

Almacenes Éxito S.A.

Estados financieros separados de periodos intermedios

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

Almacenes Éxito S.A.
Estados financieros separados de periodos intermedios
Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

	<u>Página</u>
Estados de situación financiera separados	4
Estados de resultados separados	5
Estados de resultados integrales separados	6
Estados de flujos de efectivo separados	7
Estados de cambios en el patrimonio separados	8
Nota 1. Información general	9
Nota 2. Bases de preparación	9
Nota 3. Principales políticas de contabilidad	11
Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	12
Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018	12
Nota 4.2. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018	12
Nota 4.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el año periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018	12
Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 30 de junio de 2018	12
Nota 4.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	13
Nota 4.6. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	14
Nota 4.7. Normas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar del 1 de enero de 2017	14
Nota 4.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017	14
Nota 5. Combinaciones de negocios	16
Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo	16
Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	17
Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar	17
Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar	17
Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificado en corriente y no corriente	18
Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	18
Nota 8. Gastos pagados por anticipado	18
Nota 9. Cuentas por cobrar, otros activos no financieros y cuentas por pagar a partes relacionadas	19
Nota 10. Inventarios	20
Nota 10.1. Inventarios	20
Nota 10.2. Costos de ventas	20
Nota 11. Otros activos financieros	21
Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto	22
Nota 13. Propiedades de inversión, neto	24
Nota 14. Plusvalía	25
Nota 15. Activos intangibles distintos de plusvalía	25
Nota 16. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	27
Nota 17. Cambios en la clasificación de activos financieros	27
Nota 18. Pasivos financieros	27
Nota 18.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	28
Nota 18.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	28
Nota 19. Provisiones por beneficios a empleados	29
Nota 20. Otras provisiones	29
Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente	30
Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones	30
Nota 21. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	30
Nota 22. Impuesto a las ganancias	30
Nota 22.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes	32
Nota 22.2. Impuesto a las ganancias	33
Nota 22.3. Impuesto diferido	34
Nota 23. Otros pasivos financieros	35
Nota 24. Otros pasivos no financieros	36
Nota 25. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	37
Nota 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	37
Nota 27. Ingreso de actividades ordinarias	38
Nota 28. Gastos de distribución y Gastos de administración y ventas	39
Nota 29. Gasto por beneficios a empleados	40
Nota 30. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas	40
Nota 31. Ingresos y gastos financieros	41
Nota 32. Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando en método de participación	42
Nota 33. Ganancia por acción	42
Nota 34. Transacciones con partes relacionadas	43
Nota 34.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	43
Nota 34.2. Transacciones con partes relacionadas	43

	<u>Página</u>
Nota 35. Deterioro del valor de los activos	45
Nota 35.1. Activos financieros	45
Nota 35.2. Activos no financieros	45
Nota 36. Medición del valor razonable	45
Nota 37. Activos y pasivos contingentes	49
Nota 37.1. Activos contingentes	49
Nota 37.2. Pasivos contingentes	49
Nota 38. Dividendos pagados y decretados	50
Nota 39. Estacionalidad de las transacciones	50
Nota 40. Políticas de gestión de los riesgos financieros	50
Nota 41. Activos no corrientes mantenidos para la venta	50
Nota 42. Hechos relevantes	51
Nota 43. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	52

Almacenes Éxito S.A.

