el año del reparto efectivo de las utilidades, tal como sucedía hasta 2016.

Nota 23.2. Disposiciones fiscales aplicables a las subsidiarias del exterior

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a las subsidiarias del exterior contemplan las siguientes tarifas de impuesto a las ganancias:

- Las subsidiarias domiciliadas en Uruguay tienen una tarifa del 25%;
- La subsidiaria domiciliada en Brasil tiene una tarifa del 25% y sus subsidiarias del 34%, y
- Las subsidiarias domiciliadas en Argentina tienen una tarifa del 35%.

Nota 23.3. Activo y pasivo por impuestos corrientes

Los saldos del activo y del pasivo por impuestos corrientes registrados en el estado de situación financiera son los siguientes:

Activo por impuestos corrientes

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L.	424,341	86,654
Saldo a favor por impuesto a la renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas (1)	181,381	153,155
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A.	41,106	40,655
Descuentos tributarios de la Matriz por impuestos pagados en el exterior	21,687	21,288
Activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. (2)	15,157	392,124
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio	10,450	13,692
Activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. (3)	9,025	12,640
Anticipos de impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	356	1,058
Saldo a favor por impuesto de renta para la equidad – CREE por sobrantes en liquidaciones	-	1,392
Total activo por impuestos corrientes	703,503	722,658

(1) El saldo a favor por impuesto a la renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas se compone de lo siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Retenciones de impuesto de renta (a)	197,497	207,538
Menos (gasto) de impuesto a la renta (Nota 23.4)	(16,116)	(54,383)
Total saldo a favor por impuesto a la renta	181,381	153,155

(a) Incluye el neto entre los impuestos de renta por pagar y los saldos a favor y retenciones del impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas.

(2) El saldo del activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. se compone de lo siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Activo por impuestos corrientes de renta	65,596	461,593
Pasivo por impuestos corrientes de renta	(50,439)	(69,469)
Total	15,157	392,124

(3) El saldo de activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. se compone de lo siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Activo por impuesto corrientes de renta	45,087	39,279
Pasivo por impuestos corriente de renta	(36,062)	(26,639)
Total	9,025	12,640

Pasivo por impuestos corrientes

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. diferentes al impuesto de renta	205,284	230,956
Impuestos de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. diferentes al impuesto de renta	11,657	12,323
Impuesto de industria y comercio por pagar	30,326	44,728
Otros impuestos por pagar	7,074	1,369
Total pasivo por impuestos corrientes	254,341	289,376

Nota 23.4. Impuesto a las ganancias

La conciliación entre la ganancia contable y la ganancia fiscal, y el cálculo del gasto por impuestos, son los siguientes:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2017
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	130,266	119,980	974,788
Mas			
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal	18,520	-	-
Gravamen a los movimientos financieros	2,939	3,362	7,429
Gastos no deducibles	3,056	2,130	158,627
Impuestos asumidos y valorización	1,744	234	4,732
Multas, sanciones y litigios	518	552	2,523
Pérdidas de inventarios	375	-	4,931
Castigos de cartera (recuperación de cartera)	256	6,303	14,255
Impuestos no deducibles	17	18	15
Impuesto a la riqueza	-	20,381	19,804
Renta líquida - recuperación depreciación de activos fijos vendidos	-	-	6,955
Reintegro deducción de activos fijos productores de renta por venta de activos	-	-	1,989
Intereses presuntos	-	-	10
Excesos de renta presuntiva	-	1,404	-
Pérdidas fiscales del periodo	-	4,879	-
Menos			
Efecto subsidiarias	(144,327)	(73,230)	(819,351)
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(49,464)	(27,589)	(279,655)
Provisión de cartera	(20,099)	-	(887)
Amortización de pérdidas fiscales	(1,118)	(2,049)	(12,329)
Deducción por discapacitados	(379)	-	(1,423)
Dividendos no gravados recibidos de subsidiarias	(73)	-	(53,781)
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal	-	(50,063)	(193,510)
Deducción del 40% de la inversión en activos productores de renta	-	(24,932)	(54,363)
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	-	(3,654)	(18,993)
Recuperación de provisiones	-	(64,439)	(5,781)
(Pérdida) renta líquida	(57,769)	(86,713)	(244,015)
Renta presuntiva periodo corriente de la Matriz y de algunas subsidiarias colombianas	41,361	-	149,587
Renta líquida periodo corriente de algunas de las subsidiarias colombianas	2,331	-	9,698
Renta líquida gravable	43,692	-	159,285
Tarifa del impuesto a la renta	33%	34%	33%
Subtotal (gasto) impuesto de renta	(14,418)	-	(52,717)
Ajuste a la tasa efectiva	-	39,594	-
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	-	(268)	(1,097)
Sobretasa de impuesto sobre la renta	(1,698)	(191)	(819)
Descuentos tributarios	-	-	250
Total (gasto) ingreso impuesto de renta y complementarios	(16,116)	39,135	(54,383)
Ingreso (gasto) impuesto año anterior	-	-	936
Total (gasto) ingreso impuesto de renta y complementario de la Matriz y sus subsidiarias en Colombia	(16,116)	39,135	(53,447)
Total (gasto) impuesto corriente de subsidiarias en el exterior	(45,391)	(57,519)	(211,168)
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios corriente	(61,507)	(18,384)	(264,615)

Los componentes del gasto por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados son los siguientes:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2017
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(61,507)	(18,384)	(264,615)
Ingreso (gasto) impuesto a las ganancias, diferido (Nota 23.5)	30,038	(34,889)	4,697
Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta y complementarios	(31,469)	(53,273)	(259,918)

El detalle del gasto de impuesto corriente de subsidiarias en el exterior es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2017
Uruguay	(11,137)	(10,669)	(26,826)
Brasil y Argentina	(34,254)	(46,850)	(184,342)
Total (gasto) por impuesto corriente	(45,391)	(57,519)	(211,168)

La determinación de la renta presuntiva de la Matriz y de algunas subsidiarias colombianas es la siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2017
Patrimonios líquidos	1,204,034	-	5,045,062
Menos patrimonios líquidos a excluir	(22,495)	-	(85,396)
Patrimonios líquidos base	1,181,539	-	4,959,666
Renta presuntiva	41,354	-	149,587
Mas dividendos gravados	7	-	-
Renta presuntiva total	41,361	-	149,587

Nota 23.5. Impuesto diferido

La Matriz y sus subsidiarias reconocen el impuesto diferido por cobrar o por pagar derivado del efecto de las diferencias temporarias que impliquen el pago de un menor o mayor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a las tasas vigentes a las que se espera recuperar (tasas vigentes 2017 - 33%; tasa vigente a partir de 2018 - 33%), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro. En caso de generarse un impuesto diferido activo, se analiza si la Matriz y sus subsidiarias generarán suficiente renta gravable en el futuro que permita imputar contra la misma la totalidad o una parte del activo.

El impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera y la composición del impuesto diferido activo y pasivo son los siguientes:

	31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Otros activos fijos	529,127	(415,168)	543,121	(442,691)
Excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales	269,728	-	202,997	-
Inversiones patrimoniales	237,781	(306,034)	239,651	(315,445)
Edificios	152,607	(85,868)	149,233	(85,802)
Construcciones en curso	144,995	(78,691)	145,122	(183,266)
Diferidos	77,190	(182,872)	87,183	(86,862)
Otros pasivos	67,672	(17,815)	37,060	(18,481)
Créditos fiscales	40,771	-	40,771	-
Intangibles	25,613	(183,390)	24,297	(167,289)
Cuentas por cobrar	18,413	(2,966)	20,772	(3,619)
Terrenos	5,309	(28,041)	5,309	(27,849)
Pasivos financieros	4,152	(1,426,850)	53,593	(1,516,307)
Inventarios	3,347	(88)	4,458	-
Inmuebles no operativos	103	-	103	-
Propiedades de inversión	-	(159,101)	-	(156,746)
Otros activos	-	(149)	-	-
Inversiones a costo amortizado	-	-	45	(110)
Total	1,576,808	(2,887,033)	1,553,715	(3,004,467)
Total impuesto diferido neto activo (pasivo)		(1,310,225)		(1,450,752)

El impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera y la composición del impuesto diferido activo y pasivo detallado para los cuatro segmentos geográficos en los cuales se agrupan las operaciones de la Matriz y sus subsidiarias son los siguientes:

	31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Uruguay	7,131	-	7,498	-
Brasil y Argentina	127,745	(1,426,292)	114,301	(1,515,241)
Colombia	1,441,932	(1,460,741)	1,431,916	(1,489,226)
Total	1,576,808	(2,887,033)	1,553,715	(3,004,467)

El efecto del impuesto diferido en el estado de resultados es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Impuesto de renta diferido	32,207	(35,271)
Sobretasa CREE diferido	18	-
Ganancia ocasional diferido	(2,187)	326
Utilidades retenidas de las subsidiarias de Uruguay y de Brasil	-	56
Total ingreso impuesto diferido	30,038	(34,889)

El efecto del impuesto diferido en el estado de resultados integrales es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Ganancia por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	(1,085)	-
Ganancia por mediciones de planes de beneficios definidos	-	676
Total	(1,085)	676

La conciliación del movimiento del impuesto diferido (pasivo) neto, entre el 31 de marzo de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 con el estado de resultados y el estado de otro resultado integral es la siguiente:

	31 de marzo de 2018
Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	30,038
Ingreso por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(1,085)
Efecto de conversión del impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo (1)	111,574
Total disminución del impuesto diferido (pasivo) neto entre 31 de marzo de 2018 y el 31 de diciembre de 2017	140,527

(1) Este efecto está incluido en la línea de Diferencia en cambio por conversión en el Otro resultado integral, el cual surge de la conversión a la tasa de cierre de los activos y de los pasivos por impuesto diferido de las subsidiarias del exterior. Ver nota 27.

No se ha reconocido impuesto diferido activo generado por las algunas de las subsidiarias en Colombia y en el exterior y otras inversiones menores que han presentado pérdidas en el período actual o anterior. El valor de las pérdidas es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Otros	(2,919)	(2,919)
Total	(2,919)	(2,919)

Al 31 de marzo de 2018 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos ascendía a \$1,261,245 (2017 - \$1,118,113).

Nota 23.6. Impacto sobre el impuesto a las ganancias de la distribución de dividendos.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente en Colombia, ni la distribución de dividendos ni la retención de utilidades presentan efecto sobre la tarifa del impuesto de renta o sobre la tarifa del CREE.

Nota 23.7. Activo y pasivo por impuestos no corrientes

Activo por impuestos no corrientes

El saldo de \$1,492,606 (2017 - \$1,575,743), corresponde a los impuestos por cobrar de las subsidiarias del exterior, básicamente el impuesto ICMS (Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios) y el Impuesto Nacional del Seguro Social.

Pasivo por impuestos no corrientes

El saldo de \$461,736 (2017 - \$521,870) corresponde a los impuestos por pagar por impuestos federales y programa de incentivos a plazos de las subsidiarias del exterior.

Nota 24. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Bonos emitidos (1)	3,212,085	2,719,707
Recaudo recibido para terceros (2)	100,786	132,050
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (3)	37,448	78,992
Instrumentos financieros derivados (4)	92,826	16,570
Papeles comerciales	-	-
Total	3,443,145	2,947,319
Corriente	630,848	645,311
No corriente	2,812,297	2,302,008

- (1) Companhia Brasileira de Distribuição - CBD utiliza la emisión de bonos para fortalecer el capital de trabajo, mantener su estrategia de efectivo y de alargamiento de su perfil de deuda e inversión. Los bonos emitidos no son convertibles en acciones, no poseen cláusulas de repactación y no poseen garantía, excepto para las emisiones de las subsidiarias, en las cuales la subsidiaria ofrece el aval. La forma de amortización de los bonos varía de acuerdo con la emisión.

La forma de amortización de los bonos varía de acuerdo con la emisión. Se tienen previstas las siguientes modalidades de amortización:

- Pago exclusivo al vencimiento con remuneración anual (10° emisión de CBD);
- Pago exclusivo al vencimiento con remuneración semestral (11° emisión de CBD), y
- Cuotas anuales a partir del cuarto año de la emisión (12° emisión de CBD) y pagos semestrales.

Las emisiones 12° y 13° tienen derecho de redención anticipada en cualquier momento de acuerdo con las condiciones establecidas en el instrumento de emisión.

El 1 de agosto de 2016, fue realizada la 2° emisión de papeles comerciales de la Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. Fueron emitidos 200 títulos con valor unitario de \$2,302, para un total de \$460,401. Los recursos netos obtenidos con la emisión fueron utilizados integralmente para reforzar el capital de trabajo.

El 20 de diciembre de 2016, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD realizó la 13° emisión de bonos simples, no convertibles en acciones, sin garantías, en serie única, los cuales fueron colocadas de forma privada con Ares Serviços Imobiliários Ltda, que a su vez, cedió y transfirió a Ápice Securitizadora S.A., la cual adquirió los Bonos y los Derechos Crediticios de Agronegocio (CRA) con el propósito de vincularlos a la 2° serie de la 1° emisión de certificados por cobrar de Agronegocio. Los recursos serán destinados exclusivamente a la compra de productos agropecuarios y hortícolas, tales como frutas, verduras, legumbres, lácteos, aves y otras proteínas animales naturales, directamente de los productores y cooperativas rurales. El valor de \$932,773 captado tiene vencimiento el 20 de diciembre de 2019, con intereses de 97.5% del CDI que serán pagados semestralmente.

El 23 de febrero de 2017, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD aprobó la 14° emisión de certificados por cobrar de Agronegocio por el Ápice Securitizadora S.A., representados en bonos simples, no convertibles en acciones, sin garantías, en serie única, los cuales fueron colocados por el banco Bradesco BBI S.A., banco Safra S.A. y banco BNP Paribas Brasil S.A.. El valor de \$998,639 captado tiene vencimiento el 13 de abril de 2020, con una remuneración final del 96% del CDI después del procedimiento de *Bookbuilding*. El recurso se puso a disposición de la compañía el 17 de abril de 2017.

El 17 de enero de 2018, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD aprobó la 15° emisión de certificados, representados en bonos simples, no convertibles en acciones, sin garantías, en serie única. El valor de \$668,925 captado tiene vencimiento el 15 de enero de 2021, con una remuneración final del 104.75% del CDI.

La subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD tiene la obligación de mantener índices financieros relacionados con las emisiones realizadas. Esos índices son calculados con base en la información financiera consolidada preparada según las prácticas contables adoptadas en Brasil, los cuales son: (i) la deuda neta (deuda menos efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar) sin exceder el patrimonio neto; y (ii) índice de deuda neta consolidada/Ebitda menor o igual a 3.25. Al 31 de marzo de 2018 y al de diciembre de 2017, la subsidiaria daba cumplimiento a estos índices.

(2) El saldo de los recaudos recibidos para terceros es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos recibidos para terceros (a)	25,791	27,707
Recaudos Tarjeta Éxito (b)	31,455	38,679
Corresponsal no bancario	32,427	53,701
Comercio directo (<i>market place</i>)	4,420	5,114
Servicio movilización de giros	-	1,594
Otros recaudos	6,693	5,255
Total	100,786	132,050

(a) El saldo corresponde a lo siguiente:

- Recaudos de seguros, garantía extendida, recargas de celular de compañías de telefonía y recaudos de corresponsal no bancario efectuados por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD a nombre de Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Ventas Ltda. por \$9,501 (2017 - \$12,696).
- Recaudos recibidos para terceros por servicios hoteleros, traslados, asistencias, renta autos y reserva de pasajes aéreos realizados dentro del proceso de intermediación como agencia de viajes de la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$14,464 (2017 - \$12,468).
- Recaudos recibidos para terceros de las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A. y Mercados Devoto S.A. por \$1,826 (2017 - \$2,453).

(b) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 10).

(3) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan las operaciones de permuta financiera ("swap") realizadas por la Matriz y sus subsidiarias mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

Las permutas financieras se utilizan para cubrir los riesgos de tasa de cambio y/o de intereses de las obligaciones financieras contraídas para adquisición de propiedades, planta y equipo así como de las combinaciones de negocios de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y de Libertad S.A. El ratio de cobertura es del cien por ciento (100%) de la partida cubierta; siendo ésta la totalidad o una porción de la obligación financiera correspondiente.

Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan el valor razonable de los contratos *swap* para el 100% de las obligaciones en dólares y con tasa de interés fija de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, a excepción de los CDCI - Crédito directo al consumidor a través de un intermediario. El valor razonable se mide intercambiando estos instrumentos a una tasa de interés flotante CDI. Estos contratos tienen una duración igual a la de la deuda y protegen tanto los intereses como el capital. La tasa CDI anual promedio al 31 de marzo de 2018 fue 8.39% (2017 - 9.93%).

La Matriz y sus subsidiarias documentan las relaciones de cobertura contable y realizan las pruebas de eficacia desde el momento de reconocimiento inicial y a lo largo de la relación de cobertura hasta su discontinuación. No se presenta ineficacia para ninguno de los periodos presentados.

Al 31 de marzo de 2018 corresponde a las siguientes operaciones:

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	16,743
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	1,874
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	1.94% a 9.80%	CDI	18,831
					37,448

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a las siguientes operaciones:

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	20,287
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	954
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	1.94% a 9.80%	CDI	57,751
					78,992

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Mayor a 6 meses	Total
Swap	670	-	-	36,778	37,448

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Mayor a 6 meses	Total
Swap	37,823	-	1,121	40,048	78,992

- (4) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward*, para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Matriz y sus subsidiarias miden en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (*forward*) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable.

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

Derivado	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	38,054	22,356	6	-	60,416
Swap	10,566	-	16,572	5,272	32,410
					92,826

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Derivado	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Forward	10,448	4,710	1,412	16,570

El saldo de los otros pasivos financieros clasificado en corriente y no corriente es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Bonos emitidos	422,876	433,501
Recaudos recibido para terceros	100,786	132,050
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	19,632	63,190
Instrumentos financieros derivados	87,554	16,570
Total corriente	630,848	645,311
Bonos emitidos	2,789,209	2,286,206
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	17,816	15,802
Instrumentos financieros derivados	5,272	-
Total no corriente	2,812,297	2,302,008

Nota 25. Otros pasivos no financieros

El saldo de los otros pasivos no financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos recibidos por anticipado (1)	116,981	165,410
Programas de fidelización de clientes (2)	71,031	64,644
Garantía extendida	20,590	22,215
Anticipos contratos y otros proyectos	16,186	19,157
Cuotas recibidas "plan reservalo"	1,026	850
Otros	3,738	2,934
Total otros pasivos no financieros corriente	229,552	275,210
Anticipos contratos y otros proyectos	23,245	32,206
Garantía extendida	276	2,183
Otros	15,428	17,372
Total otros pasivos no financieros no corriente	38,949	51,761

- (1) Corresponde principalmente los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los distintos productos a través de medios de pago, arrendamiento de inmuebles y por las alianzas estratégicas.

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Arrendamientos de muebles (a)	67,538	94,151
Tarjeta regalo	28,290	47,724
Tarjeta integral Cafam	11,122	11,089
Tarjeta cambio	3,157	3,518
Precompra de datos y minutos	1,426	1,728
Tarjeta combustible	773	794
Bono recompra	-	1,026
Otros	4,675	5,380
Total corriente	116,981	165,410

- (a) Corresponde a anticipos recibidos de terceros por arrendamientos de puntas de góndolas y papel luminoso para la exhibición de los productos en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.
- (2) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla" de la Matriz; "Hipermillas" de Mercados Devoto S.A., "Tarjeta Más" de Supermercados Disco del Uruguay S.A.; "Puntos Extra" y "Pao de Azucar" de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, y Club Libertad de Libertad S.A.

Los saldos de estos programas en el estado de situación financiera son los siguientes:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Programa "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla"	36,993	37,797
Programa "Hipermillas" y "Tarjeta Más"	24,931	26,058
Club Libertad	300	789
Programa "Meu Desconto"	8,807	-
Total	71,031	64,644

Nota 26. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el capital autorizado de la Matriz está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (*) cada una; el capital suscrito y pagado asciende \$4,482; el número de acciones en circulación es de 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635.835 acciones por un valor de \$2,734.

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

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende \$4,843,466. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización, cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Nota 27. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

Reservas

Las reservas corresponden a apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas de la Matriz sobre los resultados de períodos anteriores. Adicional a la reserva legal, se incluye la reserva ocasional, para readquisición de acciones y para futuros dividendos.

Ganancias acumuladas

Dentro de las ganancias acumuladas, se encuentra incluido el efecto en el patrimonio por conversión a NIIF por \$1,070,092, producto del estado financiero inicial preparado en 2014 con base en la NIIF 1, incluida en las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170.

Otro resultado integral acumulado

El saldo de cada componente del otro resultado integral del estado de situación financiera es el siguiente:

	31 de marzo de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor Neto	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto
Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1)	(210,705)	-	(210,705)	(2,976)	-	(2,976)
Mediciones de planes de beneficios definidos (2)	(4,449)	1,472	(2,977)	(4,449)	1,472	(2,977)
Diferencias de cambio de conversión (3)	(269,667)	-	(269,667)	1,002,472	-	1,002,472
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (4)	(16,228)	5,355	(10,873)	(19,516)	6,440	(13,076)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (5)	(29,416)	-	(29,416)	14,172	-	14,172
Total otro resultado integral acumulado	(530,465)	6,827	(523,638)	989,703	7,912	997,615

- (1) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros con cambios en el patrimonio, menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no se reclasifican a los resultados del período.
- (2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de beneficios definidos de la Matriz y de sus subsidiarias. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del período.
- (3) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de la Matriz de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones en el extranjero. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del período cuando se disponga la operación en el extranjero. Incluye el efecto de conversión de los activos y de los pasivos por impuesto diferido por \$111,574. Ver nota 23.
- (4) Corresponde al valor acumulado de la porción efectiva de las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas se reclasifican a los resultados del período únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del período o la transacción altamente probable no se prevea que ocurrirá, o se incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.
- (5) Valor que le corresponde a la Matriz del otro resultado integral de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a través de participación directa o mediante sus subsidiarias.

