

## **Ingresos por más de \$6 billones registró el Grupo Éxito durante el primer semestre del año, con un crecimiento de la utilidad operacional recurrente del 15.8% y una utilidad neta que alcanzó los \$229 mil millones de pesos, creciendo 19.6%.**

- *Durante el primer semestre de 2015 los ingresos operacionales crecieron el 22.2%, llegando a más de 6 billones de pesos.*
- *La utilidad operacional recurrente creció un 24.6% durante el segundo trimestre y en el semestre un 15.8%.*
- *En el segundo trimestre la utilidad neta tuvo un crecimiento del 71.3% fruto de las eficiencias operacionales y la contribución de otros ingresos no recurrentes por la venta de las droguerías a Cafam. Por su parte, la utilidad neta del semestre creció un 19.6%.*
- *El Grupo Éxito inició su plan de expansión en Uruguay del formato express, con las primeras aperturas en Montevideo de dos almacenes express bajo la marca Devoto.*
- *La Compañía firmó acuerdo con Bancolombia, a través de la cual el Grupo Éxito adquiriría el 50% de las acciones en circulación de la Compañía de Financiamiento Tuya S.A.*
- *Los colombianos se preparan para recorrer el país con Colombia Magia Salvaje, una producción sin precedentes en el País, con la más alta tecnología de filmación, rigor científico y un equipo de producción internacional.*

En medio de un ambiente macroeconómico retador, el Grupo Éxito registró crecimientos importantes en todos sus indicadores durante el primer semestre de 2015.

### **Ingresos Operacionales**

Crecieron un 22% en el primer semestre y un 16.4% durante el segundo trimestre de 2015. Estos resultados incluyeron el efecto de algunos aspectos no comparables frente al mismo período del 2014, tales como la consolidación de las ventas de la compañía Disco en Uruguay, así como las de Super Inter, pues la marca fue adquirida en el tercer trimestre de 2014.

### **Utilidad bruta**

En el segundo trimestre aumentó un 26.8%, con un margen de 25.8%, es decir 210 puntos básicos más, comparado con el mismo período del 2014 y en el primer semestre creció un 27.1%

### **Utilidad operacional**

La utilidad operacional recurrente creció un 24.6% en el segundo trimestre, mientras que la del semestre aumentó 15.8% con márgenes operacionales del 5.2% y del 4.5% respectivamente.

### **Ebitda**

De igual manera, en el segundo trimestre el Ebitda recurrente aumentó 22.2%, alcanzando \$210 mil millones, con un margen del 7,1%, mientras que para el primer semestre aumentó 14.1% para un total de \$389.000 millones.

### **Utilidad Neta**

En consecuencia, la utilidad neta aumentó un 71.3 % en el segundo trimestre, con un margen del 5.4%, beneficiada por las eficiencias operacionales y por el ingreso no recurrente proveniente de la venta a Cafam de las farmacias bajo la marca Éxito y Carulla. Para el primer semestre, la utilidad neta creció un 19.6 % con un margen de 3.8%.

**Resultados financieros bajo IFRS** (cifras expresadas en millones de pesos) incluye Colombia y Uruguay.

	Trimestre 2			Semestre 1		
	2015	2014	% variación	2015	2014	% variación
Ingresos operacionales	2,953,483	2,536,681	16.4%	6,044,883	4,945,114	22.2%
Utilidad bruta	762,526	601,571	26.8%	1,544,328	1,215,448	27.1%
Utilidad operacional recurrente	154,938	124,307	24.6%	274,557	237,179	15.8%
Utilidad neta	159,739	93,240	71.3%	229,701	192,004	19.6%
EBITDA Recurrente	210,373	172,123	22.2%	389,232	341,070	14.1%

Destacamos un desempeño positivo, fundamentado en la adecuada implementación de las estrategias de la Compañía.

#### **Estrategia Omnicanal, para que el cliente elija qué, cómo, cuándo y dónde comprar.**

- 9 nuevos puntos de venta (2 Éxito express; 1 Éxito outlet; 1 supermercado Carulla; 1 Carulla Express; 2 Super Inter, 2 Devoto Express, para un total de 544 almacenes en Colombia y 56 en Uruguay.
- 11 centros comerciales en operación.
- 4 centros comerciales en construcción: Viva Barranquilla, Viva Waiijra, Viva Las Palmas, Viva La Ceja, que sumarán cerca de 70.000 nuevos metros cuadrados de área arrendable entre 2015 y 2016.
- Cruzamos la meta de 1.000 Aliados Surtimax y Super Inter.
- 3 alternativas de e-commerce; exito.com; carulla.com; cdiscount.com
- 2 Puntos de Entrega Alimentos.
- 111 Catálogos Virtuales en 111 almacenes de las marcas Éxito, Carulla, Surtimax y Supe Inter, en 65 municipios del país.
- Todohogar, canal de venta directa por catálogo.

## El formato express del Grupo Éxito llega a Uruguay a través de la marca Devoto

Gracias a la acogida que el formato express de las marcas Éxito, Carulla y Super Inter han tenido en Colombia, donde hoy suman 110 almacenes bajo este concepto, el Grupo Éxito decidió traspasar fronteras para llevar a Uruguay todas los beneficios de este formato de conveniencia, en esta ocasión a través de la marca Devoto. El pasado 8 de junio, la Compañía abrió en Montevideo sus dos primeros almacenes bajo el concepto express: los "Devoto express 21 de septiembre" y "Devoto express Avenida Rivera".

A finales de 2015, la meta es tener más de 10 tiendas de este formato en ese país. Devoto, Disco y Géant, son las marcas con las que el Grupo Éxito tiene presencia en Uruguay con cerca del 45% de participación en el mercado del *retail* formal.

## Grupo Éxito firma acuerdo para ser socio de Tuya

El pasado 30 de junio el Grupo Éxito y Bancolombia suscribieron un contrato de compraventa de acciones por medio del cual Éxito adquiere el 50% de las acciones en circulación de la Compañía de Financiamiento Tuya S.A. Esto significa una reestructuración en la forma cómo participa nuestra Compañía en la alianza que tiene con Bancolombia desde hace más de una década, para el desarrollo de la Tarjeta Éxito y otros productos financieros. Este contrato deberá someterse al análisis y aprobación por parte de la Superintendencia Financiera.

## El comercio electrónico, muy activo en el segundo trimestre del 2015

Avanzando en la ejecución de su estrategia Omnicanal, que combina el mundo físico con el virtual, el Grupo Éxito, a través de sus canales de comercio electrónico, desarrolló importantes actividades, como el **Jueves Online** y el **Cyber Lunes** que fortalecen la confianza de los clientes en las compras on-line. El **Jueves Online** tuvo un crecimiento del 80% en ventas, en comparación con la misma jornada del año pasado. Por su parte, el **Cyber Lunes** tuvo un crecimiento del 83% en sus pedidos, y un aumento en ventas del 125%.

## Los colombianos se preparan para recorrer el país con *Colombia Magia Salvaje*

El Grupo Éxito dio a conocer el pasado viernes 3 de julio el tráiler de ***Colombia Magia Salvaje***, una reveladora película que muestra en toda su dimensión a nuestro país como nunca antes se había visto. Esta es una producción sin precedentes en Colombia, con la más alta tecnología de filmación, rigor científico y un equipo de producción internacional.

Colombia es uno de los países más biodiversos del mundo, con el mayor número de especies de aves, anfibios, orquídeas, climas y el mayor sistema de páramos en la tierra, entre otros regalos de la naturaleza, pero ¿qué tanto la conocemos?

Esta producción hace un recorrido que parte de la Sierra Nevada de Santa Marta y explora las tierras de los Llanos Orientales, el Chocó, las islas de Malpelo y Gorgona, el Caribe colombiano, la serranía de Chiribiquete, la isla de Providencia y la región andina, entre otras, con protagonistas naturales como el pez arawana negro, el jaguar, el cóndor, el cocodrilo del Orinoco, la mariposa morpho azul, las ballenas jorobadas, el perezoso o los colibríes.

***"Colombia Magia Salvaje es un regalo del Grupo Éxito a todos los colombianos, una forma de crear valor compartido social. Esta película ha sido una maravillosa experiencia, un descubrimiento y un re-encuentro con nuestro país, con nuestros recursos, con lo que somos. Esperamos que Colombia la disfrute tanto como nosotros lo hemos hecho", afirmó Carlos Mario Giraldo Moreno, Presidente Director General Grupo Éxito.***

El objetivo de esta obra monumental de 90 minutos, producida por el **Grupo Éxito**, en apoyo con la Fundación Ecoplanet y producida por la productora británica Off The Fence, es llegar a los 47 millones de colombianos para que entre todos valoremos y cuidemos nuestros recursos naturales.

# Estados Financieros Consolidados Condensados de periodo intermedio



grupo **éxito**



## Contenido

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO .....	8
ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO.....	10
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO.....	11
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO .....	12
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO .....	13
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERIODO INTERMEDIO .....	14
1. Información general.....	14
2. Resumen de principales políticas y prácticas contables aplicadas.....	18
2.1 Bases de preparación y presentación .....	18
2.2 Bases de Medición .....	19
2.3 Períodos cubiertos .....	19
2.4 Declaración de responsabilidad.....	19
2.5 Moneda Funcional .....	20
2.6 Base contable de acumulación .....	20
2.7 Importancia relativa y materialidad .....	20
2.8 Bases y métodos de Consolidación.....	20
2.9 Método de la participación.....	22
2.10 Combinaciones de negocio.....	22
2.11 Transacciones en moneda extranjera.....	23
2.12 Compensación de saldos y transacciones.....	24
2.13 Partes relacionadas.....	24
2.14 Plusvalía y activos intangibles.....	24
2.15 Propiedad, planta y equipo.....	26
2.16 Propiedades de inversión .....	27
2.17 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas .....	28
2.18 Arrendamientos .....	28
2.19 Costos por préstamos .....	29
2.20 Deterioro de activos no financieros.....	29
2.21 Inventarios .....	30
2.22 Activos financieros .....	31
2.23 Pasivos financieros.....	33
2.24 Instrumentos financieros derivados .....	33
2.25 Contabilidad de cobertura .....	34

2.26 Derivados implícitos.....	35
2.27 Pagos basados en acciones.....	35
2.28 Medición del valor razonable .....	36
2.29 Beneficios a empleados .....	36
2.30 Provisiones .....	37
2.31 Impuestos.....	38
2.32 Ingresos ordinarios .....	39
2.33 Segmentos de operación .....	40
2.34 Estacionalidad de las transacciones.....	40
2.35 Ganancias por acción .....	40
2.36 Clasificación como deuda o patrimonio .....	41
2.37 Capital social .....	41
2.38 Adopción por primera vez .....	41
2.39 Nuevos pronunciamientos.....	41
3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos .....	46
4. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo .....	47
5. Efectivo y equivalentes al efectivo .....	50
6. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar.....	51
7. Transacciones con partes relacionadas .....	52
8. Inventarios .....	55
9. Otros activos financieros .....	55
10. Activos no corrientes mantenidos para la venta .....	57
11. Propiedades, planta y equipo .....	58
12. Propiedad de inversión .....	59
13. Plusvalía .....	60
14. Activos intangibles distintos de la plusvalía.....	61
15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación.....	62
16. Activos y pasivos por impuestos diferidos.....	63
16.1 Composición del activo (pasivo) por impuesto diferido.....	63
16.2 Conciliación entre utilidad fiscal y contable por impuesto corriente.....	65
17. Obligaciones financieras .....	66
18. Provisiones por beneficios a los empleados.....	66
18.1 Planes de beneficios definidos.....	66
18.2 Beneficios largo plazo .....	69
19. Otras provisiones .....	71

20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar .....	73
21. Otros pasivos financieros .....	73
22. Otros pasivos no financieros .....	74
23. Patrimonio .....	76
24. Medición del valor razonable .....	76
25. Segmentos de operación .....	78
26. Ganancias por acción .....	79
27. Activos y pasivos contingentes .....	80
28. Base de conversión .....	80
29. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa .....	80
30. Hechos relevantes durante el periodo sobre el que se informa .....	81
31. Adopción por primera vez .....	81

## ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO

Al 30 de Junio de 2015.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Activos	Nota	Al		
		30 de Junio de 2015	31 de Diciembre de 2014	01 de Enero de 2014
<b>Activos corrientes</b>				
Efectivo y equivalentes al efectivo	5	1,931,075	2,953,937	2,717,162
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	349,835	251,521	257,645
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	7	41,139	30,662	1,859
Inventarios	8	1,319,642	1,244,231	1,012,723
Activos por impuestos corrientes		270,291	93,877	111,689
Otros activos financieros	9	6,790	25,119	1,977
<b>Total activos corrientes distintos de los activos no corrientes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta o como mantenidos para distribuir a los propietarios</b>		<b>3,918,772</b>	<b>4,599,347</b>	<b>4,103,055</b>
Activos no corrientes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	10	-	6,740	-
<b>Total activos corrientes</b>		<b>3,918,772</b>	<b>4,606,087</b>	<b>4,103,055</b>
<b>Activos no corrientes</b>				
Propiedades, planta y equipo	11	3,289,315	3,112,876	3,044,214
Propiedad de inversión	12	743,953	647,691	537,915
Plusvalía	13	3,119,158	1,592,133	1,391,543
Activos intangibles distintos de la plusvalía	14	166,334	82,070	79,829
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	15	7,827	1,052,157	996,853
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	6	28,605	29,601	31,019
Activos por impuestos diferidos	16	57,480	28,719	54,085
Otros activos financieros	9	147,594	147,100	138,385
Otros activos no financieros		398	398	398
<b>Total de activos no corrientes</b>		<b>7,560,664</b>	<b>6,692,745</b>	<b>6,274,241</b>
<b>Total de activos</b>		<b>11,479,436</b>	<b>11,298,832</b>	<b>10,377,296</b>

