

Almacenes Éxito S.A.

Estados financieros separados

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

Almacenes Éxito S.A.**Estados financieros separados**

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016

	<u>Página</u>
Certificación del Representante Legal y Contador de la Compañía	4
Estados de situación financiera separados	5
Estados de resultados separados	6
Estados de resultados integrales separados	7
Estados de flujos de efectivo separados	8
Estados de cambios en el patrimonio separados	9
Nota 1. Información general	10
Nota 2. Bases de preparación	10
Nota 3. Principales políticas de contabilidad	12
Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	24
Nota 4.1. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	24
Nota 4.2. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	24
Nota 4.3. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2017	24
Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017	24
Nota 4.5. Normas adoptadas anticipadamente al 31 de diciembre de 2016	26
Nota 5. Combinaciones de negocios	26
Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo	26
Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	27
Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar	27
Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar	27
Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificado en corriente y no corriente	28
Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	28
Nota 8. Gastos pagados por anticipado	28
Nota 9. Cuentas por cobrar y Cuentas por pagar a partes relacionadas	29
Nota 10. Inventarios	30
Nota 10.1. Inventarios	30
Nota 10.2. Costos de ventas	31
Nota 11. Otros activos financieros	31
Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto	32
Nota 13. Propiedades de inversión, neto	34
Nota 14. Plusvalía	35
Nota 15. Activos intangibles distintos de plusvalía	36
Nota 16. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	37
Nota 16.1. Información no financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	38
Nota 16.2. Información financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	39
Nota 16.3. Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando en método de la participación	40
Nota 16.4. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas	43
Nota 17. Cambios en la clasificación de activos financieros	43
Nota 18. Pasivos financieros	44
Nota 18.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	44
Nota 18.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	45
Nota 19. Provisiones por beneficios a empleados	45
Nota 19.1. Planes de beneficios definidos	45
Nota 19.2. Plan de beneficios largo plazo	47
Nota 20. Otras provisiones	49
Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente	50
Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones	50
Nota 21. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	50
Nota 22. Impuesto a las ganancias	50
Nota 22.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes	52
Nota 22.2. Impuesto a las ganancias	53
Nota 22.3. Impuesto diferido	54
Nota 23. Otros pasivos financieros	55
Nota 24. Otros pasivos no financieros	56
Nota 25. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	56
Nota 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	57
Nota 27. Ingreso de actividades ordinarias	58
Nota 28. Gastos de distribución y Gastos de administración y ventas	59
Nota 29. Gasto por beneficios a empleados	60
Nota 30. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas	60
Nota 31. Ingresos y gastos financieros	62
Nota 32. Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando en método de participación	62
Nota 33. Ganancia por acción	62
Nota 34. Transacciones con partes relacionadas	63

	<u>Página</u>
Nota 34.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	63
Nota 34.2. Transacciones con partes relacionadas	63
Nota 35. Deterioro del valor de los activos	64
Nota 35.1. Activos financieros	64
Nota 35.2. Activos no financieros	65
Nota 36. Medición del valor razonable	66
Nota 37. Activos y pasivos contingentes	70
Nota 37.1. Activos contingentes	70
Nota 37.2. Pasivos contingentes	70
Nota 38. Compensación de activos y pasivos financieros	71
Nota 39. Dividendos pagados y decretados	71
Nota 40. Arrendamientos	71
Nota 40.1. Arrendamientos financieros cuando la Compañía actúa como arrendatario	71
Nota 40.2. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendatario	72
Nota 40.3. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendadora	72
Nota 41. Estacionalidad de las transacciones	72
Nota 42. Políticas de gestión de los riesgos financieros	72
Nota 43. Hechos relevantes	77
Nota 44. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	79

Almacenes Éxito S.A.
Certificación del Representante Legal y del Contador de la Compañía

Envigado, 19 de febrero de 2018

A los señores accionistas de
Almacenes Éxito S.A.

Los suscritos Representante Legal y Contador de Almacenes Éxito S.A., cada uno dentro de sus competencias y bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros adjuntos, certificamos que los estados financieros separados de la Compañía, al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros se han verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros separados de la Compañía, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros separados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016, han sido reconocidos en los estados financieros.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados.
5. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros separados.

Las anteriores afirmaciones se certifican de conformidad con lo establecido en el Artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

Adicionalmente, el suscrito Representante Legal de Almacenes Éxito S.A., certifica que los estados financieros separados y las operaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer su verdadera situación patrimonial.

La anterior afirmación se certifica de conformidad con lo establecido en el Artículo 46 de la Ley 964 de 2005.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T

Almacenes Éxito S.A.

Estados de situación financiera separados

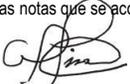
Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016 (1)
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,619,695	1,098,825
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	189,750	183,330
Gastos pagados por anticipado	8	22,837	16,728
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	114,969	95,621
Inventarios, neto	10	1,111,981	1,077,659
Activo por impuestos	22	173,580	191,292
Otros activos no financieros	9	30,000	15,973
Otros activos financieros	11	10,462	12,252
Total activo corriente		3,273,274	2,691,680
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	12	2,382,495	2,497,016
Propiedades de inversión, neto	13	339,704	312,047
Plusvalía	14	1,453,077	1,453,077
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	15	156,218	174,413
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	16	8,287,426	8,207,810
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	15,203	21,546
Gastos pagados por anticipado	8	5,432	12,638
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	7,587	5,641
Otros activos financieros	11	41,888	73,842
Otros activos no financieros		398	398
Total activo no corriente		12,689,428	12,758,428
Total activo		15,962,702	15,450,108
Pasivo corriente			
Pasivos financieros	18	799,920	469,362
Provisiones por beneficios a los empleados	19	3,457	3,267
Otras provisiones	20	17,558	23,801
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	3,301,661	2,968,282
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	116,490	183,309
Pasivo por impuestos	22	41,816	43,920
Otros pasivos financieros	23	128,239	87,457
Otros pasivos no financieros	24	258,078	151,277
Total pasivo corriente		4,667,219	3,930,675
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	18	3,292,824	3,499,454
Provisiones por beneficios a los empleados	19	28,430	26,762
Otras provisiones	20	19,699	23,093
Pasivo por impuestos diferidos	22	68,841	201,049
Otros pasivos financieros	23	13,915	-
Otros pasivos no financieros	24	32,206	47,388
Total pasivo no corriente		3,455,915	3,797,746
Total pasivo		8,123,134	7,728,421
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		7,839,568	7,721,687
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		15,962,702	15,450,108

(1) Algunas reclasificaciones menores en las cuentas de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar, cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, otros activos no financieros, cuentas por cobrar partes relacionadas, cuentas por pagar partes relacionadas y pasivos por impuestos fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2017.

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


 Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


 Jorge Nelson Ortiz Chica
 Contador
 Tarjeta Profesional 67018-T
 (Ver certificación adjunta)


 Sandra Milena Buitrago E.
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 67229-T
 Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
 (Ver informe adjunto del 19 de febrero de 2018)

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016 (1)
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias	27	10,904,958	11,266,801
Costo de ventas	10	(8,336,713)	(8,535,678)
Ganancia bruta		2,568,245	2,731,123
Gastos de distribución	28	(1,369,693)	(1,294,549)
Gastos de administración y venta	28	(152,420)	(155,035)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(786,619)	(785,336)
Otros ingresos operativos	30	16,720	33,021
Otros gastos operativos	30	(50,317)	(67,549)
Otras ganancias, netas	30	813	7,791
Ganancia por actividades de operación		226,729	469,466
Ingresos financieros	31	228,502	243,993
Gastos financieros	31	(644,152)	(703,703)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	32	329,244	106,441
Ganancia por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias		140,323	116,197
Ingreso (gasto) por impuestos	22	77,390	(72,669)
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas		217,713	43,528
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica(*):			
Ganancia por acción básica procedente de operaciones continuadas	33	486.40	97.25
Ganancia por acción diluida (*):			
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	33	486.40	97.25

(1) Algunas reclasificaciones en costos de ventas, gastos de distribución, gastos de administración y venta, gastos por beneficios a empleados y otros ingresos operativos fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2017.

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Sandra Milena Buitrago E.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 19 de febrero de 2018)

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Ganancia neta del ejercicio	217,713	43,528
Otro resultado integral del ejercicio		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos		
(Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(1,570)	(2,107)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos	(1,570)	(2,107)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos		
(Pérdida) ganancia por diferencias de cambio de conversión	(169,428)	529,748
(Pérdida) por coberturas de inversiones de negocios en el extranjero	-	(169)
(Pérdida) por coberturas de flujo de efectivo	(13,076)	-
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del período.	(3,923)	(3,866)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos	(186,427)	525,713
Total otro resultado integral	(187,997)	523,606
Resultado integral total	29,716	567,134
Ganancia por acción (*)		
Ganancia por acción básica(*):		
Ganancia por acción básica procedente de operaciones continuadas	66.39	1,267.04
Ganancia por acción diluida (*):		
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	66.39	1,267.04

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T
(Ver certificación adjunta)

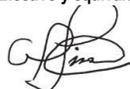


Sandra Milena Buitrago E.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 19 de febrero de 2018)

Almacenes Éxito S.A.**Estados de flujos de efectivo separados**

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Ganancia neta del año	217,713	43,528
Ajustes para conciliar la ganancia neta del año		
Impuestos a las ganancias	(77,390)	72,669
Costos financieros	338,990	361,784
Ingresos financieros	(20,669)	(13,221)
(Aumento) disminución en los inventarios	(34,322)	64,147
(Aumento) de cuentas por cobrar de origen comercial	(73,722)	(9,490)
Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	27,955	(8,578)
(Aumento) disminución en gastos pagados por anticipado	(5,739)	1,354
(Disminución) en cuentas por pagar de origen comercial	(187,172)	(362,802)
Aumento en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	708,041	995,417
Gastos de depreciación y amortización de activos fijos e intangibles	237,039	230,677
Disminución de provisiones	(7,297)	(32,522)
Pérdida (ganancia) por diferencia en cambio neta no realizada	163,851	(7,709)
Pérdida por actualización al valor razonable	6,982	-
(Ganancia) no distribuida por aplicación del método de participación	(329,244)	(106,441)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(178,562)	2,132
(Ganancia) en la disposición de activos no corrientes	(4,870)	(30,088)
Total ajustes para conciliar la ganancia neta del año	563,873	1,157,329
Flujos de efectivo netos procedentes de las operaciones	781,586	1,200,857
Impuestos a las ganancias pagados	(152,461)	(196,066)
Otras entradas de efectivo	126,741	-
Flujo neto de efectivo procedentes de las actividades de operación	755,866	1,004,791
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios conjuntos	(17,126)	(47,282)
Ingresos por restitución de aportes en inversiones con método de participación	51,051	145,000
Recursos por ventas de otros activos largo plazo	9,777	184,589
Ingresos procedente de la venta de propiedades, planta y equipo	81,388	93,267
Compra de propiedades, planta y equipo	(181,646)	(508,501)
Compra de activos intangibles	(63,676)	(46,883)
Compras de otros activos largo plazo	-	(9,500)
Dividendos recibidos	179,124	213,400
Intereses recibidos	11,912	13,428
Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de inversión	70,804	37,518
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Préstamos recibidos	2,284,947	555,000
Reembolsos de préstamos	(2,152,224)	(652,495)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(3,174)	(3,877)
Dividendos pagados	(91,920)	(291,680)
Intereses pagados	(343,112)	(361,641)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de financiación	(305,483)	(754,693)
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	521,187	287,616
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(317)	562
Aumento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	520,870	288,178
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1,098,825	810,647
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1,619,695	1,098,825



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Sandra Milena Buitrago E.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 19 de febrero de 2018)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de cambios en el patrimonio separados

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Reserva readquisición de acciones	Reserva futuros dividendos	Reserva donaciones	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio
	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,358,140	22,000	31,419	-	-	1,419,416	(385,303)	1,690,171	(41,016)	7,528,482
Dividendo en efectivo declarado (Nota 39)	-	-	-	-	-	-	(15,709)	-	-	(15,709)	-	(286,748)	-	(302,457)
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	43,528	-	43,528
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	523,606	-	-	523,606
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	279,937	-	-	6,810	-	286,747	-	(286,747)	-	-
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	5,672	5,672	-	(15,468)	(61,676)	(71,472)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,638,077	22,000	15,710	6,810	5,672	1,696,126	138,303	1,144,736	(102,692)	7,721,687
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,638,077	22,000	15,710	6,810	5,672	1,696,126	138,303	1,144,736	(102,692)	7,721,687
Dividendo en efectivo declarado (Nota 39)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,771)	-	(21,771)
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	217,713	-	217,713
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(187,997)	-	-	(187,997)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	21,757	-	-	-	-	21,757	-	(21,757)	-	-
Otro incremento (disminución) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	5,375	-	-	(6,810)	3,990	2,555	-	(6,184)	113,565	109,936
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	-	9,662	1,720,438	(49,694)	1,312,737	10,873	7,839,568

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Sandra Milena Buitrago E.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 19 de febrero de 2018)

Nota 1. Información general

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

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

La emisión de los estados financieros de la Compañía, correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre del 2016, fue autorizada por la Junta Directiva de la Compañía, como consta en las actas del citado órgano del 19 de febrero de 2018 y del 27 de febrero de 2017, respectivamente.

El objeto social de la Compañía consiste principalmente en:

- Adquirir, almacenar, transformar y, en general, distribuir y vender bajo cualquier modalidad comercial, incluyendo la financiación de la misma, toda clase de mercancías y productos nacionales y extranjeros, al por mayor y al detal por medios físicos o virtuales.
- La prestación de servicios complementarios tales como el otorgamiento de créditos para la adquisición de mercancías, el otorgamiento de seguros, la realización de giros y remesas, la prestación de servicios de telefonía móvil, la comercialización de viajes y paquetes turísticos, la reparación y mantenimiento de bienes muebles, la realización de trámites.
- Dar o tomar en arrendamiento locales comerciales, recibir o dar en arrendamiento o a otro título de mera tenencia, espacios o puestos de venta o de comercio dentro de sus establecimientos mercantiles destinados a la explotación de negocios de distribución de mercancías o productos y a la prestación de servicios complementarios.
- Constituir, financiar o promover con otras personas naturales o jurídicas, empresas o negocios que tengan como finalidad la producción de objetos, mercancías, artículos o la prestación de servicios relacionados con la explotación de los establecimientos comerciales.
- Adquirir bienes raíces, edificar locales comerciales con destino al establecimiento de almacenes, centros comerciales u otros sitios adecuados para la distribución de mercancías sin perjuicio de que, con criterio de 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.
- Distribuir como mayorista y minorista combustibles líquidos derivados del petróleo a través de estaciones de servicio automotriz, alcoholes, biocombustibles, gas natural vehicular y cualquier otro combustible aplicado al sector automotor, industrial, fluvial, marítimo y aéreo en todas sus clases.

La controladora última de la Compañía es Casino Guichard Perrachon S.A. (Francia). La situación de control aparece registrada en la Cámara de Comercio Aburrá Sur. Al 31 de diciembre de 2017, la controladora posee una participación del 55.30% (2016 - 55.30%) en el capital accionario de la Compañía.

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

Nota 2. Bases de preparación

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

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

Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía comprenden los estados de situación financiera y los estados de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, y los estados de resultados, los estados de resultados integrales y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016.

Estos estados financieros separados son preparados y contienen todas las revelaciones de información requeridas en los estados financieros anuales presentados bajo NIC 1.

Declaración de responsabilidad

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

Estimaciones y juicios contables

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

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

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

Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

La Compañía presenta sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera. Para el efecto, se entiende como activos corrientes aquellas sumas que serán realizadas o estarán disponibles en un plazo no mayor a un año y, como pasivos corrientes aquellas sumas que serán exigibles o liquidables también en un plazo no mayor a un año.

Moneda funcional

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

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

Base contable de acumulación

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

Importancia relativa y materialidad

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

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

Compensación de saldos y transacciones

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Medición del valor razonable

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

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

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

Nota 3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros separados adjuntos al 31 de diciembre de 2017 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros separados correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros adjuntos fueron las siguientes:

Inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos

Las subsidiarias son entidades que están bajo el control de la Compañía.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía está en posición de ejercer una influencia significativa, pero no 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 la Compañía posee una participación superior al 20%, aunque, al igual que el control, esta debe evaluarse.

Un acuerdo conjunto es un acuerdo mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto. Los acuerdos conjuntos pueden ser negocios conjuntos u operaciones conjuntas. 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. Las adquisiciones de estos acuerdos se contabilizan usando principios relacionados con las combinaciones de negocios contenidos en la NIIF 3.

Un 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. Esas partes se denominan participantes en un negocio conjunto.

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. Esas partes se denominan operadores conjuntos.

Las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se reconocen utilizando el método de la participación.

Según el método de la participación, en el reconocimiento inicial la inversión en las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se registrará al costo y posteriormente el valor en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la participación de la Compañía en el resultado integral del período de la participada. Esta participación se reconocerá en el resultado del período o en el otro resultado integral, según corresponda. Las distribuciones o dividendos recibidos de la participada se reducirán del valor en libros de la inversión.

Si la participación de la Compañía en las pérdidas de una subsidiaria, asociada y negocio conjunto iguala o excede su participación, la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. Una vez que la participación de la Compañía se reduzca a cero, se reconocerá una provisión, solo en la medida en que la Compañía haya incurrido en obligaciones legales o implícitas.

Las ganancias o pérdidas no realizadas en las operaciones entre la Compañía y las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, se eliminan en la proporción de la participación de la Compañía en estas entidades al aplicar el método de la participación.

Una vez aplicado el método de la participación, la Compañía determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro de valor respecto de la inversión mantenida en la participada.

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

En las transacciones que no implican una pérdida de control en subsidiarias o una pérdida influencia significativa en las asociadas y en los negocios conjunto, se continúa aplicando el método de la participación y se reclasifica en resultado la porción de la ganancia o pérdida reconocida en los otros resultados integrales relativo a la reducción en la participación de la propiedad.

Partes relacionadas

Se consideran transacciones entre partes relacionadas, toda transferencia de recursos, servicios y obligaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas.

La Compañía ha considerado como partes relacionadas a su matriz; sus subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos; las entidades que ejercen el control conjunto o influencia significativa sobre la Compañía; el personal clave de la gerencia, que incluye: personal de Junta Directiva, Presidentes y Directivos, quienes tienen la capacidad de dirigir, planificar y controlar las actividades de la Compañía; las compañías sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto y los familiares cercanos al personal clave de la gerencia que podrían llegar a influenciar la Compañía.

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

Combinaciones de negocios y plusvalía

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 del reconocimiento y medición de la plusvalía.

Si al final del período contable en el que ocurre una combinación de negocios la contabilización inicial está incompleta, la Compañía informará en sus estados financieros separados los importes provisionales de los activos y pasivos cuya contabilización está incompleta y durante los 12 meses del período de medición, la Compañía ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos para reflejar la nueva información obtenida en el estudio de precio de compra asignado o *Purchase Price Allocation* (PPA).

El período de medición terminará tan pronto como la Compañía reciba la información del estudio de precios de compra o concluya que no se puede obtener más información, en todo caso a más tardar un año después de la fecha de adquisición.

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.

La Compañía reconoce activos adquiridos identificables y pasivos asumidos en la combinación de negocios, independientemente de si fueron reconocidos previamente en los estados financieros del negocio adquirido con anterioridad a la adquisición. 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.

Para cada combinación de negocios, la Compañía mide el interés no controlador a su valor razonable y también lo mide como una participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

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 período.

Los desembolsos relacionados con la combinación de negocios, diferentes a los asociados a la emisión de deuda, se contabilizan como gastos en los períodos en los que se incurrían.

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 está sujeta a pruebas de deterioro de valor anuales o antes, si existen indicios de que se ha deteriorado su valor. Las pérdidas por deterioro de valor aplicado a la plusvalía se registran en los resultados del período y su efecto no se revierte.

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

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

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

Activos intangibles

Corresponden a activos 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.

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

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

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son reconocidos inicialmente al costo y los activos intangibles adquiridos a través de una combinación de negocios son reconocidos al valor razonable.

Las marcas generadas internamente no son reconocidas en el estado de situación financiera.

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

Los intangibles de vida útil indefinida no se amortizan, pero son sujetos a pruebas de deterioro de valor anuales o cada vez que existan indicios de que se ha deteriorado su valor.

Los activos intangibles de vida útil definida son amortizados mediante el método de línea recta, durante su vida útil estimada. Las principales vidas útiles son las siguientes:

Software adquirido	Entre 3 y 5 años
Software tipo ERP adquiridos	Entre 5 y 8 años

Los activos intangibles se miden posteriormente bajo el modelo del costo, del cual se deducen, del monto de reconocimiento inicial, las amortizaciones en función de las vidas útiles estimadas y las pérdidas por deterioro de valor que se presenten o acumulen. El efecto de las amortizaciones y el de los potenciales deterioros se registra en los resultados del período, a menos que en el caso de las primeras, se registren como mayor valor en la construcción o confección de un nuevo activo.