Nota 28. Ingresos de actividades ordinarias

El saldo de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Venta de bienes (Nota 41)	13,519,070	13,333,244
Ingresos por servicios (1)	205,905	181,850
Otros ingresos ordinarios (2)	18,813	10,819
Total ingresos de actividades ordinarias	13,743,788	13,525,913

- (1) Los ingresos por servicios corresponde a los siguientes conceptos:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Arrendamientos de inmuebles	81,321	83,854
Comisiones	35,865	32,785
Concesionarios	24,949	25,972
Arrendamientos de espacios físicos	12,519	12,489
Publicidad	12,462	1,354
Transporte	12,218	2,439
Otros ingresos por prestación de servicios	8,486	7,233
Telefonía	8,349	6,769
Corresponsal no bancario	4,063	3,410
Administración de inmuebles	2,213	2,343
Giros	1,896	1,657
Tarifa administrativa viajes	1,564	1,545
Total ingresos por servicios	205,905	181,850

(2) Los otros ingresos por actividades ordinarias corresponde a los siguientes conceptos:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Participación en acuerdo de colaboración (a)	6,076	-
Ingresos por regalías	2,546	722
Otros ingresos por direccionamiento estratégico Latam (Nota 35)	1,669	1,999
Otros aprovechamientos	1,895	2,920
Ingresos servicios financieros	1,001	1,270
Otros	5,626	3,908
Total otros ingresos ordinarios	18,813	10,819

(a) Corresponde a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

Nota 29. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Arrendamientos	232,246	361,009
Depreciación y amortización	205,433	201,438
Combustibles y energía	187,188	192,169
Publicidad	142,189	140,074
Servicios	138,583	111,077
Impuestos distintos al impuesto de renta	115,471	99,642
Comisiones de tarjetas débito y crédito	99,046	101,847
Reparación y mantenimiento	93,902	89,013
Personal externo	59,150	30,454
Honorarios	22,144	14,732
Gastos legales	20,152	19,276
Transporte	17,383	16,635
Material de empaque y marcada	11,385	14,510
Administración de locales	8,433	-
Seguros	8,158	11,638
Gastos de viaje	4,787	3,982
Gastos por otras provisiones	912	-
Contribuciones y afiliaciones	373	347
Gasto por deterioro	-	4,743
Otros (1)	73,000	68,615
Total gastos de distribución	1,439,935	1,481,201

(1) Para 2018 incluye \$2,263 de recuperación de deterioro de cartera.

El saldo de los gastos de administración y venta es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Depreciación y amortización	50,617	47,507
Honorarios	32,644	33,480
Impuestos distintos al impuesto de renta	30,169	12,778
Personal externo	28,565	26,469
Servicios	24,033	17,071
Reparación y mantenimiento	7,955	6,302
Arrendamientos	6,049	2,745
Gastos de viaje	4,949	4,364
Gasto por deterioro de deudores	3,388	1,681
Combustibles y energía	3,007	1,871
Gastos legales	1,983	1,250
Seguros	1,545	873
Contribuciones y afiliaciones	665	537
Transporte	630	812
Administración de locales	462	-
Publicidad	63	-
Material de empaque y marcada	54	-
Otros	14,003	28,527
Total gastos de administración y venta	210,781	186,267

Nota 30. Gasto por beneficios a empleados

El saldo de los gastos por beneficios a empleados presentados por cada categoría significativa es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Sueldos y salarios	722,930	762,178
Aportaciones a la seguridad social	179,330	162,556
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	73,343	67,813
Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	975,603	992,547
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	30,245	33,294
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos	731	686
Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo	30,976	33,980
Gastos por beneficios de terminación	68,161	64,019
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	84	62
Otros gastos de personal	101,039	108,710
Total de gastos por beneficios a empleados	1,175,863	1,199,318

Nota 31. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas

Los otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas incluyen los efectos de los principales acontecimientos ocurridos durante el período que distorsionarían el análisis de la rentabilidad recurrente de la Matriz y sus subsidiarias; estos se definen como elementos significativos de ingresos inusuales cuya ocurrencia es excepcional y los efectos de aquellas partidas que por su naturaleza no están incluidas en una evaluación de desempeño operativo recurrente de la Matriz y sus subsidiarias, tales como las pérdidas por deterioro, enajenaciones de activos no corrientes y el impacto por combinaciones de negocios, entre otros.

El saldo de los otros ingresos operativos, otros gastos operativos y las otras ganancias, netas, es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Otros ingresos operativos		
Recurrentes		
Recuperación de provisión de cuentas comerciales por cobrar	1,709	3,753
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	599	268
Indemnización por siniestro	394	-
Reintegro de costos y gastos por ICA	139	-
Recuperación de otras provisiones procesos laborales	70	125
Recuperación de otras provisiones	-	262
Reintegro de costos y gastos por impuestos	-	194
Recuperación de impuestos distintos a las ganancias	-	173
Total recurrentes	2,911	4,775
No recurrentes		
Recuperación de otras provisiones (1)	-	56,710
Total no recurrentes	2,911	56,710
Total otros ingresos operativos	2,911	61,485
Otros gastos operativos		
Gasto por reestructuración (2)	(53,614)	(24,683)
Gasto por provisión de procesos tributarios (3)	(9,452)	(21,382)
Gastos por reestructuración fiscal	(1,826)	-
Otros gastos	(1,366)	(2,752)
Gasto por impuesto a la riqueza (4)	(52)	(20,997)
Gastos por otras provisiones	-	(930)
Total otros gastos operativos	(66,310)	(70,744)
Otras (pérdidas) ganancias, netas		
(Pérdida) ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	(4,885)	10,321
Retiro de propiedades planta y equipo	(1,942)	(1,173)
Pérdida en disposición de otros activos	(7)	-
Total otras (pérdidas) ganancias, netas	(6,834)	9,148

(1) Corresponde básicamente a la recuperación de procesos tributarios de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

(2) Incluye \$12,322 (2017 - \$13,015) correspondiente a los gastos por el resultado de las medidas implementadas por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD para adecuar la estructura de gastos incluyendo todas las áreas operativas y administrativas, con el fin de mitigar los efectos de la inflación en los costos fijos y una menor dilución de costos. Adicionalmente incluye \$35,581 (2017 - \$10,216) de gastos de la provisión del plan de reestructuración de la Matriz y \$2,027 (2017 - \$0) de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD. También incluye \$3,683 (2017 - \$0) de gastos del plan de reestructuración de la subsidiaria argentina Libertad S.A. Tanto los gastos por la provisión como los gastos directamente del plan de reestructuración, incluyen los conceptos de plan de excelencia operacional y plan de retiros corporativo.

(3) En 2018 y 2017 corresponde al valor provisionado por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, por concepto de procesos legales relacionados con el impuesto de renta y otros impuestos tales como: ICMS, PIS/COFINS.

(4) En 2017 corresponde al impuesto a la riqueza establecido por el Gobierno Nacional Colombiano mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, aplicable a la Matriz y sus subsidiarias colombianas. Incluye también el impuesto a la riqueza de las subsidiarias en Uruguay.

Nota 32. Ingresos y gastos financieros

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Ganancias por diferencia en cambio	125,286	62,959
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 7)	8,358	21,901
Ganancias por instrumentos financieros derivados	1,759	2,573
Ingresos intereses <i>factoring</i> proveedores	524	-
Otros ingresos financieros	28,617	42,865
Total ingresos financieros	164,544	130,298
Gastos por intereses, bonos, préstamos y arrendamientos financieros	(205,285)	(197,906)
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(115,501)	(165,109)
Pérdida por diferencia en cambio	(13,806)	(7,324)
Gastos intereses <i>factoring</i> proveedores	(7,678)	(4,289)
Gastos por comisiones	(1,059)	(919)
Otros gastos financieros	(37,726)	(34,807)
Total gastos financieros	(381,055)	(410,354)

Nota 33. Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación

El resultado de la participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Chova N.V.	(39,209)	(23,241)
Financiera Itau CBD – FIC Promotora de Vendas Ltda.	9,994	15,804
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	12,890	(12,900)
Puntos Colombia S.A.S.	(1,309)	-
Total	(17,634)	(20,337)

Nota 34. Ganancias por acción

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

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Matriz no ha realizado transacciones con acciones ordinarias potenciales, ni después de la fecha de cierre ni a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

A continuación se muestra la información sobre ganancias y cantidad de acciones utilizadas en los cálculos de las ganancias por acción básica y diluida:

En los resultados del periodo:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Ganancia (pérdida) neta atribuible a los propietarios de la controladora	9,984	(7,593)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia (pérdida) básica por acción y diluida (en pesos)	22.31	(16.96)

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas	98,797	66,707
Ganancia neta por operaciones continuadas atribuibles a las participaciones no controladoras	95,663	81,575
Ganancia (pérdida) neta por operaciones continuadas atribuibles a los propietarios de la controladora	3,134	(14,868)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia (pérdida) básica por acción y diluida (en pesos) por operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora	7.00	(33.22)

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Ganancia neta del ejercicio por operaciones discontinuadas	103,872	123,175
Ganancia neta por operaciones discontinuadas atribuibles a las participaciones no controladoras	97,022	115,900
Ganancia neta por operaciones discontinuadas atribuibles a los propietarios de la controladora	6,850	7,275
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia básica por acción y diluida (en pesos) por operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora	15.31	16.25

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas	98,797	66,707
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia básica por acción y diluida (en pesos) por operaciones continuadas	220.72	149.03

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Ganancia neta del ejercicio por operaciones discontinuadas	103,872	123,175
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia básica por acción y diluida (en pesos) por operaciones discontinuadas	232.06	275.19

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
(Pérdida) neta atribuible a los propietarios de la controladora	(502,664)	(48,350)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
(Pérdida) básica por acción y diluida (en pesos) en el resultado integral total	(1,123.01)	(108.02)

Nota 35. Transacciones con partes relacionadas

Nota 35.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

Las transacciones entre la Matriz y sus subsidiarias y el personal clave de la gerencia, incluyendo representantes legales y/o administradores corresponden principalmente a la relación laboral celebrada entre las partes.

La compensación al personal clave de la gerencia es la siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	31,585	31,958
Plan de pagos basados en acciones	2,823	1,860
Beneficios post-empleo	518	731
Beneficios por terminación	892	-
Total	35,818	34,549

- (1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con la controladora. Durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018 se registraron \$1,669 (2017 - \$1,999) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 28.

Nota 35.2. Transacciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas corresponden a ingresos por venta de bienes y otros servicios, así como a los costos y gastos relacionados con la asesoría en gestión de riesgos y asistencia técnica, compra de bienes y servicios recibidos. El valor de los ingresos, costos y gastos con partes relacionadas es el siguiente:

	Ingresos		Costos y gastos	
	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Controladora (1)	1,668	3,157	20,024	19,953
Asociadas (2)	45,727	20,258	-	-
Compañías del Grupo Casino (3)	867	637	15,472	14,742
Negocios conjuntos (4)	11,206	6,549	667	719
Miembros de Junta Directiva	-	-	1,669	1,605
Total	59,468	30,601	37,832	37,019

- (1) Los ingresos con la controladora corresponden al acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard Perrachon S.A.

Los costos y gastos corresponden básicamente al reembolso de los gastos incurridos por los profesionales y empresas del Grupo Casino en beneficio de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD bajo el acuerdo de reparto de costos "cost sharing agreement" y a los costos incurridos con la controladora por correspondientes a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V.

- (2) Los ingresos se generan principalmente por el reembolso de los gastos derivados del contrato de infraestructura, comisiones por la venta de productos financieros y alquiler de inmuebles, transacciones realizadas con FIC Promotora de Vendas Ltda., compañía de financiamiento de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.

- (3) Los ingresos corresponden principalmente a ventas de productos a Distribution Casino France y a negociación centralizada con proveedores con International Retail Trade and Services.

Los costos y gastos corresponden principalmente a gastos incurridos por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD en relación con el acuerdo de reparto de costos "cost sharing agreement" y a costos por servicios recibidos por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.

- (4) Los ingresos corresponden principalmente arrendamientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. ya Puntos Colombia S.A.S. y a los ingresos por la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

Los costos y gastos corresponden principalmente comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

Nota 36. Deterioro del valor de los activos

Nota 36.1. Activos financieros

Durante los periodos presentados no se observaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros.

Notas 36.2. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2017 la Matriz realizó la prueba anual de deterioro del valor por unidades generadoras de efectivo, la cual está debidamente documentada en los estados financieros que se presentaron al cierre de ese año.

Adicionalmente, en junio de 2017 la Matriz realizó una prueba de deterioro de valor al inmueble Edificio Torre Sur puesto que este se encontraba en proceso de demolición para la posterior construcción del Centro Comercial Viva Envigado. Al 31 de diciembre de 2017 el activo está totalmente demolido. El valor recuperable del edificio se basó en el método del costo de reposición depreciado, que consiste en establecer un valor razonable del activo a partir de estimar el costo total de un bien semejante a precios actuales, descontándole su depreciación acumulada, adoptando un sistema que tenga en cuenta la edad y estado de conservación de los bienes evaluados, afectado en este caso por los costos de desmantelamiento. Esta evaluación determinó el valor recuperable del activo en \$539 y la Matriz reconoció un deterioro de valor en sus estados financieros por \$1,481.

Al cierre de 2017, la subsidiaria Mercados Devoto S.A. realizó una prueba de deterioro sobre las tiendas y almacenes basado en la metodología de flujos de caja descontados; como resultado de esta evaluación se registró \$2,335 por deterioro en algunos inmuebles.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 no se observaron pérdidas significativas por deterioro de valor de los activos no financieros.

Nota 37. Medición del valor razonable

A continuación se incluye una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros y de los activos y pasivos no financieros de la Matriz y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 sobre una base periódica exigida o permitida por una política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre ellos se encuentran: las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

	31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo amortizado	33,114	31,867	34,498	32,394
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 12)	1,272	1,272	1,286	1,286
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	-	-	690	690
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	-	-	5,244	5,244
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura (Nota 12)	21,331	21,331	25,533	25,533
Inversión en bonos (Nota 12)	52,084	48,320	57,818	57,105
Inversiones patrimoniales (Nota 12)	260	260	260	260
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (Nota 14)	1,487,303	1,595,994	1,496,873	1,595,994
Neto de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta (Nota 43)	23,934	23,934	26,204	26,204

	31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos financieros				
Pasivos financieros y arrendamientos financieros (Nota 19)	5,878,298	5,998,258	5,550,424	5,551,308
Opción de venta ("PUT option") (1) (Nota 19)	403,419	403,419	426,479	426,479
Bonos y papeles comerciales emitidos (Nota 24)	3,212,085	3,449,774	2,719,707	2,699,170
Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 24)	37,448	37,448	78,992	78,992
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 24)	60,416	60,416	16,570	16,570
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura (Nota 24)	32,410	32,410	-	-
Pasivos no financieros				
Pasivo de fidelización (Nota 25)	71,031	71,031	64,644	64,644

(1) Los movimientos presentados en la medición de la opción de venta ("Put option") durante el período correspondieron

Saldo al 31 de diciembre de 2017	426,479
Cambios de valor razonable reconocidos en inversiones (a)	(23,060)
Saldo al 31 de marzo de 2018	403,419

(a) Cambios generados principalmente por las variaciones en las tasas de cambio dólar - peso uruguayo y peso colombiano entre las fechas de valoración.

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los métodos y supuestos detallados a continuación:

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Activos				
Préstamos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	Tasa comercial de establecimientos bancarios para cartera de consumo sin tarjeta de crédito para plazos similares. Tasa comercial para créditos de vivienda VIS para plazos similares.
Inversiones en fondo de capital privado	Nivel 1	Valor de la unidad	El valor de la unidad del fondo está dado por el valor de precierre para el día dividido entre el número total de unidades del fondo al cierre de operaciones del día. La valoración de los activos se efectúa diariamente por el administrador del fondo.	No aplica
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	<i>Forward</i> Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa ' <i>forward</i> ' pactada y la tasa ' <i>forward</i> ' en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa ' <i>forward</i> ' se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra (' <i>bid</i> ') y de venta (' <i>ask</i> ').	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato ' <i>forward</i> '. Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos ' <i>forward</i> ' del mercado ' <i>forward</i> ' peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos <i>swaps</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swap</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado.	Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR <i>swap</i> . Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos de efectivo futuros de las operaciones utilizando las curvas del CDI y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado CDI para <i>swap</i> , ambas divulgadas por la BM&FBovespa.	Curva CDI Tasa CDI para <i>swap</i>
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	Precios de cotización de mercado	Los valores razonables de estas inversiones se determinan por referencia a los precios de cotización publicados en mercados activos en los casos en que las compañías se transen en este mercado; en los demás casos, las inversiones se miden al costo atribuido determinado en el balance de apertura considerando que el efecto no es material y que realizar una medición mediante una técnica de valoración usada comúnmente por participantes del mercado puede generar mayores costos que los beneficios en sí mismos.	No aplica

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Activos				
Inversiones en bonos	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para inversiones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	IPC 12 meses + Puntos básicos negociados
Propiedades de inversión	Nivel 1	Método de comparación o mercado	Técnica que consiste en establecer el valor razonable de los bienes, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables de los del objeto de valuación	No aplica
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método de flujos de efectivo descontados	Técnica que ofrece la oportunidad de identificar el crecimiento en el ingreso sobre un período de tiempo preestablecido de la inversión. El valor de la propiedad es equivalente al valor descontado de los beneficios futuros. Estos beneficios representan los flujos de caja anuales (positivos y negativos) sobre un período de tiempo, más la ganancia neta derivada de la venta hipotética del inmueble al final del período de inversión.	Costo promedio ponderado de capital. Crecimiento de ventas arrendatarios. Vacancia. Crecimiento de rentas
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método residual	Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación urbanística vigente y de conformidad con el mercado del bien final vendible.	Valor residual
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método del costo de reposición	El método de valuación consiste en calcular el valor de un inmueble nuevo, construido a la fecha de reporte con igual calidad y comodidades al que se debe valorar. A este valor se le denomina valor de reposición, y luego se estudia la pérdida de valor que ha sufrido el inmueble por el paso del tiempo y el esmerado o descuidado mantenimiento del que ha sido objeto, el cual se denomina depreciación.	Valor físico de la construcción y de la tierra.
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	Nivel 2	Método residual	Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación urbanística vigente y de conformidad con el mercado del bien final vendible.	Valor residual.

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos				
Obligaciones financieras y arrendamientos financieros medidos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados. Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados.
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swaps</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado.	Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR <i>swap</i> . Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Derivados medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	<i>Forward</i> Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa ' <i>forward</i> ' pactada y la tasa ' <i>forward</i> ' en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa ' <i>forward</i> ' se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra (' <i>bid</i> ') y de venta (' <i>ask</i> ').	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato ' <i>forward</i> '. Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos ' <i>forward</i> ' del mercado ' <i>forward</i> ' peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos de efectivo futuros de las operaciones utilizando las curvas del mercado y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado para <i>swaps</i> .	Curva <i>swaps</i> calculadas por <i>Forex Finance</i> Tasa Representativa del Mercado – TRM.
Pasivo de fidelización	Nivel 3	Valor de mercado	El pasivo de fidelización se actualiza periódicamente según el valor de mercado promedio del punto durante los últimos 12 meses y el efecto de la tasa de redención esperada, determinado en cada transacción con el cliente.	Cantidad de puntos redimidos, vencidos y emitidos. Valor del punto. Tasa de redención esperada.
Bonos emitidos	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para bonos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	IPC 12 meses

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos				
Opción de venta ("PUT option")	Nivel 3	Fórmula determinada	Se mide al valor razonable mediante una fórmula predeterminada según contrato firmado con las participaciones no controladoras de Grupo Disco, utilizando datos de entrada de nivel 3.	Utilidad Neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2014 y 2015 Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración Tasa de cambio dólar-peso colombiano a la fecha de valoración Total acciones Supermercados Disco del Uruguay S.A

Los datos de entrada no observables significativos y un análisis de sensibilidad en la valoración del contrato de opción de venta ("PUT option") corresponde a:

	Datos de entrada no observables significativos	Rango (promedio ponderado)	Sensibilidad del dato de entrada sobre el cálculo del valor razonable
Opción de venta ("PUT option")	Utilidad neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2017	\$106,969	Los incrementos significativos en cualquiera de los datos de entrada considerados aisladamente darían lugar a una medición del valor razonable significativamente mayor.
	Ebitda de Supermercados Disco del Uruguay S.A. consolidado de 24 meses	\$140,486	
	Deuda financiera neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. consolidado de 6 meses	(\$77,952)	
	Valor fijo del contrato	\$314,442	
	Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración	\$28,807	
	Tasa de cambio dólar-peso colombiano a la fecha de valoración	\$2,984	
	Total acciones Supermercados Disco del Uruguay S.A.	443.071.575	

La Compañía determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la realización de un cambio en las técnicas de valoración, de tal forma que la nueva medición sea la más fiel representación del nuevo valor razonable del activo o pasivo valorado.

Los cambios en las jerarquías pueden suceder si se detecta información nueva disponible, alguna información que dejó de estar disponible y era usada para la valoración, cambios que generen mejoras en las técnicas de valoración o cambios en las condiciones de mercado

No se presentaron transferencias entre las jerarquías de nivel 1 y nivel 2 durante el año.