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

Patrimonio y Pasivos	Nota	Al		
		30 de Junio de 2015	31 de Diciembre de 2014	01 de Enero de 2014
<b>Pasivos</b>				
<b>Pasivos corrientes</b>				
Obligaciones financieras	17	254,535	7,917	98,640
Provisiones por beneficios a los empleados	18	3,739	5,420	5,931
Otras provisiones	19	54,002	50,796	34,668
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	2,312,219	2,658,642	2,053,565
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	7	137,387	51,597	56,521
Pasivos por impuestos corrientes		306,476	107,823	187,954
Otros pasivos financieros	21	723	158,085	14,409
Otros pasivos no financieros	22	126,173	79,361	75,077
<b>Total pasivos corrientes</b>		<b>3,195,254</b>	<b>3,119,641</b>	<b>2,526,765</b>
<b>Pasivos no corrientes</b>				
Obligaciones financieras	17	17,610	36,416	4,996
Provisiones por beneficios a los empleados	18	34,235	42,775	41,846
Otras provisiones	19	9,959	13,213	-
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	20	-	573	488
Pasivo por impuestos diferidos	16	64,005	53,238	8,074
Otros pasivos financieros	21	-	-	137,699
Otros pasivos no financieros	22	62,999	51,588	53,688
<b>Total pasivos no corrientes</b>		<b>188,808</b>	<b>197,803</b>	<b>246,791</b>
<b>Total pasivos</b>		<b>3,384,062</b>	<b>3,317,444</b>	<b>2,773,556</b>
<b>Patrimonio</b>				
Capital emitido	23	4,482	4,482	4,482
Acciones propias readquiridas	23	(2,735)	(2,735)	(2,735)
Prima de emisión	23	4,843,466	4,843,466	4,843,466
Resultado del ejercicio		229,701	500,674	-
Ganancias acumuladas		1,119,227	1,077,560	1,517,247
Otras participaciones en el patrimonio		(36,054)	(1,012)	-
Reservas		7,856	7,856	7,856
Otras reservas		1,461,507	1,276,338	1,009,011
<b>Patrimonio atribuible a propietarios de la controladora</b>		<b>7,627,450</b>	<b>7,706,629</b>	<b>7,379,327</b>
Participaciones no controladoras		467,924	274,759	224,413
<b>Patrimonio total</b>		<b>8,095,374</b>	<b>7,981,388</b>	<b>7,603,740</b>
<b>Total de patrimonio y pasivos</b>		<b>11,479,436</b>	<b>11,298,832</b>	<b>10,377,296</b>

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

## ESTADO DE RESULTADOS CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO

Correspondiente a los periodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Estado de resultados	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
Ingresos de actividades ordinarias	6,044,883	4,945,114	2,953,483	2,536,681
Costo de ventas	(4,500,555)	(3,729,666)	(2,190,957)	(1,935,110)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>1,544,328</b>	<b>1,215,448</b>	<b>762,526</b>	<b>601,571</b>
Otros ingresos	29,681	6,666	-	4,189
Gastos de distribución	(644,184)	(510,264)	(297,999)	(242,656)
Gastos de administración y venta	(84,084)	(69,233)	(43,004)	(34,841)
Gastos por beneficios a los empleados	(541,503)	(398,772)	(266,585)	(199,767)
Otros gastos	(71,973)	-	(11,453)	-
Otras ganancias (pérdidas)	71,711	(362)	71,672	(363)
<b>Ganancia (pérdida) por actividades de operación</b>	<b>303,976</b>	<b>243,483</b>	<b>215,157</b>	<b>128,133</b>
Ingresos financieros	99,084	76,790	36,737	36,483
Costos financieros	(52,458)	(44,429)	(14,839)	(24,113)
Participación en las ganancias (pérdidas) de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación	(7,624)	21,183	(4,530)	8,054
<b>Ganancia (pérdida), antes de impuestos</b>	<b>342,978</b>	<b>297,027</b>	<b>232,525</b>	<b>148,557</b>
Gasto por impuestos	(87,430)	(99,743)	(61,687)	(52,552)
<b>Ganancia (pérdida) procedente de operaciones continuadas</b>	<b>255,548</b>	<b>197,284</b>	<b>170,838</b>	<b>96,005</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>				
Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora	229,701	192,004	159,739	93,240
Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras	25,847	5,280	11,099	2,765
<b>Ganancia por acción básica</b>				
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas*</b>	<b>513.18</b>	<b>428.96</b>	<b>356.88</b>	<b>208.31</b>
<b>Ganancias por acción diluidas</b>				
<b>Ganancias (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas*</b>	<b>513.18</b>	<b>428.96</b>	<b>356.88</b>	<b>208.31</b>

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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

## ESTADO DE RESULTADOS INTEGRAL CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO

Correspondiente a los periodos de seis y tres meses finalizados el 30 de junio de 2015 y 2014.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Estado de resultado integral	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
Ganancia (pérdida)	255,548	197,284	170,838	96,005
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>				
Ganancias (pérdidas) por nuevas mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral, neto de impuestos	749	-	(1,255)	-
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>749</b>	<b>-</b>	<b>(1,255)</b>	<b>-</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>				
Ganancias (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión, netas de impuestos	(26,028)	(66,432)	(43,044)	(42,602)
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>(26,028)</b>	<b>(66,432)</b>	<b>(43,044)</b>	<b>(42,602)</b>
<b>Total resultado integral</b>	<b>230,269</b>	<b>130,852</b>	<b>126,539</b>	<b>53,403</b>
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a</b>				
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a los propietarios de la controladora</b>	210,176	126,709	124,665	51,366
<b>Ganancia (pérdida), atribuible a participaciones no controladoras</b>	20,093	4,143	1,874	2,037

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

## ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO

Correspondiente al periodo de seis meses finalizado al 30 de Junio de 2015 y 2014.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	AI	
	30 de Junio de 2015	30 de Junio de 2014
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>		
Ganancia (pérdida)	255,548	197,284
<b>Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)</b>		
Ajustes por gasto por impuestos a las ganancias	87,430	99,743
Ajustes por disminuciones (incrementos) en los inventarios	36,172	(35,925)
Ajustes por la disminución (incremento) de cuentas por cobrar de origen comercial	28,449	11,651
Ajustes por disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(15,855)	46,935
Ajustes por el incremento (disminución) de cuentas por pagar de origen comercial	(657,077)	(292,762)
Ajustes por incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	69,924	(91,989)
Ajustes por gastos de depreciación y amortización	121,895	111,965
Ajustes por provisiones	52,796	73,965
Ajustes por pérdidas (ganancias) de moneda extranjera no realizadas	(16,516)	(1,629)
Ajustes por pérdidas (ganancias) del valor razonable	(29,681)	-
Ajustes por ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	7,625	(21,183)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(27,365)	10,561
Ajustes por pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	(78,998)	497
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o fir	(35,507)	(30,910)
<b>Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida)</b>	<b>(456,708)</b>	<b>(119,081)</b>
<b>Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones</b>	<b>(201,160)</b>	<b>78,203</b>
Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	(137,050)	(110,609)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(338,210)</b>	<b>(32,406)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(35,043)	-
Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades	(891)	(8)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	9,041	4,005
Compras de propiedades, planta y equipo	(144,505)	(151,869)
Importes procedentes de ventas de activos intangibles	86,189	270
Compras de activos intangibles	(469,326)	(16,566)
Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	4,202	-
Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	(240)	-
Intereses recibidos	40,595	38,037
Otras entradas (salidas) de efectivo	147,150	1,865
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(362,828)</b>	<b>(124,266)</b>
<b>Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>		
Reembolsos de préstamos	(150,152)	(96,017)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(101)	-
Dividendos pagados	(124,356)	(118,778)
Intereses pagados	(9,548)	(7,363)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>(284,157)</b>	<b>(222,158)</b>
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio</b>	<b>(985,195)</b>	<b>(378,830)</b>
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(2,407)	(4,931)
Ajustes por Interés minoritario	(35,260)	28,054
<b>Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(1,022,862)</b>	<b>(355,707)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>2,953,937</b>	<b>2,717,162</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>1,931,075</b>	<b>2,361,455</b>

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO CONSOLIDADO CONDENSADO DE PERIODO INTERMEDIO**

Correspondiente al periodo de seis meses finalizado al 30 de Junio de 2015 y 2014.

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Reservas											Cambios en el patrimonio atribuible a la sociedad controladora	Cambios en participaciones minoritarias	Total en patrimonio neto
	Capital emitido	Prima de emision	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Readquisición de acciones	Futuros dividendos	Otro Resultado Integral	Total Reservas	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio			
<b>Saldo al 01 de enero de 2014</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,735)</b>	<b>7,856</b>	<b>988,568</b>	<b>22,000</b>	<b>1,419</b>	<b>(2,976)</b>	<b>1,016,867</b>	<b>1,517,247</b>	<b>-</b>	<b>7,379,327</b>	<b>224,413</b>	<b>7,603,740</b>
Dividendo en efectivo declarado					(42,720)				(42,720)	(194,958)		(237,678)		(237,678)
Estado de resultado										192,004		192,004	5,280	197,284
Otro resultado integral								(65,295)	(65,295)			(65,295)	(1,137)	(66,432)
Otro incremento (disminución) en patrimonio neto					243,450				243,450	(244,031)		(581)	29,191	28,610
<b>Saldo al 30 de junio de de 2014</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,735)</b>	<b>7,856</b>	<b>1,189,298</b>	<b>22,000</b>	<b>1,419</b>	<b>(68,271)</b>	<b>1,152,302</b>	<b>1,270,262</b>	<b>-</b>	<b>7,267,777</b>	<b>257,747</b>	<b>7,525,524</b>

	Reservas											Cambios en el patrimonio atribuible a la sociedad controladora	Cambios en participaciones minoritarias	Total en patrimonio neto
	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Readquisición de acciones	Futuros dividendos	Otro Resultado Integral	Total Reservas	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,735)</b>	<b>7,856</b>	<b>1,189,298</b>	<b>22,000</b>	<b>1,419</b>	<b>63,621</b>	<b>1,284,194</b>	<b>1,578,234</b>	<b>(1,012)</b>	<b>7,706,629</b>	<b>274,759</b>	<b>7,981,388</b>
Dividendo en efectivo declarado									-	(260,022)		(260,022)		(260,022)
Estado de resultado									-	229,701		229,701	25,847	255,548
Otro resultado integral								(19,525)	(19,525)			(19,525)	(5,754)	(25,279)
Otro incremento (disminución) en patrimonio neto					168,841		30,000		198,841	(198,985)	(35,042)	(35,186)		(35,186)
Medición valor razonable minoritario Grupo Disco Uruguay								5,853	5,853			5,853	173,072	178,925
<b>Saldo al 30 de junio de de 2015</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,735)</b>	<b>7,856</b>	<b>1,358,139</b>	<b>22,000</b>	<b>31,419</b>	<b>49,949</b>	<b>1,469,363</b>	<b>1,348,928</b>	<b>(36,054)</b>	<b>7,627,450</b>	<b>467,924</b>	<b>8,095,374</b>

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

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS CONDENSADOS DE PERIODO INTERMEDIO

### 1. Información general

#### Almacenes Exito S.A. y sus subsidiarias

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

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

A continuación se detalla la información de las subsidiarias comprendidas:

- **La sociedad Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. “DIDETEXCO S.A.”**, compañía filial, fue constituida el 13 de julio de 1976, mediante escritura pública N° 1138 de la Notaría Séptima de Medellín. Su objeto social consiste en adquirir, almacenar, transformar, confeccionar, vender y en general distribuir bajo cualquier modalidad toda clase de mercancías textiles de confección nacional o extranjera y adquirir, dar o tomar en arrendamiento bienes raíces con destino al establecimiento de almacenes, centros comerciales u otros sitios

adecuados para la distribución de mercancías y la venta de bienes o servicios. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32 Sur - 29. El término de duración de la sociedad expira el 13 de julio de 2026.

- **La sociedad Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.**, compañía filial, fue constituida mediante documento privado el 27 de septiembre de 2010. Su objeto social es :
  - Constituir, financiar, promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la constitución de sociedades, empresas o negocios que tengan por objeto la producción o comercialización de bienes, de objetos, mercancías, artículos o elementos o la prestación de servicios relacionados con la explotación de los establecimientos comerciales y vincularse a dichas empresas en calidad de asociada, mediante aportes en dinero, en bienes o en servicios.
  - Promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la prestación de redes, servicios y valores agregados de telecomunicaciones, en especial todas aquellas actividades permitidas en Colombia o en el exterior de telecomunicaciones, telefonía móvil celular y servicios de valor agregado. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Al 30 de junio de 2015, la sociedad acumula pérdidas por \$19,150, que disminuyeron su patrimonio por debajo del 50% de su capital, dejándola en causal especial de disolución, según el artículo 457 del Código de Comercio. La administración de la Matriz tiene el compromiso de tomar las medidas encaminadas a enervar esta situación en un plazo de 12 meses.

- **La sociedad Carulla Vivero Holding Inc.**, era una filial de Carulla Vivero S.A. que en virtud de la fusión pasó a ser filial de la matriz Almacenes Éxito S.A. La sociedad Carulla Vivero Holding Inc. fue constituida el 14 de septiembre de 2000 bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, su objeto social es realizar negocios para invertir, comprar, poseer, adquirir de cualquier manera, vender, asignar, administrar cualquier bien mueble o inmueble que no esté prohibido o reglamentado por las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.
- **La sociedad Éxito Viajes y Turismo S.A.S.**, fue constituida el 30 de mayo de 2013, de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la explotación de las actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad es indefinido.
- **La Sociedad Gemex O & W S.A.S.**, fue constituida el 12 de marzo de 2008, su objeto social consiste en la comercialización de bienes a través de los canales de venta alternativos, tales como venta directa o por catálogo. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Medellín, Colombia, carrera 43 N° 31 – 166.

Al 30 de junio de 2015, la sociedad acumula pérdidas por \$2,991, que disminuyeron su patrimonio por debajo del 50% de su capital, dejándola en causal especial de disolución, según el artículo 457 del Código de Comercio. La administración de la Matriz tiene el compromiso de tomar las medidas encaminadas a enervar esta situación en un plazo de 12 meses.

- **La sociedad Spice Investments Mercosur S.A.**, compañía filial, fue adquirida en septiembre de 2011 por la matriz Almacenes Éxito S.A., sociedad anónima uruguaya, cerrada, con acciones nominativas. Su actividad principal es realizar inversiones en general, de conformidad con el artículo N° 47 de la Ley uruguaya 16.060, pudiendo desarrollar actividades relacionadas y vinculadas con inversiones en el país y en el exterior. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Montevideo, Avenida General José María Paz N° 1404.

Spice Investments Mercosur S.A. es propietaria de las acciones de las siguientes empresas: 62.49% de Grupo Disco del Uruguay S.A., 47.25% de Larenco S.A., 7.36% de Lanin S.A. (durante 2014, adquirió el 0.13% de la sociedad) y 100% de Geant Inversiones S.A. En el año 2014, adquirió el 100% de Raxwy y el 30% de C-Latam S.A.