Estados de situación financiera separados de periodos intermedios

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,482,016	1,619,695
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	128,052	189,750
Gastos pagados por anticipado	8	15,348	22,837
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	77,947	114,969
Inventarios, neto	10	1,273,348	1,111,981
Activo por impuestos	22	237,473	173,580
Otros activos no financieros	9	-	30,000
Otros activos financieros	11	23,262	10,462
Activos no corrientes mantenidos para la venta	41	132,662	-
Total activo corriente		3,370,108	3,273,274
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	12	2,064,010	2,382,495
Propiedades de inversión, neto	13	209,132	339,704
Plusvalía	14	1,453,077	1,453,077
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	15	147,333	156,218
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	16	6,886,034	8,287,426
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	17,907	15,203
Gastos pagados por anticipado	8	10,548	5,432
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	1,517	7,587
Otros activos financieros	11	44,798	41,888
Activos por impuestos diferidos	22	6,693	-
Otros activos no financieros		398	398
Total activo no corriente		10,841,447	12,689,428
Total activo		14,211,555	15,962,702
Pasivo corriente			
Pasivos financieros	18	1,453,129	799,920
Provisiones por beneficios a los empleados	19	4,745	3,457
Otras provisiones	20	30,008	17,558
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	2,527,959	3,301,661
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	111,128	116,490
Pasivo por impuestos	22	27,578	41,816
Otros pasivos financieros	23	91,962	128,239
Otros pasivos no financieros	24	266,178	258,078
Total pasivo corriente		4,512,687	4,667,219
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	18	2,940,074	3,292,824
Provisiones por beneficios a los empleados	19	28,430	28,430
Otras provisiones	20	16,712	19,699
Pasivo por impuestos diferidos	22	-	68,841
Otros pasivos financieros	23	5,319	13,915
Otros pasivos no financieros	24	14,285	32,206
Total pasivo no corriente		3,004,820	3,455,915
Total pasivo		7,517,507	8,123,134
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		6,694,048	7,839,568
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		14,211,555	15,962,702

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T



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

Almacenes Éxito S.A.

Estados de resultados separados de periodos intermedios

Por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017 (1)	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017 (1)
Operaciones continuadas					
Ingresos de actividades ordinarias	27	5,285,791	5,242,734	2,634,456	2,593,084
Costo de ventas	10	(4,061,501)	(3,998,559)	(2,024,469)	(1,989,331)
Ganancia bruta		1,224,290	1,244,175	609,987	603,753
Gastos de distribución	28	(673,023)	(685,556)	(325,799)	(341,039)
Gastos de administración y venta	28	(82,373)	(73,902)	(37,575)	(36,463)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(381,791)	(388,864)	(192,324)	(197,983)
Otros ingresos operativos	30	9,949	8,689	7,053	4,202
Otros gastos operativos	30	(38,117)	(42,699)	(2,120)	(9,360)
Otras pérdidas, netas	30	(9,273)	(8,903)	(7,348)	(7,716)
Ganancia por actividades de operación		49,662	52,940	51,874	15,394
Ingresos financieros	31	84,790	89,523	(39,658)	21,032
Gastos financieros	31	(265,852)	(305,545)	(54,856)	(123,942)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	32	207,575	133,220	132,841	74,679
Ganancia (pérdida) por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias		76,175	(29,862)	90,201	(12,837)
Ingreso por impuestos	22	52,813	91,532	28,803	82,100
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas		128,988	61,670	119,004	69,263
Ganancia por acción (*)					
Ganancia por acción básica(*):					
Ganancia por acción básica procedente de operaciones continuadas	33	288.17	137.78	265.87	154.74
Ganancia por acción diluida (*):					
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	33	288.17	137.78	265.87	154.74

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

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T



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

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

Por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Ganancia neta del ejercicio	128,988	61,670	119,004	69,263
Otro resultado integral del ejercicio				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos				
(Pérdida) ganancia de inversiones en instrumentos de patrimonio	(3,305)	-	2,361	-
Ganancia por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	-	34	-	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(3,305)	34	2,361	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos				
(Pérdida) ganancia por diferencias de cambio de conversión	(1,036,549)	50,262	(557,697)	90,877
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo	6,965	(10,043)	4,762	(10,043)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo	(64,582)	(1,023)	(34,249)	(847)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(1,094,166)	39,196	(587,184)	79,987
Total otro resultado integral	(1,097,471)	39,230	(584,823)	79,987
Resultado integral total	(968,483)	100,900	(465,819)	149,250
Ganancia por acción (*)				
Ganancia por acción básica (*):				
(Pérdida) ganancia por acción básica procedente de operaciones continuadas	(2,163.70)	225.42	(1,040.69)	333.44
Ganancia por acción diluida (*):				
(Pérdida) ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	(2,163.70)	225.42	(1,040.69)	333.44

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.


Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal

Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T

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

Almacenes Éxito S.A.