Nota 38. Activos y pasivos contingentes

Nota 38.1. Activos contingentes

La Matriz y sus subsidiarias no tienen activos contingentes significativos al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

Nota 38.2. Pasivos contingentes

Los siguientes son los pasivos contingentes al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

- (a) Los siguientes procesos por nulidad de resoluciones y restablecimiento del derecho están siendo adelantados con el objetivo de que la Matriz no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
- Proceso por nulidad de resolución por modificación de las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011, por \$11,830 (2017 - \$11,830).
 - Proceso por liquidación de la valoración de inmuebles por \$1,163 (2017 - \$1,163).
 - Proceso por nulidad de resoluciones por compensación improcedente de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (2017 - \$1,088).
 - Proceso por nulidad de resoluciones proferidas por la Secretaría de Hacienda de Bogotá mediante las cuales modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 por \$5,000 (2017 - \$5,000). El objetivo de esta acción de nulidad y restablecimiento del derecho es buscar que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
- (b) Los siguientes procesos por impuestos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD:
- Impuesto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ), Impuesto de Renda Retido na Fonte (IRRF), Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), Impuesto sobre operações financeiras (IOF) e Impuesto de renda sobre o lucro líquido (ILL), correspondientes a procesos por compensación de impuestos, reglas sobre deducibilidad de provisiones, discrepancias de pagos, pagos en exceso, multas por el incumplimiento de obligaciones accesorias, entre otros de menor relevancia. Estos procesos esperan sentencia administrativa y judicial. Entre estos procesos están los relativos a la cobranza de diferencias en el recaudo de IRPJ para los años de 2007 a 2013 por deducción indebida de amortizaciones de plusvalía pagadas y originadas en transacciones entre los accionistas Casino Guichard Perrachon S.A. y Abílio Diniz. La suma de estos procesos asciende a \$627,954 (2017 - \$668,485).
 - Procesos fiscales como consecuencia de la deducción de gastos de amortización en los años de 2012 y 2013 de la plusvalía originada en la adquisición de la marca Ponto Frio realizada en 2009. El valor de este proceso asciende a \$71,909 (2017 - \$76,682).
 - Impuesto a las ventas, impuesto a las compras, impuestos bancarios e impuestos de productos industriales (COFINS, PIS y CPMF y IPI) correspondientes a procesos sobre compensaciones con créditos de IPI - insumos sometidos a la alícuota cero o exentos - adquiridos de terceros, otras solicitudes de compensación, cobranza de tributos incidentes en las operaciones de exportación de soya, discrepancias de pagos, pagos en exceso, multas por incumplimiento de obligaciones accesorias, no reconocimiento de créditos de COFINS y PIS de productos preponderantemente monofásicos, entre otros asuntos. Estos procesos esperan sentencia administrativa y judicial. La suma de estos procesos asciende a \$1,416,587 (2017 - \$1,363,279).
 - Impuesto sobre circulación de mercancías y servicios (ICMS) debido a que la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD fue requerida por el fisco estatal sobre la apropiación de créditos de (i) energía eléctrica; (ii) adquisiciones de proveedores considerados inhabilitados ante el registro de la Secretaria da Fazenda Estadual; (iii) resarcimiento de sustitución tributaria sin el debido cumplimiento de las obligaciones accesorias traídas por la Portaria CAT n° 17 del Estado de Sao Paulo; (iv) incidentes sobre la propia operación de adquisición de mercancías, y (v) derivados de la comercialización de garantía extendida, entre otros. Estos procesos esperan sentencia administrativa y judicial definitiva. La suma de estos procesos corresponde a \$4,456,426 (2017 - \$4,678,031).
 - Impuesto sobre los servicios (ISS), impuesto predial de Brasil (IPTU), tarifas y otros referidos a requerimientos sobre retención de terceros, discrepancias de pagos de IPTU, multas por incumplimiento de obligaciones accesorias, ISS - resarcimiento de gastos de publicidad y tasas diversas. Estos procesos esperan decisiones administrativas y judiciales. El valor de este proceso asciende a \$109,989 (2017 - \$104,234).
- (c) Los siguientes procesos legales:
- Requerimiento del Instituto Nacional del Seguro Social de Brasil INSS a la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$384,632 (2017 - \$339,647) como consecuencia del no pago de las cargas sociales sobre beneficios concedidos a sus funcionarios, entre otros asuntos. Los procesos están en discusión administrativa y judicial.

- Proceso de responsabilidad civil extracontractual de la Matriz por \$1,531 (2017 - \$1,531) por presuntas lesiones causadas a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta.

(d). Otros pasivos contingentes:

- El 1 de junio de 2017 la Matriz otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.
- Acciones inmobiliarias de renovación de contratos de arrendamiento de acuerdo con valores de mercado, procesos administrativos instaurados por organismos reguladores como órganos de defensa del consumidor (PROCONs), Instituto Nacional de Metrologia, Normalização e Qualidade Industrial – INMETRO, Agência Nacional de Vigilância Sanitária - ANVISA, entre otros, por \$469,920 (2017 - \$488,958) de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.
- Honorarios de abogados externos para defensa de los procesos fiscales, cuya remuneración está vinculada a un porcentaje aplicado al valor del éxito sobre el cierre judicial de esos procesos, en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD por \$110,256 (2017 - \$99,239). Estos porcentajes pueden variar, de acuerdo con factores cualitativos y cuantitativos de cada proceso.

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

Nota 39. Dividendos pagados y decretados

Al 31 de marzo de 2018

En la Asamblea General de Accionistas de la Matriz celebrada el 23 de marzo de 2018 se decretó un dividendo por \$108,857, equivalente a un dividendo anual de \$243.20 por acción (*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2018 y enero de 2019.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Los dividendos pagados durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 ascendieron a \$5,453.

Los dividendos decretados y pagados durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 a los propietarios de las participaciones no controladoras de las subsidiarias son los siguientes:

	Dividendos decretados	Dividendos pagados
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	1,273	-
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	1,206	1,206
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	695	621
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	648	616
Grupo Disco del Uruguay S.A.	347	516
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	331	377
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	246	241
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.	76	-
Patrimonio Autónomo Viva Malls	-	11,420
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	-	591
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (1)	(4,552)	-
Total	270	15,588

(1) Corresponde a una sobreasignación de los dividendos decretados al 31 de diciembre de 2017 a las participaciones no controladoras.

Al 31 de diciembre de 2017

En la Asamblea General de Accionistas de la Matriz celebrada el 31 de marzo de 2017 se decretó un dividendo por \$21,771, equivalente a un dividendo anual de \$48.64 por acción (*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2017 y enero de 2018.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Los dividendos pagados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 ascendieron a \$91,920.

Los dividendos decretados y pagados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 a los propietarios de las participaciones no controladoras de las subsidiarias son los siguientes:

	Dividendos decretados	Dividendos pagados
Companhia Brasileira de Distribuição - CBD	145,306	77,415
Patrimonio Autónomo Viva Malls	21,906	14,599
Grupo Disco del Uruguay S.A.	21,163	20,817
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	8,450	13,340
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	3,286	3,286
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	2,896	6,627
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	2,755	2,824
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	1,605	1,298
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.	1,291	1,291
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	1,140	1,075
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	833	498
Patrimonio Autónomo Iwana	-	1
Total	210,631	143,071

Nota 40. Estacionalidad de las transacciones

Los ciclos de operación de la Matriz y sus subsidiarias denotan cierta estacionalidad en los resultados operativos y financieros; para la Matriz y sus subsidiarias colombianas se denota cierta concentración durante el último trimestre del año, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos y por el evento "Días de Precios Especiales" el cual es el segundo evento promocional más importante del año; para las subsidiarias del exterior se denota cierta concentración durante el primer semestre del año, principalmente por la celebración de carnavales y fiestas de pascuas, y durante el último trimestre del año, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos.

Nota 41. Información sobre segmentos de operación

Para efectos organizacionales y de gestión, la Matriz y sus subsidiarias están enfocadas en siete segmentos operativos agrupados en cuatro segmentos geográficos: Colombia (Éxito, Carulla, Surtimax-Súper Inter y B2B), Brasil (*Food*), Uruguay y Argentina. Para cada uno de estos segmentos existe información financiera que es utilizada regularmente por el cuerpo directivo para la toma de decisiones respecto de sus operaciones, asignación de recursos económicos y enfoque estratégico.

El total de activos y pasivos por segmentos no están específicamente reportados internamente para efectos administrativos y por lo tanto no son revelados bajo el marco normativo de la NIIF 8 - Segmentos de operación.

Los segmentos reportables incluyen el desarrollo de las siguientes actividades:

Colombia:

- Éxito: Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de productos al detal, con almacenes bajo la marca Éxito.
- Carulla: Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de productos al detal, con almacenes bajo la marca Carulla.
- Surtimax-Súper Inter: Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de productos al detal, con almacenes bajo las marcas Surtimax y Súper Inter. Hasta el 31 de marzo de 2017 este segmento se denominaba Descuento.
- B2B: Los principales productos y servicios para este segmento provienen principalmente de la comercialización de productos al detal en el formato B2B y con almacenes bajo la marca Surti mayorista.

Brasil:

- *Food*: Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de alimentos.

Argentina

- Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de productos al detal en Argentina con almacenes bajo las marcas Libertad y Mini Libertad.

Uruguay:

- Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de productos al detal en Uruguay con almacenes bajo las marcas Disco, Devoto y Géant.

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas políticas contables de la Matriz descritas en la Nota 4.

La Matriz revela información por segmentos de conformidad con lo establecido en el marco de la NIIF 8 - Segmentos de operación; estos segmentos se definen como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración.

Las ventas de bienes por cada uno de los segmentos por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

Segmento geográfico	Segmento operativo	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Colombia	Éxito	1,769,113	1,788,379
	Carulla	361,844	365,921
	Surtimax-Súper Inter (1)	348,836	385,005
	B2B	96,024	62,801
Brasil	Food	9,919,837	9,742,308
Argentina		314,809	321,482
Uruguay		709,305	668,377
Total ventas		13,519,768	13,334,273
Eliminaciones		(698)	(1,029)
Total consolidado (Nota 28)		13,519,070	13,333,244

(1) Hasta el 31 de marzo de 2017 este segmento se denominaba Descuento.

A continuación se presenta información adicional por segmento geográfico:

	Al 31 de marzo de 2018						Total
	Colombia	Brasil (1)	Argentina (1)	Uruguay (1)	Total	Eliminaciones (2)	
Venta de bienes	2,575,817	9,919,837	314,809	709,305	13,519,768	(698)	13,519,070
Margen comercial	655,022	2,245,057	113,132	248,778	3,261,989	(766)	3,261,223
Total gastos recurrentes	(607,442)	(1,929,173)	(108,227)	(179,592)	(2,824,434)	766	(2,823,668)
ROI	47,580	315,884	4,905	69,186	437,555	-	437,555
Ebitda recurrente	107,309	502,067	8,514	75,715	693,605	-	693,605

	Al 31 de marzo de 2017						Total
	Colombia	Brasil (1)	Argentina (1)	Uruguay (1)	Total	Eliminaciones (2)	
Venta de bienes	2,602,106	9,742,308	321,482	668,377	13,334,273	(1,029)	13,333,244
Margen comercial	680,060	2,248,455	126,626	232,814	3,287,955	(685)	3,287,270
Total gastos recurrentes	(591,124)	(1,980,174)	(119,373)	(172,025)	(2,862,696)	685	(2,862,011)
ROI	88,936	268,281	7,253	60,789	425,259	-	425,259
Ebitda recurrente	150,185	445,956	11,161	66,903	674,205	-	674,205

(1) Las compañías no operativas, compañías *holdings* que mantienen las participaciones de las compañías operativas, se asignan para efectos de presentación de información por segmentos al área geográfica a la cual pertenecen las compañías con operación. En el caso que la compañía *holding* mantenga inversiones en varias compañías operativas, se asigna a la compañía operativa más significativa.

(2) Corresponde a los saldos de transacciones realizadas entre los segmentos que se eliminan en el proceso de consolidación de estados financieros.

Nota 42. Políticas de gestión de los riesgos financieros

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 no se han presentado cambios en significativas en las políticas de gestión de riesgos de la Matriz y sus subsidiarias, ni en las consideraciones de los factores de riesgos que las puedan afectar, tales como el marco general para la administración del riesgo, la administración del riesgo de financiero, el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda, el riesgo de precio de acciones y el riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2017 la Matriz y sus subsidiarias presentaron un detalle de sus políticas de administración de riesgo, el cual está debidamente documentado en los estados financieros que se presentaron al cierre de ese año.

Nota 43. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

El saldo del activo no corriente mantenido para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Total activos Via Varejo S.A. (Nota 43.1)	18,240,300	20,426,599
Otros activos	23,934	26,204
Total	18,264,234	20,452,803

El saldo del pasivo no corriente mantenido para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Total pasivos Via Varejo S.A. (Nota 43.1)	14,440,509	16,271,760

El efecto en el estado de resultados del activo no corriente mantenido para la venta es el siguiente

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Ganancia (pérdida) neta Via Varejo S.A. (Nota 43.1)	103,872	123,175
Ganancia (pérdida) neta de las operaciones discontinuas	103,872	123,175

Nota 43.1. Via Varejo S.A.

El 23 de noviembre de 2016 fue aprobado por el Consejo de Administración de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, que la Junta Administrativa iniciara el proceso de venta de la participación en el capital de Via Varejo S.A., alineados con su estrategia de largo plazo de enfocar el desarrollo del segmento alimenticio.

De acuerdo con la NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, la Matriz considera que mediante los esfuerzos realizados, la venta es altamente probable, lo que implica la presentación del resultado neto de Via Varejo S.A. (y su subsidiaria Cnova Comercio Electronico S.A.) después de impuestos en una única línea en el estado de resultados y los saldos de activos y pasivos como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

El valor de los activos y los pasivos de Via Varejo S.A. disponibles para la venta al 31 de marzo de 2018 es de \$18,240,300 (2017 ajustado - \$20,258,609; 2017 presentado - \$20,426,599) y \$14,440,509 (2017 - \$16,271,760), respectivamente. El resultado neto de la operación discontinuada de Via Varejo S.A. durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 es de una utilidad de \$103,872 (por el periodo de tres meses terminado el 31 de 2017 ajustado - \$122,185; 2017 presentado - \$123,175).

La inversión en Via Varejo S.A. debe ser reconocida considerando el menor entre el valor en libros de los activos netos y el valor razonable menos los costos de venta. Se estima que el valor razonable menos los costos de venta es mayor al valor en libros de Via Varejo S.A., basados en la ponderación de diferentes métodos de valoración incluyendo: i) múltiplo de P/E (Price/Earnings), considerando empresas brasileñas negociadas en bolsa, con operaciones en el mismo segmento de Via Varejo S.A., ii) flujo de caja descontado preparado por asesores externos, usando como supuestos el 15.7% de tasa de descuento y crecimiento a perpetuidad de 5.5%, iii) promedio de primas pagadas sobre el precio de la acción antes de anunciar transacciones de adquisición de compañías listadas en la bolsa; y iv) precios objetivos de analistas financieros para la acción. Para todos los métodos descritos anteriormente, el valor en libros está dentro del intervalo razonable de valoración, de esta forma la valoración no es altamente sensible a los cambios en los supuestos de los métodos.

La subsidiaria Via Varejo S.A. posee acciones negociadas en la BM&FBovespa, con el código "VVAR11" y "VVAR3".

A continuación se presenta la situación financiera de la operación discontinuada Via Varejo S.A., incluyendo los efectos de la colocación del precio de compra en las adquisiciones de Globex y Casa Bahía Ltda. y gastos directamente relacionados con las operaciones discontinuadas:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Activo		
Activo corriente		
Efectivo y equivalentes de efectivo	505,038	3,210,708
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	4,281,788	3,597,523
Inventarios	4,495,175	3,950,460
Otros activos	150,508	349,127
Total activo corriente	9,432,509	11,107,818
Activo no corriente		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	3,297,800	3,508,413
Activos por impuestos diferidos	352,022	319,357
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	244,994	267,033
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	71,909	80,290
Propiedades, planta y equipo	1,457,420	1,543,557
Activos intangibles	3,383,646	3,600,131
Total activo no corriente	8,807,791	9,318,781
Total activo	18,240,300	20,426,599
Pasivo		
Pasivo corriente		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	8,037,493	9,327,829
Pasivos financieros	3,200,806	3,429,927
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	56,859	59,541
Otras provisiones	2,853	3,078
Total pasivo corriente	11,298,011	12,820,375
Pasivo no corriente		
Pasivos financieros	306,869	358,149
Pasivos por impuestos diferidos	837,248	903,074
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	1,959,114	2,147,086
Otras provisiones	39,267	43,076
Total pasivo no corriente	3,142,498	3,451,385
Total pasivo	14,440,509	16,271,760

A continuación se presenta el resultado de la operación discontinuadas de Via Varejo S.A.:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Ingresos de actividades ordinarias	5,882,037	5,680,303
Costo de ventas	(3,961,605)	(3,980,860)
Ganancia bruta	1,920,432	1,699,443
Gastos de distribución, administración y ventas	(1,575,135)	(1,412,889)
Ganancia en las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación	5,288	6,508
Otros (gastos), netos	(28,787)	(36,257)
Ganancia antes del resultado financiero	321,798	256,805
Resultado financiero, neto	(136,607)	(127,365)
Ganancia (pérdida) antes de impuestos	185,191	129,440
(Gasto) por impuestos	(81,319)	(6,265)
Ganancia (pérdida) neta	103,872	123,175
Ganancia (pérdida) atribuible a:		
Los propietarios de la controladora	6,850	7,275
Participaciones no controladoras	97,022	115,900

A continuación se presenta el flujo de caja resumido de Via Varejo S.A.:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación	(2,446,589)	(2,948,923)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(86,371)	(79,022)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiación	(71,388)	(229,629)
Diferencia por conversión	(101,322)	31,636
Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(2,705,670)	(3,225,938)

Nota 44. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de la operación discontinuada a más de un año

Avances en el proceso de venta de Via Varejo S.A.

Desde el 23 de noviembre de 2016 la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD inició el proceso de venta de la participación en el capital de Via Varejo S.A.

Ciertos eventos externos relacionados con el mercado, fuera del control de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, llevaron a la administración a reevaluar el cronograma inicial estimado de venta de Via Varejo S.A., en el cual se presupuestó la finalización de la transacción a más tardar el 23 de noviembre de 2017.

Algunos de los factores externos que afectaron el cronograma de ejecución de la transacción, entre otros, fueron:

- La falta de visibilidad, especialmente por parte del mercado en general, de una recuperación del mercado de bienes electrónicos y electrodomésticos,
- La agitación política en Brasil, que aún continúa hasta el 31 de diciembre de 2017.

Algunos de los impactos materiales que influyeron en la determinación del precio de venta de Via Varejo S.A., entre otros, incluyen:

- La significativa volatilidad de los precios de la acción durante todo el año 2017;
- Aumento en el precio de la acción de más del 100%, al pasar de R\$ 10.75 el 31 de diciembre de 2016 a R\$ 23 el 8 de diciembre de 2017, y
- Aumento del índice de confianza del consumidor de 78.9% a principios del año 2017 frente a 92.4% en noviembre de 2017.

Estos factores externos tuvieron un aumento significativo en el precio de las acciones de Via Varejo S.A. y, por lo tanto, impulsaron a la administración a tomar una postura más cuidadosa en relación con el proceso de venta, con el objetivo de preservar el mejor interés de los accionistas.

A pesar de la confianza de la administración en la recuperación empresarial en curso en general en el mercado de Brasil, las conversaciones iniciales con compradores potenciales mostraron que las partes interesadas tenían preocupaciones materiales sobre el entorno macroeconómico y se mostraron escépticas sobre la mejora del rendimiento de Via Varejo S.A. a corto y mediano plazo. Esta falta de confianza afectó negativamente la capacidad de los inversores para evaluar el verdadero valor subyacente a largo plazo de Via Varejo S.A.

La mejora gradual y sostenida del rendimiento a lo largo del año 2017 debería proporcionar una mayor visibilidad del activo en el futuro, lo que debería ayudar a los posibles compradores a consolidar sus análisis de compra.

A pesar de los desafíos para ejecutar una transacción exitosa durante 2017, la administración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD ha reiterado públicamente la decisión estratégica de continuar buscando la venta de la operación discontinuada Via Varejo S.A. La administración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD ha reafirmado la venta estratégica en cada comunicado de prensa que se ha emitido desde el anuncio de venta, en noviembre de 2016, hasta el cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2017.

La administración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD confía en que durante 2018 habrá:

- Un escenario macroeconómico más estable;
- Una mayor visibilidad del desempeño financiero y operativo de Via Varejo S.A., y
- Una menor volatilidad en el precio de la acción de Via Varejo S.A. El precio de mercado es una referencia de valoración importante y, como tal, un nivel de precios sostenido ayuda a los compradores potenciales a consolidar sus puntos de vista sobre la valoración.

Estas situaciones atraerán más partes interesadas al proceso, por lo tanto mejorará la dinámica de la transacción de venta.

El 7 de diciembre de 2017, durante la celebración del "Día del Inversor de GPA", administración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD reiteró la intención de continuar con la estrategia de vender esta operación discontinuada Via Varejo S.A. mediante la aprobación del plan estratégico de la presentado en la reunión del Consejo de Administración del 15 de diciembre de 2017.

Los asesores financieros HSBC Ltd., Rothschild Global Advisory y Banco Societé Générale S.A., permanecen plenamente comprometidos con la asesoría en la estrategia de venta parte de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y por parte de Casino Guichard Perrachon S.A.

La información financiera y operativa de todo el año 2017 debería tranquilizar a los inversores sobre el proceso de integración exitoso; esta situación fue una inquietud para los inversores a principios de este año.

Dadas las importantes mejoras financieras y operativas en Vía Varejo S.A. durante 2017, los asesores financieros han recomendado recientemente que los materiales de comercialización se actualicen con información de todo el año. Esto debería mitigar las preocupaciones de los posibles compradores con respecto al proceso de integración de los negocios y tranquilizar a las partes interesadas con respecto a la recuperación del sector de tecnología y electrodomésticos.

Al 31 de marzo de 2018 el proceso de venta continúa.

Nota 45. Hechos relevantes

Al 31 de marzo de 2018

Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Matriz se reunió el 23 de marzo de 2018, para decidir, entre otros asuntos, la aprobación del Informe de Gestión de la Administración, los estados financieros separados y consolidados con corte al 31 de diciembre de 2017 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

Nombramiento de miembros de Junta Directiva de la Matriz

El 23 de marzo de 2018 la Asamblea General de Accionistas de la Matriz eligió la siguiente Junta Directiva:

- a) Miembros Independientes:
 - 1. Luis Fernando Alarcón Mantilla
 - 2. Daniel Cortés McAllister
 - 3. Felipe Ayerbe Muñoz
 - 4. Ana María Ibáñez Londoño

- b) Miembros Patrimoniales:
 - 1. Jean Paul Mochet
 - 2. Philippe Alarcon
 - 3. Bernard Petit
 - 4. Hervé Daudin
 - 5. Guillaume Humbert

Al 31 de diciembre de 2017

Afectación en el centro de distribución de productos refrigerados de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD

El centro de distribución de productos refrigerados ubicado en el municipio de Osasco y propiedad de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD sufrió afectaciones en su estructura, en el inventario de bienes y en sus propiedades y equipos a causa de un siniestro ocurrido el 27 de diciembre de 2017. La subsidiaria presentó adecuadamente ante la aseguradora el soporte de los rubros afectados. Parte de la indemnización producto del siniestro se registró en 2017 como consecuencia de la aceptación del pago del siniestro por parte de la aseguradora.