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 el 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 los resultados del período.

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

Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se reconocen como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos por desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando la Compañía 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.

Los costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios para la capitalización se registran en los resultados del período. Los costos de desarrollo reconocidos como activos intangibles se miden posteriormente bajo el modelo del costo.

Propiedades, planta y equipo

Se denominan propiedades, planta y equipo a todos los activos tangibles de la Compañía 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 período, es decir, más de un año, y que cumplan con las siguientes condiciones:

- Sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo;
- El costo puede ser medido con fiabilidad;
- La Compañía posee los riesgos y beneficios derivados del uso o posesión del bien, y
- Son activos cuyo costo de adquisición individual superan las 50 UVT (Unidad de Valor Tributario), exceptuando de este valor aquellos activos definidos por la Administración que están relacionados con el objeto del negocio y se tiene interés en controlarlos dado que la Compañía los adquiere de manera frecuente y en cantidades relevantes.

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

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

Los costos de ampliación, modernización, mejoras que aumenten la productividad, capacidad o eficiencia, o un incremento en su vida útil, se registran como mayor valor del activo. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no generen beneficios económicos futuros son registrados en los resultados del período.

Los terrenos y los edificios son activos separados, si estos son significativos y técnicamente es viable la separación, incluso los que han sido adquiridos de forma conjunta.

Las construcciones en curso se trasladan a los activos en operación una vez finalizada la construcción del mismo o el inicio de su operación; a partir de ese momento comienza su depreciación.

Los terrenos tienen vida útil ilimitada, por lo cual no se deprecian. Todos los demás elementos de propiedades, planta y equipo se deprecian de forma lineal durante su vida útil estimada, considerando una estimación de valor residual nula. Los grupos de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles son las siguientes:

Activos menores	3 años
Equipo de cómputo	5 años
Vehículos	5 años
Maquinaria y equipo	Entre 10 y 20 años
Muebles y equipo de oficina	Entre 10 y 12 años
Otros equipos de transporte	Entre 5 y 20 años
Armamento de vigilancia	10 años
Edificios	Entre 40 y 50 años
Mejoras en propiedades ajenas	Menor entre 40 años y la duración del contrato o el plazo restante del mismo (*).

(*) Las mejoras urbanísticas relacionadas con la construcción o entrega de recursos medioambientales y/o relacionados con el mejoramiento visual y arquitectónico de la zona afectada por una construcción u obra a cargo de la Compañía, son reconocidas en los resultados del período.

La Compañía 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 Salarios Mínimos Mensuales Legales Vigentes.

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

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

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, su uso para fines administrativos o para su venta en el curso ordinario de las operaciones. Dentro de esta categoría se encuentran los centros comerciales y otros inmuebles propiedad de la Compañía.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se miden 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. La vida útil estimada para la depreciación de los edificios clasificados como propiedad de inversión está entre 40 y 50 años.

Se realizan transferencias desde las propiedades de inversión a otros activos y de otros activos a propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia una propiedad, planta y equipo o hacia un inventario, 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 o un inventario se convierte en una propiedad de inversión, se contabilizará por su valor en libros en la fecha de cambio.

Las transferencias que se pueden generar son:

- La Compañía ocupará el bien clasificado como propiedad de inversión, en cuyo caso el activo se reclasifica a propiedades, planta y equipo.
- La Compañía inicia 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 Compañía realiza una operación de arrendamiento operativo de una propiedad, planta y equipo a un tercero. 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.

Los valores razonables de las propiedades de inversión son actualizados anualmente para efectos de revelación en los estados financieros.

Arrendamientos

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

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

Arrendamientos financieros

a. Cuando la Compañía actúa como arrendatario

Cuando la Compañía actúa como arrendatario de un bien en arrendamiento financiero, el bien arrendado se presenta en el estado de situación financiera como un activo, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el estado de situación financiera por el mismo valor, el cual será el menor entre el valor razonable del bien arrendado o el valor presente de los pagos mínimos al arrendador más el precio de ejercicio de la opción de compra si es del caso.

Estos activos se deprecian o amortizan con los mismos criterios aplicados a los elementos de propiedades, planta y equipo o activos intangibles de uso propio, en cuanto a la vida útil, siempre y cuando se transfiera la propiedad del activo a la Compañía al final del contrato, por opción de compra o de cualquier otra forma; en caso contrario, se usa como vida útil el término de duración del contrato o la vida útil del elemento de propiedad, planta y equipo, el que sea menor. 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 del período.

b. Cuando la Compañía actúa como arrendador

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

Los pagos recibidos por el arrendamiento se dividen entre el interés y la disminución del activo financiero. El ingreso financiero por el interés se reconoce en el estado de resultados del período.

Arrendamientos operativos

Son los arrendamientos en los cuales todos los riesgos y beneficios sustanciales del activo permanecen con el arrendador. La Compañía tiene activos recibidos y entregados bajo la modalidad de contratos de arrendamiento operativo.

Los pagos o cobros 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 o cobros contingentes se reconocen en el período en el que ocurren.

Cuando la Compañía realiza pagos o recibe cobros de arrendamiento por anticipado, vinculados a la utilización de activos, los pagos se registran como gastos pagados por anticipados y los cobros se registran como ingresos recibidos por anticipado y ambos se amortizan a lo largo de la duración del arrendamiento.

Costos por préstamos

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

Deterioro de valor de activos no financieros

La Compañía evalúa al cierre de cada año si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado en su 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, una parte o la totalidad del valor en libros no puede ser recuperable.

Para los activos intangibles con vida útil indefinida y que no son sujetos de amortización, al cierre de cada año se les realiza un análisis de deterioro de valor, salvo aquellos intangibles vinculados con una combinación de negocios que se encuentre aún en su periodo de medición sin finalizar el estudio de precio de compra asignado (PPA).

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

- Activos muebles vinculados a una unidad generadora de efectivo: relación entre el valor en libros neto de los activos de 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 según corresponda y se estima el valor recuperable de los mismos. La Compañía ha definido cada almacén o cada tienda como unidad generadora de efectivo separada, para el caso de las plusvalías se agrupan las unidades generadoras de acuerdo con la marca, la cual representa el nivel más bajo al cual se controla la plusvalía.

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. Este valor recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

Se reconoce una pérdida por deterioro con cargo a los resultados del período por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable reduciendo en primer lugar, el valor en libros de la plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo; y en caso de presentarse un saldo remanente, a los demás activos de la unidad o grupo de unidades generadoras de efectivo en función del valor en libros de cada activo hasta que el valor en libros de los mismos sea cero.

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 período no mayor a cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período 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 período explícito.
- Los flujos de efectivo y valor terminal se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que corresponda a las tasas de mercado vigentes que reflejen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo.

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

Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso ordinario del negocio, los bienes en proceso de producción o construcción con vista a esa venta, y los bienes para ser consumidos en el proceso de producción o prestación de servicios.

Los inventarios en tránsito se reconocen cuando se ha recibido los riesgos y beneficios sustanciales del activo, según la modalidad de negociación de compra.

Los inventarios incluyen los bienes inmuebles en los que se ha iniciado un desarrollo o un proyecto sobre la propiedad con miras a su venta posterior.

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

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

La Compañía 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.

La Compañía 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.

Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando la Compañía se convierte en parte, de acuerdo a las condiciones contractuales del instrumento. Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados;
- Activos financieros a costo amortizado, y
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La clasificación depende del modelo de negocio utilizado 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 corrientes.

a. Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

Corresponde a activos financieros en los que se incurre 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.

b. Activos financieros medidos a costo amortizado

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos conocidos y vencimiento fijo, en los cuales se tiene la intención y la capacidad de recaudar los flujos de caja contractuales del instrumento.

Estos instrumentos se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula sumando o deduciendo cualquier prima o descuento, ingreso o costo incremental, durante la vida residual del instrumento. Las ganancias y pérdidas se reconocen en la cuenta de resultados por la amortización o si 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.

c. Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Corresponden a inversiones en renta variable que no se mantienen para negociar ni son una contraprestación contingente de una adquiriente en una combinación de negocios. Para estas inversiones se eligió, en el reconocimiento inicial y de manera irrevocable, presentar las ganancias o pérdidas por la medición posterior a valor razonable en otro resultado integral.

Las ganancias y pérdidas derivadas de la 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 se pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

d. Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja en cuentas cuando se vende, transfiere, expira 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 la Compañía, el activo financiero sigue siendo reconocido en el estado de situación financiera por su valor total.

e. 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.

f. Deterioro de activos financieros

Para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, por considerarse partidas de corto plazo, inferiores a 12 meses desde su fecha de emisión y que no contienen un componente financiero significativo, desde el reconocimiento inicial y a cada fecha de presentación, se determina el deterioro por el valor de la pérdida esperada para los siguientes 12 meses.

Para los demás activos financieros, distintos de aquellos medidos a valor razonable, el valor de las pérdidas esperadas de los activos financieros se mide a lo largo de la vida del activo. Para ello, se determina si ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio del activo evaluado sobre una base individual comparando el riesgo de que ocurra un incumplimiento a la fecha de presentación con el de la fecha de reconocimiento inicial, en cuyo caso, se reconoce en los resultados del periodo una pérdida de deterioro por un valor igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

g. Préstamos y cuentas por cobrar

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

Las cuentas por cobrar por ventas se miden por el valor de la factura menos el valor 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 (superiores a un año desde su fecha de emisión) se miden a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo, cuando los préstamos 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 estado de situación financiera, los cuales se clasifican como activos no corrientes. Cuando una cuenta por cobrar se espera liquidar en un período mayor a 12 meses e incluye pagos durante los primeros 12 meses, la partida se clasifica entre porción corriente y no corriente.

h. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluyen el dinero en caja y bancos e inversiones de alta liquidez. Para ser clasificadas como equivalentes de efectivo, las inversiones deben cumplir con los siguientes criterios:

- Inversiones a corto plazo, es decir, inferiores o iguales a tres meses desde la fecha de adquisición;
- Inversiones de alta liquidez;
- Fácilmente convertibles en efectivo, y
- Sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

En el estado de situación financiera, las cuentas contables que presenten los sobregiros existentes a nivel de entidad financiera, son clasificadas como obligaciones financieras. En el estado de flujos de efectivo estos sobregiros se presentan como un componente del efectivo y equivalentes de efectivo siempre que los mismos formen parte integrante de la administración del efectivo de la Compañía.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando la Compañía se convierte en parte, de acuerdo a las condiciones contractuales de un instrumento. Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y pasivos financieros medidos a costo amortizado.

a. Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

Son clasificados en esta categoría cuando sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable con cambios en resultados desde el inicio.

b. Pasivos financieros medidos a costo amortizado

Incluyen los préstamos recibidos y bonos emitidos, los cuales se miden 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.

c. 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.

d. 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.

Derivados implícitos

La Compañía 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.

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se miden inicial y posteriormente a sus valores razonables. Los derivados se reconocen como activos financieros cuando su valor razonable representa un derecho, y como pasivos financieros cuando su valor razonable represente una obligación.

El valor razonable de estos instrumentos se determina a la fecha de cierre de presentación de los estados financieros.

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 y se consideren coberturas de flujo de efectivo o coberturas de inversión neta en el extranjero.

Las operaciones de derivados comprenden “forwards” y “swaps”, orientados a reducir el riesgo de mercado de los activos y pasivos haciendo uso de las mejores estructuras de cobertura disponibles en el mercado, logrando estabilizar los flujos de servicio de deuda.

Por medio de ellos se trata, en el caso de los “forwards” de administrar el riesgo cambiario y, en el caso de los “swaps”, lograr además administrar el riesgo de las tasa de interés en moneda extranjera. En el estado de resultados se reconocen tanto los efectos del instrumento financiero derivado como la del elemento cubierto bajo el rubro de resultado financiero neto.

Si bien es cierto que la Compañía no usa productos financieros derivados con fines especulativos, estos derivados no han sido considerados para su valoración en estos estados financieros como instrumentos de cobertura ya que no cumplen la totalidad de los requisitos exigidos por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en Colombia.

Los “forwards” y “swaps”, que cumplen los requisitos de contabilidad de cobertura se reconocen acorde con la política de contabilidad de cobertura.

Los derivados financieros se miden a valor razonable utilizando técnicas de valoración financieras basadas en flujos de caja descontados. Las variables utilizadas en la valoración corresponden a las tasas de cambio del día de la valoración de las monedas pactadas en el instrumento y las tasas de interés asociadas al mismo.

Contabilidad de cobertura

La Compañía realiza operaciones de cobertura con contratos a plazos (“forward” y “swaps”), para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de sus inversiones y en las tasas de tipo de cambio e interés de las obligaciones.

Los instrumentos de cobertura se miden a su valor razonable y solo puede utilizarse contabilidad de cobertura 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 se 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 eficaz cuando existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, el efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios del valor que proceden de esa relación económica y la razón de la relación de la cobertura es la misma que la procedente de la cantidad de la partida cubierta y la cantidad del instrumento de cobertura que se utiliza.

Los instrumentos de cobertura se reconocen en el momento inicial a valor razonable, momento 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 período.

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 se 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 período. 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 como un 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 período.

- 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 de la Compañía.

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 la Compañía 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.

Beneficios a empleados

- a. Planes de aportaciones definidas

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

- b. Planes de beneficios definidos post-empleo

Son planes de beneficios post-empleo aquellos en los que se 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 colombianas. La Compañía no tiene activos específicos destinados a respaldar los planes de beneficios definidos.

El pasivo por planes de beneficios definidos post-empleo se determina de forma separada para cada plan, con la ayuda de terceros independientes, mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando supuestos actuariales a la fecha del período que se informa, tales como: expectativa de incrementos salariales, promedio de vida laboral de los empleados, expectativa de vida y rotación del personal. Para 2017 y 2016, la información sobre los supuestos actuariales se toma en referencia al Decreto Reglamentario 2131 del 22 de diciembre de 2016). Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el otro resultado integral. El gasto por interés por beneficios definidos post-empleo se reconoce en los resultados del período como costos financieros así como cualquier liquidación o reducción del plan.

- c. Beneficios a los empleados a largo plazo

Son beneficios que no se esperan liquidar totalmente antes de 12 meses después de la fecha de cierre del estado de situación financiera en el que los empleados presten los servicios. Estos beneficios corresponden a primas de antigüedad y otros beneficios similares. La Compañía no tiene activos específicos destinados a respaldar los beneficios largo plazo.

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

- d. Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios que se esperan liquidar antes de 12 meses y después de la fecha de cierre del estado de situación financiera en el que los empleados presten los servicios. Incluye la participación de los trabajadores en las utilidades determinadas con base en el cumplimiento de los objetivos propuestos. El pasivo por beneficios a corto plazo se mide sobre la base de la mejor estimación del desembolso que se requeriría para cancelar la obligación en la fecha de cierre sobre la que se informa.

- e. Beneficios a los empleados por terminación

La Compañía reconoce beneficios por terminación a los empleados cuando decide finalizar el contrato laboral 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 clasifican como beneficios a los empleados de corto plazo, y se reconocen en los resultados del período cuando se espera que los beneficios por terminación se liquiden completamente antes de 12 meses después del cierre del período sobre el que se informa; y se clasifican como beneficio a los empleados de largo plazo cuando se espera que los beneficios por terminación se liquiden posterior a 12 meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones, pasivos y activos contingentes

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

Las provisiones se reconocen por el valor presente de la mejor estimación de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación. En los casos en los que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado y un ingreso en resultados, solo 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.

Las provisiones de contratos onerosos son obligaciones presentes que se derivan de un contrato oneroso y se reconocen como provisión cuando los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conllevan el contrato, exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo.

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

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 de la Compañía, 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. Los pasivos contingentes no son registrados en los estados financieros pero se revelan en notas a los estados financieros, excepto por los que sean individualmente incluidos en el informe de precios de compra, realizado en una combinación de negocios, cuyo valor razonable pueda ser determinado de forma confiable.

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

Impuestos

Comprende las obligaciones a favor del Estado y a cargo de la Compañía, determinadas con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo período fiscal; incluye entre otros: impuesto sobre la renta y complementario, impuesto sobre la renta para la equidad – CREE –, impuesto a la riqueza y de normalización tributaria, impuesto predial, e impuesto de industria y comercio.

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta para la Compañía se calcula sobre el mayor entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal a la tasa oficial aplicable en cada año de cierre de presentación de estados financieros. Adicionalmente al impuesto sobre la renta, para 2016 existe el impuesto para la equidad – CREE – y para los años comprendidos entre 2015 y 2016 una sobretasa de CREE, la cual se liquida sobre la misma base del impuesto sobre la renta con algunas depuraciones adicionales. El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce con cargo en resultados.

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

Impuesto de renta diferido

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

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

El efecto del impuesto diferido se reconoce en los resultados del período o en otros resultados integrales en función de dónde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado; y se presenta en el estado de situación financiera dentro de las partidas no corrientes.

Para efectos de presentación, los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan solo si existe un derecho legalmente exigible para ello y corresponden a la misma autoridad tributaria.

No se registra el impuesto de renta diferido pasivo por la totalidad de las diferencias que puedan surgir entre los saldos contables y fiscales de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, ya que se considera la exención de la NIC 12 para el registro del impuesto de renta diferido pasivo.

Capital social

El capital social de la Compañía está compuesto por acciones ordinarias.

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

Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios incluyen la venta de bienes en los almacenes, la prestación de servicios, la venta de inventario inmobiliario y los negocios complementarios como seguros, arrendamientos y financiamientos, entre otros.

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

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

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios, se reconocen en el período en que se realizan. Cuando la prestación de servicios está sujeta al cumplimiento de una serie de compromisos, se analiza el momento apropiado de reconocimiento. En consecuencia, los ingresos o venta de bienes pueden ser reconocidos inmediatamente cuando el servicio se considera como realizado o diferido en el período durante el cual se preste el servicio o el compromiso.

Cuando los bienes son vendidos junto con los incentivos de fidelización de clientes, el ingreso se distribuye entre la venta de bienes y la venta del incentivo, a valores razonables. Los ingresos diferidos procedentes de la venta de los incentivos se reconocen en los resultados cuando son redimidos por los clientes a cambio de productos o cuando se vencen.

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

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago para las inversiones clasificadas como instrumentos financieros; los dividendos de las subsidiarias, asociadas y los negocios conjuntos se reconocen como un menor valor de la inversión.

Los ingresos por regalías se reconocen cuando se cumplan 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.

Los ingresos de permuta se reconocen: (i) en el momento de realización de la permuta, los activos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida en la fecha de intercambio; (ii) o por el valor razonable de los bienes entregados.

Programas de fidelización

La Compañía otorga puntos a sus clientes por compras, bajo su programa de fidelización, los cuales pueden ser canjeados en el futuro por beneficios tales como premios o mercancía disponible en los almacenes, medios de pago o descuentos, redenciones en alianzas y programas de continuidad, entre otros. Los puntos son medidos a su valor razonable, el cual 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 período contable.

La obligación de proporcionar estos puntos es registrada en el pasivo como un ingreso diferido y corresponde a la porción de beneficios pendientes por redimir valorados a su valor razonable, considerando para tal efecto la tasa de redención y la porción estimada de los puntos que se espera los clientes no rediman.

Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando ha surgido una disminución de los beneficios económicos, relacionada con una disminución de los activos o un aumento de los pasivos y su valor es medible de forma confiable.

Los costos y gastos incluyen todas las erogaciones directas incurridas y necesarias para realizar las ventas y los gastos necesarios para la prestación de los servicios, tales como depreciaciones de propiedades, planta y equipo, servicios de personal, erogaciones por contratos de prestación de servicios, reparaciones y mantenimientos, costos de operación, seguros, honorarios, arrendamientos, entre otros.

Ganancias por acción

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la ganancia 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 el 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 por acción diluida se calcula dividiendo la ganancia 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 neta del período, es ajustada, de existir, por el valor de los dividendos e intereses relacionados con bonos convertibles e instrumentos de deuda subordinada.

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

Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 4.1. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) no ha emitido nuevas normas ni enmiendas a normas ya publicadas.

Nota 4.2. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017

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

Nota 4.3. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2017

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió varias normas, las cuales se detallan en el numeral 4.4. De esas normas emitidas, las siguientes comenzaron a aplicarse a partir del 1 de enero de 2017, según la fecha de adopción del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad:

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017, en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

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

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

NIIF 16 - Arrendamientos (enero de 2016)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NIIF 9 - Instrumentos Financieros (julio de 2014)

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

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

Nota 4.5. Normas adoptadas anticipadamente al 31 de diciembre de 2016

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y con base en lo mencionado en el numeral 4.4, la Compañía no adoptó Normas anticipadamente.