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

Larenco S.A., por su parte, es propietaria de 92.64% de Lanin S.A. (durante el 2015 se adquirió el 3.19% de la Sociedad), la cual es propietaria del 100% de las acciones de Devoto Hermanos S.A. y Mercados Devoto.

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

Supermercados Disco del Uruguay S.A., es propietaria del 100% de Ludi S.A., Semin S.A., Randicor S.A., Dulcemar S.A., Actimar S.A., Ciudad del Ferrol S.C., y 51 % de Maraluz S.A.

Odaler S.A., por su parte es propietaria del 100% de Setara S.A.

- **Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.**, sociedad constituida el 23 de mayo de 2014 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la prestación de servicios de transporte de carga nacional e internacional, aérea, terrestre, marítima, fluvial, férrea y multimodal de todo tipo de mercancía en general. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad es indefinido.
- **Patrimonio Autónomo Viva Laureles**, constituido el 31 de mayo del 2012 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial Viva Laureles, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente Almacenes Éxito en su condición de administrador inmobiliario, administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial es el municipio de Medellín, Colombia, carrera 81 N° 37 - 100.
- **Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo**, constituido el 8 de marzo del 2013 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial Viva Sincelejo, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente Almacenes Éxito en su condición de administrador inmobiliario, administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran

para atender las administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial es el municipio de Sincelejo, Colombia, carrera 25 N° 23 – 49.

- **Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio**, constituido el 1 abril del 2013 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial Viva Villavicencio, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente Almacenes Éxito en su condición de administrador inmobiliario, administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender las administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial es el municipio de Villavicencio, Colombia, calle 7A N° 45- 185.
- **Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I**, constituido el 30 de junio del 2005 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial San Pedro Plaza, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto impartan los fideicomitentes al administrador inmobiliario contratado, administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender las administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial es el municipio de Neiva, Colombia, carrera 8ª entre calles 38 y 48.
- **Patrimonio Autónomo Centro Comercial San Pedro Etapa 2**, constituido el 1 de diciembre del 2010 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial San Pedro Etapa II, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto impartan los fideicomitentes al administrador inmobiliario contratado, administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender las administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial es el municipio de Neiva, Colombia, carrera 8ª entre calles 38 y 48.
- **Patrimonio Autónomo Iwana**, constituido el 22 de diciembre del 2011 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial Iwana, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente Almacenes Éxito en su condición de administrador inmobiliario, administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender las administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial es el municipio de Barrancabermeja, Colombia, carrera 11 N° 50-19.
- **Fideicomiso Lote Girardot**, fue adquirido mediante cesión de derechos fiduciarios el 11 de febrero del 2011 a través Alianza Fiduciaria S.A. Sociedad Fiduciaria. Tiene por objeto adquirir el derecho de propiedad del inmueble a nombre de Almacenes Éxito. El domicilio principal es el municipio de Girardot, Colombia, carrera 10 y 11 con calle 25.
- **Patrimonio Autónomo Local 108**, adquirido mediante cesión de derechos fiduciarios el 3 de agosto 2012 a través de Alianza Fiduciaria S.A. Sociedad Fiduciaria. Tiene por objeto mantener la titularidad jurídica del

inmueble, suscribir las promesas de compraventa como prominente comprador o vendedor, conceder el uso y el goce del inmueble a título de arrendamiento a quienes se le indique, distribuir el producto de los dineros recibidos por concepto de cánones de arrendamiento y atender las instrucciones de giros. El domicilio principal es el municipio de Medellín, Colombia, calle 10 N° 32-115.

- **Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla**, constituido el 23 de diciembre de 2014 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. Tiene por objeto social en la etapa de desarrollo recibir y mantener la titularidad jurídica del inmueble y de los que a futuro los Fideicomitentes instruyan o requieran aportar, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente Almacenes Éxito en su condición de administrador inmobiliario, administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial es el municipio de Barranquilla, Colombia, Carrera 51 B 87 – 50.

## 2. Resumen de principales políticas y prácticas contables aplicadas

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

### 2.1 Bases de preparación y presentación

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

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

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

Se debe considerar que los estados financieros presentados a la Asamblea de Accionistas y a los órganos reguladores y partes interesadas, para el año terminado a diciembre 31 de 2014 fueron preparados por el Grupo

Exito de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia que son prescritos por disposición legal, por normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Superintendencia de Sociedades y otras normas legales; dichos principios pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado y otras normas internacionales de contabilidad. Para la consolidación a diciembre 31 de 2014 de los estados financieros de Spice Investments Mercosur S.A. sociedad domiciliada en Uruguay, fueron homologados las políticas y principios adoptados en el Grupo Éxito, acorde a las normas contables colombianas, y se convirtieron a pesos colombianos.

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

Estos estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio reflejan fielmente la situación financiera de Almacenes Éxito S.A. y sus subsidiarias al 30 de junio de 2015, y los resultados de las operaciones por los periodos de seis y tres meses, los cambios en el patrimonio neto y los flujos de efectivo por el período terminado en esa fecha.

### 2.2 Bases de Medición

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

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

### 2.3 Períodos cubiertos

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

### 2.4 Declaración de responsabilidad

La Administración de Almacenes Éxito S.A. y de sus subsidiarias es responsable de la información contenida en estos estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio. La preparación de los mismos con base a las Normas de Información Financiera requiere el uso de juicios y estimaciones, así como la utilización del

juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables. Estas estimaciones se han realizado utilizando la mejor información disponible en la fecha de emisión de los presentes estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio. Sin embargo, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en períodos posteriores, si esto llegara a ocurrir se haría conforme a lo establecido en NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los correspondientes estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio.

### 2.5 Moneda Funcional

Los presentes estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio, se presentan en pesos colombianos, la cual es la moneda funcional de la matriz del Grupo, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en la cual opera esta sociedad. Las cifras que se presentan han sido redondeadas a la cifra en millones de pesos más cercana, y están presentado en millones de pesos, por lo tanto los totales y los subtotales podrían no corresponder exactamente con las cifras acumuladas.

### 2.6 Base contable de acumulación

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

### 2.7 Importancia relativa y materialidad

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

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

### 2.8 Bases y métodos de Consolidación

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

**Subsidiarias:** Las subsidiarias son entidades (incluyendo las entidades de propósito especial), sobre la cuales la Matriz ejerce directa o indirectamente control.

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

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

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

**Integración Global:** mediante este método se incorporan a los estados financieros de la matriz, la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las subsidiarias, previa eliminación en la matriz de las inversiones realizadas en el patrimonio de éstas, así como los saldos recíprocos de las subsidiarias, ya sea directa o indirectamente.

Todas las transacciones y los saldos significativos intercompañías 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 filiales, el cual, está incorporado en forma separada en el patrimonio del Grupo.

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

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

Las transacciones que impliquen un cambio en porcentaje de participación de la sociedad 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.

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

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

## 2.9 Método de la participación

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.10 Combinaciones de negocio

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

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

Cualquier contraprestación contingente se incluye en la contraprestación transferida a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente debido a hechos y

circunstancias que existían en la fecha de adquisición se registran mediante el ajuste de la plusvalía si ocurren durante el período de medición o directamente en los resultados del período, si surgen después del período de medición, a menos que la obligación se liquide en instrumentos de renta variable, en cuyo caso no se vuelve a medir la contraprestación contingente.

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

Cualquier exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables adquiridos (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y los pasivos asumidos (incluyendo pasivos contingentes) se reconoce como plusvalía; cuando el exceso es negativo, se reconoce una ganancia en los resultados del periodo.

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

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

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

### **Opciones de venta (“Put option”) concedidas a los propietarios de participaciones no controladoras**

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

### **2.11 Transacciones en moneda extranjera**

Los estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio son presentados en pesos colombianos, la moneda funcional de la matriz del Grupo, cada subsidiaria de la matriz determina su moneda funcional y sus transacciones son medidas en esa moneda. Los estados financieros de Spice Investments Mercosur S.A., domiciliada en Uruguay, cuya moneda funcional es el peso Uruguayo, se convierten a pesos colombianos, igualmente para Carulla Vivero Holding INC. cuya moneda funcional es el dólar americano.

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

- Activos y pasivos, son convertidos a pesos colombianos a la tasa de cierre, que correspondiente a la tasa representativa del mercado (TRM) en la fecha de balance, certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia;
- las partidas de resultados son convertidas a pesos colombianos con base a la tasa promedio del periodo, a menos que se hayan presentado variaciones significativas;

- las transacciones patrimoniales en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos con la tasa de cambio del día de la transacción.

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

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

## 2.12 Compensación de saldos y transacciones

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

## 2.13 Partes relacionadas

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

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

## 2.14 Plusvalía y activos intangibles

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

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

### Plusvalía:

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

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

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

### Activos intangibles:

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

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

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

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

Grupos de activos	Vida útil
<b>Costo de desarrollo</b>	3 años
<b>Franquicias, patentes, licencias, marcas y software</b>	
Software creados o adquiridos	3 años
Aplicaciones creados o adquiridos	5 años
Software tipo ERP creados o adquiridos	8 años
Marcas adquiridas	Indefinido
Patente adquirida o creada	5 años
<b>Derecho de arrendamiento</b>	
Prima de arrendamiento	Indefinido

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

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de amortización son revisados al cierre de cada periodo anual y son aplicados de forma prospectiva si es necesario.

### Costos de investigación y desarrollo

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

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta;
- Su intención de completar el activo y su capacidad de utilizar o vender el activo;
- La capacidad para utilizar o vender el activo intangible
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para completar el activo; y

- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

## 2.15 Propiedad, planta y equipo

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

Los cargos por adiciones y mejoras se cargaran al activo cuando aumenten la productividad o eficiencia de éste o prolongue su vida útil y cumplan con los criterios definidos por la compañía.

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

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

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

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

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

El Grupo calcula la depreciación por componentes, que implica depreciar individualmente las partes del activo que tengan vidas útiles diferentes al activo tomado como un todo y tiene un costo material en relación con todo el activo fijo. Se considera como un costo material si el componente supera el 50% del valor total del activo o se puede

identificar individualmente, teniendo como base un costo individual del componente de 32 SMMLV (Salario Mínimo Mensual Legal Vigente - \$20 base para 2015).

Los valores residuales, vidas útiles y métodos de amortización son revisados al cierre de cada ejercicio y son aplicados de forma prospectiva si es necesario.

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

## 2.16 Propiedades de inversión

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

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

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

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

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

Se realizan transferencias a, o desde una propiedad de inversión cuando existe un cambio en su uso del activo. Las transferencias que se pueden generar son:

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

Las propiedades de inversión se dan de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja las propiedades de inversión

se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo. Este efecto se reconoce en resultados en el período en el que fue dado de baja.

### **2.17 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas**

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

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

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

### **2.18 Arrendamientos**

Los arrendamientos se clasifican en arrendamiento financiero y operativo. Los arrendamientos que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien se clasifican como arrendamientos financieros, en caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos.

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

#### **Arrendamientos financieros**

- **Cuando el Grupo actúa como arrendatario**

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

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

- **Cuando el Grupo actúa como arrendador**

Cuando las sociedades del Grupo actúan como arrendadores de un bien en arrendamiento financiero, los activos no se presentan como propiedad, planta y equipo dado que los riesgos asociados con la propiedad han sido transferidos

al arrendatario y se reconoce en cambio un activo financiero por el valor presente de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento y cualquier valor residual no garantizado.

### **Arrendamientos operativos**

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

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

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

### **2.19 Costos por préstamos**

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

### **2.20 Deterioro de activos no financieros**

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

Los indicadores de deterioro definidos por el Grupo, aparte de las fuentes externas de datos (entorno económico, el valor de mercado de los activos, etc.), están basadas en la naturaleza de los activos:

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

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

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

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

Para evaluar el valor en uso:

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

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

## 2.21 Inventarios

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

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

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

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

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

## 2.22 Activos financieros

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

### Clasificación

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías

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

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

- **Activos financieros a valor razonable a través de resultados:** Su característica es que se incurre en ellos principalmente con el objeto de obtener administración de liquidez con ventas frecuentes del instrumento. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento en que ocurren.
- **Activos financieros a costo amortizado:** Corresponden a activos financieros no derivados con pagos conocidos y vencimiento fijo, que la Administración del Grupo tiene la intención y la capacidad de recaudar los flujos de caja contractuales del instrumento.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Efectivo y equivalentes de efectivo:** Incluyen el dinero en caja, bancos e inversiones de alta liquidez. Para ser clasificado como equivalente de efectivo, las inversiones deben cumplir con los siguientes criterios:
  - Inversiones a corto plazo, es decir, inferiores a tres meses desde la fecha de adquisición;
  - Inversiones de alta liquidez;
  - Fácilmente convertibles en efectivo;
  - Sujetos a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

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

### Deterioro de activos financieros

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

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

### Baja en cuentas

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

### Método de la tasa de interés efectiva

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

### 2.23 Pasivos financieros

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

#### Clasificación

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

- **Pasivos financieros a valor razonable a través de resultados:** Los pasivos financieros son clasificados a valor razonable a través de resultados cuando éstos sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable a través de resultados.
- **Pasivos financieros a costo amortizado:** Incluyen los préstamos recibidos y bonos emitidos, los cuales se reconocen inicialmente por el monto de efectivo recibido, neto de los costos de transacción. Posteriormente, son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

#### Baja en cuentas

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

### Método de tasa de interés efectiva

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

### 2.24 Instrumentos financieros derivados

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

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

## 2.25 Contabilidad de cobertura

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

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

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

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

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

Los instrumentos de cobertura se reconocen en el momento inicial a valor razonable, que corresponde a la fecha de la firma del contrato derivado y posteriormente se miden a su valor razonable. Se presentan como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento remanente de la partida cubierta es superior a 12 meses, y en su defecto como corrientes, si el vencimiento de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## 2.26 Derivados implícitos

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

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

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

## 2.27 Pagos basados en acciones

Las transacciones con pagos basados en acciones se miden al valor razonable de las opciones a la fecha de su otorgamiento, a partir de un modelo apropiado para la valoración de opciones, según la NIIF 2 "Pagos basados en acciones".

El Grupo no posee planes de compensación basado en acciones para sus empleados a la fecha de presentación de los estados financieros.