Nuevo crédito sindicado en dólares y reperfilación del crédito rotativo sindicado en pesos colombianos

El 22 de diciembre de 2017 la Matriz celebró un nuevo crédito sindicado en dólares por valor de USD 450 millones, con vencimiento en diciembre de 2020. Estos recursos permitieron prepagar el crédito sindicado en dólares que se tenía a esa fecha por el mismo valor y con vencimiento en diciembre de 2018. Igualmente, se modificó el contrato de crédito rotativo sindicado en pesos de \$500.000, con fin de extender el vencimiento de agosto de 2018 a agosto de 2020; las demás condiciones del contrato no presentan modificación.

El nivel de endeudamiento de la Matriz después de las dos anteriores operaciones no presenta variaciones; sin embargo, la duración promedio de la deuda pasa de 2.2 años a 2.9 años, optimizando el flujo de pagos futuros de la Compañía.

Acción con participaciones no controladoras de la asociada Cnova N.V.

La asociada Cnova NV, algunos de sus antiguos y actuales directores y los suscriptores de la oferta pública inicial de Cnova N.V. - IPO, fueron nombrados como demandados en una acción en la Corte del Distrito Sur de Nueva York - Estados Unidos, en relación al asunto de investigación interna, concluida el 22 de julio de 2016, conducida por Cnova N.V., Cnova Comércio Eletrônico S.A. y sus asesores. El 11 de octubre de 2017, la Corte del Distrito Sur de Nueva York - Estados Unidos aprobó preliminarmente un acuerdo con los accionistas litigantes.

A pesar de los términos del acuerdo, un fondo de USD 28,5 millones será provisto por Cnova N.V. para la distribución entre los antiguos accionistas de Cnova Comércio Eletrônico S.A., así como a los abogados litigantes. Una parte de este fondo se utilizará para gastos administrativos. Adicionalmente, aún sujeto a los términos del acuerdo, no recayó sobre los acusados deudas que emanaron de las alegaciones en la acción colectiva. De acuerdo con las instrucciones de la Corte, el acuerdo será aprobado definitivamente el 15 de marzo de 2018. En los próximos meses, las notificaciones serán enviadas a los abogados de los demandantes con información sobre el acuerdo.

Solicitud de arbitraje por Morzan

El 3 de octubre de 2017, el Colegio de CVM apreció el recurso presentado por la Compañía y decidió, por unanimidad, por la reforma integral de la Decisión de la SRE, por entender que la CVM no podría extender la indemnización prevista en la Sentencia Arbitral a los accionistas minoritarios de Globex de acuerdo con el Código de Proceso Civil, en sintonía con las garantías constitucionales del debido proceso legal y del contradictorio. Con vistas a la decisión final y favorable del Colegio de CVM, se concluyó definitivamente ante la CVM cualquier discusión sobre la eventual extensión a minoritarios de la Vía Varejo S.A. de valor proporcional al pagado a Morzan en concepto de indemnización.

Arbitraje Fondo de Inversión Inmobiliario Península, en de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD

El 12 de septiembre de 2017, la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD fue notificada por la Cámara de Comercio Brasil-Canadá acerca de la solicitud de arbitraje presentada por Banco Ourinvest SA, institución financiera, en calidad de administradora y actuando exclusivamente en interés de los cotizantes del Fondo de Inversión Inmobiliario Península.

El Procedimiento se dirige a discutir el cálculo del valor locatario, así como otras cuestiones operativas relacionadas con las tiendas de propiedad del Fondo de Inversión Inmobiliario Península, objeto de diversos contratos de arrendamiento y acuerdos celebrados entre la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y el Fondo de Inversión Inmobiliario Península a lo largo del año 2005 (los "Contratos"). Los Contratos aseguran a la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD el uso y explotación comercial de dichos inmuebles durante 20 años a partir de su celebración, renovables por otros 20 años, a criterio exclusivo de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, y regulan el cálculo de los valores de alquiler.

El Procedimiento trata de cuestiones derivadas de la aplicación de los contratos, y no afecta la continuidad de los arrendamientos, contractualmente asegurados. La subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD entiende que el procedimiento será juzgado favorablemente a subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.

Afectación en el almacén Éxito Buenaventura

El 19 de mayo de 2017 y como producto de la situación de orden público ocurrida en el municipio de Buenaventura, el almacén Éxito Buenaventura propiedad de la Matriz sufrió afectaciones en su estructura, en el inventario de bienes y en sus propiedades y equipos. La Matriz presentó adecuadamente ante la aseguradora el soporte de los rubros afectados. La reapertura del almacén se realizó el 28 de junio de 2017. La indemnización producto del siniestro se recibió totalmente en 2017.

Nuevo programa de lealtad Puntos Colombia

El 19 de abril de 2017 la Matriz suscribió con Banca de Inversión Bancolombia S.A., subsidiaria de Bancolombia S.A., un acuerdo de accionistas para la creación de una nueva compañía que tendrá por objeto el desarrollo de un programa de lealtad denominado Puntos Colombia.

Este programa reemplazará a los actuales programas de fidelización de la Matriz y del Grupo Bancolombia, siendo el nuevo programa de lealtad a través del cual los clientes de ambas compañías y de otros aliados que se vinculen al programa, podrán acumular y redimir puntos en el ecosistema de lealtad.

El programa Puntos Colombia será operado por una compañía independiente, domiciliada en Colombia, de la cual, la Matriz y Banca de Inversión Bancolombia S.A. serán accionistas cada uno con un 50% de participación. La inversión de capital inicial estimada para la Matriz asciende a \$9,000 la cual será desembolsada dentro de los próximos 12 meses.

Se espera que en virtud del acuerdo de accionistas, en los próximos años la Matriz compre puntos para sus clientes en línea con los puntos que actualmente emite en sus programas puntos Éxito y Carulla.

Con este acuerdo la Matriz busca no sólo incrementar la fidelización de sus clientes actuales sino también fidelizar nuevos clientes a través del programa Puntos Colombia, mejorando el consumo de sus productos y servicios.

La creación de esta nueva compañía dedicada exclusivamente a la gestión del programa de fidelización Puntos Colombia ofrecerá una potente herramienta de fidelización tanto a la Matriz y a Grupo Bancolombia, como a todos los aliados que se vinculen al programa, convirtiéndose en una potencial palanca de revelación de valor de una actividad que actualmente se encontraba inmersa en la operación *Retail*.

Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Matriz se reunió el 31 de marzo de 2017, para decidir, entre otros asuntos, la aprobación del Informe de Gestión de la Administración, los estados financieros separados y consolidados con corte al 31 de diciembre de 2016 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

Nota 46. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

No se presentan hechos posteriores después de la fecha del período sobre el que se informa que representen cambios significativos en la Matriz y sus subsidiarias.

Almacenes Éxito S.A.

Estados financieros separados de periodos intermedios

Al 31 marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Almacenes Éxito S.A.
Estados financieros separados de periodos intermedios
Al 31 marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

	<u>Página</u>
Estados de situación financiera separados	4
Estados de resultados separados	5
Estados de resultados integrales separados	6
Estados de flujos de efectivo separados	7
Estados de cambios en el patrimonio separados	8
Nota 1. Información general	9
Nota 2. Bases de preparación	9
Nota 3. Principales políticas de contabilidad	11
Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	12
Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018	12
Nota 4.2. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018	12
Nota 4.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el año periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018	12
Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 31 de marzo de 2018	12
Nota 4.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	13
Nota 4.6. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	14
Nota 4.7. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2017	14
Nota 4.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017	14
Nota 5. Combinaciones de negocios	16
Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo	16
Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	17
Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar	17
Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar	17
Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificado en corriente y no corriente	18
Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	18
Nota 8. Gastos pagados por anticipado	18
Nota 9. Cuentas por cobrar y Cuentas por pagar a partes relacionadas	19
Nota 10. Inventarios	20
Nota 10.1. Inventarios	20
Nota 10.2. Costos de ventas	20
Nota 11. Otros activos financieros	21
Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto	22
Nota 13. Propiedades de inversión, neto	24
Nota 14. Plusvalía	25
Nota 15. Activos intangibles distintos de plusvalía	25
Nota 16. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	27
Nota 17. Cambios en la clasificación de activos financieros	27
Nota 18. Pasivos financieros	27
Nota 18.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	28
Nota 18.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	28
Nota 19. Provisiones por beneficios a empleados	29
Nota 20. Otras provisiones	29
Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente	30
Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones	30
Nota 21. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	30
Nota 22. Impuesto a las ganancias	30
Nota 22.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes	32
Nota 22.2. Impuesto a las ganancias	33
Nota 22.3. Impuesto diferido	34
Nota 23. Otros pasivos financieros	35
Nota 24. Otros pasivos no financieros	36
Nota 25. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	37
Nota 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	37
Nota 27. Ingreso de actividades ordinarias	38
Nota 28. Gastos de distribución y Gastos de administración y ventas	39
Nota 29. Gasto por beneficios a empleados	40
Nota 30. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas	40
Nota 31. Ingresos y gastos financieros	41
Nota 32. Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando en método de participación	41
Nota 33. Ganancia por acción	41
Nota 34. Transacciones con partes relacionadas	42
Nota 34.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	42
Nota 34.2. Transacciones con partes relacionadas	42

	<u>Página</u>
Nota 35. Deterioro del valor de los activos	43
Nota 35.1. Activos financieros	43
Nota 35.2. Activos no financieros	43
Nota 36. Medición del valor razonable	44
Nota 37. Activos y pasivos contingentes	48
Nota 37.1. Activos contingentes	48
Nota 37.2. Pasivos contingentes	48
Nota 38. Dividendos pagados y decretados	49
Nota 39. Estacionalidad de las transacciones	49
Nota 40. Políticas de gestión de los riesgos financieros	49
Nota 41. Hechos relevantes	49
Nota 42. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	50

Almacenes Éxito S.A.

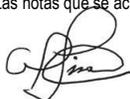
Estados de situación financiera separados de periodos intermedios

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	630,977	1,619,695
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	149,893	189,750
Gastos pagados por anticipado	8	12,355	22,837
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	98,925	114,969
Inventarios, neto	10	1,185,438	1,111,981
Activo por impuestos	22	200,260	173,580
Otros activos no financieros	9	5,000	30,000
Otros activos financieros	11	3,802	10,462
Total activo corriente		2,286,650	3,273,274
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	12	2,353,121	2,382,495
Propiedades de inversión, neto	13	334,532	339,704
Plusvalía	14	1,453,077	1,453,077
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	15	151,968	156,218
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	16	7,858,337	8,287,426
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	17,488	15,203
Gastos pagados por anticipado	8	5,745	5,432
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	3,469	7,587
Otros activos financieros	11	38,582	41,888
Otros activos no financieros		398	398
Total activo no corriente		12,216,717	12,689,428
Total activo		14,503,367	15,962,702
Pasivo corriente			
Pasivos financieros	18	1,260,239	799,920
Provisiones por beneficios a los empleados	19	4,101	3,457
Otras provisiones	20	33,996	17,558
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	2,225,745	3,301,661
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	128,035	116,490
Pasivo por impuestos	22	30,106	41,816
Otros pasivos financieros	23	170,226	128,239
Otros pasivos no financieros	24	199,414	258,078
Total pasivo corriente		4,051,862	4,667,219
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	18	3,117,171	3,292,824
Provisiones por beneficios a los empleados	19	28,430	28,430
Otras provisiones	20	19,071	19,699
Pasivo por impuestos diferidos	22	30,940	68,841
Otros pasivos financieros	23	16,212	13,915
Otros pasivos no financieros	24	23,246	32,206
Total pasivo no corriente		3,235,070	3,455,915
Total pasivo		7,286,932	8,123,134
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		7,216,435	7,839,568
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		14,503,367	15,962,702

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

Almacenes Éxito S.A.**Estados de resultados separados de periodos intermedios**

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y el 31 de marzo de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017 (1)
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias	27	2,651,335	2,649,650
Costo de ventas	10	(2,037,032)	(2,009,228)
Ganancia bruta		614,303	640,422
Gastos de distribución	28	(347,224)	(344,517)
Gastos de administración y venta	28	(44,798)	(37,439)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(189,467)	(190,881)
Otros ingresos operativos	30	2,896	4,487
Otros gastos operativos	30	(35,997)	(33,339)
Otras ganancias, netas	30	(1,925)	(1,187)
(Pérdida) ganancia por actividades de operación		(2,212)	37,546
Ingresos financieros	31	124,448	68,491
Gastos financieros	31	(210,996)	(181,603)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	32	74,734	58,541
(Pérdida) por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias		(14,026)	(17,025)
Ingreso por impuestos	22	24,010	9,432
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio por operaciones continuadas		9,984	(7,593)
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica(*):			
Ganancia (pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	33	22.31	(16.96)
Ganancia por acción diluida (*):			
Ganancia (pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	33	22.31	(16.96)

(1) Algunas reclasificaciones en costos de ventas, gastos de distribución y gastos por beneficios a empleados fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2018.

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

Almacenes Éxito S.A.**Estados de resultados integrales separados de periodos intermedios**

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y el 31 de marzo de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	9,984	(7,593)
Otro resultado integral del ejercicio		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos		
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	(5,666)	-
Ganancia por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	-	34
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos	(5,666)	34
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos		
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión	(478,852)	(40,615)
Ganancia por coberturas de flujo de efectivo	2,203	-
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del período	(30,333)	(176)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos	(506,982)	(40,791)
Total otro resultado integral	(512,648)	(40,757)
Resultado integral total	(502,664)	(48,350)
Ganancia por acción (*)		
Ganancia por acción básica(*):		
(Pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	(1,123.01)	(108.02)
Ganancia por acción diluida (*):		
(Pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	(1,123.01)	(108.02)

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.


Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal

Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T

Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

Almacenes Éxito S.A.

Estados de flujos de efectivo separados de periodos intermedios

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y el 31 de marzo de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de marzo de 2018	31 de marzo de 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Ganancia (pérdida) neta del periodo	9,984	(7,593)
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) del periodo		
Impuestos a las ganancias corriente	14,976	(40,795)
Impuestos a las ganancias diferido	(38,986)	31,363
Costos financieros	188,031	135,654
Provisiones de cartera	866	5,561
Reversiones de provisiones de cartera	(1,709)	(3,766)
Reversiones de provisiones de inventario	(3,880)	(14,851)
Provisiones por beneficios a empleados	644	650
Otras provisiones	39,106	13,538
Reversiones de otras provisiones	(1,676)	(2,759)
Gastos por depreciación de activos fijos	50,323	51,554
Gastos por amortización de activos intangibles	4,826	6,404
Ganancias por aplicación del método de participación	(74,734)	(58,541)
Pérdidas por la disposición de activos no corrientes	1,925	1,187
Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo	189,696	117,606
Disminución de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	38,417	54,133
Disminución de gastos pagados por anticipado	10,169	2,838
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	21,524	4,997
(Aumento) disminución de los inventarios	(69,577)	12,473
(Aumento) de activos por impuestos	(41,656)	(82,757)
(Disminución) de otras provisiones	(21,618)	(12,043)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1,123,026)	(942,650)
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(45,648)	(6,744)
(Disminución) aumento en pasivos por impuestos	(11,710)	8,443
(Disminución) aumento en otros pasivos no financieros	(62,607)	100,169
Impuestos a las ganancias pagados	-	40,795
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(103,321)	(55,846)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(1,498)	(1,441)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación	(1,220,855)	(760,027)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Flujos de efectivo por restitución de aportes de subsidiarias u otros negocios	370	4,602
Aumento de otros activos no financieros	(5,000)	-
Compras de propiedades, planta y equipo	(22,190)	(18,866)
Compras de propiedades de inversión	(546)	(68,072)
Compras de activos intangibles	(569)	(1,746)
Dividendos recibidos	8,024	1,570
Otras entradas (salidas) de efectivo	6	(28)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(19,905)	(82,540)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Disminución de otros activos financieros	9,966	7,087
Aumento en otros pasivos financieros	47,572	3,063
Aumento en pasivos financiero	286,449	460,700
(Disminución) en pasivos financieros bajo leasing	(1,783)	(1,471)
Dividendos pagados	(5,453)	(75,587)
Rendimientos financieros	103,322	55,849
Intereses pagados	(188,031)	(135,654)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	252,042	313,987
(Disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(988,718)	(528,580)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1,619,695	1,098,825
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	630,977	570,245



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

Almacenes Éxito S.A.

Estados de cambios en el patrimonio separados de periodos intermedios

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y el 31 de marzo de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Reserva readquisición de acciones	Reserva futuros dividendos	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio
	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,644,887	22,000	15,710	5,672	1,696,126	138,303	1,144,736	(102,692)	7,721,687
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,771)	-	(21,771)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,593)	-	(7,593)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(40,757)	-	-	(40,757)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	21,757	-	-	-	21,757	-	(21,757)	-	-
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,435)	-	-	-	(1,435)	-	858	49,217	48,640
Saldo al 31 de marzo de 2017	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	5,672	1,716,448	97,546	1,094,473	(53,475)	7,700,206
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	9,662	1,720,438	(49,694)	1,312,737	10,873	7,839,568
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,984	-	9,984
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(512,648)	-	-	(512,648)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	108,856	-	-	-	108,856	-	(108,856)	-	-
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,494)	-	-	3,911	2,417	-	(16,415)	2,386	(11,612)
Saldo al 31 de marzo de 2018	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	13,573	1,831,711	(562,342)	1,088,593	13,259	7,216,435

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

Nota 1. Información general

Almacenes Éxito S.A. (de ahora en adelante, la Compañía) fue constituida, de acuerdo con las leyes colombianas, el 24 de marzo de 1950; su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 No 32 B Sur - 139, Envigado, Colombia. El término de duración de la Compañía expira el 31 de diciembre de 2050.

La Compañía cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) desde 1994 y se encuentra bajo control de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El objeto social de la Compañía consiste principalmente en:

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

La controladora última de la Compañía es Casino Guichard Perrachon S.A. (Francia). La situación de control aparece registrada en la Cámara de Comercio Aburrá Sur. Al 31 de marzo de 2018, la controladora posee una participación del 55.30% (31 de diciembre de 2017 - 55.30%) en el capital accionario de la Compañía.

En la Cámara de Comercio de Aburrá Sur se encuentra registrada una situación de Grupo empresarial, por parte de la sociedad Almacenes Éxito S.A., respecto a sus sociedades subordinadas.

Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros separados por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y el 31 de marzo de 2017 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170. La Compañía no hizo uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Los Decretos Reglamentarios 2420 y 2496 de 2015, el Decreto Reglamentario 2131 de 2016 y el Decreto Reglamentario 2170 de 2017, reglamentan la preparación de estados financieros con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/NIC), Interpretaciones (CINIIF y SIC) y el Marco Conceptual emitidas hasta el 31 de diciembre de 2014, publicados por el *International Accounting Standards Board – IASB* en 2015. Este marco normativo es de obligatorio cumplimiento en Colombia a partir del 1 de enero de 2017, no obstante el marco conceptual para la información financiera es de obligatorio cumplimiento a partir del 1 de enero de 2016; para ambos está permitida su aplicación anticipada. La Compañía adoptó de forma anticipada estas disposiciones con el propósito de presentar información financiera que incorpore las modificaciones normativas que reflejan las necesidades de los diferentes usuarios de la información.

Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía comprenden el estado de situación financiera al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados, los estados de resultados integrales, los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2018 y el 31 de marzo de 2017.

Estos estados financieros separados son preparados con base en el contenido de información financiera intermedia requerido por la NIC 34 y no contienen todas las revelaciones de información requeridas en los estados financieros anuales presentados bajo NIC 1.

Declaración de responsabilidad

La Administración de la Compañía es responsable de la información contenida en estos estados financieros separados. La preparación de los mismos, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean, requiere la utilización del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables.

Estimaciones y juicios contables

En la preparación de los estados financieros separados adjuntos se han utilizado estimaciones realizadas por la Compañía para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros,
- La valoración de los activos financieros para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos,
- La vida útil de las propiedades, planta y equipo e intangibles,
- Las variables usadas en la evaluación y determinación del deterioro de valor de los activos no financieros,
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial del pasivo de pensiones de jubilación y de los beneficios a empleados a largo plazo, tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios,
- La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos que determinan el monto a reconocer como provisiones relacionadas con litigios y reestructuraciones,
- Los supuestos empleados en el reconocimiento del pasivo por el programa de fidelización de clientes,
- La evaluación de la probabilidad de tener utilidades futuras para el reconocimiento de los activos por impuesto diferido,
- La técnica de valoración utilizada para determinar los valores razonables de los elementos de las combinaciones de negocios.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de preparación de los estados financieros adjuntos, la cual puede dar lugar a modificaciones futuras en virtud de posibles situaciones que puedan ocurrir y que obligarían a su reconocimiento en forma prospectiva, lo cual se trataría como un cambio en una estimación contable en los estados financieros futuros.

Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

La Compañía presenta sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera. Para el efecto, se entiende como activos corrientes aquellas sumas que serán realizadas 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.

Moneda funcional

Los estados financieros separados se presentan en la moneda peso colombiano, la moneda funcional de la Compañía. Las cifras que se presentan han sido precisadas en millones de pesos colombianos.

La moneda funcional de la Compañía se encuentra en una economía que no es hiperinflacionaria, razón por la cual estos estados financieros no incluyen ajustes por inflación.

Transacciones en moneda extranjera

Se consideran operaciones en moneda extranjera aquellas denominadas en una moneda diferente de la moneda funcional. Durante el periodo presentado, las diferencias cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones generadas entre el tipo de cambio histórico contabilizado y el que se encuentra vigente a la fecha de cobro o pago, se registran como ganancia o pérdida por diferencia en cambio y se presentan en el estado de resultados dentro del resultado financiero neto.

Los saldos monetarios a la fecha de cierre del periodo que se encuentran expresados en una moneda diferente a la moneda funcional, se actualizan con base en el tipo de cambio de cierre del periodo presentado y las diferencias cambiarias resultantes de esa actualización se reconocen en el estado de resultados dentro del resultado financiero neto. Para esta actualización los saldos monetarios se convierten a la moneda funcional utilizando la tasa representativa de mercado (*).

Los rubros no monetarios no se convierten en el tipo de cambio de cierre del periodo y son medidos a costo histórico (convertidos utilizando los tipos de cambio a la fecha de la operación), excepto por rubros no monetarios medidos a valor razonable, tales como los instrumentos financieros "forwards" y "swaps", los cuales se convierten utilizando los tipos de cambio a la fecha de la valoración de su valor razonable.