Nota 5. Combinaciones de negocios

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se realizaron combinaciones de negocios.

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Efectivo en caja y bancos	1,601,621	1,066,830
Derechos fiduciarios	16,194	31,995
Certificados de depósito	1,880	-
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1,619,695	1,098,825

La Compañía registró rendimientos generados por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes de efectivo por \$9,153 (2016 - \$6,540), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 31.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el efectivo y los equivalentes de efectivo no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas comerciales por cobrar (7.1)	103,956	84,962
Otras cuentas por cobrar (7.2)	100,997	119,914
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	204,953	204,876
Corriente (7.3)	189,750	183,330
No corriente (7.3)	15,203	21,546

Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas comerciales	86,173	79,862
Fondos y préstamos a empleados	18,057	3,903
Alquileres y concesiones por cobrar	8,552	9,482
Deterioro de cartera (1)	(8,826)	(8,285)
Total cuentas comerciales por cobrar	103,956	84,962

- (1) El deterioro de cartera se calcula de manera individual con base en las deudas con vencimiento superior al comportamiento de pagos históricos. El deterioro se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deteriorados, la Compañía considera estos montos recuperables debido a los extensos análisis de riesgo crediticio sobre clientes, incluidas las calificaciones de crédito cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Al 31 de diciembre de 2017 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un gasto por \$541 (al 31 de diciembre de 2016 correspondía a un ingreso por recuperación por \$3,106).

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

Saldo al 31 de diciembre de 2016	8,285
Pérdida por deterioro reconocida durante el año	8,461
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(3,753)
Castigo de cartera	(4,167)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,826

La Nota 42, Políticas de gestión de los riesgos financieros, incluye las consideraciones sobre el riesgo de crédito de los deudores comerciales.

Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Fondos y préstamos a empleados	61,197	58,787
Convenios empresariales	20,211	39,386
Remesas	5,902	3,026
Servicios de movilización de giros	3,970	1,227
Reclamación por impuestos	1,360	1,405
Cuentas por cobrar por impuestos	165	165
Venta de propiedades, planta y equipo (1)	2	13,357
Otras cuentas por cobrar	8,190	2,561
Total otras cuentas por cobrar	100,997	119,914

- (1) El saldo se compone de:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Tacmo S.A.S.	2	-
Arquitectura y Comercio S.A.	-	13,351
Ángel María Alarcón Gómez	-	6
Total	2	13,357

Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificado en corriente y no corriente

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas comerciales	86,173	79,862
Otros fondos y préstamos a empleados	46,954	38,504
Convenios empresariales	20,211	39,386
Fondos y préstamos a empleados	18,057	3,903
Alquileres y concesiones por cobrar	8,552	9,482
Otras	7,230	1,298
Remesas	5,902	3,026
Servicios movilización de giros	3,970	1,227
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,405
Cuentas por cobrar por impuestos	165	165
Ventas de propiedades, planta y equipo	2	13,357
Deterioro de cartera	(8,826)	(8,285)
Total corriente	189,750	183,330
Otros fondos y préstamos a empleados	14,243	20,283
Otras	960	1,263
Total no corriente	15,203	21,546

Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades

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

Periodo	Total	No vencida	Vencida			
			< 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	> 90 días
31 de diciembre de 2017	213,779	72,966	104,296	6,442	1,656	28,419
31 de diciembre de 2016	213,161	12,094	143,545	36,726	927	19,869

Nota 8. Gastos pagados por anticipado

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Mantenimiento (1)	11,139	4,877
Seguros	10,402	10,309
Arrendamientos (2)	6,455	13,232
Publicidad	28	-
Otros pagos anticipados	245	948
Total gastos pagados por anticipado	28,269	29,366
Corriente	22,837	16,728
No corriente	5,432	12,638

(1) Incluye anticipos por \$6,015 (2016 - \$4,834) para mantenimiento y soporte de software; por \$4,952 para licenciamiento de software (2016 - \$43), y por \$71 para mantenimiento y soporte de hardware (2016 - \$0).

(2) Incluye el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$5,832 (2016 - \$12,638); el anticipo entregado cubre la vigencia del contrato de arrendamiento hasta el año 2034.

Nota 9. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas corresponden básicamente a venta de mercancía, préstamos, compra de mercancías para la venta, prestación de servicios, recaudos y anticipos recibidos.

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

	Cuentas por cobrar		Otros activos no financieros	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Negocios conjuntos (1)	67,064	40,601	30,000	15,973
Subsidiarias (2)	48,947	53,770	-	-
Controladora (3)	3,365	3,606	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	3,158	3,256	-	-
Personal clave de la Gerencia (5)	22	29	-	-
Total	122,556	101,262	30,000	15,973
Corriente	114,969	95,621	30,000	15,973
No corriente	7,587	5,641	-	-

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

El saldo de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2017 corresponde a un pago efectuado a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones. El valor pagado no se reconoció como inversión en dicha compañía, debido a que Compañía de Financiamiento Tuya S.A. no había obtenido la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para registrar el incremento patrimonial, antes del 31 de diciembre de 2017. Al 31 de diciembre de 2016 el saldo también correspondía a un pago efectuado a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones; al igual que en 2017, al cierre de 2016 Compañía de Financiamiento Tuya S.A. no había obtenido la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para registrar el incremento patrimonial antes del 31 de diciembre de 2016; durante el primer trimestre de 2017 este saldo fue capitalizado.

- (2) El saldo por cobrar a las subsidiarias corresponde a los siguientes conceptos:
- Operaciones directas de la compañía Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. en donde Almacenes Éxito S.A. actúa como pagador a terceros en virtud de un contrato de mandato, por valor de \$2,184 (2016 - \$9,942);
 - Cobro de utilidades decretadas, servicios administrativos y reembolso de gastos a Patrimonios Autónomos por \$18,655 (2016 - \$22,926);
 - Servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Gemex O & W S.A.S. por \$19,589 (2016 - \$12,096);
 - Transferencia del contrato de opción de venta ("put option") a Spice Investments Mercosur S.A. por \$3,460 (2016 - \$3,460);
 - Direccionamiento estratégico a Libertad S.A. por \$1,292 (2016 - \$2,726);
 - Venta de mercancía, servicios administrativos y reembolso de gastos a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$2,297 (2016 - \$2,341), y
 - Otros cobros a las demás subsidiarias por \$1,470 (2016 - \$279).
- (3) Corresponde al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A.
- (4) Corresponde al saldo por cobrar principalmente por pagos de expatriados a Casino Services por \$152 (2016 - \$21), a Distribution Casino France por \$104 (2016 - \$173) y a Casino International por \$2,845 (2016 - \$2,813) y por servicios recibidos de eficiencia energética de Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$57 (2016 - \$249).
- (5) Los saldos con el personal clave de la gerencia, incluyendo representantes legales y/o administradores corresponden principalmente a la relación laboral celebrada entre las partes. El personal clave de la gerencia incluye presidente, vicepresidentes, gerentes corporativos de negocios, directores y los miembros de sus familias

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

	Cuentas por pagar		Otros pasivos financieros		Otros pasivos no financieros	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Negocios conjuntos (1)	3,025	558	38,679	27,812	-	-
Subsidiarias (2)	89,065	124,789	-	-	151,332	53,746
Controladora (3)	14,792	52,988	-	-	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	9,593	4,881	-	-	-	-
Miembros de Junta Directiva	15	93	-	-	-	-
Total	116,490	183,309	38,679	27,812	151,332	53,746
Corriente	116,490	183,309	38,679	27,812	151,332	53,746
No corriente	-	-	-	-	-	-

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

El saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 23).

- (2) El saldo por pagar a las subsidiarias corresponde a los siguientes conceptos:
- Compra de mercancía y arrendamiento de inmuebles a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. por \$0 (2016 - \$96,907);
 - Reembolso de gastos a Gemex O & W S.A.S. por \$800 (2016 - \$7);
 - Préstamo recibido por parte de Carulla Vivero Holding Inc. por \$4,527 (2016 - \$4,575);
 - Servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$5,039 (2016 - \$4,511);
 - Arrendamientos, compra de mercancía y retención en la fuente por utilidades decretadas de Patrimonios Autónomos por \$5,838 (2016 - \$7,898);
 - Recaudos, compra de paquetes turísticos y redención de puntos con Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$3,431 (2016 - \$1,981);
 - Compra de inventarios, activos, arrendamiento de inmuebles y saldo pendiente por capitalizar a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.) por \$ 69,430 (2016 - \$8,714).

El saldo de los otros pasivos no financieros corresponde anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 24).

- (3) El saldo de las cuentas por pagar corresponde a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V. por \$11,782 (2016 - \$11,170) y a dividendos por pagar por \$3,010 (2016 - \$41,818).
- (4) Las cuentas por pagar con compañías del Grupo Casino corresponden principalmente a servicios recibidos de eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.

Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas

Nota 10.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Inventario disponible para la venta	1,084,841	1,058,160
Inventario en tránsito	40,025	31,004
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	2,976	12,596
Producto en proceso	-	2,604
Materias primas	2,416	2,313
Inventario de inmuebles en construcción (1)	834	1,897
Deterioro de inventarios (2)	(19,111)	(30,915)
Total inventarios, neto	1,111,981	1,077,659

- (1) Para 2017 corresponde al proyecto inmobiliario Hotel Cota que actualmente se encuentra en fase de construcción destinado para la venta. Desde 2015 este proyecto está en una etapa de reestructuración de la construcción.

Para 2016 correspondía a los proyectos inmobiliarios Hotel Cota y Univalledupar que se encontraban en fase de construcción destinados para la venta. Desde 2015 estos proyectos estaban en una etapa de reestructuración de la construcción.

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

Saldo al 31 de diciembre de 2016	30,915
Reversión de provisiones por deterioro (10.2)	(11,804)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	19,111

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización y se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

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

Nota 10.2. Costo de ventas

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2017	1 de enero al 31 de diciembre de 2016
Costo de la mercancía vendida (1)	9,202,913	9,362,080
Descuentos y rebajas en compras	(1,377,478)	(1,329,944)
Costos de logística (2)	375,333	362,314
Avería y merma desconocida	147,749	139,828
(Reversión) pérdida por deterioro reconocida durante el período (3)	(11,804)	1,400
Total costo de ventas	8,336,713	8,535,678

(1) Incluye \$17,192 de costo por depreciaciones y amortizaciones (2016 - \$11,308) y \$237 de provisión de cuentas comerciales por cobrar (2016 - \$194).

(2) A continuación se detallan los conceptos incluidos dentro de los costos de logística:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2017	1 de enero al 31 de diciembre de 2016
Servicios	123,481	134,473
Beneficios a los empleados	183,989	161,205
Arrendamientos	53,338	53,729
Depreciaciones y amortizaciones	14,525	12,907
Total	375,333	362,314

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

Nota 11. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos financieros medidos al costo amortizado (1)	44,870	75,157
Instrumentos financieros derivados (2)	5,934	9,547
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (3)	1,286	1,142
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (4)	260	248
Total otros activos financieros	52,350	86,094
Corriente	10,462	12,252
No corriente	41,888	73,842

(1) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 31 de diciembre de 2017 el valor nominal asciende a \$44,500 (2016 - \$74,500) y tienen un plazo de entre 1 y 10 años y con un rendimiento del IPC + 6%. En noviembre y en diciembre de 2017 se realizó una capitalización en Compañía de Financiamiento Tuya S.A. conservando el 50% de participación que se tiene en el patrimonio de esa compañía; para pagar esa capitalización se utilizaron bonos por \$30,000.

(2) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward*, para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (*forward*) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable. La variación que se presenta entre el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 corresponde a la disminución de las tasas de cierre de valoración de los *forwards*, las cuales se situaron por debajo del promedio de las tasas pactadas con los diferentes actores financieros, generando una obligación (pasiva) mas no un derecho (activo).

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

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

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	41	1,219	309	-	-	1,569
Swap	-	2,279	952	-	4,747	7,978
	41	3,498	1,261	-	4,747	9,547

- (3) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados comprenden las inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez, las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del Fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.
- (4) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales corresponden a inversiones patrimoniales que no se mantienen para negociar. El valor razonable de estas inversiones es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Carnes y derivados S.A.	12	12
Sociedad de acueducto, alcantarillado y aseo de Barranquilla S.A. E.S.P.	14	14
Central de abastos del Caribe S.A	71	71
La Promotora S.A.	50	50
Associated Grocers of Florida, Inc.	113	101
Total	260	248

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos financieros medidos al costo amortizado	4,528	7,452
Instrumentos financieros derivados	5,934	4,800
Total corriente	10,462	12,252
Activos financieros medidos al costo amortizado	40,342	67,705
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,286	1,142
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	260	248
Instrumentos financieros derivados	-	4,747
Total no corriente	41,888	73,842

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los otros activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que se tiene en los bonos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se observó deterioro de valor en ninguno de los activos.

Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Terrenos	632,046	643,398
Edificios	957,388	991,929
Maquinaria y equipo	657,169	603,994
Muebles y enseres	390,358	352,391
Activos en construcción	25,472	26,222
Mejoras a propiedades ajenas	270,284	253,951
Flota y equipo de transporte	5,284	5,280
Equipo de cómputo	141,535	127,182
Otras propiedades, planta y equipo	16,050	16,050
Total costo de propiedades, planta y equipo	3,095,586	3,020,397
Depreciación acumulada	(713,091)	(523,381)
Total propiedades, planta y equipo, neto	2,382,495	2,497,016

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Mejoras a propiedades ajenas	Flota y equipo de transporte	Equipo de cómputo	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	643,398	991,929	603,994	352,391	26,222	253,951	5,280	127,182	16,050	3,020,397
Adiciones	-	3,894	18,013	4,116	112,174	7,055	14	1,089	-	146,355
Incrementos por transferencias desde propiedades de inversión (Nota 13)	223	1,454	-	-	-	-	-	-	-	1,677
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	7,664	7,305	36,193	34,528	(112,924)	14,315	(9)	12,928	-	-
Disposiciones por venta de propiedades, planta y equipo (1)	(19,239)	(39,812)	-	-	-	-	-	-	-	(59,051)
Retiros de propiedades, planta y equipo (2)	-	(7,382)	(1,032)	(677)	-	(5,695)	(1)	(123)	-	(14,910)
Otros cambios menores	-	-	1	-	-	658	-	459	-	1,118
Saldo al 31 de diciembre de 2017	632,046	957,388	657,169	390,358	25,472	270,284	5,284	141,535	16,050	3,095,586

Depreciación acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	85,711	176,825	108,612	-	88,508	2,512	59,568	1,645	523,381
Gasto/costo de depreciación	-	29,091	69,124	42,866	-	33,971	703	23,416	788	199,959
Disposiciones por venta de propiedades, planta y equipo (1)	-	(4,778)	-	-	-	-	-	-	-	(4,778)
Retiros de depreciación (2)	-	(751)	(777)	(605)	-	(4,091)	(1)	(117)	-	(6,342)
Otros cambios menores	-	(65)	154	(69)	-	709	(59)	201	-	871
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	109,208	245,326	150,804	-	119,097	3,155	83,068	2,433	713,091

(1) Corresponde a la venta neta de los inmuebles Éxito Santa Marta por \$11,263, Éxito Villavicencio por \$18,569, Éxito San Francisco por \$12,411, Éxito Envigado Centro por \$8,360 y Carulla El Tesoro por \$3,670.

(2) Incluye el cierre del almacén Carulla San Jerónimo por un valor neto de \$1,152 y del Éxito Portal Plaza por un valor neto de \$410; e incluye el retiro del centro de distribución Cedi Envigado por un valor neto de \$4,610 y del Edificio Corporativo Torre Sur por un valor neto de \$539.

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

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Maquinaria y equipo	769	769
Otras propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
Total costo propiedades, planta y equipo	16,530	16,530
Depreciación acumulada	(2,653)	(2,006)
Total propiedades, planta y equipo, neto	13,877	14,524

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las propiedades, plantas y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y no se tiene compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades, plantas y equipo.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se recibió \$1,202 (2016 - \$6,588) por compensaciones con activos siniestrados.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se presentó una pérdida por deterioro en el inmueble Edificio Torre Sur por \$1,481 como consecuencia de su demolición (Nota 30).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se observó deterioro de valor en las demás propiedades, planta y equipo.

La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 35.

Nota 13. Propiedades de inversión, neto

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

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Terrenos	65,103	65,370
Edificios	213,909	123,577
Construcciones en curso	67,682	126,073
Total costo de propiedades de inversión	346,694	315,020
Depreciación acumulada	(6,990)	(2,973)
Total propiedades de inversión, neto	339,704	312,047

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

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	65,370	123,577	126,073	315,020
Adiciones	-	24,386	4,579	28,965
Capitalización de costos por préstamos (1)	-	-	6,543	6,543
(Disminuciones) por transferencias (hacia) propiedades planta y equipo (Nota 12).	(223)	(1,454)	-	(1,677)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades de inversión	-	69,513	(69,513)	-
Disposiciones por venta de propiedades de inversión (2)	(43)	(2,113)	-	(2,156)
Otros cambios menores	(1)	-	-	(1)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	65,103	213,909	67,682	346,694

Depreciación acumulada	Edificios
Saldo al 31 de diciembre de 2016	2,973
Gasto de depreciación	3,964
Disposiciones por venta de propiedades de inversión	(20)
Otros cambios menores	73
Saldo al 31 de diciembre de 2017	6,990

- (1) La tasa utilizada para determinar el importe de los costos por préstamos capitalizados fue de 8.681%, calculada con el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a los préstamos recibidos y que están vigentes al cierre del 31 de diciembre de 2017.
- (2) Incluye la venta de la construcción realizada al Patrimonio Autónomo Villavicencio por un valor neto de \$1,940.

Excepto por el inmueble de Envigado por \$56,438 el cual se encuentra en etapa de construcción y que será entregado al Patrimonio Autónomo Viva Malls en 2018 como parte del memorando de entendimiento formalizado el 26 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, diferentes a las construcciones actuales. Igualmente no presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas y tampoco se observan pérdidas por deterioro.

La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 35.

En la Nota 36 se presentan los valores razonables de las propiedades de inversión, las cuales se basaron en valuaciones realizadas por un tercero independiente.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los resultados generados en la Compañía por el uso de las propiedades de inversión son los siguientes:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Ingresos por arrendamientos (Nota 27)	5,855	6,044
Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que generaron ingresos	(3,407)	(2,383)
Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que no generaron ingresos	(1,165)	(1,139)
Utilidad neta generada por las propiedades de inversión	1,283	2,522

Nota 14. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Carulla Vivero S.A. (1)	827,420	827,420
Super Inter (2)	453,649	453,649
Cafam (3)	122,219	122,219
Otras (4)	49,789	49,789
Total plusvalía	1,453,077	1,453,077

- (1) Corresponde a la plusvalía resultante de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. El valor fue determinado en el estado de situación financiera de apertura haciendo uso de la opción del costo atribuido, de acuerdo con la exención de la NIIF 1 de no reexpresar combinaciones de negocios.
- (2) Corresponde a \$179,412 por la adquisición de 19 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en septiembre de 2014; a \$264,027 por la adquisición de 29 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en abril de 2015; y a \$10,210 por la adquisición de 7 establecimientos de comercio realizada entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015.
- (3) Corresponde al acuerdo firmado el 23 de febrero de 2015 mediante el cual se adquieren las tiendas de Cafam, las cuales habían sido operadas por la Compañía desde 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$80,134, a Carulla por \$29,075 y a Surtimax por \$13,010.
- (4) Corresponde a compras menores de otros establecimientos de comercio que fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$10,540, a Surtimax por \$28,566 y a Súper Inter por \$10,683.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se observó deterioro de valor de las plusvalías.

La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 35.

Nota 15. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Programas de computador	129,008	133,953
Marcas	81,131	81,131
Derechos	26,986	24,760
Otros	31	1,522
Total costo de activos intangibles distintos de plusvalía	237,156	241,366
Amortización acumulada	(80,938)	(66,953)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	156,218	174,413

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

Costo	Marcas (1)	Programas de computador (2)	Derechos (3)	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	81,131	133,953	24,760	1,522	241,366
Adiciones	-	12,944	2,226	-	15,170
Transferencias	-	(438)	-	-	(438)
Disposiciones y retiros	-	(17,451)	-	(1,491)	(18,942)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	81,131	129,008	26,986	31	237,156
Amortización acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	65,462	-	1,491	66,953
Gasto/costo de amortización	-	33,018	-	-	33,018
Transferencias	-	(91)	-	-	(91)
Disposiciones y retiros	-	(17,451)	-	(1,491)	(18,942)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	80,938	-	-	80,938

- (1) Corresponde a la marca Surtimax recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A. por \$17,427 y a la marca Súper Inter adquirida en la combinación de negocios realizada con Comercializadora Giraldo Gómez y Cía. S.A. por \$63,704.