## 2.28 Medición del valor razonable

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

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

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

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

## 2.29 Beneficios a empleados

### Planes de aportaciones definidas

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

### Planes de beneficios definidos

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

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

### Beneficios largo plazo

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

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

### **Beneficio corto plazo**

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

### **Beneficio por terminación**

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

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

## **2.30 Provisiones**

El Grupo reconoce como provisiones las obligaciones existentes a la fecha del estado de situación financiera, que surgen como consecuencia de sucesos pasados; se puede medir de forma fiable y para su cancelación es probable una salida de recursos que incorporan beneficios económicos.

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

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

### **Provisión de contratos onerosos**

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

### **Provisión por reestructuración**

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

### **Pasivos contingentes**

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

### **Activos contingentes**

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

## **2.31 Impuestos**

Comprende las obligaciones a favor del Estado y a cargo de las Compañías del Grupo, determinados con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo período fiscal, incluye entre otros, los impuestos de renta y complementarios, el impuesto a la equidad CREE, impuesto sobre las ventas y de industria y comercio.

### **Impuesto de renta corriente**

El impuesto sobre la renta se calcula a la tasa oficial del 34% en 2015 y 2014 (esta tasa incluye tanto el impuesto de renta del 25% como el impuesto para la equidad CREE del 9%) y sobretasa de CREE del 5% para el año 2015, sobre el mayor entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce en resultados.

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

### **Impuesto de renta diferido**

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

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

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

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

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

### **2.32 Ingresos ordinarios**

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

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

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

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

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

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

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

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

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

### Programas de fidelización

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

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

### 2.33 Segmentos de operación

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

La información por segmentos se estructura en 5 segmentos reportables, los cuales corresponden a Éxito, Carulla, Descuento, B2B y Uruguay. Los activos y pasivos totales por segmento no se reportan internamente para fines de gestión y por lo tanto no se dan a conocer en la nota de revelación de Información por segmentos.

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

### 2.34 Estacionalidad de las transacciones

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

### 2.35 Ganancias por acción

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

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

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

### **2.36 Clasificación como deuda o patrimonio**

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

### **2.37 Capital social**

El capital está compuesto de acciones ordinarias. Las acciones de Almacenes Éxito S.A. se cotizan en la Bolsa de Valores de Colombia.

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

### **2.38 Adopción por primera vez**

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

A partir de esto, Almacenes Éxito y sus subsidiarias deben: preparar el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2014, periodo comparativo al 31 de diciembre de 2014 y periodo de reporte a 31 de diciembre de 2015.

La nota 31 explica los ajustes significativos realizados en la transición de los estados financieros consolidados condensados de periodo intermedio preparados bajo su PCGA anterior a las NIIF.

### **2.39 Nuevos pronunciamientos**

#### **Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas de obligatorio cumplimiento para el año en curso**

##### **- CINIIF 21 – Gravámenes (Mayo 2013)**

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

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

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

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

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

Para el Grupo la aplicación de esta enmienda no ha sido relevante.

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

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

Para el Grupo la aplicación de esta enmienda no ha sido relevante ya que no se han presentado instrumentos de cobertura que hubiesen sido novados.

**Normas emitidas e Interpretaciones nuevas y modificadas sin aplicación efectiva**

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

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

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

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

Las modificaciones a la NIIF 11 aplican prospectivamente para períodos que comiencen a partir del 1° de enero de 2016. Para este periodo contable el Grupo no considera su aplicación anticipada, ni se esperan impactos importantes en su aplicación.

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

Las enmiendas clarifican que los métodos de amortización basados en ingresos no se permiten, pues no reflejan el patrón esperado de consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. Para los activos intangibles podría ser refutada esta regla general si, el activo intangible está expresado como una medida de ingresos, y se puede demostrar que los ingresos y el consumo de los beneficios económicos de activos intangibles están altamente correlacionados.

Las modificaciones se aplican de forma prospectiva a partir del 1° de enero de 2016, permitiéndose su aplicación anticipada. Para este periodo contable el Grupo no considera su aplicación anticipada, ni se esperan impactos importantes en su aplicación.

- **NIIF 15 Ingreso de contratos con clientes (Mayo 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 la entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias para describir la transferencia de los bienes o servicios prometidos a los clientes, a cambio de un importe que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho en el intercambio por estos bienes o servicios.

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

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

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

La norma es efectiva para los periodos que comiencen en o después del 1° de enero de 2017. La Administración de la Compañía está evaluando los impactos cuantitativos, en los sistemas de información, procesos y controles internos debido a los nuevos requerimientos de la norma. Para este periodo contable el Grupo no considera su aplicación anticipada.

- **NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (Julio 2014)**

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

Para todos los activos financieros reconocidos que estén dentro del alcance de la NIC 39 “Instrumentos financieros: Reconocimiento y medición”, es requerida su medición subsecuente a costo amortizado o a valor razonable. Específicamente, inversiones en instrumentos de deuda que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es recibir los flujos de efectivo contractuales, se miden al costo amortizado al final del período y en los períodos subsecuentes. Instrumentos financieros que son mantenidos dentro de un modelo de negocios cuyo objetivo es lograr tanto los flujos de efectivo contractuales como los asociados a la venta del activo financiero, son medidos al valor razonable.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28 aplican de forma prospectiva para períodos que comiencen a partir del 1° de enero de 2016. Para este periodo contable el Grupo no considera su aplicación anticipada, ni se esperan impactos importantes en su aplicación.

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

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

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

Las mejoras se aplicarán a partir del 1° de enero de 2016. El Grupo no espera impactos importantes en su aplicación.

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

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

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

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

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

Las modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28 son efectivas a partir del 1° de enero de 2016. Para este periodo contable el Grupo no considera su aplicación anticipada, ni se esperan impactos importantes en su aplicación.

### **3. Juicios, estimaciones y supuestos contables significativos**

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

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

- Adquisición del control de Grupo Disco Uruguay (Ver nota 4)
- Valor razonable de activos y pasivos adquiridos en una combinación de negocios (Ver nota 4)
- Impuestos por activos corrientes y por activos diferidos (Ver nota 16)
- Planes de beneficios definidos (Ver nota 18)
- Reconocimiento de ingresos – Programa de fidelización de clientes (Ver nota 22)
- Valor razonable de instrumentos financieros (Ver nota 9, 21 y 24)

- Provisiones (Ver nota 19)

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

#### **Posiciones adoptadas por el Grupo para tratamientos contables no contemplado en las NIIF**

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

#### **4. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo**

##### **Adquisición del control de Grupo Disco Uruguay**

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

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

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

El método de valoración utilizado para la medición del valor razonable de la participación previa que Éxito tenía en Grupo Disco Uruguay se basó principalmente en el método de flujo de caja descontado.

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

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

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

	Valores razonables provisionales al 01 de enero de 2015
Efectivo y equivalentes al efectivo	143,882
Cuentas por cobrar	138,329
Cuentas por cobrar no corrientes	3,822
Inventarios	115,931
Activos financieros	1,228
Propiedades, planta y equipo	249,614
Activos intangibles	732
Activos por impuestos diferidos	30,130
<b>Activos identificables</b>	<b>683,668</b>
Obligaciones financieras corto plazo	4,117
Cuentas por pagar	309,127
Otros pasivos corrientes	10,545
Cuentas por pagar no corrientes	12,741
<b>Pasivos asumidos</b>	<b>336,530</b>
<b>Total activos netos identificables a su valor razonable (*)</b>	<b>347,138</b>

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

El valor razonable en la fecha de adquisición del total de la contraprestación transferida así como el valor de la plusvalía es:

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

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

La consolidación del Grupo Disco desde el 1 de enero de 2015 arrojó unos ingresos de \$612,217. GDU adicionalmente generó una utilidad de \$ 48,275 para el mismo periodo.

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

### Compras establecimientos de comercio

El 23 de febrero de 2015, Éxito adquirió 6 establecimientos de comercio dedicados a la venta al por menor de bienes de consumo.

La combinación de negocios busca fortalecer la participación en el mercado de descuento en dos zonas de gran importancia para el país, como lo son el Valle del Cauca y el Eje Cafetero, empleando las mejores prácticas de ambas compañías para el beneficio de los consumidores.

Los valores razonables provisionales de los activos netos adquiridos a la fecha de la combinación de negocios corresponden a \$2.168 representados en inventarios y propiedades, planta y equipo, los cuales generaron una plusvalía por \$6.884.

La plusvalía se atribuye a las economías de escala esperadas de la combinación de negocios y se asignó al segmento de Descuentos.

Los ingresos incluidos en el estado de resultados consolidado desde la fecha de adquisición hasta el 30 de junio de 2015 fueron de \$9,773. Esta tienda también generó una utilidad operacional de \$64 durante el mismo periodo.

Si estas tiendas hubiesen sido consolidadas desde el 1 de enero de 2015, el estado de resultados consolidado hubiera reflejado unos ingresos de \$15,779 y una pérdida operacional de \$235.

### **Acuerdo entre Almacenes Exito ("Exito") y la Caja de Compensación Familiar - CAFAM ("Cafam")**

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

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

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

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

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

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

El precio de adquisición asciende a \$343,920, de los cuales \$250,000 fueron desembolsados al corte del 30 de junio de 2015.

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

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

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

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

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

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

### Otras combinaciones de negocio

El 23 de junio de 2015, Éxito adquirió un establecimiento de comercio dedicado a la venta al por menor de bienes de consumo, buscando fortalecer la participación en el mercado de descuento.

Los valores razonables de los activos netos adquiridos en la fecha de la combinación de negocios corresponden a \$448 representados en inventarios y propiedades, planta y equipo, que generaron una plusvalía de \$3,326, la cual se atribuye a las economías de escala esperadas de la combinación de negocios y se asigna al segmento de descuento.

Los ingresos incluidos en el estado de resultados consolidado desde la fecha de adquisición hasta el 30 de junio fueron de \$228. Esta tienda también generó una utilidad operacional de \$15 durante el mismo periodo.

Si estas tiendas hubiesen sido consolidadas desde el 1 de enero de 2015, el estado de resultados consolidado hubiera reflejado unos ingresos de \$5,507 y una utilidad operacional de \$33.

### 5. Efectivo y equivalentes al efectivo

La composición de los saldos en libros son los siguientes:

	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
Efectivo en caja y bancos	1,279,236	1,526,832	1,726,359
Equivalentes al efectivo	651,839	1,427,105	990,803
<b>Total</b>	<b>1,931,075</b>	<b>2,953,937</b>	<b>2,717,162</b>

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

## 6. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
<b>Corrientes</b>			
Cientes (1)	152,372	137,030	127,419
Fondos de empleados (2)	42,581	22,086	13,077
Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (3)	22,512	21,210	23,090
Concesionarios (4)	8,140	8,441	14,184
Anticipos (5)	12,454	10,152	13,802
Otras cuentas por cobrar (6)	97,745	36,109	49,146
Por venta de Activos Fijos e intangibles(7)	9,171	282	4,250
Gastos pagados por anticipado (8)	20,983	27,012	17,030
Deterioro de cuentas por cobrar (9)	(16,123)	(10,801)	(4,353)
<b>Total deudores corrientes</b>	<b>349,835</b>	<b>251,521</b>	<b>257,645</b>
<b>No corrientes</b>			
Fondos de empleados (2)	14,132	15,412	14,843
Anticipos (5)	230	138	-
Otras cuentas por cobrar (6)	2,073	1,132	1,198
Gastos pagados por anticipado (8)	12,170	12,919	14,978
<b>Total deudores no corrientes</b>	<b>28,605</b>	<b>29,601</b>	<b>31,019</b>
<b>Total deudores, neto</b>	<b>378,440</b>	<b>281,122</b>	<b>288,664</b>

(1) Los deudores comerciales no devengan interés y su plazo promedio de pago suele oscilar entre los 7 y 30 días; los cuales se consideran dentro de los términos normales de negociación.

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

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

(4) Hace referencia a los recaudos realizados por la Compañía derivado de la negociación de concesionarios operacionales con diferentes terceros, a través de la cual se pacta el pago de un porcentaje de las ventas del tercero por concepto de la concesión otorgada.

(5) Los anticipos comprenden a avances que la Compañía realiza a proveedores, contratistas y empleados.

(6) Para Junio de 2015, Otras cuentas por cobrar comprenden: servicios de movilización de giros por \$34,349, cuentas por cobrar bonos promocionales por \$6,265, cuentas por cobrar arrendamientos por \$3,033, prestamos a empleados por \$3,655, cuentas por cobrar de embargos por \$1,524, cuentas por cobrar negocio de seguros \$477, cuenta por cobrar negocio de viajes \$2,020, convenios empresariales \$14,860 y otras por \$33,635.

(7) Al 30 junio de 2015 las cuentas por cobrar por venta de activos fijos e intangibles comprenden: aportes de costos indirectos (bienes muebles) del Patrimonio Autónomo Villavicencio por \$4,372, venta de establecimientos de comercio de Super Inter Hacienda y Poblado \$4,487 exigida por la Superintendencia de Industria y Comercio y venta de otros activos por \$312.

(8) Al 30 junio del 2015 comprende los siguientes conceptos: seguros por \$1,631, arrendamientos \$21,621, mantenimiento \$2,961, publicidad \$2,177 y otros gastos pagados por anticipado por valor de \$4,763.

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

<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	<b>4,353</b>
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	10,867
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(1,708)
Castigo de cartera	(2,711)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>10,801</b>
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	7,320
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(52)
Castigo de cartera	(1,946)
<b>Saldo al 30 de junio de 2014</b>	<b>16,123</b>

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

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	7,320	3,126	5,407	1,512
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(52)	(5)	(27)	(5)
Castigo de cartera	(1,946)	-	(1,490)	-
<b>Total</b>	<b>5,322</b>	<b>3,121</b>	<b>3,890</b>	<b>1,507</b>

## 7. Transacciones con partes relacionadas

El Grupo considera como partes relacionadas:

- La Compañía controladora del Grupo y aquellas que se encuentran dentro del perímetro de consolidación.
- Compañías que ejercen el control conjunto o influencia significativa sobre la entidad.
- Subsidiarias.
- Asociadas.