(*) Tasa Representativa de Mercado se entiende como el promedio de todas las tasas negociadas en el mercado durante el día de cierre (tasa de cierre), equivalente al término internacional tasa de cambio de contado, término definido igualmente en la NIC 21 – Efectos de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera, como la tasa de cambio de contado existente al final del periodo sobre el que se informa.

Base contable de acumulación

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

Importancia relativa y materialidad

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

Al preparar los estados financieros separados, incluidas sus notas, la importancia relativa para propósitos de presentación se determinó sobre una base del 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 del período de reporte.

Compensación de saldos y transacciones

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Medición del valor razonable

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

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

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

Nota 3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros separados de periodos intermedios adjuntos al 31 de marzo de 2018 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros separados correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto por las normas mencionadas en la Nota 4.2. que iniciaron su vigencia a partir del 1 de enero de 2018 y sobre las cuales no se presentaron impactos significativos, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros de periodos intermedios adjuntos fueron las siguientes, y sobre las mismas se presentó un resumen en los estados financieros separados correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017:

- Inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos
- Partes relacionadas
- Combinaciones de negocios y plusvalía
- Opciones de venta ("put option") concedidas a los propietarios de participaciones no controladoras
- Activos intangibles
- Costos de investigación y desarrollo
- Propiedades, planta y equipo
- Propiedades de inversión
- Arrendamientos
- Costos por préstamos
- Deterioro de valor de activos no financieros
- Inventarios
- Activos financieros
- Pasivos financieros
- Derivados implícitos
- Instrumentos financieros derivados
- Contabilidad de cobertura
- Beneficios a empleados
- Provisiones, pasivos y activos contingentes
- Impuestos

- Capital social
- Ingresos ordinarios
- Programas de fidelización
- Costos y gastos
- Ganancias por acción

Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- Enmienda a la NIC 19, beneficios a empleados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

Enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados" (enero de 2018)

La enmienda especifica cómo una compañía contabiliza un plan de beneficios definidos. Cuando se produce un evento en el plan (es decir, una modificación, reducción o liquidación), la NIC 19 requiere que la compañía actualice sus suposiciones y vuelva a medir su pasivo o activo neto por beneficios definidos. La enmienda también aclara que después de un evento del plan, una compañía usaría estas suposiciones actualizadas para medir el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del período de informe después del evento del plan.

Nota 4.2. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018

Las siguientes normas comenzaron a aplicarse a partir del 1 de enero de 2018, según la fecha de adopción del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad.

- Enmienda a la NIC 40. (*)
- Enmienda a la NIIF 4. (*)
- Enmienda a la NIIF 2. (*)
- Mejoras anuales ciclo 2014-2016. (*)
- NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018. (**)
- NIIF 9 - Instrumentos financieros, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018. (***)

(*) En Colombia estas normas fueron incorporadas al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2170 del 22 de diciembre de 2017.

(**) En Colombia esta norma fue incorporada al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2496 del 23 de diciembre de 2015

(***) Tal como se menciona en la Nota 4.8, la Compañía inició la aplicación anticipada de esta norma desde el 1 de enero de 2014.

Nota 4.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente.

Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 31 de marzo de 2018

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas, las cuales no están vigentes al 31 de marzo de 2018:

- NIIF 16 - Arrendamientos, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas, las cuales no están vigentes al 31 de marzo de 2018:

- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- NIIF 17 – "Contratos de seguro", la cual se debe aplicar a partir de enero de 2021.
- Enmienda a la NIC 28, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIIF 9, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017, las cuales se deben aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas, las cuales no están vigentes al 31 de marzo de 2018:

- Enmienda a la NIC 19, beneficios a empleados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018, en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de la CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados, la cual, según el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) se debió comenzar a aplicar a partir de enero de 2018.

Nota 4.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017

El 22 de diciembre de 2017 el Ministerio de Hacienda y Crédito Público de Colombia emitió el Decreto Reglamentario 2170 por medio del cual se incorporan al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 la NIIF 16, las enmiendas a la NIC 40, a la NIIF 2 y a la NIIF 4 y las mejoras anuales ciclo 2014-2016. Este Decreto Reglamentario es aplicable a partir del 1 de enero de 2018.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- CINIIF 23 - "La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- NIIF 17 - "Contratos de seguro", la cual se debe aplicar a partir de enero de 2021.
- Enmienda a la NIC 28, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIIF 9, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017, las cuales se deben aplicar a partir de enero de 2019.

CINIIF 23 – "La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias" (junio 2017)

Esta interpretación aclara la contabilización del impuesto a las ganancias ante efectos de incertidumbre de acuerdo a los requisitos de la NIC 12 – Impuesto a las ganancias.

La interpretación tiene como objetivo reducir la diversidad en la forma en que las empresas reconocen y miden un pasivo por impuestos o un activo fiscal cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos de impuestos debido a que no es claro no cómo se aplica la ley tributaria a una transacción o si una autoridad tributaria aceptará el tratamiento impositivo de una compañía.

NIIF 17 – "Contratos de seguro" (mayo 2017)

Esta NIIF establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguro y reemplaza al NIIF 4 - Contratos de seguro.

Esta norma requiere que una compañía que emite contratos de seguro los reporte en el estado de situación financiera como el total de: (a) los flujos de efectivo del cumplimiento menos los estimados corrientes de las cantidades que la compañía espere recaudar de las primas y pagar por reclamos, beneficios y gastos, incluyendo un ajuste por la oportunidad y el riesgo de esas cantidades; y (b) el margen contractual del servicio menos la utilidad esperada de proporcionar la cobertura del seguro.

La utilidad esperada por la cobertura del seguro es reconocida en utilidad o pérdida durante el tiempo en que se proporcione la cobertura del seguro.

Adicionalmente requiere que la compañía distinga entre los grupos de contratos que espere sean para generar utilidades y los que se espere sean para tener pérdidas, siendo estos últimos contabilizados en utilidad o pérdida tan pronto como la compañía determine que se esperan pérdidas.

En cada fecha de presentación de reporte las compañías deben actualizar los flujos de efectivo de cumplimiento, usando estimados corrientes de la cantidad, oportunidad e incertidumbre de los flujos de efectivo y de las tasas de descuento.

En lo que se refiere a la medición, se pasa del costo histórico a valores corrientes. Ello permite incorporar los flujos de efectivo comprometidos (tanto por la vía de los derechos como por la de las obligaciones), actualizándolos en cada fecha de presentación de reporte.

Enmienda a la NIC 28 "Inversiones en asociadas y negocios conjuntos" (octubre 2017)

La enmienda aclara que una compañía aplica la NIIF 9 - Instrumentos financieros a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto que forme parte de la inversión neta en la asociada o en el negocio conjunto.

Enmienda a la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" (octubre 2017)

Esta enmienda permite a las compañías medir activos financieros cancelados anticipadamente con compensación negativa a costo amortizado o valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica; en lugar de hacerlo a valor razonable con beneficio o pérdida.

Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017 (diciembre 2017)

Incluyen las siguientes modificaciones:

- NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Se añade el siguiente párrafo: "Cuando una parte de un acuerdo conjunto (tal como se define en la NIIF 11 - Acuerdos conjuntos) obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta (tal como se define en la NIIF 11), y tenía derechos a los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con esa operación conjunta inmediatamente antes de la fecha de adquisición, la transacción es una combinación de negocios realizada por etapas. Por ello, la adquirente aplicará los requerimientos relativos a una combinación de negocios realizada por etapas, incluyendo la nueva medición de la participación anteriormente mantenida en la operación conjunta en la forma descrita en el párrafo 42. Al hacerlo así, la adquirente medirá nuevamente la totalidad de su participación anteriormente mantenida en la operación conjunta".
- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos. Se añade el siguiente párrafo: "Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene su control conjunto, puede obtener el control conjunto de la operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3. En estos casos, las participaciones anteriormente mantenidas en la operación conjunta no se miden nuevamente".
- NIC 12 - Impuesto a las ganancias. Se modifican los fundamentos a las conclusiones en las consecuencias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio en el impuesto a las ganancias.

- NIC 23 - Costos por préstamos. Se modifica el párrafo 14 así: "En la medida en que los fondos de una entidad procedan de préstamos genéricos y los utilice para obtener un activo apto, ésta determinará el importe de los costos susceptibles de capitalización aplicando una tasa de capitalización a los desembolsos efectuados en dicho activo. La tasa de capitalización será el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a todos los préstamos recibidos por la entidad vigentes durante el período. Sin embargo, una entidad excluirá de este cálculo los costos por préstamos aplicables a préstamos específicamente acordados para financiar un activo apto hasta que se completen sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta. El importe de los costos por préstamos que una entidad capitalice durante el período, no excederá el total de los costos por préstamos en que se haya incurrido durante ese mismo período.

Nota 4.6. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente.

Nota 4.7. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2017

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió varias normas, las cuales se detallan en el numeral 4.8. De esas normas emitidas, las siguientes comenzaron a aplicarse a partir del 1 de enero de 2017, según la fecha de adopción del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad:

- Enmienda a la NIC 12, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2017.
- Enmienda a la NIC 7, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2017.

Enmienda a la NIC 12 "Impuesto a las ganancias" (enero de 2016)

La enmienda aclara cómo contabilizar los activos por impuestos diferidos relacionados con los instrumentos de deuda medidos a su valor razonable.

La NIC 12 establece los requisitos para el reconocimiento y medición de los activos o pasivos por impuesto corriente o diferido. Las modificaciones emitidas clarifican los requisitos para el reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas, para tratar la diversidad en la práctica.

Las modificaciones son efectivas para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Se permitía su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

Enmienda a la NIC 7 "Iniciativa sobre información a revelar" (enero de 2016)

La enmienda clarifica la NIC 7 para mejorar la información proporcionada a los usuarios de los estados financieros sobre las actividades de financiación de la entidad.

Las modificaciones son efectivas para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

Nota 4.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas, las cuales no están vigentes al 31 de marzo de 2018:

- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- NIIF 17 – "Contratos de seguro", la cual se debe aplicar a partir de enero de 2021.
- Enmienda a la NIC 28, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIIF 9, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017, las cuales se deben aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas, las cuales no están vigentes al 31 de diciembre de 2017:

- CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- Enmienda a la NIC 40, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- Enmienda a la NIIF 4, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- Enmienda a la NIIF 2, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- NIIF 16 - Arrendamientos, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas, las cuales no están vigentes al 31 de diciembre de 2017:

- NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- NIIF 9 - Instrumentos financieros, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.

CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados (diciembre 2016).

Esta interpretación aclara la contabilización de transacciones que incluyen abonos o pagos anticipados en moneda extranjera.

La interpretación abarca las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario derivado del pago o recepción de una contraprestación anticipada antes de reconocer el activo, gasto o ingreso relacionados. No se aplica cuando una entidad mide el activo, gasto o ingreso relacionado en el reconocimiento inicial al valor razonable o al valor razonable de la contraprestación recibida o pagada en una fecha distinta a la fecha del reconocimiento inicial del activo no monetario o el pasivo no monetario. Adicionalmente, no es necesario aplicar esta interpretación a los impuestos sobre la renta, contratos de seguros o contratos de reaseguro.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta CINIIF.

Enmienda a la NIC 40 "Propiedades de inversión" (diciembre 2016).

La enmienda indica que una entidad transferirá una propiedad a, o de, propiedades de inversión cuando, y sólo cuando, hay evidencia de un cambio en el uso, el cual ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión. Un cambio en las intenciones de la administración para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso. El listado de evidencias de que existe un cambio en el uso de la propiedad de inversión suministrada por la norma se designó como lista no exhaustiva de ejemplos.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

Enmienda a la NIIF 4 "Contratos de seguros" (septiembre 2016).

La enmienda otorga a las entidades que satisfacen el criterio de participar predominantemente en actividades de seguros, la opción para continuar la contabilidad bajo NIIF actual y aplazar la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" hasta el primero entre la aplicación del nuevo estándar de seguros o los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2021. Adicionalmente, la enmienda otorga a todas las entidades con contratos de seguro la opción, luego de la adopción plena de la NIIF 9, de presentar, los cambios en el valor razonable de los activos financieros designados que califiquen, en otros resultado integral en lugar de en utilidad o pérdida.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Esta enmienda no es de aplicación en la Compañía.

Enmienda a la NIIF 2 "Pagos basados en acciones" (junio de 2016).

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

- Aborda el impacto que las condiciones de consolidación de la concesión y las condiciones de no consolidación de la concesión tienen en la medición del valor razonable del pasivo incurrido en un pago basado en acciones liquidado en efectivo.
- Clasifica los pagos basados en acciones que incluyen características de liquidación neta para propósitos tributarios.
- Establece la contabilización de un pago basado en acciones cuando se modifica la transacción desde liquidada en efectivo hacia liquidada en patrimonio.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

NIIF 16 - Arrendamientos (enero de 2016)

La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos para arrendatarios y arrendadores. Elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro del balance y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras. En su lugar, se desarrolla un modelo único, dentro del balance, que es similar al de arrendamiento financiero actual.

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 "Arrendamientos" y a las interpretaciones correspondientes siendo efectiva su aplicación para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose su adopción anticipada si también se ha aplicado la NIIF 15 "Ingreso de contratos con clientes". No se consideró su aplicación anticipada.

Actualmente se está evaluando los impactos cuantitativos, en los sistemas de información y en los procesos así como los cambios en los controles internos debido a los nuevos requerimientos de la norma.

NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (mayo de 2014)

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

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

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

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

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

La norma es efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. No se consideró su aplicación anticipada.

La Compañía ha revisado los cambios de esta Norma frente a lo que estipulaban las normas anteriores y que esta deroga. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

Algunos de los aspectos revisados, incluyen, entre otros, los siguientes:

- En relación con la obligación de desempeño, la venta de bienes es la única obligación de desempeño; por lo tanto la Compañía no espera que se presenten impactos en el reconocimiento de ingresos, ya que al igual que con las anteriores normas el reconocimiento del ingreso ocurre en el punto en el que el control del bien activo es transferido al cliente, generalmente en el momento de la entrega del mismo;
- La Compañía reconoce el ingreso de la venta de los bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, incluyendo sus devoluciones y descuentos;
- La Compañía no otorga descuentos por volumen a sus clientes para los productos comprados por ellos;
- La Compañía generalmente otorga garantías por reparaciones menores pero no ofrece garantías extendidas en los contratos con sus clientes. La cifra de estas garantías es una cifra inmaterial;
- En relación con el programa de lealtad de clientes no se esperan cambios significativos toda vez que el pasivo por los puntos emitidos y que no se han redimido o vencido se miden por el valor razonable de los puntos y se reconocen como un ingreso diferido;
- La Compañía concluyó que los servicios prestados a los clientes son entregados a lo largo del tiempo, teniendo en cuenta que el cliente recibe y consume los beneficios simultáneamente. De acuerdo con esto se continuaría reconociendo el ingreso para estos contratos de servicios a través del tiempo;
- En relación con las revelaciones y los requerimientos de presentación, la Compañía no espera que las notas a los estados financieros se amplíen debido a que no hay cambios en relación con los juicios aplicados en la determinación del precio de la transacción, ni en la desagregación del ingreso reconocido por contratos con clientes, ni en la información de los ingresos por cada uno de los segmentos de reporte.

NIIF 9 - Instrumentos Financieros (julio de 2014)

La NIIF 9 introdujo nuevos requerimientos para la clasificación, medición y desreconocimiento de activos y pasivos financieros, al igual que nuevos requerimientos para la contabilidad de coberturas y deterioro de activos financieros.

La Compañía inició la aplicación de esta norma desde el 1 de enero de 2014, no presentándose efectos significativos en su implementación.

Nota 5. Combinaciones de negocios

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se realizaron combinaciones de negocios.

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El saldo del efectivo y los equivalentes de efectivo es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Efectivo en caja y bancos	624,054	1,601,621
Derechos fiduciarios	6,923	16,194
Certificados de depósito	-	1,880
Total efectivo y equivalentes de efectivo	630,977	1,619,695

La Compañía registró rendimientos generados por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes de efectivo por \$1,929 (2017 - \$2,915), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 31.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el efectivo y los equivalentes de efectivo no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

El saldo de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.1.)	68,428	103,956
Otras cuentas por cobrar (Nota 7.2.)	98,953	100,997
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	167,381	204,953
Corriente (Nota 7.3.)	149,893	189,750
No corriente (Nota 7.3.)	17,488	15,203

Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar

El saldo de las cuentas comerciales por cobrar es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales	63,551	86,173
Fondos y préstamos a empleados	3,365	18,057
Alquileres y concesiones por cobrar	9,148	8,552
Deterioro de cartera (1)	(7,636)	(8,826)
Total cuentas comerciales por cobrar	68,428	103,956

- (1) El deterioro de cartera se calcula de manera individual con base en las deudas con vencimiento superior al comportamiento de pagos históricos. El deterioro se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deteriorados, la Compañía considera estos montos recuperables debido a los extensos análisis de riesgo crediticio sobre clientes, incluidas las calificaciones de crédito cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un ingreso por recuperación de \$1,190 (Para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 correspondía a un gasto de \$541).

El movimiento del deterioro de cartera durante el periodo fue el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,826
Pérdida por deterioro reconocida durante el año	866
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(1,709)
Castigo de cartera	(347)
Saldo al 31 de marzo de 2018	7,636

Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar

El saldo de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Fondos y préstamos a empleados	65,144	61,197
Convenios empresariales	17,826	20,211
Servicios de movilización de giros	4,470	3,970
Remesas	3,969	5,902
Reclamación por impuestos	1,360	1,360
Cuentas por cobrar por impuestos	164	165
Venta de propiedades, planta y equipo	2	2
Otras cuentas por cobrar	6,018	8,190
Total otras cuentas por cobrar	98,953	100,997

Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificado en corriente y no corriente

El saldo de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificado en corriente y no corriente es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales	63,551	86,173
Otros fondos y préstamos a empleados	50,294	46,954
Convenios empresariales	17,826	20,211
Alquileres y concesiones por cobrar	9,148	8,552
Servicios movilización de giros	4,470	3,970
Remesas	3,969	5,902
Otras	3,380	7,230
Fondos y préstamos a empleados	3,365	18,057
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,360
Cuentas por cobrar por impuestos	164	165
Ventas de propiedades, planta y equipo	2	2
Deterioro de cartera	(7,636)	(8,826)
Total corriente	149,893	189,750
Otros fondos y préstamos a empleados	14,850	14,243
Otras	2,638	960
Total no corriente	17,488	15,203

Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades

El detalle por edades de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, sin considerar el deterioro, es el siguiente:

Periodo	Total	No vencida	Vencida			
			< 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	> 90 días
31 de marzo de 2018	175,017	112,711	21,876	1,284	3,730	35,416
31 de diciembre de 2017	213,779	72,966	104,296	6,442	1,656	28,419

Nota 8. Gastos pagados por anticipado

El saldo de los gastos pagados por anticipado es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Mantenimiento (1)	5,885	11,139
Seguros	5,584	10,402
Arrendamientos (2)	6,500	6,455
Publicidad	54	28
Otros pagos anticipados	77	245
Total gastos pagados por anticipado	18,100	28,269
Corriente	12,355	22,837
No corriente	5,745	5,432

(1) Incluye anticipos por \$5,787 (2017 - \$6,015) para mantenimiento y soporte de software; por \$51 para licenciamiento de software (2017 - \$4,952), y por \$47 para mantenimiento y soporte de hardware (2017 - \$71).

(2) Incluye el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$5,750 (2017 - \$5,832); el anticipo entregado cubre la vigencia del contrato de arrendamiento hasta el año 2034.

Nota 9. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas

	Cuentas por cobrar		Otros activos no financieros	
	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Negocios conjuntos (1)	46,966	67,064	5,000	30,000
Subsidiarias (2)	49,247	48,947	-	-
Controladora (3)	1,665	3,365	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	4,494	3,158	-	-
Personal clave de la Gerencia (5)	22	22	-	-
Total	102,394	122,556	5,000	30,000
Corriente	98,925	114,969	5,000	30,000
No corriente	3,469	7,587	-	-

- (1) Corresponde al saldo por cobrar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por participación en acuerdo de colaboración empresarial, reembolso de gastos compartidos y cobro por recaudo de cupones, que se cancelarán en el corto plazo.

El saldo de los otros activos no financieros al 31 de marzo de 2018 corresponde a un pago efectuado el 20 de marzo de 2018 a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones. El valor pagado no se reconoció como inversión en dicha compañía, debido a que Compañía de Financiamiento Tuya S.A. no había obtenido la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para registrar el incremento patrimonial, antes del 31 de marzo de 2018. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo también correspondía a un pago efectuado a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones; al igual que en marzo de 2018, al cierre de 2017 esta compañía no había obtenido la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para registrar el incremento patrimonial antes del 31 de diciembre de 2017; durante el primer trimestre de 2018 esta saldo fue capitalizado.

- (2) El saldo por cobrar a las subsidiarias corresponde a los siguientes conceptos:
- Operaciones directas de la compañía Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. en donde Almacenes Éxito S.A. actúa como pagador a terceros en virtud de un contrato de mandato, por valor de \$3,224 (2017 - \$2,184);
 - Cobro de utilidades decretadas, servicios administrativos y reembolso de gastos a Patrimonios Autónomos por \$18,170 (2017 - \$18,655);
 - Servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Gemex O & W S.A.S. por \$20,265 (2017 - \$19,589);
 - Transferencia del contrato de opción de venta ("put option") a Spice Investments Mercosur S.A. por \$3,460 (2017 - \$3,460);
 - Direccionamiento estratégico a Libertad S.A. por \$700 (2017 - \$1,292);
 - Venta de mercancía, servicios administrativos y reembolso de gastos a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$1,617 (2017 - \$2,297), y
 - Otros cobros a las demás subsidiarias por \$1,811 (2017 - \$1,470).
- (3) Corresponde al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A.
- (4) Corresponde al saldo por cobrar principalmente por pagos de expatriados a Casino Services por \$152 (2017 - \$152), a Distribution Casino France por \$82 (2017 - \$104) y a Casino International por \$3,980 (2017 - \$2,845) y por servicios recibidos de eficiencia energética de Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$280 (2017 - \$57).
- (5) Los saldos con el personal clave de la gerencia, incluyendo representantes legales y/o administradores corresponden principalmente a la relación laboral celebrada entre las partes. El personal clave de la gerencia incluye presidente, vicepresidentes, gerentes corporativos de negocios, directores y los miembros de sus familias

El saldo de las cuentas por pagar a partes relacionadas y los recaudos y los anticipos recibidos de partes relacionadas es el siguiente:

	Cuentas por pagar		Otros pasivos financieros		Otros pasivos no financieros	
	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Negocios conjuntos (1)	-	3,025	31,455	38,679	-	-
Subsidiarias (2)	54,888	89,065	-	-	115,652	151,332
Controladora (3)	66,766	14,792	-	-	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	6,257	9,593	-	-	-	-
Miembros de Junta Directiva	124	15	-	-	-	-
Total	128,035	116,490	31,455	38,679	115,652	151,332
Corriente	128,035	116,490	31,455	38,679	115,652	151,332
No corriente	-	-	-	-	-	-

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de las cuentas por pagar correspondía a \$3,000 por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por la suscripción de 9.000.000 de acciones y a \$25 por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en intermediación.

El saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 23).

- (2) El saldo de las cuentas por pagar a las subsidiarias corresponde a los siguientes conceptos:
- Reembolso de gastos a Gemex O & W S.A.S. por \$867 (2017 - \$800);
 - Préstamo recibido por parte de Carulla Vivero Holding Inc. por \$4,218 (2017 - \$4,527);
 - Servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$3,274 (2017 - \$5,039);
 - Arrendamientos, compra de mercancía y retención en la fuente por utilidades decretadas de Patrimonios Autónomos por \$5,297 (2017 - \$5,838);
 - Recaudos, compra de paquetes turísticos y redención de puntos con Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$4,706 (2017 - \$3,431);
 - Compra de inventarios, activos, arrendamiento de inmuebles y saldo pendiente por capitalizar a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. por \$36,411 (2017 - \$69,430).
 - Otros cuentas por pagar a las demás subsidiarias por \$115 (2017 - \$0).

El saldo de los otros pasivos no financieros corresponde anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 24).

- (3) El saldo de las cuentas por pagar corresponde a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V. por \$6,563 (2017 - \$11,782) y a dividendos por pagar por \$60,203 (2017 - \$3,010).
- (4) Las cuentas por pagar con compañías del Grupo Casino corresponden principalmente a servicios recibidos de eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.

Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas

Nota 10.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Inventario disponible para la venta	1,159,777	1,084,841
Inventario en tránsito	35,122	40,025
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	2,614	2,976
Producto en proceso	506	-
Materias primas	1,816	2,416
Inventario de inmuebles en construcción (1)	834	834
Deterioro de inventarios (2)	(15,231)	(19,111)
Total inventarios, neto	1,185,438	1,111,981

- (1) Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 corresponde al proyecto inmobiliario Hotel Cota que actualmente se encuentra en fase de construcción destinado para la venta. Desde 2015 este proyecto está en una etapa de reestructuración de la construcción.
- (2) El movimiento de la provisión durante el periodo presentado es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2017	19,111
Reversión de provisiones por deterioro (10.2)	(3,880)
Saldo al 31 de marzo de 2018	15,231

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización y se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

De acuerdo con la política de la Compañía, los inventarios están valorados al costo o al valor razonable menos los costos de venta, el menor de estos dos valores. Los ajustes a esta valoración están incluidos dentro de los costos de venta del periodo.

Nota 10.2. Costo de ventas

La información relacionada con el costo de ventas, el deterioro y las reversiones de deterioro reconocidos en los inventarios se presentan a continuación:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Costo de la mercancía vendida (1)	2,227,623	2,245,743
Descuentos y rebajas en compras	(325,430)	(354,193)
Costos de logística (2)	100,036	95,378
Avería y merma desconocida	38,683	37,151
(Reversión) pérdida por deterioro reconocida durante el periodo (3)	(3,880)	(14,851)
Total costo de ventas (1)	2,037,032	2,009,228

- (1) Incluye \$4,036 de costo por depreciaciones y amortizaciones (2017 - \$4,399).

(2) A continuación se detallan los conceptos incluidos dentro de los costos de logística:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Servicios	29,530	29,521
Beneficios a los empleados	53,853	48,609
Arrendamientos	13,329	13,540
Depreciaciones y amortizaciones	3,324	3,708
Total	100,036	95,378

(3) Las circunstancias que dieron lugar a la reversión de las rebajas de valor obedecen principalmente a adecuaciones logísticas y a optimización del espacio de almacenamiento de mercadería en el centro de distribución, acotando la exposición de la mercadería en depósitos. Igualmente al cambio en la gestión de las tomas físicas que ahora se gestionan con inventarios generales en lugar de inventarios rotativos, a un aumento de controles críticos post temporada, a evaluación de mercadería crítica y a otras actividades.

Nota 11. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros medidos al costo amortizado (1)	40,852	44,870
Instrumentos financieros derivados (2)	-	5,934
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (3)	1,272	1,286
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	260	260
Total otros activos financieros	42,384	52,350
Corriente	3,802	10,462
No corriente	38,582	41,888

(1) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 31 de marzo de 2018 el valor nominal asciende a \$39,500 (2017 - \$44,500) y tienen un plazo de entre 1 y 10 años y con un rendimiento del IPC + 6%. En marzo de 2018 se realizó una capitalización en Compañía de Financiamiento Tuya S.A. conservando el 50% de participación que se tiene en el patrimonio de esa compañía; para pagar esa capitalización se utilizaron bonos por \$5,000 (Nota 9).

(2) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward* y *swap*, para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y en las tasas de interés de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (*forward* y *swap*) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable. La variación que se presenta entre el 31 de marzo de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 corresponde a la disminución de las tasas de cierre de valoración de los *forward* y *swap*, las cuales se situaron por debajo del promedio de las tasas pactadas con los diferentes actores financieros, generando una obligación (pasiva) mas no un derecho (activo).

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
<i>Forward</i>	31	353	171	135	-	690
<i>Swap</i>	-	-	4,514	730	-	5,244
	31	353	4,685	865	-	5,934

(3) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados comprenden las inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez, las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del Fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.

El saldo de los otros activos financieros clasificado en corriente y no corriente es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros medidos al costo amortizado	3,802	4,528
Instrumentos financieros derivados	-	5,934
Total corriente	3,802	10,462
Activos financieros medidos al costo amortizado	37,050	40,342
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,272	1,286
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	260	260
Total no corriente	38,582	41,888

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los otros activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que se tiene en los bonos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor en ninguno de los activos.

Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto

El saldo de las propiedades, planta y equipo, neto, es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	633,520	632,046
Edificios	955,960	957,388
Maquinaria y equipo	663,813	657,169
Muebles y enseres	390,710	390,358
Activos en construcción	32,573	25,472
Mejoras a propiedades ajenas	267,129	270,284
Flota y equipo de transporte	5,317	5,284
Equipo de cómputo	145,411	141,535
Otras propiedades, planta y equipo	16,050	16,050
Total costo de propiedades, planta y equipo	3,110,483	3,095,586
Depreciación acumulada	(757,362)	(713,091)
Total propiedades, planta y equipo, neto	2,353,121	2,382,495

Los movimientos en el costo de las propiedades, planta y equipo y en su depreciación durante el año presentado son los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Mejoras a propiedades ajenas	Flota y equipo de transporte	Equipo de cómputo	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	632,046	957,388	657,169	390,358	25,472	270,284	5,284	141,535	16,050	3,095,586
Adiciones	-	278	1,854	751	16,768	1,682	-	857	-	22,190
(Disminuciones) por transferencias hacia propiedades de inversión (Nota 13)	(446)	-	-	-	-	-	-	-	-	(446)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	1,920	(1,706)	5,024	535	(9,667)	525	33	3,336	-	-
Retiros de propiedades, planta y equipo (1)	-	-	(234)	(934)	-	(5,362)	-	(294)	-	(6,824)
Otros cambios menores	-	-	-	-	-	-	-	(23)	-	(23)
Saldo al 31 de marzo de 2018	633,520	955,960	663,813	390,710	32,573	267,129	5,317	145,411	16,050	3,110,483
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	109,208	245,326	150,804	-	119,097	3,155	83,068	2,433	713,091
Gasto/costo de depreciación	-	6,926	17,465	11,237	-	7,226	168	5,959	197	49,178
Retiros de depreciación (1)	-	-	(234)	(934)	-	(3,444)	-	(294)	-	(4,906)
Otros cambios menores	-	(1)	(139)	139	-	(6)	5	-	1	(1)
Saldo al 31 de marzo de 2018	-	116,133	262,418	161,246	-	122,873	3,328	88,733	2,631	757,362

(1) Corresponde a los cierres de los almacenes Carulla Express Olaya Herrera por \$473, Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$309, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Express Avenida 60 \$196, Surtimax Ciudad Bolívar \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132, Éxito Mini Yerbabuena por \$121. Estos valores corresponden al valor en libros de los almacenes.

Los activos en construcción están representados en aquellos bienes que aún no están en las condiciones de uso esperadas por la administración de la Compañía y sobre los cuales siguen capitalizándose los costos directamente atribuibles al proceso de construcción de los mismos.

El valor en libros de las propiedades, planta y equipo bajo arrendamiento financiero es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Maquinaria y equipo	-	769
Otras propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
Total costo propiedades, planta y equipo	15,761	16,530
Depreciación acumulada	(2,627)	(2,653)
Total propiedades, planta y equipo, neto	13,134	13,877

Dentro del costo de las propiedades, planta y equipo no se incluye saldos de estimaciones de costos de desmantelamiento o similares, pues la evaluación y el análisis de la Compañía determinaron que no existen obligaciones contractuales ni legales que requieran de estas estimaciones en el momento de adquisición de los mismos.

Excepto por el inmueble de Envigado por \$156,721 (terrenos, edificios) que será entregado al Patrimonio Autónomo Viva Malls en 2018 como parte del memorando de entendimiento formalizado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia, al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 las propiedades, plantas y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 no se recibió (2017 - \$1,202) por compensaciones con activos siniestrados.

Al 31 de marzo de 2018 no se observó deterioro de valor en las propiedades, planta y equipo. Al 31 de diciembre de 2017 se presentó una pérdida por deterioro en el inmueble Edificio Torre Sur por \$1,481 como consecuencia de su demolición.

Nota 13. Propiedades de inversión, neto

Las propiedades de inversión de la Compañía corresponden a locales comerciales y lotes que se mantienen para generar renta producto de contratos de arrendamiento operativo o apreciación futura de su precio.

El saldo de las propiedades de inversión, neto, es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	65,549	65,103
Edificios	214,342	213,909
Construcciones en curso	62,776	67,682
Total costo de propiedades de inversión	342,667	346,694
Depreciación acumulada	(8,135)	(6,990)
Total propiedades de inversión, neto	334,532	339,704

Los movimientos en el costo de las propiedades de inversión y en su depreciación durante el año presentado son los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	65,103	213,909	67,682	346,694
Adiciones	-	433	113	546
Aumentos por transferencias desde propiedades planta y equipo (Nota 12).	446	-	-	446
Otros cambios (1)	-	-	(5,019)	(5,019)
Saldo al 31 de marzo de 2018	65,549	214,342	62,776	342,667
Depreciación acumulada		Edificios		
Saldo al 31 de diciembre de 2017		6,990		
Gasto de depreciación		1,145		
Saldo al 31 de marzo de 2018		8,135		

(1) Incluye el avance y legalización de las construcciones en curso en función del contrato de mandato celebrado entre Almacenes Exitó S.A. y Patrimonio Autónomo Viva Malls.

Excepto por el inmueble de Envigado por \$99,278 (edificios y construcciones en curso) que se encuentra en etapa de construcción y que será entregado al Patrimonio Autónomo Viva Malls en abril de 2018 como parte del memorando de entendimiento formalizado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia, al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, diferentes a las construcciones actuales. Igualmente no presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas y tampoco se observan pérdidas por deterioro.

En la Nota 36 se presentan los valores razonables de las propiedades de inversión, las cuales se basaron en valuaciones realizadas por un tercero independiente.

Nota 14. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Carulla Vivero S.A. (1)	827,420	827,420
Super Inter (2)	453,649	453,649
Cafam (3)	122,219	122,219
Otras (4)	49,789	49,789
Total plusvalía	1,453,077	1,453,077

- (1) Corresponde a la plusvalía resultante de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. El valor fue determinado en el estado de situación financiera de apertura haciendo uso de la opción del costo atribuido, de acuerdo con la exención de la NIIF 1 de no reexpresar combinaciones de negocios.
- (2) Corresponde a \$179,412 por la adquisición de 19 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en septiembre de 2014; a \$264,027 por la adquisición de 29 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en abril de 2015; y a \$10,210 por la adquisición de 7 establecimientos de comercio realizada entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015.
- (3) Corresponde al acuerdo firmado el 23 de febrero de 2015 mediante el cual se adquieren las tiendas de Cafam, las cuales habían sido operadas por la Compañía desde 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$80,134, a Carulla por \$29,075 y a Surtimax por \$13,010.
- (4) Corresponde a compras menores de otros establecimientos de comercio que fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$10,540, a Surtimax por \$28,566 y a Súper Inter por \$10,683.

Las plusvalías tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que la Compañía tiene sobre ellas, por lo tanto no se amortizan.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor de las plusvalías.

Nota 15. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

El saldo de los activos intangibles distintos de la plusvalía, neto es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Programas de computador	128,980	129,008
Marcas	81,131	81,131
Derechos	26,986	26,986
Otros	31	31
Total costo de activos intangibles distintos de plusvalía	237,128	237,156
Amortización acumulada	(85,160)	(80,938)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	151,968	156,218

Los movimientos en los activos intangibles distintos de la plusvalía, durante el año presentado son los siguientes:

Costo	Marcas (1)	Programas de computador (2)	Derechos (3)	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	81,131	129,008	26,986	31	237,156
Adiciones	-	569	-	-	569
Transferencias	-	-	-	-	-
Disposiciones y retiros	-	(620)	-	-	(620)
Otros Cambios	-	23	-	-	23
Saldo al 31 de marzo de 2018	81,131	128,980	26,986	31	237,128

Amortización acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	80,938	-	-	80,938
Gasto/costo de amortización	-	4,826	-	-	4,826
Transferencias	-	-	-	-	-
Disposiciones y retiros	-	(620)	-	-	(620)
Otros Cambios	-	16	-	-	16
Saldo al 31 de marzo de 2018	-	85,160	-	-	85,160

- (1) Corresponde a la marca Surtimax recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A. por \$17,427 y a la marca Súper Inter adquirida en la combinación de negocios realizada con Comercializadora Giraldo Gómez y Cia. S.A. por \$63,704.

Estas marcas tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que la Compañía tiene sobre ellas, por lo tanto no se amortizan.

- (2) Corresponde, neto, a los siguientes programas de computador, utilizados por la Compañía en la operación de sus negocios:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
<i>System application and products (SAP)</i>	11,311	12,634
Sistema de información comercial (Sinco)	9,678	11,054
Bases de datos	4,072	4,402
Pronóstico de demanda	4,016	4,299
Cliente único	3,202	3,091
WMS	2,793	2,843
<i>Pricing</i>	1,652	1,904
Virtualizador equipos centrales	1,318	1,391
Pos y pin pads	1,007	1,021
Sinemax	849	980
<i>Slotting</i>	680	762
Surtido y espacio	528	708
Otros menores	2,714	2,981
Total, neto	43,820	48,070

- (3) Corresponde al reconocimiento de los contratos celebrados en diciembre de 2017 por \$2,226, diciembre de 2016 por \$11,522 y septiembre de 2016 por \$13,238 para la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

Estos derechos tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que la Compañía tiene sobre ellos, por lo tanto no se amortizan.

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los activos intangibles distintos de la plusvalía no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Adicionalmente no se posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles distintos de la plusvalía ni tampoco se observan pérdidas por deterioro.

Nota 16. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

El saldo de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación es el siguiente:

Compañía	Clasificación	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Onper Investment 2015 S.L.	Subsidiaria	4,942,928	5,366,939
Spice Investment Mercosur S.A.	Subsidiaria	1,818,179	1,858,653
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Subsidiaria	538,325	537,572
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	169,442	126,551
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.	Subsidiaria	129,626	134,172
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Subsidiaria	108,482	108,124
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	Subsidiaria	57,403	57,294
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Subsidiaria	41,664	41,947
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	Subsidiaria	17,454	17,534
Cnova N.V.	Asociada	9,222	9,222
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunto	5,904	7,213
Carulla Vivero Holding Inc.	Subsidiaria	4,136	4,439
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Subsidiaria	4,539	4,121
Fideicomiso Lote Girardot	Subsidiaria	3,850	3,850
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Subsidiaria	3,213	3,755
Patrimonio Autónomo Iwana	Subsidiaria	3,102	3,196
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Subsidiaria	868	2,844
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		7,858,337	8,287,426

Nota 17. Cambios en la clasificación de activos financieros

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 no se presentaron cambios significativos en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.

Nota 18. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Préstamos bancarios (1)	1,256,970	796,390
Arrendamientos financieros	3,269	3,530
Total pasivos financieros corriente	1,260,239	799,920
Préstamos bancarios (1)	3,106,912	3,281,044
Arrendamientos financieros	10,259	11,780
Total pasivos financieros no corriente	3,117,171	3,292,824

- (1) En agosto de 2015 la Compañía suscribió créditos con bancos nacionales por valor de \$3.25 billones y con bancos del exterior por \$1.21 billones (USD 400 millones a una tasa de cambio de \$3,027.20 pesos colombianos) para la adquisición de las operaciones en Brasil y Argentina, a través de la sociedad española Onper Investment 2015 S.L. Estos créditos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva; en la medición se incluyen los costos de transacción por valor de \$14,332.

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

En enero y en abril de 2016 la Compañía solicitó desembolsos por \$400,000 y por \$100,000, respectivamente, del tramo rotativo del contrato de crédito suscrito en julio de 2015. En agosto de 2016 se realizó una reperfilación del crédito rotativo por \$500,000 por un plazo de 2 años y del crédito de tesorería rotativo con un plazo de 1 año.

En agosto de 2016 se pagó \$97,495 del saldo de los préstamos bancarios no corrientes; en noviembre de 2016 se pagó \$55,000 y en diciembre de 2016 se pagó \$500,000 de los préstamos bancarios corrientes.

En febrero de 2017 se obtuvo préstamo por \$530,000; en marzo de 2017 por \$70,000; en abril de 2017 por \$158,380; en mayo de 2017 por \$79,216 y en septiembre por \$120,000.

En febrero de 2017 y en agosto de 2017 se pagaron \$194,990 (\$97,495 en cada mes) del saldo de los préstamos bancarios no corrientes; en junio de 2017 se pagaron \$200,000; en agosto de 2017 se pagaron \$50,000; en octubre de 2017 se pagaron \$120,000; en noviembre de 2017 se pagaron \$100,000 y en diciembre de 2017 se pagaron \$150,000 de los préstamos bancarios corrientes (crédito rotativo sindicado).

El 22 de diciembre de 2017 la Compañía celebró un nuevo crédito sindicado en dólares por valor de USD 450 millones, con vencimiento en diciembre de 2020. Estos recursos permitieron prepagar el crédito sindicado en dólares que se tenía a esa fecha por el mismo valor y con vencimiento en diciembre de 2018. Igualmente, se modificó el contrato de crédito rotativo sindicado en pesos de \$500.000, con fin de extender el vencimiento de agosto de 2018 a agosto de 2020; las demás condiciones del contrato no presentan modificación. El nivel de endeudamiento de la Compañía después de las dos anteriores operaciones no presenta variaciones; sin embargo, la duración promedio de la deuda pasa de 2.2 años a 2.9 años, optimizando el flujo de pagos futuros de la Compañía.

En enero de 2018 y en febrero de 2018 la Compañía solicitó desembolsos por \$120,000 y \$350,000 del crédito rotativo sindicado respectivamente.

En febrero de 2018 se pagaron \$97,495 del saldo de los préstamos bancarios no corrientes.

A continuación se presentan los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros no corrientes vigentes al 31 de marzo de 2018, descontados a valor presente:

Año	Total
2019	653,746
2020	1,673,557
2021	207,124
>2022	582,744
	3,117,171

Nota 18.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

El objetivo de los compromisos adquiridos en los contratos de crédito es asegurar que se cumplan las cláusulas financieras correspondientes a las deudas y préstamos obtenidos en agosto de 2015 y diciembre de 2017 en donde se definieron requerimientos de estructura de capital (*covenants*) y otras obligaciones por parte del deudor. El incumplimiento de estas cláusulas financieras permitiría que los bancos reclamen de manera inmediata el pago de las deudas y préstamos. No se han registrado incumplimientos de las cláusulas financieras de ninguna deuda o préstamo que devengan interés en el período corriente.

La Compañía está obligada a realizar prepagos de las obligaciones relacionadas sin que se genere ninguna comisión de prepago o penalidad, en los siguientes eventos:

- Venta de activos: Cuando en cualquier momento durante el plazo del crédito la Compañía enajene activos de su propiedad, en una o varias operaciones, y que de manera agregada excedan del 20% de los activos relacionados en: (i) los estados financieros del 2014 o (ii) los últimos estados financieros anuales disponibles, lo que resulte mayor, prepagará un valor equivalente al 40% o al 80% de los ingresos netos recibidos por dichas ventas, salvo (i) por enajenaciones realizadas como parte del giro ordinario de su negocio, o (ii) cuando los ingresos netos en efectivo recibidos por la venta sean reinvertidos dentro de los 12 meses siguientes a la recepción, en otros activos.
- Indemnizaciones de seguros: Cuando en cualquier momento durante el plazo del crédito la Compañía reciba una o varias indemnizaciones de seguros como consecuencia del pago de uno o varios siniestros consistentes en la pérdida o daño de uno o varios activos de su propiedad que en el agregado excedan del 20% de los activos relacionados en los últimos estados financieros anuales disponibles, la Compañía prepagará un valor equivalente al 40% o al 80% de los ingresos netos recibidos, según el momento en que se vaya a realizar el prepago, salvo cuando dentro de los 18 meses siguientes a la recepción de los ingresos netos en efectivo recibidos por la indemnización se empiece a realizar la reinversión de dichos recursos.
- Prepagos bajo el contrato de crédito puente: Cuando la Compañía vaya a realizar cualquier prepago al crédito con bancos en moneda extranjera, la Compañía deberá prepagar el tramo de corto plazo a prorrata de la cantidad prepagada al crédito con bancos en moneda extranjera y a prorrata de la proporción de cada acreedor.