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

- (2) Corresponde, neto, a los siguientes programas de computador, utilizados por la Compañía en la operación de sus negocios:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
<i>System application and products (SAP)</i>	12,634	17,801
Sistema de información comercial (Sinco)	11,054	16,843
Bases de datos	4,402	2,648
Pronóstico de demanda	4,299	2,737
Cliente único	3,091	4,244
WMS	2,843	-
<i>Pricing</i>	1,904	2,951
Virtualizador equipos centrales	1,391	-
Pos y pin pads	1,021	1,890
Sinemax	980	1,516
<i>Slotting</i>	762	1,088
Surtido y espacio	708	1,949
Impresión (a)	-	2,281
Licencia Exchange (a)	-	1,862
Seguridad informática (a)	-	1,439
Estaciones de pc (a)	-	1,334
Monitoreo (a)	-	1,130
Licencias C&C (a)	-	1,094
Otros menores	2,981	5,684
Total, neto	48,070	68,491

(a) Estos programas de computador terminaron su amortización en 2017.

- (3) Corresponde al reconocimiento de los contratos celebrados en diciembre de 2017 por \$2,226, diciembre de 2016 por \$11,522 y septiembre de 2016 por \$13,238 para la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los activos intangibles distintos de la plusvalía no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Adicionalmente no se posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles distintos de la plusvalía ni tampoco se observan pérdidas por deterioro.

La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 35.

Nota 16. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía	Clasificación	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Onper Investment 2015 S.L.	Subsidiaria	5,366,939	5,477,557
Spice Investment Mercosur S.A.	Subsidiaria	1,858,653	1,789,663
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Subsidiaria	537,572	398,227
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.) (1)	Subsidiaria	134,172	22,838
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	126,551	90,171
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Subsidiaria	108,124	109,148
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	Subsidiaria	57,294	57,294
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Subsidiaria	41,947	42,531
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	Subsidiaria	17,534	17,960
Cnova N.V.	Asociada	9,222	9,222
Puntos Colombia S.A.S. (2)	Negocio conjunto	7,213	-
Carulla Vivero Holding Inc.	Subsidiaria	4,439	4,464
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Subsidiaria	4,121	606
Fideicomiso Lote Girardot	Subsidiaria	3,850	3,850
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Subsidiaria	3,755	4,221
Patrimonio Autónomo Iwana	Subsidiaria	3,196	3,280
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. (3)	Subsidiaria	2,844	-
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (1)	Subsidiaria	-	159,415
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla (4)	Subsidiaria	-	11,086
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha (5)	Subsidiaria	-	6,277
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		8,287,426	8,207,810

- (1) El 29 de diciembre de 2017 se perfeccionó la fusión entre Cdiscount Colombia S.A.S. y Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A., en la cual la compañía absorbente fue Cdiscount Colombia S.A.S. Como consecuencia de esta fusión Cdiscount Colombia S.A.S. cambió su razón social a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.
- (2) Negocio conjunto constituido el 19 de abril de 2017 conjuntamente con Banca de Inversión Bancolombia S.A.
- (3) Al 31 de diciembre de 2016 el saldo de esta inversión era \$0, debido a que esta subsidiaria presentaba patrimonio negativo. Como resultado del compromiso que adquirió la administración de esa subsidiaria en su Asamblea General de Accionistas del 18 de marzo de 2016, el plan de negocios presentado como medida encaminada a enervar su situación de disolución ha generado resultados positivos lo cual le ha permitido generar utilidades, disminuir la totalidad de las pérdidas acumuladas y volver a presentar patrimonio positivo.
- (4) En diciembre 2017 el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla fue aportado al Patrimonio Autónomo Viva Malls.
- (5) En febrero de 2017 se liquidó el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha.

Nota 16.1. Información no financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

La información del país de domicilio, la moneda funcional, la actividad económica principal, los porcentajes de participación y las acciones poseídas en las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación es la siguiente:

Compañía	País	Moneda funcional	Actividad económica principal	Porcentaje de participación		Número de acciones	
				2017	2016	2017	2016
Onper Investment 2015 S.L.	España	Euro	Holding	100%	100%	3.000	3.000
Spice Investment Mercosur S.A.	Uruguay	Peso uruguayo	Holding	100%	100%	6.550.177.757	6.550.177.757
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	51%	51%	No aplica	No aplica
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.) (1)	Colombia	Peso colombiano	Comercio	97.75%	100%	3,982,670	4.074.343
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Colombia	Peso colombiano	Crédito	50%	50%	4.998.827.740	4.124.061.485
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	51%	51%	No aplica	No aplica
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	51%	51%	No aplica	No aplica
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	51%	51%	No aplica	No aplica
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	51%	51%	No aplica	No aplica
Cnova N.V.	Holanda	Euro	Comercio	0.15%	0.15%	659.383	659.383
Puntos Colombia S.A.S. (2)	Colombia	Peso colombiano	Servicios	50%	-	9.000.000	-
Carulla Vivero Holding Inc.	Islas Vírgenes Británicas	Peso colombiano	Inversión	100%	100%	385.900	385.900
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Transporte	100%	100%	5.774.786	4.538.000
Fideicomiso Lote Girardot	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	100%	100%	No aplica	No aplica
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Servicios	51%	51%	2.500.000	2.500.000
Patrimonio Autónomo Iwana	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	51%	51%	No aplica	No aplica
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Telefonía	100%	100%	300.000	300.000
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (1)	Colombia	Peso colombiano	Textil	-	97.75%	-	7.820.000
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla (3)	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	-	5.18%	-	No aplica
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha (4)	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	-	100%	-	No aplica
Gemex O & W S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Comercio	85%	85%	1.270.703	1.270.703

(1) El 29 de diciembre de 2017 se perfeccionó la fusión entre Cdiscount Colombia S.A.S. y Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A., en la cual la compañía absorbente fue Cdiscount Colombia S.A.S. Como consecuencia de esta fusión Cdiscount Colombia S.A.S. cambió su razón social a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.

(2) Negocio conjunto constituido el 19 de abril de 2017 conjuntamente con Banca de Inversión Bancolombia S.A.

(3) En diciembre de 2017 el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla fue aportado al Patrimonio Autónomo Viva Malls.

(4) En febrero de 2017 se liquidó el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha.

Nota 16.2. Información financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2017 la información financiera de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación es la siguiente:

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas	Resultado total integral
Onper Investment 2015 S.L.	30,031,406	20,637,607	26,708,665	7,562,275	16,398,073	42,738,829	525,529	425,547
Spice Investment Mercosur S.A.	637,812	2,105,854	1,111,498	-	1,632,168	2,612,979	165,588	190,717
Patrimonio Autónomo Viva Malls	199,768	952,698	47,029	-	1,105,437	115,072	52,644	52,644
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.) (1)	142,045	151,592	93,697	55,316	144,624	348,099	17,314	17,314
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	2,571,106	-	2,353,238	-	217,868	1,344,712	41,556	41,556
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	10,290	215,489	7,145	-	218,634	24,585	17,244	17,244
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	3,442	112,314	1,413	-	114,343	9,930	5,911	5,911
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	2,094	81,507	1,352	-	82,249	11,955	5,622	5,622
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	613	34,177	410	-	34,380	3,774	2,326	2,326
Cnova N.V.	2,567,924	714,854	3,646,891	71,460	(435,573)	7,080,061	(307,904)	(334,692)
Puntos Colombia S.A.S.	12,386	7,704	5,664	-	14,426	-	(3,574)	(3,574)
Carulla Vivero Holding Inc.	4,525	-	86	-	4,439	-	94	94
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. (2)	12,391	3,856	10,055	2,051	4,121	107,196	2,277	2,280
Fideicomiso Lote Girardot	-	3,850	-	-	3,850	-	-	-
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	21,949	2,359	16,945	-	7,363	19,850	5,793	5,793
Patrimonio Autónomo Iwana	179	6,254	166	-	6,267	351	(108)	(108)
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. (3)	4,158	5,376	4,538	-	4,996	40,593	11,012	11,012
Gemex O & W S.A.S. (4)	10,316	6,707	23,462	5,592	(12,031)	19,267	(2,272)	(2,272)

Al 31 de diciembre de 2016 la información financiera de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación es la siguiente:

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas	Resultado total integral
Onper Investment 2015 S.L.	10,887,781	38,671,385	11,430,151	22,012,796	16,116,219	37,816,912	64,449	2,292,820
Spice Investment Mercosur S.A.	558,677	2,094,685	926,090	72,469	1,654,803	2,401,228	151,316	47,831
Patrimonio Autónomo Viva Malls	64,060	714,179	5,235	-	773,004	7,444	3,216	3,216
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (1)	138,340	107,437	60,588	13,466	171,724	291,141	6,713	6,718
Cdiscount Colombia S.A.S. (1)	22,193	-	9,229	-	12,964	17,396	(19,361)	(19,361)
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	2,474,730	-	1,393,875	935,756	145,099	857,706	10,156	10,156
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	35,989	212,002	27,351	-	220,640	32,386	21,654	21,654
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	8,104	115,153	8,914	-	114,343	17,861	11,654	11,654
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	1,558	83,493	1,656	-	83,395	11,979	6,243	6,243
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	617	34,975	376	-	35,216	3,851	2,611	2,611
Cnova N.V.	2,148,130	469,540	2,639,931	44,980	(67,241)	6,263,040	(220,024)	(226,101)
Carulla Vivero Holding Inc.	4,551	-	87	-	4,464	-	-	-
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. (2)	8,207	3,663	9,266	2,040	604	65,572	(1,657)	(1,665)
Fideicomiso Lote Girardot	-	3,850	-	-	3,850	-	-	-
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	20,418	1,821	13,962	-	8,277	12,623	3,918	3,918
Patrimonio Autónomo Iwana	100	6,400	68	-	6,432	467	115	115
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. (3)	3,536	5,030	12,782	-	(4,216)	41,688	7,838	7,838
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	9,426	212,449	7,865	-	214,010	4,309	(29)	(29)
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha	2,460	4,736	919	-	6,277	9,198	4,973	4,973
Gemex O & W S.A.S. (4)	8,191	849	15,183	3,616	(9,759)	18,555	(7,517)	(7,517)

(1) El 29 de diciembre de 2017 se perfeccionó la fusión entre Cdiscount Colombia S.A.S. y Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A., en la cual la compañía absorbente fue Cdiscount Colombia S.A.S. Como consecuencia de esta fusión Cdiscount Colombia S.A.S. cambió su razón social a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.

Al 31 de diciembre de 2017, después de la fusión, la subsidiaria Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. acumula pérdidas por \$12,389 (al 31 de diciembre de 2016, antes de la fusión, la subsidiaria Cdiscount Colombia S.A.S. acumulaba pérdidas por \$61,590); estas pérdidas no hacen que su patrimonio neto esté por debajo del 50% de su capital, situación que si se presentaba al 31 de diciembre de 2016 fecha en la cual se encontraba en causal especial de disolución según el artículo 457 del Código de Comercio. La administración de la subsidiaria adquirió el compromiso de tomar las medidas encaminadas a enervar esta situación. Como parte del compromiso adquirido, en la reunión ordinaria de la Asamblea de Accionistas del 16 de marzo de 2016, se aprobó una capitalización por \$51,000, la cual hizo que aumentara el capital suscrito y pagado (incluyendo la prima en colocación de acciones) de \$32,150 a \$83,150 y se aumentara el patrimonio a \$33,852, con lo cual se enervó la causal de disolución. Ante esta situación, el patrimonio al 31 de diciembre de 2017 de Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. no es negativo.

- (2) Al 31 de diciembre de 2017 la subsidiaria acumula pérdidas por \$1,649 (31 de diciembre de 2016 - \$3,926); estas pérdidas no hacen que su patrimonio neto esté por debajo del 50% de su capital, situación que si se presentaba al 31 de diciembre de 2016 fecha en la cual se encontraba en causal especial de disolución según el artículo 457 del Código de Comercio. La administración de la subsidiaria adquirió el compromiso de tomar las medidas encaminadas a enervar esta situación. Como parte del compromiso adquirido, en la reunión de la Asamblea Extraordinaria de Accionistas del 22 de diciembre de 2016 se presentó un plan de negocios que le permitirá empezar a generar utilidades. El plan ha resultado positivo, razón por la cual se observa una disminución en las pérdidas acumuladas.
- (3) Por el año terminado el 31 de diciembre de 2017, la subsidiaria presenta una ganancia neta por \$11.012, con la cual se enerva la causal especial de disolución en la que se encontraba al 31 de diciembre de 2016, según el artículo 34 numeral 7 de la Ley 1258 de 2008. Al cierre de ese año la subsidiaria acumulaba en su patrimonio pérdidas netas por \$9.051. Al 31 de diciembre de 2017, las utilidades netas dentro de su patrimonio ascienden a \$1.961. Lo anterior es el resultado del compromiso que adquirió la Administración en la Asamblea General de Accionistas del 18 de marzo de 2016 de tomar las medidas encaminadas a enervar esa situación de disolución. El plan negocio presentado le ha permitido generar utilidades y se han obtenido resultados positivos, razón por la cual se observa la disminución total de las pérdidas acumuladas.
- (4) Al 31 de diciembre de 2017 la subsidiaria acumula pérdidas por \$13,526 (31 de diciembre de 2016 - \$11,254) que disminuyen su patrimonio neto 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 subsidiaria ha adquirido el compromiso de tomar las medidas encaminadas a enervar esta situación. Como parte del compromiso adquirido se presentó en la reunión de la Asamblea de Accionistas del 18 de marzo de 2016 un plan de negocios que le permitirá empezar a generar utilidades. Sin embargo el plan no ha resultado positivo por lo cual no se observa una disminución total de las pérdidas acumuladas.

No se presentan restricciones sobre la capacidad de las subsidiarias de transferir fondos a la Compañía en forma de dividendos en efectivo, o reembolso de préstamos o anticipos realizados. Adicionalmente, la Compañía no posee pasivos contingentes incurridos en relación con sus participaciones en ellas. Las obligaciones implícitas adquiridas por la Compañía en nombre de sus subsidiarias cuyas pérdidas exceden la inversión mantenida se describen en la Nota 20 Otras provisiones.

Nota 16.3. Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando en método de la participación

El objeto social y otra información societaria de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación es el siguiente:

Onper Investments 2015 S.L.

Subsidiaria domiciliada en España. Matriz de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (sociedad domiciliada en Brasil) en la cual posee una participación del 18.70% del capital social y del 49.97% de los derechos de voto; Matriz de Wilkes Partipações S.A. (sociedad domiciliada en Brasil), Ségisor S.A. (sociedad domiciliada en Francia), Oregon LLC, Pincher LLC y Bengal LLC (sociedades domiciliadas en Estados Unidos de América) en las cuales posee una participación del 50% del capital social, y Matriz de Libertad S.A., Ceibotel S.A. y Geant Argentina S.A. (sociedades domiciliadas en Argentina), Vía Artika S.A. (sociedad domiciliada en Uruguay), Spice España de Valores Americanos S.L. (sociedad domiciliada en España) y Gelase S.A. (sociedad domiciliada en Bélgica) en las cuales posee una participación del 100% del capital social.

La subsidiaria tiene por objeto la realización, tanto en España como en el extranjero, de las siguientes actividades:

- La actividad de gestión y administración de valores representativos de fondos propios de entidades no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales. Código CNAE 66.30/64.20.
- La compra, suscripción, tenencia, gestión, administración, permuta y venta de valores mobiliarios nacionales o extranjeros por cuenta propia y sin actividad de intermediación, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales. Código CNAE 66.12.
- La promoción y ejecución de todo tipo de promociones inmobiliarias, urbanísticas o de ordenación y desarrollo del suelo, ya sea con fines industriales, comerciales o de habitación. Esto incluirá la compra, tenencia, gestión, administración, permuta y venta de activos inmobiliarios de todas clases. Código CNAE 4110 y 683.2.
- La realización de todo tipo de estudios económicos, financieros y comerciales, así como inmobiliarios, incluidos aquellos relativos a la gestión, administración, fusión y concentración de empresas, así como la presentación de servicios de tipo mercantil y empresarial. Código CNAE 69.20.
- Se exceptúan las actividades reservadas por la Ley a las Instituciones de Inversión Colectiva así como lo expresamente reservado por la Ley del Mercado de Valores a las Agencias y/o Sociedades de Valores y Bolsa.
- Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional, autorización administrativa o inscripción en Registros públicos, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente dicha titulación y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos.

Las actividades relacionadas podrá asimismo desarrollarlas total o parcialmente de modo indirecto, a través de participaciones en otras sociedades de idéntico o análogo objeto al expresado en los párrafos anteriores, o mediante cualesquiera otras formas admitidas en derecho.

Spice Investments Mercosur S.A.

Subsidiaria sociedad anónima uruguaya, cerrada, con acciones nominativas. Su actividad principal es realizar inversiones en general, de conformidad con el artículo 47 de la Ley uruguaya 16060, pudiendo desarrollar actividades relacionadas y vinculadas con inversiones en el país y en el exterior. Su domicilio principal se encuentra en la Avenida General José María Paz número 1404, Montevideo, Uruguay.

Patrimonio Autónomo Viva Malls

Constituido el 15 de julio de 2016 mediante la escritura pública 679 de la Notaría 31 de Medellín bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo a través de Itau Fiduciaria (antes Helm Fiduciaria S.A.). El objeto social principal es la adquisición, directa o indirecta, de los derechos reales sobre activos inmobiliarios, principalmente galerías y centros comerciales, su desarrollo y el desarrollo de otros activos inmobiliarios, así como su explotación y operación. Dentro del objeto el patrimonio podrá arrendar a terceros o a partes relacionadas los locales, concesionar los espacios que hacen parte de los activos inmobiliarios, realizar la explotación, el mercadeo, y el mantenimiento de estos, buscar su financiación y disponer de aquellos activos, así como todas las actividades conexas y necesarias para cumplir con los fines del negocio. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 7 número 27 - 18 Piso 14, Bogotá, Colombia.

Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.)

Subsidiaria constituida mediante documento privado el 26 de junio de 2014. Mediante la escritura pública número 1563 del 29 de diciembre de 2017 y a través de una fusión con Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A., la subsidiaria cambio su razón social por el de Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S y además cambió su objeto social. Su objeto social consiste en (i) 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; (ii) lanzar y operar actividades de comercio electrónico en Colombia; (iii) 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; (iv) prestar toda clase de servicios, incluyendo pero sin limitarse, de administración, asesoría, consultoría, técnicos, de presentación, para el adecuado desarrollo del objeto social; y (v) desarrollar cualquier actividad lícita. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 32 Sur – 29, Envigado, Colombia.

Compañía de Financiamiento Tuya S. A.

Negocio conjunto sobre el cual se adquirió el control conjunto el 31 de octubre de 2016. Es una entidad privada, autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, constituida mediante escritura pública No. 7418 del 30 de noviembre de 1971 de la Notaría 1 de Bogotá, con domicilio principal en la ciudad de Medellín. La actividad principal de la compañía es la captación de recursos mediante depósitos a término con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito, para facilitar la comercialización de bienes y servicios, sin perjuicio de las operaciones e inversiones que de conformidad con el régimen aplicable a las compañías de financiamiento puede realizar dentro de las condiciones o limitaciones que se señalen para el efecto.

Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio

Constituido el 1 abril del 2013 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. 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 (la Matriz) en su condición de administrador inmobiliario; incluye además 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 se encuentra en la calle 7A No. 45 – 185, Villavicencio, Colombia.

Patrimonio Autónomo Centro Comercial

Constituido el 1 de diciembre del 2010 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. 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; incluye además 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 se encuentra en la carrera 8 entre calles 38 y 48, Neiva, Colombia.

Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo

Constituido el 8 de marzo del 2013 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través Fiduciaria Bancolombia S.A. 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 (la Matriz) en su condición de administrador inmobiliario; incluye además 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 se encuentra en la carrera 25 No. 23 – 49, Sincelejo, Colombia.

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. 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; incluye además 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 se encuentra en la carrera 8 entre calles 38 y 48, Neiva, Colombia.

Cnova N. V.

Subsidiaria constituida el 30 de mayo de 2014. Su objeto social es participar o llevar a cabo todas las actividades y operaciones relacionadas con lo que puede ser propicio para el comercio de internet y el comercio regular, y la prestación de servicios en el campo de la venta al por menor, publicidad, transporte, comunicaciones de datos, asesoramiento empresarial y financiación, su domicilio principal se encuentra en Amsterdam, Holanda.