Estados de flujos de efectivo separados de periodos intermedios

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Ganancia neta del periodo	128,988	61,670
Ajustes para conciliar la ganancia del periodo		
Impuestos a las ganancias corriente	26,151	29,528
Impuestos a las ganancias diferido	(78,964)	(121,060)
Costos financieros	235,666	267,595
Provisiones de cartera	4,765	5,930
Reversiones de provisiones de cartera	(5,093)	(3,752)
Reversiones de provisiones de inventario	(8,226)	(14,404)
Deterioro de valor	3,307	1,481
Provisiones por beneficios a empleados	1,288	1,301
Otras provisiones	43,447	27,235
Reversiones de otras provisiones	(5,580)	(5,687)
Gastos por depreciación de activos fijos	99,513	102,402
Gastos por amortización de activos intangibles	8,712	12,773
Ganancias por aplicación del método de participación	(207,575)	(133,220)
Pérdidas por la disposición de activos no corrientes	5,794	6,621
Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo	252,193	238,413
Disminución de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	59,323	34,911
Disminución de gastos pagados por anticipado	2,373	12,136
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	52,113	(2,241)
(Aumento) de los inventarios	(153,975)	(125,376)
(Aumento) disminución de activos por impuestos	(90,045)	76,202
(Disminución) de otras provisiones	(28,404)	(17,785)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(809,236)	(504,634)
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(47,504)	(74,704)
(Disminución) en pasivos por impuestos	(14,239)	(5,202)
(Disminución) aumento en otros pasivos no financieros	(1,513)	109,885
Impuestos a las ganancias pagados	-	(603)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(60,823)	(66,457)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	-	(1,435)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación	(839,737)	(326,890)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Flujos de efectivo por restitución de aportes de subsidiarias u otros negocios	688,434	5,412
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(5,000)	(2,098)
Compras de propiedades, planta y equipo	(52,174)	(56,667)
Compras de propiedades de inversión	(450)	(108,718)
Compras de activos intangibles	(2,900)	(3,718)
Dividendos recibidos	33,162	104,330
Otras entradas (salidas) de efectivo	(1,771)	87
Flujos de efectivo netos provistos por (utilizados en) actividades de inversión	659,301	(61,372)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Disminución de otros activos financieros	(14,412)	(42,803)
Aumento en otros pasivos financieros	(35,776)	(54,790)
Aumento en pasivos financiero	302,225	564,866
(Disminución) en pasivos financieros bajo leasing	(1,767)	(1,317)
Dividendos pagados	(32,668)	(81,033)
Rendimientos financieros	60,823	66,457
Intereses pagados	(235,666)	(267,594)
Otras entradas (salidas) de efectivo	(2)	-
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	42,757	183,786
(Disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(137,679)	(204,476)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1,619,695	1,098,825
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1,482,016	894,349



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T



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

Almacenes Éxito S.A.

Estados de cambios en el patrimonio separados de periodos intermedios

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitted	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Reserva readquisición de acciones	Reserva futuros dividendos	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio
	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)			
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,644,887	22,000	15,710	5,672	1,696,126	138,303	1,144,736	(102,692)	7,721,687
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,771)	-	(21,771)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	61,670	-	61,670
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	39,230	-	-	39,230
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	21,757	-	-	-	21,757	-	(21,757)	-	-
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,435)	-	-	2,228	793	-	77,453	(23,676)	54,570
Saldo al 30 de junio de 2017	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	7,900	1,718,676	177,533	1,240,331	(126,368)	7,855,386
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	9,662	1,720,438	(49,694)	1,312,737	10,873	7,839,568
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	128,988	-	128,988
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,097,471)	-	-	(1,097,471)
Apropiaciones para reservas (Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	108,856	-	-	-	108,856	-	(108,856)	-	-
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,494)	-	-	15,094	13,600	-	(22,410)	4,044	(4,766)
Saldo al 30 de junio de 2018	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	24,756	1,842,894	(1,147,165)	1,201,602	(48,497)	6,694,048

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T



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

Nota 1. Información general

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

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

El objeto social de la Compañía consiste principalmente en:

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

La controladora última de la Compañía es Casino Guichard Perrachon S.A. (Francia). La situación de control aparece registrada en la Cámara de Comercio Aburrá Sur. Al 30 de junio de 2018, la controladora posee una participación del 55.30% (31 de diciembre de 2017 - 55.30%) en el capital accionario de la Compañía.