Nota 18.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

- Financieras: La Compañía se compromete a mantener un indicador financiero de apalancamiento máximo de 3.5x. Este indicador será medido anualmente el 30 de abril con base en los estados financieros consolidados y auditados de cada cierre de ejercicio anual.
- Endeudamiento: La Compañía se compromete a abstenerse de (i) incurrir en nuevo endeudamiento en caso de encontrarse en incumplimiento de la obligación financiera y/o en el evento en que la incurrencia en nuevo endeudamiento tenga como efecto el incumplimiento de la obligación financiera actual y (ii) incurrir en deuda adicional sin la autorización de los acreedores.

En el evento en que la Compañía tenga la intención de incurrir en deuda adicional requerirá la autorización previa de los acreedores, la cual se entenderá otorgada automáticamente si la Compañía cumple con el indicador de incurrencia el cual debe ser medido con base en los últimos estados financieros separados que hayan sido revelados en el Registro Nacional de Valores y Emisores.

Nota 19. Provisiones por beneficios a los empleados

El saldo de las provisiones por beneficios a los empleados es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Planes de beneficios definidos	30,474	29,885
Plan de beneficios largo plazo	2,057	2,002
Total provisiones por beneficios a los empleados	32,531	31,887
Corriente	4,101	3,457
No corriente	28,430	28,430

Nota 20. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos legales (1)	11,838	12,675
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	10,288	10,288
Reestructuración (3)	16,030	1,268
Otras (4)	14,911	13,026
Total otras provisiones	53,067	37,257
Corriente. Nota 20.1	33,996	17,558
No corriente. Nota 20.1	19,071	19,699

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no registró provisiones de contratos onerosos.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la Compañía por litigios laborales y civiles, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$8,728 (2017 - \$8,965) para procesos laborales y de \$3,110 (2017 - \$3,710) para procesos civiles.
- (2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a procesos relacionados con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217 (2017 - \$2,217), con el impuesto predial por \$2,926 (2017 - \$2,926) y con el impuesto al valor agregado por pagar por \$5,145 (2017 - \$5,145).
- (3) El aumento en la provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados durante el primer trimestre de 2018 a los empleados de los almacenes, del corporativo y los centros de distribución que tendrán un impacto en las actividades de la Compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la implementación del plan se estiman realizar durante 2018. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.
- (4) El saldo de otras provisiones corresponde a:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Gemex O&W S.A.S (a).	10,109	9,209
Provisión de merma para mercancía "VMF"	3,909	3,817
Provisión por campaña giros (b)	893	-
Total otras	14,911	13,026

- (a) Corresponde a las obligaciones registradas para reconocer las pérdidas adicionales de estas subsidiarias que superan el valor de la inversión que la Compañía posee en ellas. La administración de la Compañía ha decidido registrar este pasivo para reconocer los desembolsos que probablemente tendría que incurrir para liquidar los pasivos de esta subsidiaria.
- (b) Corresponde a la obligación registrada por el pago estimado futuro a desembolsar a un tercero con base en el resultado de una estrategia publicitaria relacionada con el negocio de giros.

Los saldos y los movimientos presentados en las provisiones son los siguientes:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12,675	10,288	1,268	13,026	37,257
Incrementos	1,475	-	35,381	2,250	39,106
Utilización	(64)	-	-	(359)	(423)
Pagos	(572)	-	(20,619)	(6)	(21,197)
Reversiones por no utilizations	(1,676)	-	-	-	(1,676)
Saldo al 31 de marzo de 2018	11,838	10,288	16,030	14,911	53,067

Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente

El saldo de las otras provisiones clasificado en corriente y no corriente es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos legales	3,055	3,264
Reestructuración	16,030	1,268
Otras	14,911	13,026
Total corriente	33,996	17,558
Procesos legales	8,783	9,411
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	10,288	10,288
Total no corriente	19,071	19,699

Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Compañía con corte al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las Ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	3,055	-	16,030	14,911	33,996
Mayor a un año	8,783	10,288	-	-	19,071
Total pagos estimados	11,838	10,288	16,030	14,911	53,067

Nota 21. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

El saldo de las cuentas comerciales por pagar y otras cuentas es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Proveedores	1,684,129	2,642,486
Costos y gastos por pagar	213,960	331,585
Beneficios a empleados	87,180	141,763
Financiamiento para compra de activos	43,589	87,241
Retención en la fuente por pagar	74,445	37,135
Impuestos recaudados por pagar	55,879	38,934
Dividendos por pagar	50,148	3,793
Otros	16,415	18,724
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	2,225,745	3,301,661

Nota 22. Impuesto a las ganancias

Disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía

- a. Para 2018 la tarifa de impuesto de renta vigente es del 33% y para 2017 era del 34%; la tarifa de la sobretasa del impuesto sobre la renta para las sociedades nacionales es del 4% y para 2017 era del 6%, aplicada a utilidades fiscales mayores a \$800. Adicionalmente, a partir de 2017 se eliminó el impuesto de renta para la equidad - CREE y su sobretasa.

Para 2017 la tarifa del impuesto de renta de la Compañía era del 33%, de acuerdo con el contrato de estabilidad jurídica.

- b. A partir de 2017 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 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Para 2017 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto de renta para la equidad - CREE de la Compañía es del 3%, de acuerdo con el contrato de estabilidad jurídica.

- c. A partir de 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.
- d. A partir de 2017 se estableció un gravamen del 5% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido se encuentre entre 600 UVT (\$19 a 2017) y 1000 UVT (\$31 a 2017) y del 10% sobre montos superiores cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen.

Para las personas naturales no residentes en Colombia y para las sociedades extranjeras, el gravamen es del 5% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen.

Cuando las utilidades que generan los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de la sociedad que las distribuye, la tarifa para los accionistas será del 35%.

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad según las Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, con algunas excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables del balance inicial de adopción de estas normas.
- f. El gravamen a los movimientos financieros es un impuesto permanente.
- g. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos al 31 de diciembre de 2017 es del 4.07%.

Estabilidad jurídica

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 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.

Hasta 2017, la Compañía podía solicitar en su declaración de impuesto de renta y complementarios 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.

Créditos fiscales

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes a partir de 2017 el plazo máximo para la compensación de pérdidas fiscales es de 12 años siguientes al año en el cual se generó la pérdida.

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, al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía determinó su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presunta.

Al 31 de marzo de 2018 la Compañía cuenta con \$333,714 (31 de diciembre de 2017 - \$293,218) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

Al 31 de marzo de 2018 la Compañía cuenta con \$445,911 (31 de diciembre de 2017 - \$245,681) de pérdidas fiscales.

Firmeza de las declaraciones tributarias

A partir de 2017 el término general de firmeza de las declaraciones es de 3 años y de 6 años para los contribuyentes obligados a presentar precios de transferencia. Aquellas declaraciones en las cuales se generen o se compensen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 6 años.

La declaración del impuesto a la renta y complementarios y la del impuesto de renta para la equidad - CREE de 2016 están sujetas a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de su presentación; la declaración del impuesto de renta y complementarios y la del impuesto de renta para la equidad - CREE del período gravable 2015 están sujetas a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de su presentación. 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 marzo de 2018.

Precios de transferencia

Las operaciones de la Compañía con su matriz, sus subsidiarias y/o partes relacionadas del exterior se han realizado con observación de los principios de plena competencia y como si se tratara de parte independientes, tal como señalan las disposiciones de Precios de Transferencia establecidas por la normas tributarias nacionales. 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 2017 y al 31 de marzo de 2018. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de junio de 2018.

Entidades controladas del exterior

A partir de 2017 en el régimen especial para las subsidiarias del exterior que sean vehículos de inversión se establece que se deberán incluir los ingresos pasivos obtenidos por tales vehículos en el año de su causación y no en el año del reparto efectivo de las utilidades.

Nota 22.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes

Los saldos del activo y del pasivo por impuestos corrientes registrados en el estado de situación financiera son los siguientes:

Activo por impuestos corrientes

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo a favor por impuesto a la renta (1)	168,403	138,796
Descuento tributario por solicitar	21,687	21,288
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio	10,170	13,496
Total activo por impuestos corrientes	200,260	173,580

(1) El saldo se compone de lo siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Retenciones de impuesto de renta	183,379	187,166
Subtotal	183,379	187,166
(Gasto) de impuesto a la renta (Nota 22.2)	(14,976)	(48,370)
Total saldo a favor por impuesto a la renta	168,403	138,796

Pasivo por impuestos corrientes

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto de industria y comercio por pagar	27,684	41,816
Impuesto a la propiedad	2,422	-
Total pasivo por impuestos corrientes	30,106	41,816

Nota 22.2. Impuesto a las ganancias

La conciliación entre la ganancia contable y la ganancia fiscal, y el cálculo del gasto por impuestos, son los siguientes:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2017
(Pérdida) ganancia antes del impuesto a las ganancias	(14,026)	(17,025)	140,323
Mas			
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal	18,861	(49,760)	(193,475)
Gravamen a los movimientos financieros	2,592	3,091	7,158
Gastos no deducibles	3,015	1,427	158,314
Impuestos asumidos y valorización	1,554	227	4,637
Multas, sanciones y litigios	499	734	2,312
Perdidas de inventario no deducibles	452	701	4,678
Impuestos no deducibles	17	17	15
Impuesto a la riqueza	-	20,381	19,804
Provisión contable y castigos (recuperaciones) de cartera	-	5,719	13,597
Renta líquida - recuperación depreciación activos fijos vendidos	-	-	6,955
Reintegro deducción activos fijos productores de renta	-	-	1,989
Menos			
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(49,464)	(27,589)	(279,655)
Dividendos no gravados de las subsidiarias	(19,969)	-	(51,849)
Provisión de cartera	(1,014)	-	-
Ingreso por indemnización por daño emergente	(379)	-	-
Deducción por discapacitados	(74)	-	(1,406)
Deducción 40% de la inversión en activos productores de renta	-	(24,932)	(54,363)
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	-	(3,654)	(18,993)
Recuperación de provisiones	-	(362)	(5,722)
(Pérdida) líquida	(57,936)	(91,025)	(245,681)
Renta presuntiva periodo corriente	40,496	-	144,009
Renta líquida gravable	40,496	-	144,009
Tarifa del impuesto de renta	33%	34%	33%
Subtotal (gasto) impuesto de renta	(13,364)	-	(47,523)
Sobretasa impuesto a la renta	(1,612)	-	-
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	-	(267)	(1,097)
Ajuste a tasa efectiva	-	41,062	-
Descuentos tributarios	-	-	250
Total (gasto) ingreso impuesto de renta y complementarios	(14,976)	40,795	(48,370)
(Gasto) impuesto año anterior	-	-	789
Total (gasto) ingreso impuesto de renta y complementarios corriente	(14,976)	40,795	(47,581)

Los componentes del (gasto) ingreso por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados son los siguientes:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
(Gasto) ingreso impuesto de renta y complementarios, corriente	(14,976)	40,795
Ingreso (gasto) impuesto a las ganancias, diferido (Nota 22.3)	38,986	(31,363)
Total ingreso por impuesto a la renta y complementarios	24,010	9,432

La determinación de la renta presuntiva es la siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017	31 de diciembre de 2017
Patrimonio líquido	1,179,327	-	4,885,686
Menos patrimonio líquido a excluir	(22,495)	-	(85,396)
Patrimonio líquido base	1,156,832	-	4,800,290
Renta presuntiva	40,489	-	144,009
Mas dividendos gravados	7	-	-
Renta presuntiva total	40,496	-	144,009

Nota 22.3. Impuesto diferido

La Compañía reconoce el impuesto diferido por cobrar o por pagar derivado del efecto de las diferencias temporarias que impliquen el pago de un menor o mayor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a las tasas vigentes a las que se espera recuperar (tasas vigentes 2018 - 33%), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro. En caso de generarse un impuesto diferido activo, se analiza si la Compañía generará suficiente renta gravable en el futuro que permita imputar contra la misma la totalidad o una parte del activo.

El impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera y la composición del impuesto diferido activo y pasivo son los siguientes:

	31 de marzo de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto
Excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales	243,913	-	243,913	177,837	-	177,837
Edificios	151,809	(71,729)	80,080	148,622	(71,729)	76,893
Construcciones en curso	144,983	(78,166)	66,817	144,913	(182,838)	(37,925)
Otros pasivos	67,474	(17,806)	49,668	36,878	(18,472)	18,406
Créditos fiscales	40,770	-	40,770	40,770	-	40,770
Cuentas por cobrar	18,101	(2,966)	15,135	20,583	(3,619)	16,964
Pasivos financieros	4,151	(558)	3,593	53,593	(1,066)	52,527
Inventarios	3,349	-	3,349	4,408	-	4,408
Inmuebles no operativos	103	-	103	103	-	103
Propiedades de inversión	-	(159,101)	(159,101)	-	(156,746)	(156,746)
Intangibles	25,538	(183,358)	(157,820)	24,229	(167,046)	(142,817)
Diferidos	76,078	(181,838)	(105,760)	86,372	(86,145)	227
Inversiones patrimoniales	237,781	(306,033)	(68,252)	239,651	(315,445)	(75,794)
Terrenos	5,309	(28,041)	(22,732)	5,309	(27,849)	(22,540)
Otros activos fijos	394,019	(414,722)	(20,703)	421,028	(442,118)	(21,090)
Inversiones a costo amortizado	-	-	-	45	(110)	(65)
Total	1,413,378	(1,444,318)	(30,940)	1,404,341	(1,473,182)	(68,841)

El efecto del impuesto diferido en el estado de resultados es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Impuesto de renta diferido	41,173	(31,744)
Ganancia ocasional diferido	(2,187)	325
Utilidades retenidas de las subsidiarias en Uruguay y Brasil	-	56
Total ingreso (gasto) impuesto a las ganancias diferido	38,986	(31,363)

El efecto del impuesto diferido en el estado de resultados integrales es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Ganancia por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	(1,085)	-
Ganancia por mediciones de planes de beneficios definidos	-	676
Total	(1,085)	676

La conciliación del movimiento del impuesto diferido (pasivo) neto, entre el 31 de marzo de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 con el estado de resultados y el estado de otro resultado integral es la siguiente:

	31 de marzo de 2018
Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	38,986
Ingreso por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(1,085)
Total disminución del impuesto diferido (pasivo) neto entre 31 de marzo de 2018 y el 31 de diciembre de 2017	37,901

No se ha reconocido impuesto diferido activo generado por algunas de las subsidiarias en Colombia y en el exterior y otras inversiones menores que han presentado pérdidas en el año actual o anterior. El valor de las pérdidas es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Otros	(2,919)	(2,919)
Total	(2,919)	(2,919)

Al 31 de marzo de 2018 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos ascendía a \$1,261,645 (31 de diciembre de 2017 - \$1,118,113).

Nota 23. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Recaudos recibidos para terceros (1)	74,995	104,343
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	7,677	7,326
Instrumentos financieros derivados (3)	87,554	16,570
Total corriente	170,226	128,239
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	10,940	13,915
Instrumentos financieros derivados (3)	5,272	-
Total no corriente	16,212	13,915

(1) El saldo de los recaudos recibidos para terceros es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Recaudos Tarjeta Éxito (a)	31,455	38,679
Corresponsal no bancario	32,427	53,701
Comercio directo (<i>market place</i>)	4,420	5,114
Servicio movilización de giros	-	1,594
Otros recaudos	6,693	5,255
Total	74,995	104,343

(a) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 9).

(2) A partir de 2017 los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan las operaciones de permuta financiera ("swap") realizadas por la Compañía mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

Las permutas financieras se utilizan para cubrir los riesgos de tasa de cambio y/o de intereses de las obligaciones financieras contraídas para adquisición de propiedades, planta y equipo así como de las combinaciones de negocios de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y de Libertad S.A. El ratio de cobertura es del cien por ciento (100%) de la partida cubierta; siendo ésta la totalidad o una porción de la obligación financiera correspondiente.

La Compañía documenta las relaciones de cobertura contable y realiza las pruebas de eficacia desde el momento de reconocimiento inicial y a lo largo de la relación de cobertura hasta su discontinuación. No se presenta ineficacia para ninguno de los periodos presentados.

Al 31 de marzo de 2018 corresponde a las siguientes operaciones:

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor Razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	16,743
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	1,874
					18,617

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	671	-	-	7,006	10,940	18,617

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a las siguientes operaciones:

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	20,287
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	954
					21,241

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	-	1,121	6,205	13,915	21,241

- (3) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward* y *swap* para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y en las tasas de interés de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (*forward* y *swap*) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable. La variación que se presenta entre el 31 de marzo de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 corresponde a la variación en las tasas de valoración de los *forward* y *swap*, las cuales se situaron por encima del promedio de las tasas pactadas con los diferentes actores financieros.

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de marzo de 2018 es el siguiente:

	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	38,054	22,355	7	-	60,416
Swap	10,566	-	16,572	5,272	32,410

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Forward	10,448	4,710	1,412	16,570

Nota 24. Otros pasivos no financieros

El saldo de los otros pasivos no financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Anticipos para proyectos inmobiliarios (1)	115,652	151,332
Ingresos recibidos por anticipado (2)	44,320	63,666
Programas de fidelización de clientes (3)	36,993	37,797
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	973	3,948
Cuotas recibidas plan resévalo	1,026	850
Bono recompra	450	485
Total corriente	199,414	258,078
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	23,246	32,206
Total no corriente	23,246	32,206

- (1) Corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 9).
- (2) Corresponde principalmente a los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los distintos productos a través de medios de pago y por las alianzas estratégicas.

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2017
Tarjeta regalo	28,290	47,851
Tarjeta integral Cafam	11,122	11,089
Tarjeta cambio	3,157	3,518
Tarjeta combustible	773	794
Otros	978	414
Total	44,320	63,666

- (3) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla". Al 31 de marzo de 2018 el efecto en los resultados de la Compañía de la valoración, emisión, redención y el vencimiento de puntos relacionados con estos programas fue de un menor valor en los ingresos por venta de \$804 (2017 \$1,387)

Nota 25. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 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 \$4,482; el número de acciones en circulación es de 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635.835 acciones por un valor de \$2,734.

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende \$4,843,466. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización, cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

Nota 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

Reservas

Las reservas corresponden a apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas sobre los resultados de periodos anteriores. Adicional a la reserva legal, se incluye la reserva ocasional, para readquisición de acciones y para futuros dividendos.

Ganancias acumuladas

Dentro de las ganancias acumuladas, se encuentra incluido el efecto en el patrimonio por conversión a NIIF por \$1,070,092, producto del estado financiero inicial preparado en 2014 con base en la NIIF 1, incluida en las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170.

Otro resultado integral acumulado

El saldo de cada componente del otro resultado integral del estado de situación financiera es el siguiente:

	31 de marzo de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto
Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1)	(8,642)	-	(8,642)	(2,976)	-	(2,976)
Mediciones de planes de beneficios definidos (2)	(4,449)	1,472	(2,977)	(4,449)	1,472	(2,977)
Diferencias de cambio de conversión (3)	(497,756)	-	(497,756)	(18,904)	-	(18,904)
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (4)	(16,228)	5,355	(10,873)	(19,516)	6,440	(13,076)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (5)	(42,094)	-	(42,094)	(11,761)	-	(11,761)
Total otro resultado integral acumulado	(569,169)	6,827	(562,342)	(57,606)	7,912	(49,694)

- (1) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros con cambios en el patrimonio, menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no se reclasifican a los resultados del periodo.
- (2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de beneficios definidos de la Compañía y de sus subsidiarias mediante la aplicación del método de la participación. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del periodo.
- (3) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de la Compañía de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones en el extranjero a través de la aplicación del método de la participación. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del periodo cuando se disponga la operación en el extranjero.
- (4) Corresponde al valor acumulado de la porción efectiva de las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas se reclasifican a los resultados del periodo únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del periodo o la transacción altamente probable no se prevea que ocurrirá, o se incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.
- (5) Valor que le corresponde a la Compañía del otro resultado integral de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a través de participación directa o mediante sus subsidiarias.

Nota 27. Ingresos de actividades ordinarias

El saldo de los ingresos de actividades ordinarias es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Venta de bienes (1)	2,570,517	2,597,027
Ingresos por servicios (2)	63,302	42,202
Otros ingresos ordinarios (3)	17,516	10,421
Total de ingresos de actividades ordinarias	2,651,335	2,649,650

(1) El saldo de venta de bienes corresponde a la venta de mercancías neto de devoluciones y rebajas en ventas.

(2) El saldo de ingresos por servicios corresponde a los siguientes conceptos:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Concesionarios	24,051	24,727
Arrendamientos de inmuebles	14,740	4,975
Publicidad	10,186	335
Comisiones	5,500	5,094
Corresponsal no bancario	4,063	3,411
Giros	1,896	1,657
Administración de inmuebles	1,198	737
Arrendamientos de espacios físicos	423	-
Otros servicios	1,245	1,266
Total ingreso por servicios	63,302	42,202

(3) El saldo de otros ingresos corresponde a los siguientes conceptos:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Participación en acuerdo de colaboración (a)	6,076	-
Regalías	2,546	721
Direccionamiento estratégico Latam (Nota 34)	2,325	2,684
Aprovechamientos	2,267	2,843
Eventos de mercadeo	2,261	2,760
Servicios financieros	1,001	800
Uso de parqueaderos	323	262
Asesoría técnica	285	218
Otros	432	133
Total otros ingresos ordinarios	17,516	10,421

(a) Corresponde a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

Nota 28. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Arrendamientos	69,695	66,701
Impuestos distintos al impuesto de renta	53,305	51,232
Depreciación y amortización	41,680	44,180
Combustibles y energía	41,593	40,686
Publicidad	25,174	29,573
Reparación y mantenimiento	22,388	18,500
Servicios de vigilancia	15,639	15,411
Administración de locales	9,856	9,535
Servicio de aseo	9,797	9,299
Servicios	7,725	6,957
Comisiones de tarjetas débito y crédito	6,761	6,982
Honorarios	6,091	4,814
Transporte	5,638	5,615
Seguros	4,602	5,573
Material de empaque y marcada	3,560	6,480
Aseo y Cafetería	2,194	2,047
Gastos legales	1,370	1,140
Gastos de viaje	1,303	1,089
Gasto por deterioro	575	3,988
Contribuciones y afiliaciones	316	315
Otros	17,962	14,400
Total gastos de distribución	347,224	344,517

El saldo de los gastos de administración y venta es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Honorarios	10,317	9,141
Depreciación y amortización	9,433	9,380
Servicios	6,190	809
Impuestos distintos al impuesto de renta	5,670	6,983
Arrendamientos	3,664	375
Reparación y mantenimiento	2,333	1,978
Gastos de viaje	1,545	1,514
Seguros	840	501
Personal externo	837	784
Comisiones	788	940
Combustibles y energía	529	605
Telefonía	381	758
Transporte	299	327
Gasto por deterioro	291	1,573
Gastos legales	201	45
Contribuciones y afiliaciones	163	209
Multas, sanciones y litigios	139	186
Otros	1,178	1,331
Total gastos de administración y venta	44,798	37,439

Nota 29. Gasto por beneficios a empleados

El saldo de los gastos por beneficios a empleados presentados por cada categoría significativa es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Sueldos y salarios	158,688	154,898
Aportaciones a la seguridad social	2,586	2,826
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	11,177	12,059
Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	172,451	169,783
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	14,249	17,529
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos	723	684
Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo	14,972	18,213
Gastos por beneficios de terminación	459	748
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	83	61
Otros gastos de personal	1,502	2,076
Total de gastos por beneficios a empleados	189,467	190,881

Nota 30. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas

Los otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas incluyen los efectos de los principales acontecimientos ocurridos durante el período que distorsionarían el análisis de la rentabilidad recurrente de la Compañía; estos se definen como elementos significativos de ingresos inusuales cuya ocurrencia es excepcional y los efectos de aquellas partidas que por su naturaleza no están incluidas en una evaluación de desempeño operativo recurrente de la Compañía, tales como las pérdidas por deterioro, enajenaciones de activos no corrientes y el impacto por combinaciones de negocios, entre otros.