Puntos Colombia S.A.S.

Negocio conjunto constituido el 19 de abril de 2017 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social principal consiste en la compra y venta de puntos y en el diseño, desarrollo, implementación operación y administración de un programa de lealtad a través del cual se desarrollen estrategias de fidelización de clientes de los socios aliados del referido programa, mediante el reconocimiento, la acumulación, emisión y redención de puntos, así como la compra y venta de puntos. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 26 – 85, Medellín, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Carulla Vivero Holding Inc.

Subsidiaria 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.

Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.

Subsidiaria constituida el 23 de mayo de 2014 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste principalmente en la prestación de los 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 la carrera 48 número 32B Sur – 139, Envigado, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Fideicomiso Lote Girardot

Adquirido mediante cesión de derechos fiduciarios el 11 de febrero del 2011 a través Alianza Fiduciaria S.A. Tiene por objeto adquirir el derecho de propiedad del inmueble a nombre de la Compañía. El domicilio principal se encuentra en la carrera 10 y 11 con calle 25, Girardot, Colombia.

Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Subsidiaria constituida el 30 de mayo de 2013, de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste principalmente en la explotación de las actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Patrimonio Autónomo Iwana

Constituido el 22 de diciembre del 2011 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través Fiduciaria Bancolombia S.A. 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 (la Matriz) en su condición de administrador inmobiliario; incluye además 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 se encuentra en la carrera 11 No. 50 – 19, Barrancabermeja, Colombia.

Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

Subsidiaria constituida mediante documento privado el 27 de septiembre de 2010 y su término de duración es indefinido. Su objeto social consiste principalmente en (i) 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, y (ii) 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.

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. 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 (la Matriz) en su condición de administrador inmobiliario; incluye además 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 se encuentra en la carrera 51 B 87 – 50, Barranquilla, Colombia.

Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha

Constituido el 4 de noviembre de 2015 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. Tiene por objeto social en la etapa de desarrollo recibir y mantener la titularidad jurídica del inmueble y de los que a futuro el fideicomitente instruya o requiera aportar, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente (la Matriz) en su condición de administrador inmobiliario; incluye además 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 se encuentra en la calle 15 No. 18 – 274, Riohacha, Colombia.

Gemex O & W S.A.S.

Constituida el 12 de marzo de 2008. Su objeto social consiste principalmente en la comercialización de todo tipo de productos y servicios a través de los canales de venta alternativos, tales como y sin limitarse al canal de venta directa o por catálogo, a través de páginas web o comercio electrónico, a través de máquinas dispensadoras, y en general a través de todos aquellos canales que se sirvan de tecnologías o métodos especiales de comercialización de bienes y servicios. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 43 número 31 – 166, Medellín, Colombia.

Nota 16.4. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 las siguientes son las asociadas y los negocios conjuntos que presentan participaciones no controladoras significativas:

Negocio conjunto	Participaciones no controladora significativa	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	50%	50%
Puntos Colombia S.A.S.	50%	-
Asociada		
Cnova N. V.	93.44%	93.44%

A continuación se presenta la información financiera resumida de las asociadas y los negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas, al 31 de diciembre de 2017:

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas	Resultado total integral
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	2,571,106	-	2,353,238	-	217,868	1,344,712	41,556	41,556
Puntos Colombia S.A.S.	12,386	7,704	5,664	-	14,426	-	(3,574)	(3,574)
Cnova N.V.	2,567,924	714,854	3,646,891	71,460	(435,573)	7,080,061	(307,904)	(334,692)

A continuación se presenta la información financiera resumida de las asociadas y los negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas, al 31 de diciembre de 2016:

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas	Resultado total integral
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	2,474,730	-	1,393,875	935,756	145,099	857,706	10,156	10,156
Cnova N.V.	2,148,130	469,540	2,639,931	44,980	(67,241)	6,263,040	(220,024)	(226,101)

Nota 17. Cambios en la clasificación de activos financieros

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 no se presentaron cambios significativos en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.

Nota 18. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Préstamos bancarios (1)	796,390	465,700
Arrendamientos financieros	3,530	3,662
Total pasivos financieros corriente	799,920	469,362
Préstamos bancarios (1)	3,281,044	3,484,498
Arrendamientos financieros	11,780	14,956
Total pasivos financieros no corriente	3,292,824	3,499,454

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

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

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

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

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

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

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

A continuación se presentan los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros no corrientes vigentes para el año terminado el 31 de diciembre de 2017, descontados a valor presente:

Año	Total
2019	772,865
2020	1,751,001
2021	203,445
>2022	565,513
	3,292,824

Nota 18.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

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

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

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

Nota 18.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

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

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

Nota 19. Provisiones por beneficios a los empleados

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Planes de beneficios definidos (19.1)	29,885	28,135
Plan de beneficios largo plazo (19.2)	2,002	1,894
Total provisiones por beneficios a los empleados	31,887	30,029
Corriente	3,457	3,267
No corriente	28,430	26,762

Nota 19.1. Planes de beneficios definidos

La Compañía tiene los siguientes planes de beneficios definidos:

- a. Plan de pensiones

Cada empleado, a su retiro de la Compañía, 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. Este monto depende de factores tales como: la edad del empleado, los años de servicios y el salario.

La Compañía es responsable por los pagos de pensiones de jubilación a los empleados que cumplan los siguientes requisitos: empleados que al 1 de enero de 1967 tenían más de 20 años de servicios (responsabilidad total) y empleados y exempleados con más de 10 años de servicios y menos de 20, al 1 de enero de 1967 (responsabilidad parcial).

- b. Plan de cesantías retroactivas

La retroactividad de las cesantías se liquida a aquellos empleados pertenecientes al régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990 y que no se acogieron a cambio de régimen. Cada empleado, a su retiro de la Compañía, recibirá un monto retroactivo por concepto de cesantías, una vez descontados los pagos anticipados. Esta prestación social se liquida por todo el tiempo laborado con base en el último salario devengado.

c. Prima de retiro por pensión de vejez

Cuando un empleado de la Compañía cumpla con 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 prima de \$1 una única vez cuando el empleado finalice su periodo de servicio.

La prima de retiro por pensión de vejez se otorga por convención colectiva.

d. Prima de retiro por pensión de invalidez

Cuando un empleado de la Compañía le sea reconocida la pensión de invalidez por su correspondiente ente pensional y siempre que la pérdida de la capacidad laboral del 50% o más le haya sido calificada durante la vigencia de la relación laboral con la Compañía, se le otorgará una prima de retiro por valor de \$4 una única vez.

La prima de retiro por pensión de invalidez se otorga por convención colectiva.

Todos estos beneficios anteriores se valoran anualmente mediante la unidad de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos. No se presentaron cambios significativos en los métodos y presunciones usadas al preparar los cálculos y los análisis de sensibilidad.

Saldos y movimientos:

Los saldos y los movimientos presentados en los planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	20,676	1,080	6,379	28,135
Costo del servicio	-	31	348	379
Gasto por intereses	1,465	70	470	2,005
Pérdidas actuariales por cambios en la experiencia	958	120	32	1,110
Pérdidas actuariales por supuestos financieros	904	33	366	1,303
Beneficios (pagados) directamente por la Compañía	(2,292)	(205)	(391)	(2,888)
Otros cambios	-	-	(159)	(159)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	21,711	1,129	7,045	29,885

Variables utilizadas para realizar los cálculos:

Las tasas de descuento, de incremento salarial, de inflación y de mortalidad, son las siguientes:

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez
Tasa de descuento	6.90%	6.40%	6.90%	7.50%	7.20%	7.60%
Tasa de incremento salarial anual	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de incremento futuro en pensión anual	3.50%	-	-	3.50%	-	-
Tasa de inflación anual	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de mortalidad - hombre (años)	60-62	60-62	60-62	60-62	60-62	60-62
Tasa de mortalidad - mujer (años)	55-57	55-57	55-57	55-57	55-57	55-57
Tasa de mortalidad - hombre	0.001117% - 0.034032%	0.001117%- 0.034032%	0.001117% - 0.034032%	0.001117% - 0.034032%	0.001117%- 0.034032%	0.001117% - 0.034032%
Tasa de mortalidad - mujer	0.000627% - 0.019177%	0.000627%- 0.019177%	0.000627% - 0.019177%	0.000627% - 0.019177%	0.000627%- 0.019177%	0.000627% - 0.019177%

Las tasas de rotación de empleados, la de incapacidad y la de los retiros prematuros, son los siguientes:

Servicio en años	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Entre 0 y menos de 5	34.26%	34.26%
Entre 5 y menos de 10	16.68%	16.68%
Entre 10 y menos de 15	9.82%	9.82%
Entre 15 y menos de 20	7.32%	7.32%
Entre 20 y menos de 25	5.62%	5.62%
25 y mayores	4.24%	4.24%

Análisis de sensibilidad:

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

Variación expresada en puntos básicos	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez
Tasa de descuento +25	(386)	(11)	(135)	(359)	(11)	(123)
Tasa de descuento -25	398	11	139	371	11	127
Tasa de descuento +50	(758)	(21)	(265)	(706)	(22)	(242)
Tasa de descuento -50	811	22	283	754	23	258
Tasa de descuento +100	(1,468)	(41)	(513)	(1,368)	(43)	(468)
Tasa de descuento -100	1,679	44	586	1,560	47	534
Tasa de incremento salarial anual +25	No aplica	18	No aplica	No aplica	21	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -25	No aplica	(18)	No aplica	No aplica	(20)	No aplica
Tasa de incremento salarial anual +50	No aplica	37	No aplica	No aplica	41	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -50	No aplica	(36)	No aplica	No aplica	(40)	No aplica
Tasa de incremento salarial anual +100	No aplica	75	No aplica	No aplica	84	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -100	No aplica	(71)	No aplica	No aplica	(79)	No aplica

Los aportes previstos por la Compañía para los próximos años financiados con recursos propios son los siguientes:

Año	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez
2017	-	-	-	2,338	140	527
2018	2,356	168	708	2,268	109	363
2019	2,346	125	520	2,277	160	462
>2019	41,470	1,189	12,418	39,317	1,114	12,281
Total	46,172	1,482	13,646	46,200	1,523	13,633

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por planes de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2017 es de 7.9 años (2016 – 7.9 años).

La Compañía no tiene activos específicos destinados a respaldar los planes de beneficios definidos.

El gasto por planes de aportaciones definidas al 31 de diciembre de 2017 ascendió a \$67,944 (2016 - \$68,910).

Nota 19.2. Plan de beneficios largo plazo

El plan de beneficios de largo plazo corresponde a la prima de antigüedad, la cual consiste en otorgar a los empleados un beneficio asociado a su tiempo de servicio.

Este beneficio se valora anualmente mediante la unidad de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos. No se presentaron cambios significativos en los métodos y presunciones usadas al preparar los cálculos y los análisis de sensibilidad.

Desde 2015 la Compañía ha acordado 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.

Saldos y movimientos:

Los saldos y los movimientos presentados en el plan de beneficios largo plazo son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre de 2016	1,894
Costo del servicio	93
Gasto por intereses	119
Pérdidas actuariales por cambios en la experiencia	1
Pérdidas actuariales por supuestos financieros	71
Beneficios (pagados) directamente por la Compañía	(176)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,002

Variables utilizadas para realizar los cálculos:

Las tasas de descuento, de incremento salarial, de inflación y de mortalidad, son las siguientes:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Tasa de descuento	6.60%	7.30%
Tasa de incremento salarial anual	3.50%	3.50%
Tasa de inflación anual	3.50%	3.50%
Tasa de mortalidad - hombre	0.001117% - 0.034032%	0.001117% - 0.034032%
Tasa de mortalidad - mujer	0.000627% - 0.019177%	0.000627% - 0.019177%

Las tasas de rotación de empleados, la de la incapacidad y la de los retiros prematuros son las siguientes:

Servicio en años	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Entre 0 y menos de 5	34.26%	34.26%
Entre 5 y menos de 10	16.68%	16.68%
Entre 10 y menos de 15	9.82%	9.82%
Entre 15 y menos de 20	7.32%	7.32%
Entre 20 y menos de 25	5.62%	5.62%
25 y mayores	4.24%	4.24%

Análisis de sensibilidad:

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo generaría la siguiente variación sobre la obligación neta por el plan de beneficios largo plazo:

Variación expresada en puntos básicos	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Tasa de descuento +25	(26)	(25)
Tasa de descuento -25	26	25
Tasa de descuento +50	(51)	(49)
Tasa de descuento -50	54	51
Tasa de descuento +100	(100)	(95)
Tasa de descuento -100	110	105
Tasa de incremento salarial anual +25	27	26
Tasa de incremento salarial anual -25	(27)	(26)
Tasa de incremento salarial anual +50	55	53
Tasa de incremento salarial anual -50	(53)	(51)
Tasa de incremento salarial anual +100	112	108
Tasa de incremento salarial anual -100	(103)	(99)

Los aportes previstos por la Compañía para los próximos años financiados con recursos propios son los siguientes:

Año	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
2017	-	225
2018	225	237
2019	356	338
> 2019	2,427	2,203
Total	3,008	3,003

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por el plan de beneficios largo plazo al 31 de diciembre de 2017 es de 5.6 años (2016 - 5.6 años).

La Compañía no tiene activos específicos destinados a respaldar la prima de antigüedad.

El gasto por el plan de beneficios largo plazo al 31 de diciembre de 2017 ascendió a \$139 (2016 – ingreso por \$9,223).

Nota 20. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Procesos legales (1)	12,675	15,570
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	10,288	11,091
Reestructuración (3)	1,268	3,141
Otras (4)	13,026	17,092
Total otras provisiones	37,257	46,894
Corriente. Nota 20.1	17,558	23,801
No corriente. Nota 20.1	19,699	23,093

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no registró provisiones de contratos onerosos.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la Compañía por litigios laborales y civiles, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$8,965 (2016 - \$10,155) para procesos laborales y de \$3,710 (2016 - \$5,415) para procesos civiles.
- (2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a procesos relacionados con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217 (2016 - \$4,986), con el impuesto predial por \$2,926 (2016 - \$5,571) y con el impuesto al valor agregado por pagar por \$5,145 (2016 - \$534).

En relación con las provisiones relacionadas con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros, la disminución frente a 2016 obedece a que en julio de 2017 el Consejo de Estado profirió en segunda instancia una sentencia favorable para la Compañía por un proceso relacionado con el impuesto de industria y comercio del año 2005 del municipio de Neiva por \$1,980 y a que en diciembre de 2017 se obtuvo un fallo favorable por un proceso relacionado con el cobro de estampillas con base en el impuesto de industria y comercio en Barranquilla por \$766.

En relación con las provisiones relacionadas con el impuesto predial, la disminución frente a 2016 obedece a que en diciembre de 2017 se solucionaron algunas reclamaciones catastrales de algunos predios de la Compañía por \$2,774.

En relación con las provisiones relacionadas con el impuesto al valor agregado por pagar, el aumento frente a 2016 obedece al surgimiento de nuevos procesos. Al 31 de diciembre de 2017 y con base en los análisis de la administración de la Compañía, se consideró necesario aumentar la provisión en \$4,611.

- (3) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de los almacenes, del corporativo y los centros de distribución que tendrá un impacto en las actividades de la Compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la fecha de la implementación del plan se espera se realice durante 2018. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.
- (4) El saldo de otras provisiones corresponde a:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Gemex O & W S.A.S. (a).	9,209	7,278
Provisión de merma para mercancía "VMF"	3,817	5,599
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. (a)	-	4,215
Total otras	13,026	17,092

- (a) Corresponde a las obligaciones registradas para reconocer las pérdidas adicionales de estas subsidiarias que superan el valor de la inversión que la Compañía posee en ellas. La administración de la Compañía ha decidido registrar este pasivo para reconocer los desembolsos que probablemente tendría que incurrir para liquidar los pasivos de esta subsidiaria.

En relación con la subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., al 31 de diciembre de 2016 el saldo de esta inversión era \$0, debido a que esta subsidiaria presentaba patrimonio negativo, por lo cual se tenía registrada una provisión para reconocer las pérdidas adicionales que superaban el valor de la inversión. Al 31 de diciembre de 2017, las utilidades netas dentro de su patrimonio ascienden a \$1,961, con base en los resultados obtenidos por el plan de negocios presentado por la administración en la Asamblea General de Accionistas del 18 de marzo de 2016, los cuales le han permitido generar utilidades, disminuir la totalidad de las pérdidas acumuladas y volver a presentar patrimonio positivo.

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	15,570	11,091	3,141	17,092	46,894
Incrementos	4,355	5,275	24,169	10,362	44,161
Utilización	(53)	-	-	(108)	(161)
Pagos	(1,830)	(23)	(25,138)	(3,821)	(30,812)
Reversiones por no utilizations	(5,367)	(6,055)	(904)	(10,499)	(22,825)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12,675	10,288	1,268	13,026	37,257

Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Procesos legales	3,264	3,568
Reestructuración	1,268	3,141
Otras	13,026	17,092
Total corriente	17,558	23,801
Procesos legales	9,411	12,002
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	10,288	11,091
Total no corriente	19,699	23,093

Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Compañía con corte al 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	3,264	-	1,268	13,026	17,558
Mayor a un año	9,411	10,288	-	-	19,699
Total pagos estimados	12,675	10,288	1,268	13,026	37,257

Nota 21. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Proveedores	2,642,486	2,304,514
Costos y gastos por pagar	331,585	279,075
Beneficios a empleados	141,763	113,386
Financiamiento para compra de activos	87,241	137,365
Retención en la fuente por pagar	37,135	48,613
Impuestos recaudados por pagar	38,934	31,305
Dividendos por pagar	3,793	35,134
Otros	18,724	18,890
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	3,301,661	2,968,282

Nota 22. Impuesto a las ganancias

Disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía

- a. Hasta 2016 la tarifa de impuesto de renta vigente era del 25%; la tarifa de impuesto de renta para la equidad CREE era del 9%, y la tarifa de la sobretasa de impuesto de renta para la equidad - CREE era del 6%.

Para 2017 la tarifa de impuesto de renta vigente es del 34% y a partir de 2018 será del 33%; la tarifa de la sobretasa del impuesto sobre la renta para las sociedades nacionales es del 6% y para 2018 será del 4%, aplicada a utilidades fiscales mayores a \$800. Adicionalmente, a partir de 2017 se eliminó el Impuesto de renta para la equidad - CREE y su sobretasa.

Para 2017 la tarifa del impuesto de renta de la Compañía es del 33%, de acuerdo con el contrato de estabilidad jurídica.

- b. Hasta 2016 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto de renta para la equidad - CREE no podía ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. A partir de 2017 la base se aumentó el 3.5%.

Para 2017 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto de renta para la equidad - CREE de la Compañía es del 3%, de acuerdo con el contrato de estabilidad jurídica.

- c. A partir de 2007 se eliminaron los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales hoy con tarifa del 10%, calculado para las personas jurídicas sobre el total de ingresos que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable.
- d. A partir de 2017 se estableció un gravamen del 5% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido se encuentre entre 600 UVT (\$19 a 2017) y 1000 UVT (\$31 a 2017) y del 10% sobre montos superiores cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen.

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

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

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad según las Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, con algunas excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables del balance inicial de adopción de estas normas.
- f. El gravamen a los movimientos financieros es un impuesto permanente.
- g. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos para 2017 es 4.07% (2016 – 7.08%).

Estabilidad jurídica

A partir del año gravable 2007 y hasta el año gravable 2009, la deducción por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos es del 40% y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas.

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

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

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

Créditos fiscales

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes a partir de 2007 y hasta 2016 las sociedades podían compensar sin limitación porcentual y en cualquier tiempo las pérdidas fiscales reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. A partir de 2017 el plazo máximo para la compensación de pérdidas fiscales es de 12 años siguientes al año en la cual se generó la pérdida.

Los excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria obtenidos a partir del año gravable 2007 podrán compensarse con las rentas líquidas ordinarias determinadas dentro de los cinco (5) años siguientes reajustados fiscalmente.

Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, para 2017 y 2016 la Compañía determinó su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presunta; y para 2016 determinó su pasivo por impuesto de renta para la equidad - CREE por el sistema de renta líquida.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía cuenta con \$292,344 (2016 - \$155,352) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida y con \$0 (2016 - \$115,570) por excesos de renta presuntiva sobre impuesto de renta para la equidad - CREE.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía cuenta con \$245,681 (2016 - \$0) de pérdidas fiscales.