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

Las ventas y compras entre partes relacionadas se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes. A continuación se presenta el valor total de las transacciones realizadas por el Grupo con sus partes relacionadas durante el periodo correspondiente:

#### - Remuneración al personal gerencial clave

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

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
Beneficios a los empleados a corto plazo	30,714	23,604	14,844	12,365
Beneficios de largo plazo	60	227	27	87
Beneficios de planes de pensiones	4,351	5,750	2,623	1,878
Beneficios por terminación del contrato	4,137	1,218	127	89
<b>Total</b>	<b>39,262</b>	<b>30,799</b>	<b>17,621</b>	<b>14,419</b>

#### - Transacciones con partes relacionadas

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

Detalle	Ingresos (1)			
	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
Asociadas	24,703	-	5,897	-
Otras partes relacionadas	2,325	647	1,655	630
<b>Total</b>	<b>27,028</b>	<b>647</b>	<b>7,552</b>	<b>630</b>

Detalle	Costos y gastos (2)			
	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
Controladora	9,509	-	4,806	-
Asociadas	9	-	9	-
Otras partes relacionadas	20,653	21,343	8,252	13,080
<b>Total</b>	<b>30,171</b>	<b>21,343</b>	<b>13,067</b>	<b>13,080</b>

Detalle	Cuentas por cobrar (3)			Cuentas por pagar (4)		
	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
Controladora	754	862	709	124,041	41,969	41,185
Asociadas	38,316	24,537	-	675	1,020	-
Personal clave de la gerencia	117	149	99	-	-	-
Otras partes relacionadas	1,952	5,114	1,051	12,671	8,608	15,336
<b>Total</b>	<b>41,139</b>	<b>30,662</b>	<b>1,859</b>	<b>137,387</b>	<b>51,597</b>	<b>56,521</b>

(1) Los ingresos incluyen venta de bienes, arrendamientos, y otros servicios. Para el segundo trimestre del 2015 se realizaron transacciones de venta de bienes a Cdiscount Colombia S.A.S., por valor de \$5,898 (para el segundo trimestre de 2014, la Compañía no era asociada del Grupo).

(2) Los costos y gastos con las partes relacionadas corresponden a la asesoría en gestión de riesgos y asistencia técnica, compra de bienes y servicios recibidos.

(3) Las cuentas por cobrar a partes relacionadas corresponde a las transacciones del día a día, la variación durante el año 2014 corresponde a Cdiscount Colombia S.A.S por valor de \$24,537.

Las cuentas por cobrar a partes relacionadas no tienen tasa de interes ni garantías. No se han presentado incumplimiento en estas obligaciones.

(4) Las cuentas por pagar a partes relacionadas corresponde a las transacciones del día a día, la variación entre enero y junio de 2015 corresponde a dividendos pendientes por pagar a las compañías controladoras del Grupo por \$124,041.

Las cuentas por pagar no tienen tasa de interes ni garantías. No se han presentado incumplimiento en estas obligaciones.

#### - Garantías con partes relacionadas

El 29 de abril de 2015, Almacenes Éxito S.A. otorgó a Cdiscount Colombia S.A.S y a Cdiscount Panamá garantías para cubrir sus obligaciones por compras de mercancía en caso de incumplimiento, por un valor de \$2,500 y \$905, respectivamente. Para el cumplimiento de la garantía otorgada a Cdiscount Panamá se tendrá en cuenta la TRM del día en que sea efectivo el pago, el cálculo con corte al 30 de junio de 2015 se realizó con base en una TRM de \$2,585.11. Dichas garantías tendrán una vigencia de un año a partir de la fecha de su celebración,

generando una contraprestación anual del 1.77% sobre el valor de la garantía.

## 8. Inventarios

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
Mercancía para la venta	1,253,643	1,189,082	968,832
Inventario en tránsito	38,328	24,794	15,050
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques	15,237	13,535	16,464
Producto en proceso	5,381	10,554	5,359
Materias primas	7,053	6,266	7,018
<b>Total</b>	<b>1,319,642</b>	<b>1,244,231</b>	<b>1,012,723</b>

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

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
Costo de la mercancía vendida	4,500,555	3,729,666	2,190,957	1,935,110
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	42,412	38,981	17,454	21,132
<b>Total</b>	<b>4,542,967</b>	<b>3,768,647</b>	<b>2,208,411</b>	<b>1,956,242</b>

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

## 9. Otros activos financieros

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
Activos financieros medidos al costo amortizado (1)	136,604	141,208	138,323
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (2)	10,441	9,693	1,035
Derivados designados como instrumentos de cobertura (3)	6,382	20,343	111
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (4)	957	975	893
<b>Total</b>	<b>154,384</b>	<b>172,219</b>	<b>140,362</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>6,790</b>	<b>25,119</b>	<b>1,977</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>147,594</b>	<b>147,100</b>	<b>138,385</b>

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

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2014</u>
Bonos Tuya S.A. (a)	136,177	136,398	137,820
Otras inversiones para mantener hasta el vencimiento (b)	427	4,810	503
<b>Total</b>	<b>136,604</b>	<b>141,208</b>	<b>138,323</b>

- (a) Bonos emitidos por la Compañía de Financiamiento Tuya S.A. como parte del acuerdo de publicidad compartida con la matriz por la Tarjeta Éxito, por un valor nominal de \$134,500, a un plazo de 10 años con un rendimiento del IPC + 2% más el porcentaje de utilidad del acuerdo.
- (b) Corresponde principalmente a TIDIS (Títulos de devolución de impuestos) emitidos por el Ministerio de Hacienda y Crédito Público, para que la DIAN efectúe la devolución de impuestos sobre saldos a favor a que los contribuyentes tienen derecho. Estos títulos no devengan intereses. En el mercado secundario, su rendimiento está determinado por la diferencia entre el precio de compra y su valor nominal, y por el plazo transcurrido entre la fecha de compra y la fecha de utilización para el pago de impuestos, y tienen un plazo de un año calendario siguiente a la fecha de su expedición.

Estas inversiones no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que tiene la matriz en bonos de Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de publicidad compartida por la Tarjeta Éxito. Adicionalmente, durante los periodos presentados ninguna de las inversiones presentó deterioro de valor.

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

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2014</u>
CNova	9,412	8,663	-
Automercados de la Salud S.A. Panamá (a)	-	-	-
Fogansa S.A.	798	798	798
Otras inversiones patrimoniales menores	231	232	237
<b>Total</b>	<b>10,441</b>	<b>9,693</b>	<b>1,035</b>

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

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

Clase de inversión de acuerdo al ente económico	Actividad económica	Clase de acción	Número de acciones			% de participación sobre capital suscrito		
			30.06.2015	31.12.2014	01.01.2014	30.06.2015	31.12.2014	01.01.2014
CNova	Comercio	Ordinarias	659,383	659,383	-	0.16	0.16	-
Automercados de la Salud S.A. Panamá	Comercio	Ordinarias	20.000	20.000	20,000	20.00	20.00	20.00
Fogansa S.A.	Ganadería	Ordinarias	500.000	500.000	500,000	0.82	0.82	0.82

Durante los periodos presentados no se recibieron ingresos por dividendos de las inversiones ni ventas de las mismas.

(3) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan el valor razonable de los contratos Forward designados como instrumentos de coberturas de valor razonable, para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de las inversiones y obligaciones. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado.

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

## 10. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Como consecuencia de los acuerdos suscritos con la sociedad Comercializadora Giraldo y Gómez y Cía. S.A., y luego del aval de la Superintendencia de Industria y Comercio "SIC", la matriz adquirió la propiedad de 19 establecimientos de comercio y la facultad de operar 31, por un periodo de 5 años, consolidando el liderazgo en la región del Valle del Cauca y el Eje Cafetero. De éstos almacenes, 4 fueron condicionados por la SIC, mediante la Resolución N° 54416 del 12 de septiembre de 2014, para ser vendidos a un tercero en el primer trimestre de 2015. (Ver Nota 4 Combinaciones de negocios para mayor detalle sobre la opción de compra de los 31 almacenes operados).

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

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

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

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

## 11. Propiedades, planta y equipo

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
Terrenos y edificios	2,428,352	2,298,484	2,253,745
Activos en construcción	177,492	129,079	174,827
Maquinaria y equipo	380,328	383,446	344,095
Otras propiedades, plantas y equipos	303,143	301,867	271,547
<b>Total</b>	<b>3,289,315</b>	<b>3,112,876</b>	<b>3,044,214</b>

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

	Terrenos y edificios	Activos en construcción	Maquinaria y equipo	Otros	Total
<b>Costo</b>					
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	<b>2,325,946</b>	<b>174,827</b>	<b>357,554</b>	<b>337,085</b>	<b>3,195,412</b>
Adiciones	34,223	251,227	56,026	47,002	388,478
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios	-	-	6,935	1,757	8,692
Efecto de las diferencias en cambio	37,915	10,874	2,591	5,879	57,259
Otros cambios	46,938	(307,849)	30,089	30,583	(200,239)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>2,445,022</b>	<b>129,079</b>	<b>453,195</b>	<b>422,306</b>	<b>3,449,602</b>
Adiciones	25,335	58,859	40,374	5,014	129,582
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios	296,437	55,143	49,447	50,232	451,259
Efecto de diferencias en cambio	26,229	4,271	3,807	7,102	41,409
Otros cambios	(59,241)	(69,860)	(26,694)	3,363	(152,432)
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<b>2,733,782</b>	<b>177,492</b>	<b>520,129</b>	<b>488,017</b>	<b>3,919,420</b>

	Terrenos y edificios	Activos en construcción	Maquinaria y equipo	Otros	Total
<b>Depreciación acumulada y deterioro</b>					
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	<b>72,201</b>	-	<b>13,459</b>	<b>65,538</b>	<b>151,198</b>
Gasto de depreciación	46,790	-	42,980	36,637	126,407
Efecto de diferencias en cambio	16,613	-	4,814	8,726	30,153
Otros cambios	10,934	-	8,496	9,538	28,968
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>146,538</b>	-	<b>69,749</b>	<b>120,439</b>	<b>336,726</b>
Gasto de depreciación	146,411	-	62,850	57,448	266,709
Efecto de diferencias en cambio	12,311	-	3,341	6,034	21,686
Otros cambios	170	-	3,861	953	4,984
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<b>305,430</b>	-	<b>139,801</b>	<b>184,874</b>	<b>630,105</b>

Las construcciones en curso incluyen anticipos entregados a contratistas por \$8,752 (31 de diciembre de 2014 \$1,370 y al 1 de enero de 2014 \$502).

La depreciación de las propiedades, planta y equipo se reconoce en el estado de resultados como costo de ventas y gastos de venta, administración y distribución respectivamente; el valor reconocido en resultados al 30 de junio de 2015 y 2014 es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
Gasto depreciación	259,624	89,292	9,904	40,274
Costo depreciación	7,085	7,909	4,029	4,135
<b>Total</b>	<b>266,709</b>	<b>97,201</b>	<b>13,933</b>	<b>44,409</b>

Durante los periodos presentados no se presentó deterioro de valor de la propiedad, planta y equipo.

Las propiedades, planta y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Para los periodos presentados, el Grupo no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades, planta y equipo ni presenta ingresos por compensaciones de terceros por activos siniestrados o perdidos.

## 12. Propiedad de inversión

Las propiedades de inversión del Grupo corresponden a locales comerciales y lotes que se mantienen para generar renta producto de su arriendo o apreciación futura de su precio. Los movimientos presentados en las propiedades de inversión son los siguientes:

	Terrenos y construcciones
<b>Costo</b>	
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	<b>537,915</b>
Adiciones	11,547
Disposiciones	(33,076)
Otros cambios	142,777
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>659,163</b>
Adiciones	78,879
Trasposos hacia/desde propiedades, planta y equipo	24,648
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<b>762,690</b>
<b>Depreciación acumulada y deterioro</b>	
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	<b>-</b>
Gasto de depreciación	12,133
Disposiciones	(661)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>11,472</b>
Gasto de depreciación	7,265
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<b>18,737</b>

La depreciación de las propiedades de inversión se reconoce en el estado de resultados como gastos de administración y ventas; el valor reconocido en resultados al 30 de junio de 2015 y 2014 es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
	Gasto depreciación	7,265	5,272	3,830
<b>Total</b>	<b>7,265</b>	<b>5,272</b>	<b>3,830</b>	<b>2,765</b>

Durante los periodos presentados no se presentó deterioro de las propiedades de inversión.

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

### 13. Plusvalía

Los movimientos presentados en la plusvalía son los siguientes:

<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	<b>1,391,543</b>
Adiciones por combinaciones de negocios	179,892
Efecto de las diferencias en cambio	20,698
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>1,592,133</b>
Adiciones por combinaciones de negocios	1,531,306
Efecto de las diferencias en cambio	(6,260)
Otros cambios	1,979
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<b>3,119,158</b>

Los créditos mercantiles corresponden a las siguientes combinaciones de negocios:

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2014</u>
Spice Investment Mercosur (Uruguay) S.A. (1)	1,696,481	534,495	513,797
Carulla Vivero S.A. (2)	827,420	827,420	827,420
Super Inter (3)	422,232	179,412	-
Cafam	122,219	-	-
Otros	50,806	50,806	50,326
<b>Total</b>	<b>3,119,158</b>	<b>1,592,133</b>	<b>1,391,543</b>

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

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

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

Durante los periodos presentados no se presentó deterioro de valor en la plusvalía.

#### 14. Activos intangibles distintos de la plusvalía

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2014</u>
Marcas	112,551	17,427	17,427
Programas de computador	50,900	47,633	35,882
Derechos	2,335	16,374	26,520
Software en arrendamiento financiero	548	636	-
<b>Total</b>	<b>166,334</b>	<b>82,070</b>	<b>79,829</b>

Los movimientos presentados en los activos intangibles son los siguientes:

	Marcas	Programas de computador	Derechos	Software en arrendamiento financiero	Total
<b>Costo</b>					
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	<b>17,427</b>	<b>40,337</b>	<b>27,824</b>	-	<b>85,588</b>
Adiciones	-	36,369	4,499	636	41,504
Efecto de las diferencias en cambio	-	409	-	-	409
Otros cambios	-	(7,179)	(13,580)	-	(20,759)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>17,427</b>	<b>69,936</b>	<b>18,743</b>	<b>636</b>	<b>106,742</b>
Adiciones	-	10,659	-	-	10,659
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios	95,124	5,911	-	-	101,035
Efecto de diferencias en cambio	-	21	-	-	21
Otros cambios	-	(209)	(11,364)	-	(11,573)
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<b>112,551</b>	<b>86,318</b>	<b>7,379</b>	<b>636</b>	<b>206,884</b>

	Marcas	Software	Derechos	Software en arrendamiento financiero	Total
<b>Amortización acumulada y deterioro</b>					
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	-	<b>4,455</b>	<b>1,304</b>	-	<b>5,759</b>
Gasto de amortización	-	17,372	1,065	-	18,437
Efecto de diferencias en cambio	-	400	-	-	400
Otros cambios	-	76	-	-	76
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	-	<b>22,303</b>	<b>2,369</b>	-	<b>24,672</b>
Gasto de amortización	-	8,506	2,675	88	11,269
Efecto de diferencias en cambio	-	(185)	-	-	185
Otros cambios	-	4,794	-	-	4,794
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	-	<b>35,418</b>	<b>5,044</b>	<b>88</b>	<b>40,550</b>

La marca reconocida en los estados financieros corresponde a la marca Surtimax, recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A. y la marca Super Inter adquirida en la combinación de negocios realizada con Comercializadora Giraldo Gómez y Cía S.A. (Ver nota 4 combinaciones de negocios).