El saldo de los otros ingresos operativos, otros gastos operativos y las otras ganancias, netas, es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Otros ingresos operativos		
Recurrentes		
Recuperación de provisión de cuentas comerciales por cobrar	1,709	3,753
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	599	248
Indemnización por siniestros	379	-
Reintegro de costos y gastos por ICA	138	168
Recuperación de otras provisiones procesos laborales	71	125
Reintegro de costos y gastos por impuestos	-	193
Total recurrentes	2,896	4,487
Total otros ingresos operativos	2,896	4,487
Otros gastos operativos		
Gasto por reestructuración (1)	(35,381)	(10,216)
Otros gastos (2)	(616)	(2,741)
Gasto por impuesto a la riqueza (3)	-	(20,382)
Total otros gastos operativos	(35,997)	(33,339)
Otras (pérdidas) netas		
Retiro de propiedades planta y equipo	(1,918)	(1,159)
Gasto en disposición de activos	(7)	(28)
Total otras pérdidas netas	(1,925)	(1,187)

El saldo de los otros ingresos operativos, otros gastos operativos y las otras ganancias, netas, es el siguiente:

- (1) Corresponde a los gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de la Compañía, que incluyen los conceptos de compra de plan de excelencia operacional y plan de retiros corporativo.
- (2) Para 2018 corresponde a gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$526, y a otros gastos menores por \$90. Para 2017, corresponde a gastos incurridos por la creación de vehículos inmobiliarios por \$1,378, gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$77, costos de la transacción relacionada de la adquisición de las operaciones de Brasil y Argentina por \$315 y otros gastos menores por \$971.
- (3) Para 2017 corresponde al impuesto a la riqueza establecido por el Gobierno Nacional mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014.

Nota 31. Ingresos y gastos financieros

El saldo de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Ganancias por diferencia en cambio	119,724	61,764
Otros ingresos financieros	2,554	3,702
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 6)	1,929	2,915
Ganancias por instrumentos financieros derivados	241	110
Total ingresos financieros	124,448	68,491
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(126,816)	(90,009)
Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(75,457)	(86,666)
Pérdida por diferencia en cambio	(7,089)	(3,298)
Gastos por comisiones	(894)	(793)
Otros gastos financieros	(740)	(837)
Total gastos financieros	(210,996)	(181,603)

Nota 32. Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación

El resultado de la participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Spice Investments Mercosur S.A.	45,499	41,013
Onper Investments 2015 S.L.	14,984	23,896
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	12,890	(12,900)
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	1,683	1,483
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	783	843
Patrimonio Autónomo Viva Malls	752	4,049
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	723	617
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	713	872
Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S.	418	482
Patrimonio Autónomo Fideicomiso San Pedro Etapa I	256	295
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha (1)	-	385
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla (2)	-	84
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.) (3)	(1,354)	(149)
Puntos Colombia S.A.S. (4)	(1,309)	-
Gemex O & W S.A.S.	(900)	(1,766)
Carulla Vivero Holding Inc.	(303)	-
Patrimonio Autónomo Iwana	(86)	(47)
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	(15)	1,962
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (3)	-	(2,578)
Total	74,734	58,541

- (1) En febrero de 2017 se liquidó el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha.
- (2) En diciembre de 2017 el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla fue aportado al Patrimonio Autónomo Viva Malls.
- (3) El 29 de diciembre de 2017 se perfeccionó la fusión entre Cdiscount Colombia S.A.S. y Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A., en la cual la compañía absorbente fue Cdiscount Colombia S.A.S. Como consecuencia de esta fusión Cdiscount Colombia S.A.S. cambió su razón social a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.
- (4) Negocio conjunto constituido el 19 de abril de 2017 conjuntamente con Banca de Inversión Bancolombia S.A.

Nota 33. Ganancias por acción

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

Al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no ha realizado transacciones con acciones ordinarias potenciales, ni después de la fecha de cierre ni a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

A continuación se muestra la información sobre ganancias y cantidad de acciones utilizadas en los cálculos de las ganancias por acción básica y diluida:

En los resultados del periodo:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Ganancia (pérdida) neta atribuible operaciones continuadas	9,984	(7,593)
Ganancia (pérdida) neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	9,984	(7,593)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	22.31	(16.96)

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
(Pérdida) neta atribuible resultado integral total	(502,664)	(48,350)
(Pérdida) neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	(502,664)	(48,350)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
(Pérdida) por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	(1,123.01)	(108.02)

Nota 34. Transacciones con partes relacionadas

Nota 34.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

Las transacciones entre la Compañía y el personal clave de la gerencia, incluyendo representantes legales y/o administradores corresponden principalmente a la relación laboral celebrada entre las partes.

La compensación al personal clave de la gerencia es la siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	10,795	11,750
Beneficios post-empleo	438	413
Beneficios por terminación	892	-
Total	12,125	12,163

(1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Libertad S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con estas compañías. Durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2018 se registraron \$2,325 (2017 - \$2,684) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 27.

Nota 34.2. Transacciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas corresponden a ingresos por venta de bienes y otros servicios, así como a los costos y gastos relacionados con la asesoría en gestión de riesgos y asistencia técnica, compra de bienes y servicios recibidos. El valor de los ingresos, costos y gastos con partes relacionadas es el siguiente:

	Ingresos		Costos y gastos		Otras transacciones	
	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Controladora (1)	1,668	1,999	6,721	6,099	-	-
Subsidiarias (2)	5,687	4,269	107,313	95,494	-	2,823
Compañías del Grupo Casino (3)	867	237	3,756	5,700	-	-
Negocios conjuntos (4)	11,206	6,549	667	719	-	-
Miembros de Junta Directiva	-	-	439	231	-	-
Total	19,428	13,054	118,896	108,243	-	2,823

- (1) Los ingresos con la controladora corresponden al acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard Perrachon S.A.

Los costos y gastos con la controladora corresponden a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V.

- (2) Los ingresos generados con compañías subsidiarias corresponden a la venta de mercancías a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.); a la prestación de servicios administrativos a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., Gemex O & W S.A.S., Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. y Patrimonios Autónomos, y a los arrendamientos de inmuebles a los Patrimonios Autónomos y a Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Los costos y gastos generados con compañías subsidiarias corresponden básicamente a compras de mercancía y bienes para comercialización a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.); a servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.; a los arrendamientos y a la administración de inmuebles con Patrimonios Autónomos; a la compra de planes corporativos con Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., y a servicios recibidos, compra de bienes y reembolsos con las demás subsidiarias.

El detalle de las transacciones de ingresos, costos y gastos el siguiente:

	Ingresos		Costos y gastos	
	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2017
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (a)	368	-	65,792	-
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	242	141	29,656	14,864
Patrimonios Autónomos	2,510	1,540	11,611	11,398
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	671	930	59	3,372
Gemex O & W S.A.S.	684	312	33	189
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	555	253	52	116
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (a)	-	89	-	65,555
Libertad S.A.	657	-	110	-
Total	5,687	3,265	107,313	95,494

- (a) El 29 de diciembre de 2017 se perfeccionó la fusión entre Cdiscount Colombia S.A.S. y Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A., en la cual la compañía absorbente fue Cdiscount Colombia S.A.S. Como consecuencia de esta fusión Cdiscount Colombia S.A.S. cambió su razón social a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.

Las otras transacciones corresponden a un préstamo otorgado a la subsidiaria Gemex O & W S.A.S.

- (3) Los ingresos corresponden principalmente a la prestación de servicios. Los costos y gastos generados corresponden principalmente a servicios recibidos por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.
- (4) Los ingresos corresponden principalmente a arrendamientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y a Puntos Colombia S.A.S. y a los ingresos por la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

Los costos y gastos corresponden principalmente comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

Nota 35. Deterioro del valor de los activos

Nota 35.1. Activos financieros

Durante los periodos presentados no se observaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros.

Notas 35.2. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía realizó la prueba anual de deterioro del valor por unidades generadoras de efectivo, la cual está debidamente documentada en los estados financieros que se presentaron al cierre de ese año.

Adicionalmente, en junio de 2017 la Compañía realizó una prueba de deterioro de valor al inmueble Edificio Torre Sur puesto que este se encontraba en proceso de demolición para la posterior construcción del Centro Comercial Viva Envigado. Al 31 de diciembre de 2017 el activo está totalmente demolido. El valor recuperable del edificio se basó en el método del costo de reposición depreciado, que consiste en establecer un valor razonable del activo a partir de estimar el costo total de un bien semejante a precios actuales, descontándole su depreciación acumulada, adoptando un sistema que tenga en cuenta la edad y estado de conservación de los bienes evaluados, afectado en este caso por los costos de desmantelamiento. Esta evaluación determinó el valor recuperable del activo en \$539 y la Compañía reconoció un deterioro de valor en sus estados financieros por \$1,481.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 no se observan pérdidas significativas por deterioro de valor de activos no financieros.

Nota 36. Medición del valor razonable

A continuación se incluye una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros y de los activos no financieros de la Compañía al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 sobre una base periódica exigida o permitida por una política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre ellos se encuentran: las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

	31 de marzo de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo amortizado	33,114	31,867	33,538	31,434
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 11)	1,272	1,272	1,286	1,286
Inversiones patrimoniales (Nota 11)	260	260	260	260
Inversiones en bonos (Nota 11)	40,852	37,089	44,870	44,157
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	-	-	690	690
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	-	-	5,244	5,244
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (Nota 13)	334,532	451,587	339,704	455,614
Pasivos financieros				
Pasivos financieros a costo amortizado (Nota 18)	4,363,882	4,389,805	4,077,434	4,080,377
Arrendamientos financieros a costo amortizado (Nota 18)	13,528	13,517	15,310	15,306
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 23)	60,416	60,416	16,570	16,570
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 23)	32,410	32,410	-	-
Contratos <i>swap</i> designados como instrumento de cobertura (Nota 23)	18,617	18,617	21,241	21,241
Pasivos no financieros				
Pasivo de fidelización (Nota 24)	36,993	36,993	37,797	37,797

Para estimar los valores razonables, se utilizaron los métodos y supuestos detallados a continuación:

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Activos				
Préstamos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	Tasa comercial de establecimientos bancarios para cartera de consumo sin tarjeta de crédito para plazos similares. Tasa comercial para créditos de vivienda VIS para plazos similares.
Inversiones en fondo de capital privado	Nivel 1	Valor de la unidad	El valor de la unidad del fondo está dado por el valor de precierre para el día dividido entre el número total de unidades del fondo al cierre de operaciones del día. La valoración de los activos se efectúa diariamente por el administrador del fondo.	No aplica
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	<i>Forward</i> Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa ' <i>forward</i> ' pactada y la tasa ' <i>forward</i> ' en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa ' <i>forward</i> ' se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra (' <i>bid</i> ') y de venta (' <i>ask</i> ').	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato ' <i>forward</i> '. Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos ' <i>forward</i> ' del mercado ' <i>forward</i> ' peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos <i>swaps</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swap</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado.	Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR <i>swap</i> . Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	Precios de cotización de mercado	Los valores razonables de estas inversiones se determinan por referencia a los precios de cotización publicados en mercados activos en los casos en que las compañías se transen en este mercado; en los demás casos, las inversiones se miden al costo atribuido determinado en el balance de apertura considerando que el efecto no es material y que realizar una medición mediante una técnica de valoración usada comúnmente por participantes del mercado puede generar mayores costos que los beneficios en sí mismos.	No aplica
Inversiones en bonos	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para inversiones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	IPC 12 meses + Puntos básicos negociados

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Activos				
Propiedades de inversión	Nivel 1	Método de comparación o mercado	Técnica que consiste en establecer el valor razonable de los bienes, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables de los del objeto de valuación	No aplica
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método de flujos de efectivo descontados	Técnica que ofrece la oportunidad de identificar el crecimiento en el ingreso sobre un período de tiempo preestablecido de la inversión. El valor de la propiedad es equivalente al valor descontado de los beneficios futuros. Estos beneficios representan los flujos de caja anuales (positivos y negativos) sobre un período de tiempo, más la ganancia neta derivada de la venta hipotética del inmueble al final del período de inversión.	Costo promedio ponderado de capital. Crecimiento de ventas arrendatarios. Vacancia. Crecimiento de rentas
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método residual	Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación urbanística vigente y de conformidad con el mercado del bien final vendible.	Valor residual

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos				
Obligaciones financieras y arrendamientos financieros medidos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados. Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados.
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swaps</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado.	Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR <i>swap</i> . Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Derivados medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	<i>Forward</i> Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa ' <i>forward</i> ' pactada y la tasa ' <i>forward</i> ' en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa ' <i>forward</i> ' se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra (' <i>bid</i> ') y de venta (' <i>ask</i> ').	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato ' <i>forward</i> '. Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos ' <i>forward</i> ' del mercado ' <i>forward</i> ' peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos de efectivo futuros de las operaciones utilizando las curvas del mercado y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado para <i>swaps</i> .	Curva <i>swaps</i> calculadas por <i>Forex Finance</i> Tasa Representativa del Mercado – TRM.
Pasivo de fidelización (1)	Nivel 3	Valor de mercado	El pasivo de fidelización se actualiza periódicamente según el valor de mercado promedio del punto durante los últimos 12 meses y el efecto de la tasa de redención esperada, determinado en cada transacción con el cliente.	Cantidad de puntos redimidos, vencidos y emitidos. Valor del punto. Tasa de redención esperada.

(1) Los movimientos presentados en la medición del pasivo de fidelización durante el período correspondieron:

Saldo al 31 de diciembre de 2017	37,797
Emisión	26,696
Vencimiento	(6,210)
Redención	(24,638)
Valoración	3,348
Saldo al 31 de marzo de 2018	36,993

La Compañía determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la realización de un cambio en las técnicas de valoración, de tal forma que la nueva medición sea la más fiel representación del nuevo valor razonable del activo o pasivo valorado.

Los cambios en las jerarquías pueden suceder si se detecta información nueva disponible, alguna información que dejó de estar disponible y era usada para la valoración, cambios que generen mejoras en las técnicas de valoración o cambios en las condiciones de mercado

No se presentaron transferencias entre las jerarquías de nivel 1 y nivel 2 durante el periodo.

Nota 37. Activos y pasivos contingentes

Nota 37.1. Activos contingentes

La Compañía no tiene activos contingentes significativos al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

Nota 37.2. Pasivos contingentes

Los siguientes son los pasivos contingentes al 31 de marzo de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

- a. Los siguientes procesos por nulidad de resoluciones y restablecimiento del derecho están siendo adelantados con el objetivo de que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
 - Proceso por nulidad de resolución por modificación de las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011, por \$11,830 (2017 - \$11,830).
 - Proceso por liquidación de la valoración de inmuebles por \$1,163 (2017 - \$1,163).
 - Proceso por nulidad de resoluciones por compensación improcedente de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (2017 - \$1,088).
 - Proceso por nulidad de resoluciones proferidas por la Secretaría de Hacienda de Bogotá mediante las cuales modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 por \$5,000 (2017 - \$5,000). El objetivo de esta acción de nulidad y restablecimiento del derecho es buscar que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
- b. Otros procesos:
 - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por \$1,531 (2017 - \$1,531) por presuntas lesiones causadas a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta.
- c. Otros pasivos contingentes:
 - El 1 de junio de 2017 la Compañía otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.

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

Nota 38. Dividendos pagados y decretados

Al 31 de marzo de 2018

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 23 de marzo de 2018 se decretó un dividendo por \$108,857, equivalente a un dividendo anual de \$243.20 por acción (*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2018 y enero de 2019.

Los dividendos pagados durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 ascendieron a \$5,453.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Al 31 de diciembre de 2017

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 31 de marzo de 2017 se decretó un dividendo por \$21,771, equivalente a un dividendo anual de \$48.64 por acción (*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2017 y enero de 2018.

Los dividendos pagados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 ascendieron a \$91,920.

Los dividendos pagados durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 ascendieron a \$75,587.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Nota 39. Estacionalidad de las transacciones

Los ciclos de operación de la Compañía denotan cierta estacionalidad en los resultados operativos y financieros, con concentración durante el último trimestre del año, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos y por el evento "Días de Precios Especiales" el cual es el segundo evento promocional más importante del año.

Nota 40. Políticas de gestión de los riesgos

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2018 no se han presentado cambios en significativas en las políticas de gestión de riesgos de la Compañía, ni en las consideraciones de los factores de riesgos que puedan afectar a la Compañía, tales como el marco general para la administración del riesgo, la administración del riesgo de financiero, el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda, el riesgo de precio de acciones y el riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía presentó un detalle de sus políticas de administración de riesgo, el cual está debidamente documentado en los estados financieros que se presentaron al cierre de ese año.

Nota 41. Hechos relevantes

Al 31 de marzo de 2018

Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía se reunió el 23 de marzo de 2018, para decidir, entre otros asuntos, la aprobación del Informe de Gestión de la Administración, los estados financieros separados y consolidados con corte al 31 de diciembre de 2017 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

Nombramiento de miembros de Junta Directiva

El 23 de marzo de 2018 la Asamblea General de Accionistas eligió la siguiente Junta Directiva:

- a) Miembros Independientes:
 - 1. Luis Fernando Alarcón Mantilla
 - 2. Daniel Cortés McAllister
 - 3. Felipe Ayerbe Muñoz
 - 4. Ana María Ibáñez Londoño

- b) Miembros Patrimoniales:
 - 1. Jean Paul Mochet
 - 2. Philippe Alarcon
 - 3. Bernard Petit
 - 4. Hervé Daudin
 - 5. Guillaume Humbert

Al 31 de diciembre de 2017

Nuevo crédito sindicado en dólares y reperfilación del crédito rotativo sindicado en pesos colombianos

El 22 de diciembre de 2017 la Compañía celebró un nuevo crédito sindicado en dólares por valor de USD 450 millones, con vencimiento en diciembre de 2020. Estos recursos permitieron prepagar el crédito sindicado en dólares que se tenía a esa fecha por el mismo valor y con vencimiento en diciembre de 2018. Igualmente, se modificó el contrato de crédito rotativo sindicado en pesos de \$500.000, con fin de extender el vencimiento de agosto de 2018 a agosto de 2020; las demás condiciones del contrato no presentan modificación.

El nivel de endeudamiento de la Compañía después de las dos anteriores operaciones no presenta variaciones; sin embargo, la duración promedio de la deuda pasa de 2.2 años a 2.9 años, optimizando el flujo de pagos futuros de la Compañía.

Afectación en el almacén Éxito Buenaventura

El 19 de mayo de 2017 y como producto de la situación de orden público ocurrida en el municipio de Buenaventura, el almacén Éxito Buenaventura sufrió afectaciones en su estructura, en el inventario de bienes y en sus propiedades y equipos. La Compañía presentó adecuadamente ante la aseguradora el soporte de los rubros afectados. La reapertura del almacén se realizó el 28 de junio de 2017. La indemnización producto del siniestro se recibió totalmente en 2017.

Nuevo programa de lealtad Puntos Colombia

El 19 de abril de 2017 la Compañía suscribió con Banca de Inversión Bancolombia S.A., subsidiaria de Bancolombia S.A., un acuerdo de accionistas para la creación de una nueva compañía que tendrá por objeto el desarrollo de un programa de lealtad denominado Puntos Colombia.

Este programa reemplazará a los actuales programas de fidelización de la Compañía y del Grupo Bancolombia, siendo el nuevo programa de lealtad a través del cual los clientes de ambas compañías y de otros aliados que se vinculen al programa, podrán acumular y redimir puntos en el ecosistema de lealtad.

El programa Puntos Colombia será operado por una compañía independiente, domiciliada en Colombia, de la cual, la Compañía y Grupo Bancolombia serán accionistas cada uno con un 50% de participación. La inversión de capital inicial estimada para la Compañía asciende a \$9,000 la cual será desembolsada dentro de los próximos 12 meses.

Se espera que en virtud del acuerdo de accionistas, en los próximos años la Compañía compre puntos para sus clientes en línea con los puntos que actualmente emite en sus programas puntos Éxito y Carulla.

Con este acuerdo la Compañía busca no sólo incrementar la fidelización de sus clientes actuales sino también fidelizar nuevos clientes a través del programa Puntos Colombia, mejorando el consumo de sus productos y servicios.

La creación de esta nueva compañía dedicada exclusivamente a la gestión del programa de fidelización Puntos Colombia ofrecerá una potente herramienta de fidelización tanto a la Compañía y a Grupo Bancolombia, como a todos los aliados que se vinculen al programa, convirtiéndose en una potencial palanca de revelación de valor de una actividad que actualmente se encontraba inmersa en la operación *Retail*.

Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía se reunió el 31 de marzo de 2017, para decidir, entre otros asuntos, la aprobación del Informe de Gestión de la Administración, los estados financieros separados y consolidados con corte al 31 de diciembre de 2016 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

Nota 42. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

No se presentan hechos posteriores después de la fecha del periodo sobre el que se informa que representen cambios significativos en la Compañía.