Firmeza de las declaraciones tributarias

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

La declaración del impuesto a la renta y complementarios y la del impuesto de renta para la equidad - CREE de 2016 están sujetas a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de su presentación; la declaración del impuesto de renta y complementarios y la del impuesto de renta para la equidad - CREE del período gravable 2015 están sujetas a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de su presentación. Los asesores tributarios y la administración de la Compañía consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los provisionados a 31 de diciembre de 2017.

Precios de transferencia

Las operaciones de la Compañía con su matriz, sus subsidiarias y/o partes relacionadas del exterior se han realizado con observación de los principios de plena competencia y como si se tratara de parte independientes, tal como señalan las disposiciones de Precios de Transferencia establecidas por la normas tributarias nacionales. Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2017. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de junio de 2018.

Entidades controladas del exterior

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

Nota 22.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

Activo por impuestos corrientes

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Saldo a favor por impuesto a la renta (1)	160,084	129,715
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio	13,496	12,250
Saldo a favor por impuesto de renta para la equidad – CREE (2)	-	26,626
Anticipo de impuesto de renta para la equidad – CREE	-	22,701
Total activo por impuestos corrientes	173,580	191,292

(1) El saldo se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Retenciones de impuesto de renta	187,166	148,384
Descuento tributario por solicitar	21,288	19,376
Subtotal	208,454	167,760
(Gasto) de impuesto a la renta (Nota 22.2)	(48,370)	(38,045)
Total saldo a favor por impuesto a la renta	160,084	129,715

(2) El saldo se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Retenciones de impuesto de renta para la equidad – CREE	-	48,212
Menos gasto de impuesto de renta para la equidad – CREE	-	(21,586)
Total saldo a favor por impuesto de renta para la equidad - CREE	-	26,626

Pasivo por impuestos corrientes

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuesto de industria y comercio por pagar	41,816	43,726
Impuesto a la propiedad	-	194
Total pasivo por impuestos corrientes	41,816	43,920

Nota 22.2. Impuesto a las ganancias

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	140,323	116,197
Mas		
Gastos no deducibles	158,314	13,690
Impuesto a la riqueza	19,804	51,083
Provisión contable y castigos (recuperaciones) de cartera	13,597	(5,423)
Gravamen a los movimientos financieros	7,158	8,230
Renta líquida - recuperación depreciación activos fijos vendidos	6,955	21,356
Perdidas de inventario no deducibles	4,678	-
Impuestos asumidos y valorización	4,637	6,488
Multas, sanciones y litigios	2,312	3,144
Reintegro deducción activos fijos productores de renta	1,989	90,404
Impuestos no deducibles	15	19
Precio de venta de activos fijos poseídos por menos de dos años	-	195,058
Gasto causado no pagado industria y comercio	-	2,313
Menos		
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(279,655)	(18,362)
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal	(193,475)	(101,642)
Deducción 40% de la inversión en activos productores de renta	(54,363)	(128,076)
Dividendos no gravados de las subsidiarias	(51,849)	-
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	(18,993)	(72,984)
Recuperación de provisiones	(5,722)	(1,941)
Deducción por discapacitados	(1,406)	(811)
Costo activos fijos vendidos por menos de dos años	-	(195,058)
(Pérdida) líquida	(245,681)	(16,315)
Renta presuntiva periodo corriente	144,009	159,371
Renta líquida gravable	144,009	159,371
Tarifa del impuesto de renta	33%	25%
Subtotal (gasto) impuesto de renta	(47,523)	(39,843)
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	(1,097)	(1,988)
Descuentos tributarios	250	3,786
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios	(48,370)	(38,045)
(Gasto) impuesto de renta para la equidad - CREE	-	(12,072)
(Gasto) impuesto sobretasa para la equidad - CREE	-	(9,514)
(Gasto) impuesto año anterior	789	(1,714)
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios corriente	(47,581)	(61,345)

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(47,581)	(61,345)
Ingreso (gasto) impuesto a las ganancias, diferido (Nota 22.3)	124,972	(11,324)
Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta y complementarios	77,390	(72,669)

La conciliación de la tasa impositiva media efectiva y la tasa impositiva aplicable es la siguiente:

	31 de diciembre de 2017	Tasa	31 de diciembre de 2016	Tasa
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	140,323		116,197	
Total gasto por impuestos a la tasa impositiva aplicable	(46,634)	(33%)	(46,479)	(40%)
Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinación de la ganancia tributable	325,043	230%	(141,668)	(122%)
Efecto fiscal de tasas impositivas soportadas en el extranjero	-	-	6,058	5%
Efecto fiscal de los excesos de renta presuntiva	(47,523)	(34%)	(63,819)	(57%)
Impuesto diferido y otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos	(153,496)	(109%)	173,239	149%
Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta y complementarios	77,390	121%	(72,669)	(65%)

La determinación de la renta presuntiva es la siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Patrimonio líquido	4,885,686	5,360,305
Menos patrimonio líquido a excluir	(85,396)	(47,962)
Patrimonio líquido base	4,800,290	5,312,343
Renta presuntiva	144,009	159,371

Nota 22.3. Impuesto diferido

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

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

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto
Excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales	177,837	-	177,837	54,217	-	54,217
Edificios	148,622	(71,729)	76,893	132,782	(222,035)	(89,253)
Pasivos financieros	53,593	(1,066)	52,527	2,019	-	2,019
Créditos fiscales	40,770	-	40,770	-	-	-
Otros pasivos	36,878	(18,472)	18,406	54,626	(63,158)	(8,532)
Cuentas por cobrar	20,583	(3,619)	16,964	14,608	(11,542)	3,066
Inventarios	4,408	-	4,408	31,725	(5,696)	26,029
Diferidos	86,372	(86,145)	227	94,033	(85,183)	8,850
Inmuebles no operativos	103	-	103	103	-	103
Propiedades de inversión	-	(156,746)	(156,746)	-	(2,966)	(2,966)
Intangibles	24,229	(167,046)	(142,817)	33,448	(84,615)	(51,167)
Inversiones patrimoniales	239,651	(315,445)	(75,794)	198,623	(272,838)	(74,215)
Construcciones en curso	144,913	(182,838)	(37,925)	145,193	(167,833)	(22,640)
Terrenos	5,309	(27,849)	(22,540)	5,559	(44,590)	(39,031)
Otros activos fijos	421,028	(442,118)	(21,090)	421,035	(447,886)	(26,851)
Inversiones a costo amortizado	45	(110)	(65)	1,116	(1,118)	(2)
Bienes inmuebles para la venta	-	-	-	-	(83)	(83)
Saneamientos y reajustes fiscales	-	-	-	19,407	-	19,407
Total	1,404,341	(1,473,182)	(68,841)	1,208,494	(1,409,543)	(201,049)

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuesto de renta diferido	136,164	(19,711)
Ganancia ocasional diferido	(11,248)	4,315
Utilidades retenidas de las subsidiarias en Uruguay y Brasil	56	4,072
Total ingreso (gasto) impuesto a las ganancias diferido	124,972	(11,324)

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Ganancia por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	6,440	-
Ganancia por mediciones de planes de beneficios definidos	796	676
Total	7,236	676

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Subsidiarias domiciliadas en el exterior	-	(187,362)
Subsidiarias domiciliadas en Colombia	-	(27,620)
Otros	(2,919)	(13,133)
Total	(2,919)	(228,115)

Al 31 de diciembre de 2017 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos ascendía a \$1,118,113 (2016 - \$1,522,480).

Nota 23. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Recaudos recibidos para terceros (1)	104,343	69,849
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	7,326	-
Instrumentos financieros derivados (3)	16,570	17,608
Total corriente	128,239	87,457
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	13,915	-
Total no corriente	13,915	-

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Recaudos Tarjeta Éxito (a)	38,679	27,812
Corresponsal no bancario	53,701	34,376
Comercio directo (<i>market place</i>)	5,114	3,967
Servicio movilización de giros	1,594	1,364
Otros recaudos	5,255	2,330
Total	104,343	69,849

(a) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 9).

(2) A partir de 2017 los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan las operaciones de permuta financiera ("swap") realizadas por la Compañía mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

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

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

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

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	20,287
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	954
					21,241

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

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	-	1,121	6,205	13,915	21,241

- (3) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward*, para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (*forward*) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable. La variación que se presenta entre el 31 de diciembre de 2017 y el 31 de diciembre de 2016 corresponde a la baja en las tasas de cierre de valoración de los *forwards*, las cuales se situaron por encima del promedio de las tasas pactadas con los diferentes actores financieros.

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

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

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Total
Forward	4,160	12,186	16,346

	Menor a 1 año	Mayor a 1 año	Total
Swap	1,262	-	1,262

Nota 24. Otros pasivos no financieros

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Anticipos para proyectos inmobiliarios (1)	151,332	53,746
Ingresos recibidos por anticipado (2)	63,666	57,862
Programas de fidelización de clientes (3)	37,797	37,334
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	3,948	1,020
Cuotas recibidas plan resérvola	850	1,266
Bono recompra	485	49
Total corriente	258,078	151,277
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	32,206	47,388
Total no corriente	32,206	47,388

- (1) Corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 9).
- (2) Corresponde principalmente a los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los distintos productos a través de medios de pago y por las alianzas estratégicas.

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Tarjeta regalo	47,851	43,264
Tarjeta integral Cafam	11,089	9,035
Tarjeta cambio	3,518	3,326
Tarjeta combustible	794	932
Otros	414	1,305
Total	63,666	57,862

- (3) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla". Al 31 de diciembre de 2017 el efecto en los resultados de la Compañía de la valoración, emisión, redención y el vencimiento de puntos relacionados con estos programas fue de un menor valor en los ingresos por venta de \$463 (2016 - \$1,718).

Nota 25. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el capital autorizado de la Compañía está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (*) cada una; el capital suscrito y pagado asciende \$4,482; el número de acciones en circulación es de 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635.835 acciones por un valor de \$2,734.

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende \$4,843,466. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización, cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Nota 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

Reservas

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

Ganancias acumuladas

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

Otro resultado integral acumulado

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

	31 de diciembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto
Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1)	(2,976)	-	(2,976)	(2,976)	-	(2,976)
Mediciones de planes de beneficios definidos (2)	(4,449)	1,472	(2,977)	(2,083)	676	(1,407)
Diferencias de cambio de conversión (3)	(18,904)	-	(18,904)	150,524	-	150,524
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (4)	(19,516)	6,440	(13,076)	-	-	-
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (5)	(11,761)	-	(11,761)	(7,838)	-	(7,838)
Total otro resultado integral acumulado	(57,606)	7,912	(49,694)	137,627	676	138,303

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

Nota 27. Ingresos de actividades ordinarias

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Venta de bienes (1)	10,588,484	10,972,460
Ingresos por servicios (2)	272,648	178,659
Otros ingresos ordinarios (3)	43,826	115,682
Total de ingresos de actividades ordinarias	10,904,958	11,266,801

(1) El saldo de venta de bienes corresponde a los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Venta de mercancías neto de devoluciones y rebajas en ventas	10,584,998	10,942,937
Ingresos por la venta de proyectos inmobiliarios (a)	3,486	29,523
Total venta de bienes	10,588,484	10,972,460

(a) Para 2017 corresponde al ingreso generado por la venta del proyecto inmobiliario Éxito Univalledupar y para 2016 al ingreso por la venta del proyecto inmobiliario Éxito Itagüí.

(2) El saldo de ingresos por servicios corresponde a los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Concesionarios	103,135	91,993
Publicidad	76,018	1,154
Arrendamientos de inmuebles (a)	37,545	36,707
Comisiones	20,462	23,277
Corresponsal no bancario	15,144	11,385
Giros	8,030	7,188
Administración de inmuebles	6,570	1,895
Arrendamientos de espacios físicos	475	-
Otros servicios	5,269	5,060
Total ingreso por servicios	272,648	178,659

(a) Incluye \$5,855 (2016 - \$6,044) de arrendamientos generados por uso de las propiedades de inversión (Nota 14).

(3) El saldo de otros ingresos corresponde a los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Aprovechamientos	10,606	8,808
Eventos de mercadeo	10,250	10,827
Direccionamiento estratégico Latam (Nota 34)	9,805	9,964
Regalías (a)	6,973	71,684
Uso de parqueaderos	1,923	1,902
Servicios financieros	1,825	1,637
Asesoría técnica	799	1,974
Recuperación de ingresos por corresponsal no bancario	-	7,933
Otros	1,645	953
Total otros ingresos ordinarios	43,826	115,682

(a) Para 2017 incluye \$0 (2016 - \$66,260) de regalías recibidas de Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

Nota 28. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Arrendamientos	278,310	234,577
Depreciación y amortización	178,288	173,609
Combustibles y energía	165,187	169,717
Impuestos distintos al impuesto de renta	156,601	154,986
Servicios	133,005	124,628
Publicidad	114,987	119,092
Reparación y mantenimiento	88,318	83,819
Administración de locales	38,685	31,930
Comisiones de tarjetas débito y crédito	27,545	28,172
Material de empaque y marcada	26,683	28,424
Transporte	25,071	24,165
Seguros	25,061	18,539
Honorarios	23,963	19,807
Elementos de aseo y cafetería	10,445	11,757
Otras comisiones	6,561	5,173
Gasto por deterioro	6,509	1,620
Papelería útiles y formas	6,471	5,831
Gastos de viaje	5,994	5,827
Taxis y buses	4,946	5,050
Gastos legales	3,536	2,973
Contribuciones y afiliaciones	1,298	1,212
Otros	42,229	43,641
Total gastos de distribución	1,369,693	1,294,549

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Depreciación y amortización	41,461	41,534
Honorarios	40,403	41,480
Impuestos distintos al impuesto de renta	17,668	18,953
Reparación y mantenimiento	8,946	6,769
Servicios	7,818	5,073
Gastos de viaje	6,571	7,278
Arrendamientos	4,654	1,696
Personal externo	3,631	3,085
Seguros	2,662	2,790
Combustibles y energía	2,581	2,361
Comisiones por medios de pago	2,415	1,454
Gasto por deterioro	1,715	4,982
Transporte	1,587	2,763
Contribuciones y afiliaciones	1,484	1,385
Atenciones	1,372	1,538
Gastos legales	1,178	492
Otras comisiones	926	993
Multas y sanciones	478	1,818
Material de empaque y marcada	87	104
Administración de locales	8	18
Otros	4,775	8,469
Total gastos de administración y venta	152,420	155,035

Nota 29. Gasto por beneficios a empleados

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Sueldos y salarios	643,690	650,767
Aportaciones a la seguridad social	10,601	10,304
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	46,174	46,535
Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	700,465	707,606
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	67,944	68,910
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos	220	428
Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo	68,164	69,338
Gastos por beneficios de terminación	2,237	2,811
Otros beneficios a los empleados a largo plazo (1)	139	(9,223)
Otros gastos de personal	15,614	14,804
Total de gastos por beneficios a empleados	786,619	785,336

- (1) Desde el año 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; este acuerdo generó un cambio significativo en el plan de beneficios a largo plazo, lo cual ocasionó que se realizara una valoración actuarial al 30 de junio de 2016, la cual dio como resultado un ahorro por valor de \$9,011.

Nota 30. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas

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

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Otros ingresos operativos		
Recurrentes		
Indemnización por siniestro (1)	5,219	1,143
Recuperación de provisión de cuentas comerciales por cobrar	3,753	6,241
Recuperación de otras provisiones	1,780	3,905
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	1,705	2,227
Recuperación de otras provisiones procesos laborales (2)	822	5,775
Reintegro de costos y gastos por impuestos	803	1,051
Reintegro de costos y gastos por ICA	533	1,864
Total recurrentes	14,615	22,206
No recurrentes		
Indemnización por siniestro (3)	1,202	6,588
Recuperación de otras provisiones	903	767
Otros ingresos (4)	-	3,460
Total no recurrentes	2,105	10,815
Total otros ingresos operativos	16,720	33,021
Otros gastos operativos		
Gasto por reestructuración (5)	(24,169)	(8,891)
Gasto por impuesto a la riqueza (6)	(19,803)	(51,083)
Otros gastos (7)	(4,864)	(7,575)
Deterioro de valor de propiedades, planta y equipo (8)	(1,481)	-
Total otros gastos operativos	(50,317)	(67,549)
Otras (pérdidas) ganancias, netas		
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo (9)	10,708	12,690
Retiro de propiedades planta y equipo (10)	(7,278)	(3,791)
Gasto en disposición de activos (11)	(2,617)	(1,108)
Total otras ganancias, netas	813	7,791

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

- (1) Para 2017 corresponde a los ingresos recibidos de Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A. por la indemnización del lucro cesante, inventario y otros gastos extraordinarios del siniestro ocurrido en el almacén Éxito Buenaventura por \$2,791 y en el centro comercial Viva Buenaventura por \$151 y a ingresos provenientes de indemnizaciones recibidas por compañías aseguradoras y otros terceros por pérdidas propias en activos, mercancías y lucro cesante y por pérdidas indirectas por daños causados a terceros que generan responsabilidad para la Compañía por \$2,277.

Para 2016 corresponde al ingreso recibido de Compañía de Seguros Generales Suramericana S.A. por la indemnización del lucro cesante, inventario y otros gastos extraordinarios del siniestro ocurrido en el almacén Éxito Valledupar Las Flores.

- (2) Para 2017 corresponde al ingreso resultante de la recuperación de procesos laborales causados en el año anterior.

Para 2016 incluye el ingreso resultante de la recuperación de procesos laborales causados en el año anterior por \$5,113.

- (3) Para 2017 corresponde al ingreso recibido por compensaciones de propiedades y equipos siniestrados.

Para 2016 corresponde al ingreso recibido de Compañía de Seguros Generales Suramericana S.A. por la indemnización del daño emergente de la propiedad, planta y equipo del siniestro ocurrido en el almacén Éxito Valledupar Las Flores.

- (4) Corresponde al valor cobrado a Spice Investment Mercosur S.A. por la cesión del contrato de opción de venta ("*put option*"), de la cual hacía parte la Compañía (Nota 9).

- (5) Para 2017 y 2016 corresponde a los gastos provenientes del plan de reestructuración de la Compañía, que incluyen los conceptos de compra de prima por antigüedad, plan de excelencia operacional y plan de retiros corporativo.

- (6) Para 2017 y 2016 corresponde al impuesto a la riqueza establecido por el Gobierno Nacional mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014.

- (7) Para 2017 corresponde a gastos incurridos por la creación de vehículos inmobiliarios por \$1,427; a gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$1,873; a gastos incurridos en compra de inversiones por \$874, y a otros gastos menores por \$690.

Para 2016 corresponde a gastos por indemnizaciones corporativas por \$2,200; a gastos incurridos por la creación de vehículos inmobiliarios por \$2,075; a gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$1,777, y a otros gastos menores por \$1,523.

- (8) Corresponde a la pérdida por deterioro en el inmueble Edificio Torre Sur como consecuencia de su demolición.

- (9) Para el 2017 corresponde a la ganancia por la venta de los inmuebles Carulla Tesoro por \$7,102, Éxito San Francisco por \$2,263, Éxito Envigado Centro por \$812, Éxito Santa Marta Centro por \$437 y Apartamento Calle 80 por \$94.

Para 2016 corresponde a la ganancia de la venta de los inmuebles Éxito Belén por \$3,222; Éxito Fusagasugá por \$1,580; Éxito Avenida Quinta por \$2,969; Éxito Panorama Calle 30 por \$3,571; Éxito Popayán por \$1,285, y de otras ventas menores por \$63.

- (10) Para el 2017 corresponde a la pérdida por el cierre de los Almacenes Cedi Envigado por \$4,610, Carulla San Jeronimo por \$1,152, Edificio Torre Sur por \$539, Éxito Portal Plaza por \$410, Éxito Buenaventura por \$278, Éxito Villavicencio Centro por \$191, Éxito Portal Libertador por \$56, Éxito Outlet por \$34 y Éxito Express Terminal del Norte por \$8.

Para 2016 corresponde a la pérdida por el retiro de las mejoras en propiedades ajenas correspondientes a los almacenes cerrados durante el año, entre los cuales se incluyen Éxito Lisboa, Carulla Express Avenida 15, Éxito Express Malecón, Éxito Express Kennedy, Surtimax Plaza de Florez, Éxito Express Avenida del Ferrocarril, Éxito Tecno Oviedo, Surtimax Paraíso, Éxito Express Colores Calle 53, Surtimax Plaza Envigado, Éxito Express Exposiciones, Bodega Surtimax Calatrava y Éxito Express Universidad Nacional.

- (11) Para 2017 corresponde a los gastos asociados a la venta de los inmuebles Éxito Belén, Éxito Fusagasugá, Éxito Avenida Quinta, Éxito Panorama Calle 30 y Éxito Popayán.

Para 2016 incluye \$798 por el retiro de la inversión en Fogansa S.A. (en liquidación).