El arrendamiento financiero corresponde a la licencia del software para la nueva planta telefónica con Leasing Bancolombia.

La amortización de los activos intangibles se reconoce en el estado de resultados como gastos de venta, administración y distribución respectivamente. El valor reconocido en resultados al 30 de junio de 2015 y 2014 es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
Gasto amortización	11,136	9,326	6,060	4,775
Costo amortización	133	156	66	66
<b>Total</b>	<b>11,269</b>	<b>9,482</b>	<b>6,126</b>	<b>4,841</b>

Para los periodos presentados, el Grupo no posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles; igualmente no se presentó deterioro de valor.

## 15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

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

Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El Grupo tiene una participación del 49% de participación en la Compañía y se clasifica como una asociada.

- **Fideicomiso ADM - Del Este:** Almacenes Éxito y ALG Propiedad Raíz S.A desarrollaron sobre un inmueble un proyecto mixto por etapas que contiene un centro comercial denominado Del Este, de cual las sociedades serían a su vez beneficiarias. El Grupo tiene una participación del 50% de participación en la Compañía y se clasifica como un negocio conjunto.
- **C-Latam:** El Grupo tiene una participación del 30% en C-Latam constituida mediante escritura pública 2932 otorgada por la Dirección General de Registros el 18 de marzo de 2014. Su objeto principal es participar en otras sociedades comerciales en Uruguay o el extranjero, realizar y administrar todo tipo de inversión, por cuenta propia o de terceros, comprar, vender, arrendar, administrar, construir y realizar toda clase de operaciones con bienes inmuebles. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Montevideo, Circunvalación Durango 1429 2D, en la Republica del Uruguay.

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

## 16. Activos y pasivos por impuestos diferidos

La tarifa de impuesto sobre la renta vigente para las Compañías del Grupo que se encuentran en Colombia es de 39% en 2015, esta tasa incluye el impuesto de renta del 25%, el impuesto para la equidad CREE del 9% y la sobretasa del CREE 5%. Para el año 2014, la tasa aplicable era del 34%, la variación en las tasas de impuestos aplicables corresponde a la creación de la sobretasa del CREE por medio de la reforma tributaria Ley 1739 del 23 de Diciembre del 2014. El impuesto de renta se calcula sobre el mayor entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal.

La tarifa de impuesto sobre la renta vigente para las Compañías del Grupo que se encuentran en Uruguay es de 25% en 2015 (2014 – 25%). El impuesto de renta se calcula sobre la renta líquida fiscal.

El Grupo reconoce el impuesto diferido por cobrar o por pagar derivado del efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a tasas vigentes cuando se espera recuperar (2016 - 40%; 2017 - 42%; 2018 - 43% y a partir de 2019 el 34% en Colombia y 25% en Uruguay), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y en caso de generarse un impuesto diferido activo, se analiza si la Compañía del Grupo generará suficiente renta gravable en el futuro que permita imputar contra la misma la totalidad o una parte del activo.

El impuesto sobre la renta y diferidos se reconoce en resultados; en el patrimonio o en los otros resultados integrales de acuerdo con la partida que lo hayan originado. El impuesto sobre la renta se presenta neto, luego de deducir los anticipos pagados y las retenciones en la fuente a favor.

### 16.1 Composición del activo (pasivo) por impuesto diferido

El impuesto a las ganancias diferido corresponde a las siguientes partidas:

	Estado de situación financiera		
	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
Inversiones a costo amortizado	(149)	(62)	(10)
Inversiones patrimoniales	5,921	4,618	(18,407)
Cuentas por cobrar	1,643	8,512	14,545
Inventarios	43,822	40,345	30,560
Terrenos	(38,994)	(43,455)	(43,361)
Saneamientos y reajustes fiscales	23,410	23,410	24,252
Edificios	(109,500)	(87,899)	(78,282)
Locales no operativos	123	123	123
Propiedades de inversión	(8,132)	(8,051)	(9,446)
Construcciones en curso	(7,797)	(11,836)	(2,847)
Otros activos fijos	(20,035)	(29,746)	(12,514)
Intangibles	(24,210)	(30,747)	56,779
Diferidos	14,332	15,691	15,196
Otros activos	59,045	28,719	30,679
Pasivos financieros	104	14,327	1,728
Otros pasivos	53,892	51,532	37,016
<b>Total impuesto diferido (neto)</b>	<b>(6,525)</b>	<b>(24,519)</b>	<b>46,011</b>

Los principales componentes del gasto por impuesto diferido en el estado de resultados para los períodos de tres y seis meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 son:

	Estado de resultados			
	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
Impuesto de renta diferido 25%	22,471	40,286	10,361	21,640
Impuesto CREE diferido 9%	16,792	9,187	3,278	1,150
Sobretasa CREE diferido 5%	(10,980)	-	13,236	-
Ganancia ocasional diferido 10%	(19,384)	562	(17,429)	458
Utilidades retenidas Uruguay diferido 7%	1,695	-	0	-
<b>Total efecto impuesto diferido (neto)</b>	<b>10,594</b>	<b>50,035</b>	<b>9,446</b>	<b>23,248</b>

El impuesto diferido activo reconocido en los estados financieros generado por Compañías del Grupo que han presentado pérdidas en el periodo actual o anterior asciende a \$2.074 (al 31 de diciembre de 2014 \$1,328 y al 1 de enero de 2014 \$2,341); este activo se soporta sobre la base de que el Grupo Éxito esta generando rentas gravables positivas y esta proyectada para generarlas a futuro con las cuales compensar el impuesto diferido activo generado por perdidas fiscales en períodos anteriores.

El Grupo posee pérdidas fiscales no utilizados sin vencimiento que no ha reconocido como activo por impuesto diferido por valor de \$13.365 al 30 de junio de 2015 (al 31 de diciembre de 2014 – \$13.365 y al 01 de enero de 2014 por \$4.722).

Las diferencias temporarias relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y participaciones en negocios conjuntos para los cuales no se han reconocidos pasivos por impuesto diferido corresponden a:

	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
Subsidiarias domiciliadas en Colombia	83,732	79,280	79,255
Subsidiarias domiciliadas en el exterior	1,103	817	44
Otros	7	7	404
<b>Total</b>	<b>84,842</b>	<b>80,104</b>	<b>79,703</b>

## 16.2 Conciliación entre utilidad fiscal y contable por impuesto corriente

La conciliación entre la ganancia (pérdida fiscal) y la ganancia (pérdida contable) por impuesto corriente para los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014, se presenta a continuación:

	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
<b>Utilidad consolidado antes de impuesto</b>	<b>342,978</b>	<b>297,027</b>	<b>232,525</b>	<b>148,557</b>
<b>Más:</b>				
- Provisión de inversiones	-	-	-	(53)
- Provisión de merma desconocida (CMV)	-	91	-	18
- Provisión cartera	5,927	3,170	4,043	1,605
- Gastos no deducibles	57	406	30	41
- Impuestos no deducibles	59,381	22	242	-
- Impuestos asumidos y valorización	10,351	2,296	306	1,921
- Multas, sanciones y litigios	1,634	1,021	1,552	414
- Dedución contable de créditos mercantiles	-	35,246	-	19,131
- 50% Gravamen a los movimientos financieros	3,855	3,999	(187)	1,722
<b>Menos:</b>				
- Dedución fiscal de créditos mercantiles adicionales a la contable	(20,003)	(92,117)	(9,800)	(46,059)
- Dedución del 40% de la inversión en activos productores de renta	(26,955)	(27,239)	(19,074)	(16,526)
- Retiro Utilidad contable en venta de activos fijos declarada por ganancias ocasionales	(84,725)	(43)	(84,725)	(43)
- Ajustes IFRS sin incidencia fiscal	(160,752)	(93,254)	(28,050)	(31,112)
- Recuperación de provisiones	(1,296)	(4,040)	(358)	(3,478)
- INCRNGO	-	(4)	0	0
- Perdidas fiscales y amortizaciones	5,847	(1,398)	0	(504)
<b>Total renta líquida ordinaria</b>	<b>136,299</b>	<b>125,183</b>	<b>96,504</b>	<b>75,634</b>
<b>% IMPUESTO DE RENTA RENTA</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>	<b>25%</b>
<b>Subtotal Impuesto de renta</b>	<b>34,075</b>	<b>31,296</b>	<b>24,126</b>	<b>18,908</b>
Impuestos a las ganancias ocasionales	6,398	-	-	-
Impuestos pagados en Uruguay por la filial Space	16,184	3,721	11,744	1,790
<b>Total impuesto de renta y complementarios</b>	<b>56,657</b>	<b>35,017</b>	<b>35,870</b>	<b>20,698</b>
<b>Impuesto de renta para la equidad CREE</b>	<b>13,233</b>	<b>14,691</b>	<b>9,667</b>	<b>8,606</b>
<b>Impuesto sobre tasa para la equidad CREE</b>	<b>8,709</b>	<b>-</b>	<b>6,703</b>	<b>-</b>
<b>Recuperación imppto cte ño anterior</b>	<b>(1,765)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total impuesto de renta y complementarios corriente</b>	<b>76,834</b>	<b>49,708</b>	<b>52,240</b>	<b>29,304</b>

## 17. Obligaciones financieras

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2014</u>
<b>Corrientes</b>			
Sobregiros bancarios (1)	-	53	95,150
Opción de venta ("PUT option") (2)	245,593	-	-
Cartas de Credito	6,304	1,074	3,445
Arrendamientos financieros	2,589	5,414	-
Obligaciones financieras	28	1,303	-
Tarjetas de crédito	21	73	45
<b>Total pasivos financieros corriente</b>	<b>254,535</b>	<b>7,917</b>	<b>98,640</b>
<b>No corriente</b>			
Arrendamientos financieros	17,610	36,416	4,996
<b>Total pasivos financieros no corriente</b>	<b>17,610</b>	<b>36,416</b>	<b>4,996</b>
<b>Total pasivos financieros</b>	<b>272,145</b>	<b>44,333</b>	<b>103,636</b>

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

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

Durante los periodos presentados, el Grupo no ha presentado ningún incumplimiento con los pagos de sus obligaciones financieras.

## 18. Provisiones por beneficios a los empleados

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	<u>30/06/2015</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>01/01/2014</u>
Planes de beneficios definidos (18.1)	23,692	21,217	21,756
Beneficios largo plazo (18.2)	14,282	26,978	26,021
<b>Total</b>	<b>37,974</b>	<b>48,195</b>	<b>47,777</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>3,739</b>	<b>5,420</b>	<b>5,931</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>34,235</b>	<b>42,775</b>	<b>41,846</b>

### 18.1 Planes de beneficios definidos

La Matriz y sus subsidiarias tienen los siguientes planes de beneficios definidos:

- Plan de pensiones en el cual un empleado a su retiro recibirá un monto mensual por concepto de pensión, reajustes pensionales de acuerdo con las normas legales, rentas de supervivencia, auxilio funerario y las bonificaciones de junio y diciembre, establecidas legalmente. Estos valores dependen de

factores tales como: Edad del empleado, años de servicios y salario. La matriz y sus subsidiarias son responsables por los pagos de pensiones de jubilación a los empleados que cumplan los siguientes requisitos: empleados que al 1º de enero de 1967 tenían más de 20 años de servicios (responsabilidad total) y empleados y exempleados con más de 10 años de servicios y menos de 20, al 1º de enero de 1967 (responsabilidad parcial).

- b) Plan de cesantías en el cual los empleados a su retiro de la compañía se les pagará un monto retroactivo por concepto de cesantías, una vez descontados los pagos anticipados. La retroactividad de las cesantías se liquida a aquellos trabajadores pertenecientes al régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990 y que no se acogieron a cambio de régimen. Esta prestación social se liquida por todo el tiempo laborado con base en el último salario devengado.
- c) Bonificación por retiro por pensión de vejez e invalidez: En el cual un empleado cuando cumpla los requisitos de edad y densidad de cotizaciones para obtener la pensión de vejez en el régimen de Prima Media con prestación definida, se le otorga una bonificación representada en dinero por valor de \$1.000.000 una única vez cuando finalice su periodo de servicio. Este beneficio se otorga por Política de la compañía por convención colectiva.