Nota 31. Ingresos y gastos financieros

El saldo de los ingresos y gastos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Ganancias por diferencia en cambio	177,215	185,303
Ganancias por instrumentos financieros derivados	27,574	29,690
Otros ingresos financieros	14,560	22,460
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 6)	9,153	6,540
Total ingresos financieros	228,502	243,993
Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(335,972)	(361,374)
Pérdida por diferencia en cambio (1)	(175,456)	(126,044)
Pérdidas por instrumentos financieros derivados (1)	(117,980)	(193,259)
Otros gastos financieros	(12,235)	(20,438)
Gastos por comisiones	(2,509)	(2,588)
Total gastos financieros	(644,152)	(703,703)

(1) Las valoraciones de deudas, instrumentos de cobertura y activos y pasivos en moneda extranjera presentan variación frente a 2016 básicamente por cambios en la curva de devaluación y por variaciones de tasa de cambio durante 2017.

Nota 32. Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Onper Investments 2015 S.L.	122,348	(49,939)
Spice Investments Mercosur S.A.	117,541	110,649
Patrimonio Autónomo Viva Malls	24,413	2,354
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	20,778	11,154
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.) (1)	16,973	(9,487)
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	8,794	11,039
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	8,860	7,838
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	3,015	5,943
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	2,955	1,998
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	2,867	3,184
Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S.	2,277	(1,657)
Patrimonio Autónomo Fideicomiso San Pedro Etapa I	1,186	1,332
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	1,109	224
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha	385	4,973
Carulla Vivero Holding Inc.	94	-
Gemex O & W S.A.S.	(1,930)	(6,390)
Puntos Colombia S.A.S.	(1,787)	-
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (1)	(579)	7,006
Patrimonio Autónomo Iwana	(55)	59
Patrimonio Autónomo Viva Laureles (2)	-	5,304
Patrimonio Autónomo Viva Palmas (2)	-	859
Patrimonio Autónomo Local 108 (Vizcaya) (2)	-	(2)
Total	329,244	106,441

(1) El 29 de diciembre de 2017 se perfeccionó la fusión entre Cdiscount Colombia S.A.S. y Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A., en la cual la compañía absorbente fue Cdiscount Colombia S.A.S. Como consecuencia de esta fusión Cdiscount Colombia S.A.S. cambió su razón social a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.

(2) Patrimonios autónomos aportados al patrimonio autónomo Viva Malls en 2016.

Nota 33. Ganancias por acción

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

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Compañía no ha realizado transacciones con acciones ordinarias potenciales, ni después de la fecha de cierre ni a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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

En los resultados del periodo:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Ganancia neta atribuible operaciones continuadas	217,713	43,528
Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	217,713	43,528
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	486.40	97.25

En los resultados integrales totales del periodo:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Ganancia neta atribuible resultado integral total	29,716	567,134
Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	29,716	567,134
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	66.39	1,267.04

Nota 34. Transacciones con partes relacionadas

Nota 34.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

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

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

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	39,459	41,117
Beneficios post-empleo	1,496	1,469
Beneficios por terminación	105	-
Beneficios a los empleados a largo plazo	33	438
Total	41,093	43,024

(1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Libertad S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con estas compañías. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se registraron \$9,805 (2016 - \$9,864) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 27.

Nota 34.2. Transacciones con partes relacionadas

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

	Ingresos		Costos y gastos		Otras transacciones	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Controladora (1)	7,003	7,238	26,424	26,101	-	-
Subsidiarias (2)	21,004	27,139	477,607	373,173	5,200	4,002
Compañías del Grupo Casino (3)	993	3,193	9,481	26,916	-	-
Negocios conjuntos (4)	28,159	17,697	2,376	341	-	-
Miembros de Junta Directiva	-	-	1,057	1,261	-	-
Total	57,159	55,267	516,945	427,792	5,200	4,002

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

Los costos y gastos con la controladora corresponden a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V.

- (2) Los ingresos generados con compañías subsidiarias corresponden a la venta de mercancías a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.); a la prestación de servicios administrativos a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., Gemex O & W S.A.S., Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. y Patrimonios Autónomos, y a los arrendamientos de inmuebles a los Patrimonios Autónomos y a Éxito Viajes y Turismo S.A.S. Adicionalmente, para 2016 incluye el ingreso generado por la transferencia a Spice Investments Mercosur S.A. del contrato de opción de venta ("put option") con los propietarios de las participaciones no controladoras de la subsidiaria Grupo Disco del Uruguay.

Los costos y gastos generados con compañías subsidiarias corresponden básicamente a compras de mercancía y bienes para comercialización a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (hoy Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.); a servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.; a los arrendamientos y a la administración de inmuebles con Patrimonios Autónomos; a la compra de planes corporativos con Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., y a servicios recibidos, compra de bienes y reembolsos con las demás subsidiarias.

El detalle de las transacciones de ingresos, costos y gastos el siguiente:

	Ingresos		Costos y gastos	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (a)	432	5,481	324,210	4,500
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	804	1,642	96,334	57,324
Patrimonios Autónomos	10,960	2,080	45,310	18,754
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	4,335	4,749	10,723	13,371
Gemex O & W S.A.S.	1,721	2,333	560	1,674
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	1,203	752	470	223
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (a)	-	248	-	277,323
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	-	4	-	4
Libertad S.A.	1,549	6,390	-	-
Spice Investments Mercosur S.A.	-	3,460	-	-
Total	21,004	27,139	477,607	373,173

- (a) El 29 de diciembre de 2017 se perfeccionó la fusión entre Cdiscount Colombia S.A.S. y Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A., en la cual la compañía absorbente fue Cdiscount Colombia S.A.S. Como consecuencia de esta fusión Cdiscount Colombia S.A.S. cambió su razón social a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.

Las otras transacciones corresponden a un préstamo otorgado a la subsidiaria Gemex O&W S.A.S. por \$5,200 (2016 - \$3,000) y a compra de activos a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.) en 2016 por \$1,002.

- (3) Los ingresos corresponden principalmente a la prestación de servicios. Los costos y gastos generados corresponden principalmente a servicios recibidos por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía. El detalle de las transacciones es el siguiente:

	Ingresos		Costos y gastos	
	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Greenyellow Energía de Colombia S.A.S.	993	2,658	5,429	16,550
Casino Services	-	461	1,599	3,507
Distribution Casino France (a)	-	72	613	5,028
Casino International	-	2	-	-
International Retail Trade and Services	-	-	1,330	1,831
Cdiscount S.A.	-	-	510	-
Total	993	3,193	9,481	26,916

- (a) El saldo de costos y gastos, neto, al 31 de diciembre de 2017 corresponde a \$3,613 por compra de mercancías y a \$3,000 de ingresos por cobro de logro de proveedores.

- (4) Los ingresos corresponden principalmente arrendamientos de bienes inmuebles Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

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

Nota 35. Deterioro del valor de los activos

Nota 35.1. Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no se observaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros. En la Nota 7 se presenta la información relacionada con el movimiento del deterioro de la cartera de deudores comerciales de la Compañía.

Notas 35.2. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía realizó la prueba anual de deterioro del valor por unidades generadoras de efectivo.

El valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo está compuesto por los saldos de la plusvalía, propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión, otros activos intangibles distintos de la plusvalía, partidas del capital de trabajo neto y pasivos por arrendamiento financiero asociados.

Para efectos de la prueba de deterioro del valor, la plusvalía adquirida a través de las combinaciones de negocios, las marcas y los derechos de explotación de locales comerciales con vidas útiles indefinidas se asignaron a los siguientes grupos de unidades generadoras de efectivo:

	Grupos de unidades generadoras de efectivo				
	Éxito	Carulla	Surtimax	Súper Inter	Total
Plusvalía	90,674	856,495	41,576	464,332	1,453,077
Marcas con vida útil indefinida	-	-	17,427	63,704	81,131
Derechos con vida útil indefinida	19,856	-	1,524	5,606	26,986

El método empleado en la prueba de deterioro fue el valor en uso debido a la dificultad de encontrar un mercado activo que permita establecer el valor razonable de estos activos intangibles.

El valor en uso se calculó con base en flujos de caja esperados presupuestados por la administración que cubren un período de cinco años los cuales se estiman con base en la tasa de crecimiento de los precios en Colombia (Índice de Precios al Consumidor - IPC), en los análisis de tendencia basados en los resultados históricos, planes de crecimiento, proyectos estratégicos para incrementar las ventas y planes de optimización.

Los flujos de efectivo que van más allá del período de cinco años se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento en términos reales del 0%. Para la Compañía, este es un enfoque conservador que refleja el crecimiento normal esperado para la industria si no hay otros factores inesperados que pudieran impactar el crecimiento.

La tasa de impuestos incluida en la proyección de los flujos de caja corresponde a la tasa esperada en la que la Compañía debe pagar los impuestos para los próximos años. Las tasas incluidas para el cálculo fueron 37% para 2018 y 33% para 2019 en adelante, tasas vigentes en Colombia al 31 de diciembre de 2017.

Los flujos de efectivo esperados se descontaron al costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizando una estructura de endeudamiento de mercado para el tipo de industria en que la Compañía opera; como resultado de ello, el costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en la valoración fue del 8.67% para 2018 y 8.75% para 2019 en adelante. La variación en la tasa de descuento entre los años 2018 y 2019 se debe a las diferentes tasas impositivas que aplican a la Compañía para estos años como se expuso en el párrafo anterior.

Como resultado de este análisis, no se identificó un deterioro de valor para los grupos de unidades generadoras de efectivo.

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

Las variables que tienen mayor impacto en la determinación del valor en uso de los grupos de unidades generadoras de efectivo son la tasa de descuento y tasa de crecimiento a perpetuidad. Las definiciones de estas dos variables son las siguientes:

(a) Tasa de crecimiento a perpetuidad

La estimación de la tasa de crecimiento está basada en las expectativas de crecimiento de precios para el país de acuerdo con investigaciones de mercado publicadas, razón por la cual no se considera razonable una disminución de la tasa por debajo de la tasa esperada, puesto que se estima que mínimamente los flujos de efectivo de las unidades crezcan al mismo nivel o hasta un 1% por encima del incremento general en los precios de la economía.

(b) Tasa de descuento

El cálculo de la tasa de descuento se basa en un análisis de endeudamiento de mercado para la Matriz; se considera un cambio razonable si la tasa de descuento aumentara un 1% en cuyo caso, para ninguno de los grupos de unidades generadoras de efectivo se presentaría un deterioro de valor.

Nota 36. Medición del valor razonable

A continuación se incluye una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros y de los activos no financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 sobre una base periódica exigida o permitida por una política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre ellos se encuentran: las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo amortizado	33,538	31,434	26,120	22,665
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 11)	1,286	1,286	1,142	1,142
Inversiones patrimoniales (Nota 11)	260	260	248	248
Inversiones en bonos (Nota 11)	44,870	44,157	75,157	75,055
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	690	690	1,569	1,569
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	5,244	5,244	7,978	7,978
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (Nota 13)	339,704	455,614	312,047	416,814
Pasivos financieros				
Pasivos financieros a costo amortizado (Nota 18)	4,077,434	4,080,377	3,950,198	3,942,323
Arrendamientos financieros a costo amortizado (Nota 18)	15,310	15,306	18,618	18,612
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 23)	16,570	16,570	16,346	16,346
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 23)	-	-	1,262	1,262
Contratos <i>swap</i> designados como instrumento de cobertura (Nota 23)	21,241	21,241	-	-
Pasivos no financieros				
Pasivo de fidelización (Nota 24)	37,797	37,797	37,334	37,334

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

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

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Activos				
Propiedades de inversión	Nivel 1	Método de comparación o mercado	Técnica que consiste en establecer el valor razonable de los bienes, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables de los del objeto de valuación	No aplica
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método de flujos de efectivo descontados	Técnica que ofrece la oportunidad de identificar el crecimiento en el ingreso sobre un período de tiempo preestablecido de la inversión. El valor de la propiedad es equivalente al valor descontado de los beneficios futuros. Estos beneficios representan los flujos de caja anuales (positivos y negativos) sobre un período de tiempo, más la ganancia neta derivada de la venta hipotética del inmueble al final del período de inversión.	Costo promedio ponderado de capital. Crecimiento de ventas arrendatarios. Vacancia. Crecimiento de rentas
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método residual	Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación urbanística vigente y de conformidad con el mercado del bien final vendible.	Valor residual

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos				
Obligaciones financieras y arrendamientos financieros medidos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados. Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados.
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swaps</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado.	Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR <i>swap</i> . Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Derivados medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	<i>Forward</i> Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa ' <i>forward</i> ' pactada y la tasa ' <i>forward</i> ' en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa ' <i>forward</i> ' se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra (' <i>bid</i> ') y de venta (' <i>ask</i> ').	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato ' <i>forward</i> '. Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos ' <i>forward</i> ' del mercado ' <i>forward</i> ' peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos de efectivo futuros de las operaciones utilizando las curvas del mercado y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado para <i>swaps</i> .	Curva <i>swaps</i> calculadas por <i>Forex Finance</i> Tasa Representativa del Mercado – TRM.
Pasivo de fidelización (1)	Nivel 3	Valor de mercado	El pasivo de fidelización se actualiza periódicamente según el valor de mercado promedio del punto durante los últimos 12 meses y el efecto de la tasa de redención esperada, determinado en cada transacción con el cliente.	Cantidad de puntos redimidos, vencidos y emitidos. Valor del punto. Tasa de redención esperada.

(1) Los movimientos presentados en la medición del pasivo de fidelización durante el período correspondieron:

Saldo al 31 de diciembre de 2016	37,334
Emisión	111,018
Vencimiento	(24,654)
Redención	(90,479)
Valoración	4,578
Saldo al 31 de diciembre de 2017	37,797

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

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

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

Nota 37. Activos y pasivos contingentes

Nota 37.1. Activos contingentes

La Compañía no tiene activos contingentes significativos al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Nota 37.2. Pasivos contingentes

Los siguientes son los pasivos contingentes al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

- a. Los siguientes procesos por nulidad de resoluciones y restablecimiento del derecho están siendo adelantados con el objetivo de que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
 - Proceso por nulidad de resolución por modificación de las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011, por \$11,830 (2016 - \$11,830).
 - Proceso por liquidación de la valoración de inmuebles por \$1,163 (2016 - \$1,163)
 - Proceso por nulidad de resoluciones por compensación improcedente de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (2016 - \$1,088).
 - Proceso por nulidad de resoluciones proferidas por la Secretaría de Hacienda de Bogotá mediante las cuales modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 por \$5,000 (2016 - \$5,000). El objetivo de esta acción de nulidad y restablecimiento del derecho es buscar que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
- b. Otros procesos:
 - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por \$1,531 (2016 - \$0) por presuntas lesiones causadas a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta.
- c. Otros pasivos contingentes:
 - El 1 de junio de 2017 la Compañía otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.

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

Nota 38. Compensación de activos y pasivos financieros

A continuación se detallan los activos y pasivos financieros que se presentan compensados en el estado de situación financiera:

Año	Activos financieros	Valor bruto de activos financieros reconocidos	Valor bruto de pasivos financieros reconocidos relacionados	Valor neto de activos financieros reconocidos
2017	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 11) (1)	-	-	5,934
2016	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 11) (1)	-	-	9,547

Año	Pasivos financieros	Valor bruto de pasivos financieros reconocidos	Valor bruto de activos financieros reconocidos relacionados	Valor neto de pasivos financieros reconocidos
2017	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 23) (1)	-	-	37,811
	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (2)	2,666,900	253,901	2,412,999
2016	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 23) (1)	-	-	17,608
	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (2)	2,447,861	221,922	2,225,939

(1) La Compañía realiza operaciones derivadas y coberturas de contratos "forward" y "swap" designados para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y de interés de las cuentas por pagar y pasivos financieros. Estas partidas se miden por su valor razonable; en la Nota 36 se presentan los valores razonables de estos instrumentos financieros. Para el 2017, la valoración de los instrumentos financieros derivados se compone de su valor intrínseco más su valor temporal por lo cual no se hace posible su separación entre derecho y obligación.

(2) La Compañía posee acuerdos de compensación con proveedores derivadas de las adquisiciones de inventarios. Estas partidas están incluidas en las cuentas por pagar comerciales.

La Compañía no posee valores no compensados en el estado de situación financiera relacionados con garantías u otros instrumentos financieros.

Nota 39. Dividendos pagados y decretados

Al 31 de diciembre de 2017

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

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

Al 31 de diciembre de 2016

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 30 de marzo de 2016, se decretó un dividendo por \$302,457, equivalente a un dividendo anual de \$675.72 por acción (*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2016 y enero de 2017.

Los dividendos pagados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 ascendieron a \$291,680

(*) Expresado en pesos colombianos.

Nota 40. Arrendamientos

Nota 40.1. Arrendamientos financieros cuando la Compañía actúa como arrendatario

La Compañía presenta arrendamientos financieros de propiedades, planta y equipo (Nota 12 - Propiedades, planta y equipo). Los pagos mínimos contractuales y su respectivo valor presente para los contratos de arrendamiento financiero se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Hasta 1 año	3,532	4,207
De 1 a 5 años	9,454	13,631
Más de 5 años	2,324	2,372
Pagos mínimos por arrendamientos financieros	15,310	20,210
Gastos por financiación en el futuro	(1,371)	(1,593)
Total pagos mínimos netos por arrendamientos financieros	13,939	18,617

No se presentaron cuotas contingentes en resultados durante el período.

Nota 40.2. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendatario

La Compañía tiene arrendamientos operativos principalmente relacionados con alquileres de locales comerciales, vehículos y maquinaria. El total de pagos mínimos futuros de arrendamientos operativos no cancelables para los períodos presentados se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Hasta 1 año	285,537	217,877
De 1 a 5 años	919,406	645,994
Más de 5 años	1,132,644	689,110
Total pagos mínimos por arrendamientos operativos no cancelables	2,337,587	1,552,981

Los contratos de arrendamiento operativos varían de 1 a 15 años y corresponden a 652 contratos de 500 almacenes arrendados. La Compañía analizó y concluyó que los contratos de arrendamiento son no cancelables durante su duración. En caso de terminación, será obligatorio un pago mínimo como un cargo por cancelación, que puede variar de 1 a 12 meses del canon de arrendamiento o de un porcentaje fijo sobre el acuerdo restante.

La administración de la Compañía considera pagos de arrendamiento adicionales como pagos contingentes que pueden variar entre 0.01% y 6.00% sobre las ventas. Los acuerdos se pueden renovar de acuerdo con la regulación vigente y tienen cláusulas de ajuste periódico de acuerdo a los índices de inflación.

Al 31 de diciembre de 2017 el valor del gasto y del costo de arrendamiento reconocido en los resultados ascendió a \$336,302 (2016 - \$290,002) el cual incluye cuotas contingentes por \$85,109 (2016 - \$60,317).

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen acuerdos de arrendamientos operativos individualmente significativos.

Nota 40.3. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendadora

La Compañía tiene arrendamientos operativos relacionados con alquileres de las propiedades de inversión. El total de cobros futuros mínimos de arrendamientos operativos no cancelables a la fecha de reporte son:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Hasta 1 año	12,918	7,641
De 1 a 5 años	23,740	6,758
Más de 5 años	39,048	31,627
Total cobros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables	75,706	46,026

La Compañía analizó y concluyó que los contratos de arrendamiento operativo no son cancelables durante su duración. Para su terminación se debe tener previo acuerdo de las partes y será obligatorio un pago mínimo por cancelación que oscila entre 1 y 12 meses del canon de arrendamiento o de un porcentaje fijo sobre el acuerdo restante.

Al 31 de diciembre de 2017 el valor del ingreso por arrendamiento reconocido en los resultados ascendió a \$37,545 (2016 - \$36,707) los cuales incluyen ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión por \$5,855 (2016 - \$6,044). El valor de las cuotas contingentes incluidas en el ingreso por arrendamiento ascendió a \$4,361 (2016 - \$3,915).

Nota 41. Estacionalidad de las transacciones

Los ciclos de operación de la Compañía denotan cierta estacionalidad en los resultados operativos y financieros, con concentración durante el último trimestre del año, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos y por el evento "Días de Precios Especiales" el cual es el segundo evento promocional más importante del año.

Nota 42. Políticas de gestión de los riesgos financieros

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados según su naturaleza, sus características y el propósito por el cual han sido adquiridos o emitidos.

La Compañía mantiene instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados con el objetivo que éstos sean mantenidos para inversión o que obedezcan a objetivos de gestión de riesgo para el caso de los instrumentos financieros derivados que no hayan sido clasificados como de cobertura de flujo de efectivo.

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados solo con el fin de protegerse de riesgos identificados. El total de activos y pasivos subyacentes celebrados en los contratos de instrumentos financieros están limitados al valor de activos y pasivos reales con riesgo subyacente. Las transacciones con derivados financieros tienen el único propósito de reducir la exposición a las fluctuaciones de las tasas de interés y moneda extranjera y mantener una adecuada estructura de la situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 los instrumentos financieros de la Compañía se encontraban representados por:

	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	1,619,695	1,098,825
Cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar (Nota 7)	204,953	204,876
Cuentas por cobrar a artes relacionadas (Nota 9) (1)	122,556	101,262
Otros activos financieros (Nota 11)	52,350	86,094
Total activos financieros	1,999,554	1,491,057
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 9) (1)	116,490	183,309
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 21)	3,301,661	2,968,282
Pasivos financieros (Nota 18)	4,092,744	3,968,816
Otros pasivos financieros (Nota 23)	142,154	87,457
Total pasivos financieros	7,653,049	7,207,864
Exposición neta, pasiva	(5,653,495)	(5,716,807)

(1) Las transacciones con partes relacionadas hacen referencia a transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias y otras entidades relacionadas, y fueron contabilizadas de acuerdo con los precios, términos y condiciones generales de mercado.

Consideraciones de factores de riesgo que pueden afectar el negocio de la Compañía

Marco general para la administración del riesgo

La Compañía cuenta con un sistema de Gestión Integral de Riesgos que cubre los diferentes niveles de gestión de riesgo: estratégico, táctico o de negocio, y operativo.

Las actividades, roles y responsabilidades se encuentran definidos en el modelo de gestión de riesgos definido por la Compañía y validado por el Comité de Auditoría y Riesgos, y el cual se enmarca dentro de los lineamientos establecidos en la política de riesgos.

Los ciclos de gestión en los diferentes niveles incluyen la identificación, valoración y definición de medidas de administración, las cuales fueron ejecutadas durante 2017 y comunicadas en las diferentes instancias dependiendo del nivel de gestión que se trate y atendiendo a la arquitectura de control definida.

De acuerdo con dicha arquitectura de control, los controles están inmersos en todos los niveles, procesos y áreas de la Compañía, definidos en principios, políticas, normas, procedimientos y mecanismos de verificación y evaluación.

Algunos de los mecanismos de monitoreo dispuestos para alcanzar los objetivos de control son:

- El programa de autocontrol, que permite realizar una autoevaluación, por parte de los líderes de los procesos de manera semestral, de sus riesgos más críticos y controles claves, definiendo planes de acción correctivos cuando se detectan desviaciones.
- El proceso de cumplimiento, desde el cual se gestiona de forma integral el sistema de prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo, el programa de transparencia y el sistema de protección de datos personales.
- Los informes periódicos de gestión de riesgos.
- Y los demás esquemas de control que son gestionados desde los diferentes procesos que componen la primera y la segunda línea de defensa.

Las instancias de reporte sobre la gestión de riesgos y sistema de control interno son:

- Nivel estratégico: Junta Directiva, Comité de Auditoría y Riesgos, Comité de Presidencia y Alta Gerencia.
- Nivel táctico: Responsables de negocios y el Comité Interno de Riesgos.
- Nivel operativo: Dueños de procesos a través del autocontrol.

La auditoría interna, en forma independiente y objetiva, realizó la evaluación basada en riesgos, para ayudar al cumplimiento de los objetivos del negocio, enfocada en mejorar los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno en los principales procesos, sistemas y/o proyectos de la Compañía.

La Junta Directiva, a través del Comité de Auditoría y Riesgos realizó la supervisión de los procesos de información y reporte financiero; la gestión integral de riesgos; el sistema y arquitectura de control interno, incluyendo el seguimiento a la gestión de la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal; el cumplimiento de la normatividad aplicable para la Compañía, el programa de transparencia, el sistema de protección de datos personales y el sistema de prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo. Así mismo, se sometió a consideración del Comité de Auditoría las transacciones entre partes relacionadas y la gestión de los conflictos de interés de los miembros de la alta dirección y de la Junta Directiva.

Administración del riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía, además de los instrumentos derivados, incluyen las deudas, arrendamientos financieros y préstamos que devengan interés, cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos es financiar las operaciones de la Compañía y mantener los niveles adecuados de capital de trabajo y deuda financiera neta.

Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los préstamos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, y el efectivo y las colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones y transacciones rutinarias. La Compañía también cuenta con inversiones que se clasifican como activos financieros medidos a valor razonable que, de acuerdo al modelo de negocio, tienen impactos en el resultado del período o en el otro resultado integral. Además, en las transacciones con instrumentos derivados se pueden generar derechos que quedarán registrados como activos financieros.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La administración de la Compañía observa la gestión de estos riesgos a través de las diferentes instancias organizacionales diseñadas para esto. Además, dentro del alcance de la Junta Directiva, se cuenta con el comité financiero que supervisa dichos riesgos financieros y el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para la Compañía. El comité financiero ayuda a la administración de la Compañía a que las actividades de asunción de riesgo financiero se encuentren en el marco de las políticas y procedimientos corporativos aprobados, y que esos riesgos financieros se identifiquen, miden y gestionen de acuerdo con estas políticas corporativas.

La gestión del riesgo financiero relacionada con todas las transacciones con instrumentos derivados es llevada a cabo por equipos de especialistas que tienen las capacidades, experiencia y supervisión generada desde la estructura organizacional. De acuerdo con las políticas corporativas de la Compañía, no se pueden realizar transacciones con instrumentos derivados con fines meramente especulativos. Si bien, no se aplican siempre los modelos de contabilidad de cobertura, los derivados se pactan sobre la base de un subyacente que efectivamente requiere dicha cobertura de acuerdo a los análisis internos.

La Junta Directiva revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y, que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular, por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras y otros instrumentos financieros. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El riesgo de crédito de los saldos de bancos y entidades financieras se gestiona a través de la dirección de liquidez y estructura de capital de la Compañía, y de acuerdo con la política corporativa definida para este propósito. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas por la Junta Directiva y dentro de las jurisdicciones previamente establecidas. La administración revisa periódicamente las condiciones financieras generales de las contrapartes, evaluando los principales indicadores financieros y calificaciones de mercado.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

El riesgo de crédito relacionado con las cuentas comerciales por cobrar es bajo considerando que gran parte de las ventas de la Compañía corresponden a ventas de contado (efectivo y tarjetas de crédito) y las financiaciones se hacen a través de convenios y acuerdos comerciales que reducen la exposición de riesgo de la Compañía. Adicionalmente, se cuenta con áreas administrativas de gestión de crédito que monitorean constantemente indicadores, cifras y los comportamientos de pago y los modelos de riesgo por cada tercero. Alguna porción de la cartera comercial es negociada con entidades del sector financiero, dicha negociación se reconoce como una baja en cuentas de la cartera comercial, y de esta forma se transfiere el riesgo de crédito, beneficios y control de estos activos a las mencionadas entidades.

No hay cuentas comerciales por cobrar que individualmente equivalgan o superen el 5% de las cuentas por cobrar o ventas, respectivamente.

Garantías

La política de la Compañía es entregar garantías financieras sólo a las subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene emitida una garantía financiera a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.

b. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que ella mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de la tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de activos y pasivos financieros, o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero, fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda que se encuentran pactadas con tasas de interés variables o indexadas a algún índice fuera del control de la Compañía.

Las obligaciones financieras de la Compañía, en su mayoría se encuentran indexadas a tasas variables de mercado. Para gestionar esto, la Compañía realiza transacciones de permuta financiera a través de instrumentos financieros derivados (*swap*) de tasas de interés con entidades financieras previamente aprobadas, en las que acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo que convierte las tasa variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables.

Activos y pasivos financieros por tipo de tasa:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Tasa variable	Tasa fija	Tasa variable	Tasa fija
Activos financieros	1,672,045	327,509	1,184,919	306,137
Pasivos financieros	4,130,555	3,522,494	4,026,258	3,181,605

Riesgo de moneda

El riesgo de moneda es el riesgo que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de cambio se relaciona, en primer lugar, a las operaciones pasivas en moneda extranjera relacionadas con obligaciones de deuda de largo plazo, y con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional), así como con inversiones netas de la Compañía en las subsidiarias del exterior.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de cambio por medio de instrumentos financieros derivados (como *forward* y *swap*) en los eventos en los que dichos instrumentos mitigan eficientemente la volatilidad.

Cuando la naturaleza de la relación de cobertura no es una cobertura de tipo económico, es política de la Compañía negociar las condiciones de los instrumentos derivados de forma tal que se correlacionen con las condiciones de las partidas subyacentes objeto de cobertura, con el propósito de maximizar la eficacia en la exposición a estas variables. No todos los derivados financieros son clasificados como operaciones de cobertura, sin embargo, la política de la Compañía es no realizar transacciones meramente especulativas, por lo que, aun sin ser clasificadas como coberturas contables, los instrumentos financieros derivados están relacionados con un subyacente y un monto notional que expone a la Compañía con relación a la variación de la tasa de cambio.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía había cubierto casi el 100% de sus compras y obligaciones en moneda extranjera.

Los siguientes son los activos y pasivos financieros en moneda extranjera:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Euro	Dólar	Euro	Dólar
Activos financieros	3,625,264	14,704,424	5,098,505	15,083,497
Pasivos financieros	7,240,481	558,863,941	8,813,907	519,176,191

Riesgo de precio de acciones

Para propósitos de gestión de precio de acciones de la Compañía se incluye el capital accionario emitido, las primas de emisión o primas en colocación de acciones y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía también puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones.

c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación.

La Compañía gestiona el riesgo de liquidez a través del seguimiento diario de los flujos de caja, control de vencimiento de los activos y pasivos financieros y una relación adecuada con las respectivas entidades financieras de cada país.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad de los negocios y el uso de las fuentes de financiamiento a través de préstamos bancarios de corto y largo plazo de acuerdo a las necesidades, cupos o líneas de crédito disponibles con entidades financieras no utilizados, arrendamientos financieros, entre otros mecanismos. Al 31 de diciembre de 2017 aproximadamente un 20% de la deuda de la Compañía vencerá en menos de un año (2016 - 10%) considerando el valor en libros de los préstamos reflejados en los presentes estados financieros.

La Compañía ha calificado baja la concentración del riesgo de liquidez con respecto a la posibilidad de refinanciación de su deuda. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento dentro de los doce meses posteriores a la fecha de cierre del período sobre el que se informa fue reestructurada con los actuales acreedores sin restricciones considerables.

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos contractuales no descontados que surgen de los acuerdos respectivos.

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones por arrendamiento financiero en términos brutos	3,551	13,139	-	16,690
Otros pasivos contractuales relevantes	824,430	3,377,427	652,346	4,854,203
Total	827,981	3,390,566	652,346	4,870,893

Al 31 de diciembre de 2016	Menos de 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones por arrendamiento financiero en términos brutos	3,753	16,530	-	20,283
Otros pasivos contractuales relevantes	487,679	3,910,545	673,307	5,071,531
Total	491,432	3,927,075	673,307	5,091,814

Análisis de sensibilidad para los saldos de 2017

La Compañía evaluó estadísticamente los posibles cambios en la tasa de interés de los pasivos financieros y otros pasivos contractuales relevantes.

Bajo el supuesto de normalidad, considerando una variación del 10% de las tasas de interés, se evalúan tres escenarios:

- Escenario I: Últimas tasas de interés conocidas al cierre de 2017.
- Escenario II: Para el Índice Bancario de Referencia, se considera un aumento del 0.451% y para LIBOR a 90 días se supone un aumento de 0.16943%. Todos estos aumentos sobre la última tasa de interés publicada.
- Escenario III: Para el Índice Bancario de Referencia, se considera una disminución del 0.451% y para LIBOR a 90 días se supone una disminución de 0.16943%. Todas estas disminuciones sobre la última tasa de interés publicada.

Los resultados del análisis de sensibilidad no presentaron variaciones significativas entre los 3 escenarios expuestos, por tanto, en la presentación de los mismos a nivel de redondeo de millones no son observables. A continuación se presentan los posibles cambios:

Operaciones	Riesgo	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Proyección del mercado		
			Escenario I	Escenario II	Escenario III
Préstamos	Cambios en la tasa de interés	4,077,434	4,077,434	4,109,817	4,045,054
Arrendamientos financieros	Cambios en la tasa de interés	15,310	15,310	15,447	15,173
Total		4,092,744	4,092,744	4,125,264	4,060,227

d. Pólizas de seguros

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha contratado las siguientes pólizas de seguros con el fin de mitigar riesgos asociados a toda la operación:

Ramo	Límites asegurados	Coberturas
Todo riesgo daños materiales y lucro cesante	De acuerdo a los valores de reposición y reconstrucción, con límite máximo de responsabilidad por cada póliza.	Pérdidas o daños súbitos e imprevistos y accidentales que sufran los bienes como consecuencia directa de cualquier causa no excluida. Cubre los edificios, muebles y enseres, maquinaria y equipo, mercancías, equipo electrónico, mejoras locativas, lucro cesante y demás bienes del asegurado.
Transporte mercancía y dinero	De acuerdo con la declaración de valor movilizado y un límite máximo por despacho. Aplican límites y sublímites diferenciales para cada cobertura.	Bienes de propiedad del asegurado que se encuentren en tránsito, incluyendo aquellos sobres los cuales tenga interés asegurable.
Responsabilidad civil extracontractual	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura	Cubre los perjuicios causados a terceros en desarrollo de la operación
Responsabilidad civil directores y administradores	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura.	Cubre las reclamaciones contra los directores y administradores derivadas de un error u omisión en sus funciones.
Infidelidad y riesgos financieros	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura.	Pérdida de dinero o títulos valores en predios o en tránsito. Actos dolosos de trabajadores que generen pérdidas financieras
Vida grupo y accidentes personales	El valor asegurado corresponde al número de salarios definido por la Compañía.	Muerte e incapacidad total y permanente, por un evento natural o accidental.

Ramo	Límites asegurados	Coberturas
Autos	Aplica un límite establecido por cada cobertura	Responsabilidad civil extracontractual. Pérdida total y parcial daños. Pérdida total y parcial hurto Terremoto. Demás amparos descritos en la póliza.
Cyber risk	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura	Pérdidas directas derivadas de un acceso mal intencionado a la red y pérdidas indirectas por daños a terceros como consecuencia de una afectación a sus datos derivada de alguno de los eventos cubiertos en la póliza.

e. Instrumentos financieros derivados

Como se mencionó anteriormente, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición de riesgo, siendo su principal objetivo, cubrir la exposición frente al riesgo de tasa de interés y tasa de cambio, convirtiendo la deuda financiera a tasas de interés fijas y tipos de cambio nacional.

Al 31 de diciembre de 2017, el valor de referencia de estos contratos ascendía a USD 542.77 millones y EUR 4.35 millones (2016 – USD 252.39 millones y EUR 2.1 millones). Estas operaciones son usualmente contratadas bajo las mismas condiciones de montos, vigencia y costos de transacción, y, preferiblemente, con las mismas entidades financieras, observando siempre los límites y políticas de la Compañía.

De acuerdo con la política de la Compañía, los *swaps* pueden ser adquiridos con restricciones, previa autorización de la administración de la Compañía.

La Compañía ha diseñado e implementado controles internos para garantizar que estas transacciones sean realizadas bajo la observación de las políticas previamente establecidas.

f. Valor razonable de instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados son calculados bajo el modelo de la proyección de flujos de caja operativos, usando las curvas de títulos de tesorería del estado en cada país y descontándolas a valor presente, utilizando tasas de mercado para *swap* reveladas por las autoridades competentes en los mismos.

El valor de mercado de los *swap*, fue obtenido aplicando los tipos de cambio de mercados eficaces en la fecha de la información financiera intermedia disponible, y las tasas son proyectadas por el mercado basado en curvas de descuento de divisas. Con el propósito de calcular el cupón de las posiciones indexadas de moneda extranjera, fue utilizada la convención de 365 días consecutivos.

Nota 43. Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2017

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

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

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

Afectación en el almacén Éxito Buenaventura

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

Nuevo programa de lealtad Puntos Colombia

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

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

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

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

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

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

Asamblea General de Accionistas

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

Al 31 de diciembre de 2016

Prórroga del acuerdo de accionistas de Grupo Disco de Uruguay S.A.

El 28 de diciembre de 2016 se suscribió una prórroga del contrato de accionistas de Grupo Disco de Uruguay S.A. en virtud de la cual el acuerdo de accionistas, que garantiza el ejercicio del control y de la consolidación de esa compañía, se extiende hasta junio de 2019 prorrogable hasta junio de 2021 si ninguna de las partes manifiesta su intención de terminarlo antes de diciembre de 2018.

Acuerdo definitivo con el Fondo Inmobiliario Colombia ("FIC")

El 23 de diciembre de 2016 se formalizó el memorando de entendimiento que se había firmado el 23 de septiembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia ("FIC") para capitalizar el negocio inmobiliario, a través del Patrimonio Autónomo Viva Malls. Mediante la capitalización realizada por Fondo Inmobiliario Colombia ("FIC") al Patrimonio Autónomo Viva Malls, este tercero obtuvo el 49% de la participación del patrimonio autónomo y la Compañía paso de tener el 100% a tener el 51% del mismo. El acuerdo definitivo establece además que la Compañía actúa como fideicomitente controlante y será el prestador exclusivo de servicios de gestión, comercialización y administración inmobiliaria al Patrimonio Autónomo Viva Malls, bajo condiciones de mercado.

Adquisición de acciones de la Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

El 31 de octubre de 2016 se adquirieron 4.124.061.482 acciones de Compañía de Financiamiento Tuya S.A., equivalentes al 50% de las acciones en circulación de esa compañía, por un precio de \$79,037, obteniendo control conjunto.

Con esta adquisición se cumplió con lo estipulado en el contrato de compraventa de acciones suscrito el 1 de julio de 2015 con Bancolombia S.A., el Fondo de Empleados del Grupo Bancolombia y la Fundación Bancolombia.

Esta adquisición se hizo en conjunto con la subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

Suscripción de memorando de entendimiento con el Fondo Inmobiliario Colombia ("FIC")

El 23 de septiembre de 2016 la Compañía firmó un memorando de entendimiento con el Fondo Inmobiliario Colombia ("FIC") para capitalizar el negocio inmobiliario, en especial el Patrimonio Autónomo Viva Malls, vehículo inmobiliario constituido por la Compañía el 15 de julio de 2016. A esta fecha la Compañía ha aportado al vehículo los centros comerciales correspondientes a Puerta del Norte y Viva La Ceja y a las galerías comerciales correspondientes a los almacenes Éxito Colombia, Éxito San Antonio, Éxito La 33, Éxito Country y Éxito Occidente.

Desembolso tramo rotativo

En abril de 2016 se realizó un desembolso por \$110,000 del tramo rotativo de crédito en pesos suscrito en julio de 2015.

Reapertura del almacén Éxito Las Flores de la ciudad de Valledupar

El 28 de abril de 2016, el almacén Éxito Las Flores de la ciudad de Valledupar reinició su operación luego de 6 meses de haberse iniciado su reconstrucción como consecuencia de la afectación sufrida el 23 de junio de 2015.

Terminación de acuerdo de accionistas

El 7 de abril de 2016 se dio por terminado un "Acuerdo de accionistas" que había sido suscrito el 29 de noviembre de 2010 entre Casino Guichard Perrachon S.A. y los algunos accionistas colombianos, con lo cual se extinguen a satisfacción de las partes la totalidad de las obligaciones, compromisos, cargas y cualesquiera otras relaciones derivadas de dicho Acuerdo.

Nombramiento de Revisor Fiscal

El 30 de marzo de 2016, la Asamblea General de Accionistas aprobó la propuesta de contratación de la firma Ernst & Young Audit S.A.S. para actuar como Revisor Fiscal de la Compañía para el periodo 2016 a 2018.

Nombramiento de miembros de Junta Directiva.

El 30 de marzo de 2016, la Asamblea General de Accionistas eligió la siguiente Junta Directiva:

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

- b) Miembros Patrimoniales:
 - 1. Yves Desjacques
 - 2. Philippe Alarcon
 - 3. Bernard Petit
 - 4. Hervé Daudin
 - 5. Matthieu Santon

Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía se reunió el 30 de marzo de 2016, para decidir, entre otros asuntos, la aprobación del Informe de Gestión de la Administración, los estados financieros separados y consolidados con corte al 31 de diciembre de 2015 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

Desembolso tramo rotativo

El 5 de enero de 2016 se realizó un desembolso por \$400,000 del tramo rotativo del contrato de crédito en pesos suscrito en julio de 2015.

Nota 44. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

No se presentan hechos posteriores después de la fecha del periodo sobre el que se informa que representen cambios significativos en la Compañía.