Estos beneficios se valoran anualmente mediante la unidad de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos; a continuación se incluyen los principales supuestos incluidos en la última valoración de cálculo actuarial así como la conciliación a los movimientos presentados:

	Pensiones	Cesantías retroactivas	Bonificación por retiro por pensión de vejez e invalidez	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	<b>20,936</b>	<b>820</b>	<b>-</b>	<b>21,756</b>
Costo del servicio presente	-	27	-	27
Gasto (ingreso) por intereses	1,405	56	-	1,461
Ganancias (pérdidas) actuariales por supuestos demográficos	(152)	39	-	(113)
Ganancias (pérdidas) actuariales por supuestos financieros	309	9	-	318
Aportes realizados al plan por el Grupo	(2,072)	(160)	-	(2,232)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>20,426</b>	<b>791</b>	<b>0</b>	<b>21,217</b>
Costo del servicio presente	-	13	-	13
Gasto (ingreso) por intereses	670	27	-	697
Otros cambios	-	-	1,765	1,765
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<b>21,096</b>	<b>831</b>	<b>1,765</b>	<b>23,692</b>

Durante el periodo, el Grupo reconoce en resultados el costo del servicio presente en la línea de gastos por beneficios a empleados y el componente financiero; el valor reconocido en los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
Gasto (ingreso) por costo servicio presente cesantías retroactivas	13	13	7	7
Gasto (ingreso) interes cesantías retroactivas	27	28	14	14
Gasto (ingreso) interes pensiones	670	703	335	351
Otros gastos (ingreso) bonificación por pensión de vejez e invalidez	905	-	905	-
<b>Total</b>	<b>1,615</b>	<b>744</b>	<b>1,261</b>	<b>372</b>

Los principales supuestos actuariales empleados en la valoración de los planes de beneficios definidos son:

	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
Tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros			
Tasa de descuento	6.90%	6.90%	7.10%
Tasa de incremento salarial anual	3.25%	3.25%	3.25%
Tasa de incremento futuros en pensión anual	3.25%	3.25%	3.25%
Tasa de inflación anual	3.25%	3.25%	3.25%
Tasa mortalidad - hombre (años)	60-62	60-62	60-62
Tasa mortalidad - mujer (años)	55-57	55-57	55-57
Tasa mortalidad - hombre (%)	0.001117%- 0.034032%	0.001117%- 0.034032%	0.001117%- 0.034032%
Tasa mortalidad - mujer (%)	0.000627%- 0.019177%	0.000627%- 0.019177%	0.000627%- 0.019177%

Tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros %

Servicio	Tasa
0	29.98%
5	14.60%
10	8.59%
15	6.41%
20	4.92%
25	3.71%

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo generaría el siguiente efecto sobre la obligación neta por beneficios definidos:

	Pensiones al 31/12/2014	Cesantías retroactivas al 31/12/2014	Bonificación por retiro por pensión de vejez e invalidez al 30/06/2015
Tasa de descuento +25	20,042	779	1,727
Tasa de descuento -25	20,826	801	1,804
Tasa de descuento +50	19,670	769	1,691
Tasa de descuento -50	21,240	812	1,845
Tasa de incremento salarial anual +25	20,427	813	1,765
Tasa de incremento salarial anual -25	20,427	767	1,765
Tasa de incremento salarial anual +50	20,427	837	1,765
Tasa de incremento salarial anual -50	20,427	744	1,765

El análisis de sensibilidad se preparó con el método de la Unidad de Crédito Proyectada (PUC) que estima el efecto sobre la obligación por beneficios definidos como resultado de cambios razonablemente posibles en los supuestos clave utilizados a cada fecha de presentación. No se presentaron cambios en los métodos y presunciones usadas al preparar el análisis de sensibilidad de años anteriores.

Los siguientes pagos son los aportes previstos por el Grupo para los próximos años los cuales se financian con recursos propios:

	Pensiones		Cesantías retroactivas		Bonificación por retiro por pensión de vejez e invalidez
	31/12/2014	01/01/2014	31/12/2014	01/01/2014	30/06/2015
2015	2,010	2,285	40	57	45
2016	1,997	2,279	60	13	90
2017	1,974	2,286	69	80	112
2018	1,951	2,263	101	74	153
2019	1,942	2,237	136	123	163
>2019	31,163	10,842	803	534	1,038
<b>Total de aportes</b>	<b>41,037</b>	<b>22,192</b>	<b>1,209</b>	<b>881</b>	<b>1,601</b>

La duración promedio de la obligación por planes de beneficios definidos al 30 de junio de 2015 es de 9.88 años (al 31 de diciembre de 2014 era 7 años y al 1 de enero de 2014 era de 7.9 años).

## 18.2 Beneficios largo plazo

Los planes de beneficios de largo plazo corresponde a la prima de antigüedad que consiste en otorgar a los empleados beneficios asociados a su tiempo de servicio.

Este beneficio se valora anualmente mediante la unidad de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos. A continuación se incluyen los principales supuestos incluidos en la última valoración de cálculo actuarial así como la conciliación a los movimientos presentados:

	Primas de Antigüedad
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	<b>26,021</b>
Costo del servicio presente	1,461
Gasto (ingreso) por intereses	1,730
Ganancias (pérdidas) actuariales por supuestos demográficos	1,064
Ganancias (pérdidas) actuariales por supuestos financieros	307
Aportes realizados al plan por el Grupo	(3,605)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>26,978</b>
Costo del servicio presente (*)	(12,438)
Gasto (ingreso) por intereses	909
Ganancias (pérdidas) actuariales por supuestos demográficos	93
Aportes realizados al plan por el Grupo	(1,260)
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<b>14,282</b>

Durante el periodo, el Grupo reconoce en resultados el costo del servicio presente en la línea de gastos por beneficios a empleados y el componente financiero; el valor reconocido en los períodos de seis y tres meses terminados al 30 de junio de 2015 y 2014 es el siguiente:

Detalle	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
Gasto (ingreso) por costo servicio presente prima antigüedad (*)	(12,438)	736	(12,790)	368
Gasto (ingreso) interes prima antigüedad	909	845	483	423
<b>Total</b>	<b>(11,529)</b>	<b>1,581</b>	<b>(12,307)</b>	<b>791</b>

(\*) Durante el primer semestre de 2015 la Compañía acordó con algunos empleados la eliminación del beneficio de prima de antigüedad, concediendo una bonificación única y especial a quienes expresaron la voluntad de acogerse a dicha eliminación.

Los principales supuestos actuariales empleados en la valoración de los planes de beneficios largo plazo son:

	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
Tasa de descuento %	6.80%-6.90%	6.80%-6.90%	7.10%
Tasa de incremento salarial anual %	3.25%	3.25%	3.25%
Tasa de incremento futuros en pensión anual %	0%	0%	0%
Tasa de inflación anual %	3.25%	3.25%	3.25%
Tasa mortalidad - hombre (años)	0.001117%- 0.034032%	0.001117%- 0.034032%	0.001117%- 0.034032%
Tasa mortalidad - mujer (años)	0.000627%- 0.019177%	0.000627%- 0.019177%	0.000627%- 0.019177%

Tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros %

Servicio	Tasa
0	29.98%
5	14.60%
10	8.59%
15	6.41%
20	4.92%
25	3.71%

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo al 30 de junio de 2015 generaría el siguiente efecto sobre la obligación neta por beneficios definidos:

	Primas de Antigüedad
Tasa de descuento +25	14,086
Tasa de descuento -25	14,483
Tasa de descuento +50	13,894
Tasa de descuento -50	14,690
Tasa de incremento salarial anual +25	14,490
Tasa de incremento salarial anual -25	14,078
Tasa de incremento salarial anual +50	14,704
Tasa de incremento salarial anual -50	13,879

Los análisis de sensibilidad se han determinado sobre la base de un método que extrapola el efecto sobre la obligación neta por beneficios a largo plazo como resultado de cambios razonablemente posibles en los supuestos clave utilizados a cada fecha de presentación. No se presentaron cambios en los métodos y presunciones usadas al preparar el análisis de sensibilidad de años anteriores.

Los siguientes son los pagos de aportes previstos por el Grupo para los próximos años los cuales se financian con recursos propios:

	Primas de Antigüedad		
	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
2015	934	3,370	3,315
2016	1,735	3,767	3,016
2017	1,880	3,432	3,508
2018	1,779	3,145	3,193
2019	1,860	2,842	2,932
>2019	7,731	26,693	11,832
<b>Total de aportes</b>	<b>15,919</b>	<b>43,249</b>	<b>27,796</b>

La duración promedio de la obligación por planes de beneficios definidos al 30 de junio de 2015 es de 6.5 años (al 31 de diciembre de 2014 era de 5.8 años y al 01 de enero de 2014 era de 6.6 años).

## 19. Otras provisiones

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
Provisión por litigios	37,881	35,060	24,357
Provisión por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	12,953	10,412	10,166
Provisión por reestructuración	8,294	14,500	-
Otras provisiones	4,833	4,037	145
<b>Total</b>	<b>63,961</b>	<b>64,009</b>	<b>34,668</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>54,002</b>	<b>50,796</b>	<b>34,668</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>9,959</b>	<b>13,213</b>	-

Los movimientos presentados para cada provisión se detallan a continuación:

	Provisión por litigios	Provisión por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Provisión por reestructuración	Otras provisiones	Total
<b>Saldo al 1 de enero de 2014</b>	<b>24,357</b>	<b>10,166</b>		<b>145</b>	<b>34,668</b>
Incrementos	16,031	286	14,500	4,037	34,854
Utilización	(5,328)	(40)	-	(145)	(5,513)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2014</b>	<b>35,060</b>	<b>10,412</b>	<b>14,500</b>	<b>4,037</b>	<b>64,009</b>
Incrementos	7,556	3,311	-	2,796	13,663
Utilización	(4,170)	(447)	(6,206)	(2,000)	(12,823)
Reversiones (no utilizados)	(2,150)	(323)	-	-	(2,473)
Incremento por ajustes que surgen por el paso del tiempo, otras provisiones	1,585	-	-	-	1,585
<b>Saldo al 30 de junio de 2015</b>	<b>37,881</b>	<b>12,953</b>	<b>8,294</b>	<b>4,833</b>	<b>63,961</b>

Las provisiones anteriores consisten en:

### Provisión por litigios

Esta provisión se reconoce para atender las pérdidas probables estimadas por litigios laborales y civiles en contra del Grupo y se calcula sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido a la fecha de presentación para cancelar la obligación descontado a su valor presente cuando el efecto es material.

### Provisión por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias

Esta provisión se relaciona con litigios por concepto de Impuesto de Industria y Comercio y su complementario de avisos y tableros, impuesto predial y otras.

### Provisión por reestructuración

Esta provisión se relaciona principalmente por los conceptos de reestructuración en proceso de almacenés y Centros de Distribución; y se calcula sobre la base de los desembolsos directamente asociados al plan de reestructuración el cual fue anunciado a los empleados del Grupo.

### Otras provisiones

Incluye los compromisos para atender obligaciones con terceros por concepto de celebración de contratos.

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

	Provisión por litigios	Provisión por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Provisión por reestructuración	Otras provisiones	Total
En los próximos 12 meses	27,922	12,953	8,294	4,833	54,002
De 2 a 5 años	9,959	-	-	-	9,959
<b>Total pagos estimados</b>	<b>37,881</b>	<b>12,953</b>	<b>8,294</b>	<b>4,833</b>	<b>63,961</b>

## 20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
Proveedores nacionales	1,509,006	1,916,905	1,528,604
Proveedores del exterior	168,515	245,000	138,015
Costos y gastos por pagar	351,523	349,864	251,236
Dividendos por pagar (a)	91,693	32,194	40,333
Beneficios a los empleados corto plazo	153,598	111,533	92,424
Otros acreedores varios	37,884	3,719	3,441
<b>Total</b>	<b>2,312,219</b>	<b>2,659,215</b>	<b>2,054,053</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>2,312,219</b>	<b>2,658,642</b>	<b>2,053,565</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>-</b>	<b>573</b>	<b>488</b>

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

Los dividendos pagados al 30 de junio de 2015 corresponden a \$124,354, equivalentes a \$277.82 por acción, al 30 de junio de 2014 correspondían a \$118,778, equivalentes a \$265.36 por acción.

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

## 21. Otros pasivos financieros

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
Bonos emitidos (1)	-	152,441	152,108
Contratos Forward (2)	723	5,644	-
<b>Total</b>	<b>723</b>	<b>158,085</b>	<b>152,108</b>
<b>Porción corriente</b>	<b>723</b>	<b>158,085</b>	<b>14,409</b>
<b>Porción no corriente</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>137,699</b>

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

<b>Monto autorizado:</b>	\$150,000
<b>Monto colocado a mayo 31 de 2005:</b>	\$150,000
<b>Valor nominal:</b>	\$10
<b>Forma de pago:</b>	Al vencimiento
<b>Fecha de vencimiento:</b>	05.05.2015
<b>Administrador de la emisión:</b>	Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. – DECEVAL S.A
<b>Interes</b>	IPC + 7.5%

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

(2) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan la variación en el valor razonable de los contratos Forward designados como coberturas de valor razonable para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de las inversiones y obligaciones. Los valores razonables de estas inversiones se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. El Grupo mide en el balance de situación financiera los instrumentos financieros derivados (“forward”) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable.

## 22. Otros pasivos no financieros

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
<b>Corriente</b>			
Recaudos recibidos para terceros (1)	49,983	36,883	42,320
Programas de fidelización de clientes (2)	48,923	37,784	25,814
Retenciones por Pagar (3)	16,461	33	111
Anticipos Contratos de Arrendamientos y otros proyecto (4)	6,022	1,191	4,252
Ingresos recibidos por anticipado	3,012	1,743	723
Cuotas recibidas plan reservalo	1,772	1,727	1,857
<b>Total otros pasivos no financieros corriente</b>	<b>126,173</b>	<b>79,361</b>	<b>75,077</b>
<b>No corriente</b>			
Otros pasivos (5)	62,999	51,588	53,688
<b>Total otros pasivos no financieros no corriente</b>	<b>62,999</b>	<b>51,588</b>	<b>53,688</b>
<b>Total otros pasivos no financieros</b>	<b>189,172</b>	<b>130,949</b>	<b>128,765</b>

(1) Al 30 de junio de 2015 incluye los recaudos para terceros por conceptos tales como: recaudos de Tarjeta Éxito por \$30,147 (al 31 de diciembre de 2014 \$15,478 y al 1 de enero de 2014 \$19,903); corresponsales no bancarios por \$13,458 (al 31 de diciembre de 2014 \$15,375 y al 01 de enero de 2014 \$ 6,752) y otros por \$ 22,837 (al 31 de diciembre de 2014 \$6,031 y al 01 de enero de 2014 \$15,665).

(2) El pasivo diferido corresponde al programa de fidelización de clientes denominados “Puntos Éxito”, “Supercliente CARULLA” y los programas “Hipermillas” de Supermercados Devoto y “Tarjeta Más” de Supermercados Disco de Uruguay S.A., los cuales presentan los siguientes saldos y su respectivo efecto en resultados:

<b>Valor en libros</b>	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014
Programa Puntos Éxito y Carulla	32,364	31,039	19,399
Programa Hipermillas y Tarjeta Mas	16,559	6,745	6,415
<b>Total</b>	<b>48,923</b>	<b>37,784</b>	<b>25,814</b>

  

	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
<b>Efecto en resultados</b>				
Ingreso programa Puntos Éxito y Carulla	1,325	9,246	412	9,067
Ingreso programa Hipermillas y Tarjeta Mas (*)	9,354	33	(927)	82
<b>Total</b>	<b>10,679</b>	<b>9,279</b>	<b>(515)</b>	<b>9,149</b>

(3) A 30 de Junio de 2015 el saldo de \$16,641 corresponde a retenciones de ICA, retenciones de IVA y retenciones en la fuente para pago a la Administración de Impuestos y Aduanas Nacionales (DIAN).

(4) Al 30 de Junio incluye anticipo de contratos de arrendamientos por \$4,091 (31 de diciembre de 2014 \$964 y al 1 de enero de 2014 \$3,423) y otros anticipos al 30 de Junio 2015 \$1,931 (31 de diciembre de 2014 \$227 y al 1 de enero de 2014 \$4,084).

(5) Al 30 de junio de 2015 incluye:

-Los saldos pendientes por amortizar por \$49,375, relacionados con los tres contratos de colaboración empresarial suscritos en el 2008 con EASY Colombia, cuyo objeto es la entrega por parte de la matriz Almacenes Éxito S.A. de la tenencia de locales en Éxito Occidente, Éxito Norte y Éxito Américas en la ciudad de Bogotá y le permite a EASY Colombia la instalación y explotación económica. (31 de diciembre de 2014 saldo pendiente de amortizar era de \$50,425 y al 1 de enero de 2014 de \$52,525).

-La promesa de compraventa suscrita en 2010, sobre la construcción del edificio Locatel en el Éxito Colombia de la ciudad de Medellín por \$\$1,163.

-Anticipo recibido por \$12,461 para la venta de un local de propiedad de Grupo Disco de Uruguay S.A., la cual quedará perfeccionada una vez la parte compradora obtenga los permisos para realizar la construcción y operación un nuevo establecimiento de comercio

### 23. Patrimonio

El capital autorizado de la matriz está representado en 530,000,000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10(\*) cada una, el capital suscrito y pagado asciende \$4,482 al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014. El número de acciones en circulación es de 447,604,316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635,835 acciones por una valor de \$2,735 en las mismas fechas de presentación.

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

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

(\*) Expresado en pesos colombianos.

### 24. Medición del valor razonable

A continuación se incluye una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos financieros y pasivos financieros del Grupo. Se excluyen aquellos activos financieros 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 y las obligaciones financieras de corto plazo:

	Valor en libros 30/06/2015	Valor razonable 30/06/2015
<b>Activos financieros</b>		
Prestamos a costo amortizado	18,481	16,035
Contratos Forward	6,382	6,382
Inversiones patrimoniales	10,441	10,441
<b>Total</b>	<b>35,304</b>	<b>32,858</b>
<b>Pasivos financieros</b>		
Obligaciones financieras	245,593	245,593
Arrendamientos financieros	19,221	20,688
Contratos Forward	723	723
<b>Total</b>	<b>265,537</b>	<b>267,004</b>

El valor razonable informado para los activos financieros y pasivos financieros presentados en el cuadro anterior representa el valor por el cual se podría intercambiar el instrumento en una transacción ordenada entre participantes del mercado en la fecha de medición. Para estimar los valores razonables, se utilizaron de los siguientes métodos y supuestos:

<i>Activos financieros</i>	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración
Prestamos 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.
Contratos Forward	Nivel 2	Forward Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa 'forward' pactada y la tasa 'forward' 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 "forward" se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra ('bid') y de venta ('ask').
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	Precios de cotización	Se basa en los precios de cotización de cierre a la fecha de medición.

<i>Pasivos financieros</i>	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración
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.
Arrendamientos financieros	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.
Contratos Forward	Nivel 2	Forward Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa 'forward' pactada y la tasa 'forward' 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 "forward" se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra ('bid') y de venta ('ask').

No se presentaron transferencias de jerarquía entre los niveles 1 y 2 para los períodos sobre los cuales se informa.

## 25. Segmentos de operación

Para efectos organizacionales y de gestión, el Grupo Éxito está enfocado en cinco segmentos operativos fragmentados en dos segmentos geográficos Colombia (Exito, Carulla, Descuento & BTB) e internacional (Uruguay). Para cada uno de estos segmentos existe información financiera que es utilizada regularmente por el cuerpo directivo para la toma de decisiones respecto de sus operaciones, asignación de recursos económicos y enfoque estratégico.

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

Los segmentos reportables incluyen el desarrollo de las siguientes actividades:

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

El Grupo no ha agregado segmentos de operación para conformar los segmentos reportables.

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

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

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

	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de abril al 30 de Junio de 2014
<b>Ventas</b>				
Éxito	3,326,998	3,393,199	1,623,341	1,760,447
Carulla	709,857	697,951	362,853	354,791
Descuento	755,201	328,128	385,506	168,034
Uruguay	966,122	317,506	439,411	143,924
BTB	117,153	58,714	63,752	33,554
<b>Total ventas</b>	<b>5,875,331</b>	<b>4,795,498</b>	<b>2,874,863</b>	<b>2,460,750</b>

Las ventas y el Resultado Operacional Recurrente (en adelante – ROI- Recurring Operating Income) por área geográfica corresponden a:

Acumulado	Colombia		Uruguay	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014
	Ventas	4,909,209	4,477,992	966,122
ROI	207,364	221,035	67,193	16,144

Trimestre	Colombia		Uruguay	
	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Abril al 30 de Junio de 2014
	Ventas	2,435,452	2,316,826	439,411
ROI	126,686	118,137	28,252	6,170

## 26. Ganancias por acción

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

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

	Acumulado		Trimestre	
	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2015	Del 01 de Enero al 30 de Junio de 2014	Del 01 de abril al 30 de Junio de 2015	Del 01 de abril al 30 de Junio de 2014
Utilidad neta atribuible operaciones continuadas	229,701	192,004	159,739	93,240
<b>Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)</b>	<b>229,701</b>	<b>192,004</b>	<b>159,739</b>	<b>93,240</b>
<b>Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)</b>	<b>447,604,316</b>	<b>447,604,316</b>	<b>447,604,316</b>	<b>447,604,316</b>
Ganancia básica por acción y diluida*	513.18	428.96	356.88	208.31

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

## 27. Activos y pasivos contingentes

Los principales activos contingentes del Grupo al 30 de junio, corresponden a los siguientes procesos con sus correspondientes valores estimados: proceso por liquidación de la valorización de inmuebles por \$1,163, procesos de impuestos por ICA del 2005 en Huila por \$1,010 y nulidad de resoluciones que decretaron la sanción por compensación improcedente para renta 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088.

El Grupo Éxito no tiene pasivos contingentes significativos al 30 de junio de 2015.

## 28. Base de conversión

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

Moneda	Tasas de cierre			Tasas promedio	
	30/06/2015	31/12/2014	01/01/2014	30/06/2015	30/06/2014
Peso uruguayo	27.0170	24.3690	21.4240	26.8550	22.9500

## 29. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

El 1 de julio de 2015, Éxito y Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. (sociedad 100% de propiedad de Éxito), suscribieron un contrato de compraventa de acciones con Bancolombia S.A., la Fundación Bancolombia y el Fondo de Empleados del Grupo Bancolombia – FEBANC, por medio del cual Éxito y Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. adquieren el 50% de las acciones en circulación de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (“Tuya”).

El contrato se encuentra sometido a algunas condiciones suspensivas, entre ellas la obtención de las autorizaciones requeridas por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Considerando que se mantienen los términos fundamentales de la alianza, una vez cumplidas las condiciones suspensivas para el perfeccionamiento de la transacción no se espera que se produzcan efectos financieros significativos para Éxito.

### **30. Hechos relevantes durante el periodo sobre el que se informa**

La ciudad de Valledupar sufrió grandes daños a raíz de las fuertes lluvias presentadas en la tarde del 23 de junio. Nuestro punto de venta Éxito Las Flores también se vio afectado por este incidente y una parte importante del techo se levantó de la estructura. Por fortuna no se presentaron situaciones de gravedad ni con los clientes que estaban en ese momento en el punto de venta, ni con los empleados que se encontraban laborando; todas las personas fueron evacuadas.

Las directivas de la Compañía y personal técnico especializado hicieron presencia en el Éxito Las Flores para verificar las condiciones de la tienda y si bien se está a la espera del concepto técnico por parte del Cuerpo de Bomberos y de los expertos que están evaluando las consecuencias del incidente, la Compañía ha decidido, como un acto de responsabilidad con sus empleados, clientes y concesionarios, cerrar de manera temporal el almacén. Una vez se conozcan los conceptos técnicos se definirá el tipo de intervención requerida en el punto de venta, así como una fecha probable de reapertura del almacén, siempre pensando en ofrecer el mejor servicio a los clientes, teniendo como requisito fundamental su seguridad.

Al corte del 30 de junio de 2015, la Compañía reconoció en sus estados financieros \$1,450 que corresponden al valor deducible del seguro mientras se disponía de información para establecer los impactos financieros del siniestro. En este momento la administración de la Compañía continúa en proceso de revisión de los impactos financieros, teniendo en cuenta que a la fecha técnicamente no se ha definido la mejor opción para la reposición de la edificación partiendo de su afectación parcial. A la fecha del siniestro los inventarios propios ascendían aproximadamente a \$8,200, de los cuales se estima una pérdida entre el 60% y 70%, la cual se espera sea reconocida por la aseguradora.

### **31. Adopción por primera vez**

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

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

La adopción por primera vez de las NIIF requiere que la Compañía aplique las normas e interpretaciones vigentes de forma retroactiva. Lo anterior implica, regresar al momento de reconocimiento inicial de una partida de

activo, pasivo y patrimonio y ajustarla a los requerimientos de las NIIF desde ese momento hasta la fecha del estado de situación financiera de apertura. La norma prohíbe la aplicación retroactiva de algunas normas y establece exenciones de carácter voluntario a este principio de retroactividad.

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

**Propiedades, planta y equipo, y Propiedades de Inversión**

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

**Activos intangibles**

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

**Capitalización de costos por préstamos en activos aptos**

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

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

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

**Diferencias de conversión acumuladas en los estados financieros consolidados**

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

**Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente**

- La clasificación de los instrumentos financieros reconocidos previamente bajo COLGAAP, será a la fecha de transición a las NIIF.

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

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

### **Baja en cuentas de activos y pasivos financieros**

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

### **Derivados implícitos**

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

### **Contabilidad de coberturas**

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

### **Arrendamientos implícitos**

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

A continuación se incluyen los ajustes significativos realizados en la transición de los estados financieros consolidados preparados bajo el PCGA anterior a las NIIF:

## Conciliación patrimonial

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

## Conciliación del resultado integral total

		30/06/2014
<b>Valor Utilidad PCGA local</b>	<b>Nota</b>	<b>180,329</b>
<b>Modificación en los activos</b>		
Ajuste al costo amortizado de otros activos financieros	B	(8,368)
Otros incrementos (disminuciones) en activos corrientes	D	(2,399)
Ajuste por medición al costo atribuido en propiedades, planta y equipo	F	428
Ajustes por depreciación de propiedades, planta y equipo	F	79,731
Eliminación de diferidos	G	1,097
Ajuste Arrendamiento Financiero	I	725
Otros Activos	J	11,272
<b>Total incremento (disminución) de activos</b>		<b>82,486</b>
<b>Modificación en los pasivos</b>		
Ajuste costo amortizado en pasivos financieros	K	1,598
Reconocimiento o ajuste en provisiones	L	(7,034)
Ajuste pasivo por otros beneficios a empleados a largo plazo	M	2,260
Registro de impuesto diferido pasivo	N	54,219
Ajuste programas de fidelización de clientes	O	5,557
Otros Pasivos	Q	9,369
<b>Total incremento (disminución) de pasivos</b>		<b>65,969</b>
Ajuste Interés Minoritario	R	(4,842)
<b>Total incremento (disminución) en el patrimonio</b>		<b>(4,842)</b>
<b>Total ajustes NIIF</b>		<b>11,675</b>
<b>Valor Utilidad NIIF</b>		<b>192,004</b>

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

### Nota A: Deudores

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

### Nota B: Costo amortizado activos financieros

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

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

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

**Nota C: Valor razonable de activos financieros**

El ajuste reconocido en el patrimonio incluye:

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

**Nota D: Otros ajustes en activos corrientes**

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

**Nota E: Método de participación en asociadas y negocios conjuntos**

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

**Nota F: Propiedades, planta y equipo**

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

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

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

**Nota G: Diferidos**

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

**Nota H: Plusvalía y activos intangibles diferentes a la plusvalía**

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

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

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

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

**Nota I: Arrendamientos**

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

**Nota J: Otros activos**

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

**Nota K: Costo amortizado pasivos financieros**

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

**Nota L: Provisiones**

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

**Nota M: Pasivo pensional y otros beneficios largo plazo**

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

**Nota N: Impuesto diferido**

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

**Nota O: Programa de fidelización**

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

**Nota P: Impuesto al patrimonio**

Al 01 de enero de 2014, el Grupo presenta una obligación del impuesto al patrimonio. Este impuesto se genera por la posesión de riqueza al 1 de enero de 2011, cuyo valor sea igual o superior a mil millones de pesos (1.000.000.000). A efectos de este gravamen, el concepto de riqueza es el total del patrimonio líquido del obligado al 1 de enero de 2011. De conformidad con las normas fiscales, este impuesto debe pagarse en 8 cuotas iguales durante 4 años (2 cuotas por año), según los plazos establecidos por el Gobierno Nacional. De acuerdo con las normas colombianas el impuesto al patrimonio se puede reconocer como un débito a la cuenta de Revalorización del Patrimonio (ajustes por inflación acumulados del patrimonio).

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

**Nota Q: Otros pasivos**

Bajo PCGA local el Grupo tiene reconocido los ajustes por inflación efectuados a las construcciones en curso y a los cargos diferidos no monetarios que estaban en etapa preoperativa hasta el 31 de diciembre de 2006 como una corrección monetaria diferida crédito y su amortización se efectúa a partir de la fecha en la cual se empiecen a percibir ingresos y durante el término establecido para el diferido respectivo.

Igualmente, se tiene reconocida los ajustes por inflación de la parte proporcional sobre el patrimonio, concerniente a los activos que generaron un abono en la corrección monetaria diferida crédito como la corrección monetaria diferida débito y su amortización se efectúa a partir de la fecha en la cual se empiecen a percibir ingresos y durante el término establecido para el diferido respectivo.

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

**Nota R: Interés minoritario**

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

**Nota Q: Revalorización del patrimonio**

Bajo PCGA local, el Grupo reconoció en el patrimonio, los ajustes por inflación de saldos de cuentas del patrimonio originados hasta el 31 de diciembre de 2006, excluyendo el superávit por valorizaciones. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Con la expedición de la Ley 1111 del 27 de diciembre de 2006, el Gobierno Nacional eliminó los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales. Contablemente se eliminaron mediante el Decreto 1536 del 7 de mayo de 2007 a partir del 1º de enero de 2007.

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