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

Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros separados por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170. La Compañía no hizo uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

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

Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros separados de periodos intermedios de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los estados de resultados y los estados de resultados integrales por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017 y los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y el 30 de junio de 2017.

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

Declaración de responsabilidad

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

Estimaciones y juicios contables

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

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros,
- La valoración de los activos financieros para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos,
- La vida útil de las propiedades, planta y equipo e intangibles,
- Las variables usadas en la evaluación y determinación de los indicadores de 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 al tipo de cambio de cierre del periodo y son medidos a costo histórico (convertidos utilizando los tipos de cambio a la fecha de la operación), excepto por rubros no monetarios medidos a valor razonable, tales como los instrumentos financieros "forwards" y "swaps", los cuales se convierten utilizando los tipos de cambio a la fecha de la valoración de su valor razonable.

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

Base contable de acumulación

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

Importancia relativa y materialidad

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

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

Compensación de saldos y transacciones

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Medición del valor razonable

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

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

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

Nota 3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros separados de periodos intermedios adjuntos al 30 de junio de 2018 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros separados correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto por las normas mencionadas en la Nota 4.2. que iniciaron su vigencia a partir del 1 de enero de 2018 y sobre las cuales no se presentaron impactos significativos, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

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

La adopción de las nuevas normas vigentes a partir de enero de 2018, mencionadas en la Nota 4.2. no generaron cambios significativos en estas políticas contables en comparación con las utilizadas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

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

- Contabilidad de cobertura
- Beneficios a empleados
- Provisiones, pasivos y activos contingentes
- Impuestos
- Capital social
- Ingresos ordinarios
- Programas de fidelización
- Costos y gastos
- Ganancias por acción

Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

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

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

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

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

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

- Enmienda a la NIC 40. (*)
- Enmienda a la NIIF 4. (*)
- Enmienda a la NIIF 2. (*)
- Mejoras anuales ciclo 2014-2016. (*)
- NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. (**)
- NIIF 9 - Instrumentos financieros. (***)

(*) En Colombia estas normas fueron incorporadas al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2170 del 22 de diciembre de 2017. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

(**) En Colombia esta norma fue incorporada al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2496 del 23 de diciembre de 2015. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

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

Nota 4.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente.

Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 30 de junio de 2018

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

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

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

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

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

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

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de la CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados, la cual, según el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) se debió comenzar a aplicar a partir de enero de 2018.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Incluyen las siguientes modificaciones:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las modificaciones son efectivas para 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 4.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017

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

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

- 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:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

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

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

NIIF 16 - Arrendamientos (enero de 2016)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NIIF 9 - Instrumentos Financieros (julio de 2014)

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

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

Nota 5. Combinaciones de negocios

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se realizaron combinaciones de negocios.

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Efectivo en caja y bancos	1,424,804	1,601,621
Derechos fiduciarios (1)	57,212	16,194
Certificados de depósito	-	1,880
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1,482,016	1,619,695

(1) El saldo corresponde a:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Fiducolombia S.A.	14,073	5,555
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occirenta	10,169	-
Credicorp Capital	10,060	4
Corredores Davivienda S.A.	9,469	6,062
Fiduciaria Bogotá S:A.	8,078	4,069
BBVA Asset S.A.	5,363	504
Total derechos fiduciarios	57,212	16,194

La Compañía registró rendimientos generados por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes de efectivo por \$2,531 (30 de junio de 2017 - \$4,295), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 31.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el efectivo y los equivalentes de efectivo no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

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

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Otras cuentas por cobrar (Nota 7.1.)	81,419	100,997
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.2.)	64,540	103,956
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	145,959	204,953
Corriente (Nota 7.3.)	128,052	189,750
No corriente (Nota 7.3.)	17,907	15,203

Nota 7.1. Otras cuentas por cobrar

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Fondos y préstamos a empleados	50,764	61,197
Convenios empresariales	17,470	20,211
Remesas	3,010	5,902
Reclamación por impuestos	1,360	1,360
Servicios de movilización de giros	757	3,970
Cuentas por cobrar por impuestos	165	165
Venta de propiedades, planta y equipo	3	2
Otras cuentas por cobrar	7,890	8,190
Total otras cuentas por cobrar	81,419	100,997

Nota 7.2. Cuentas comerciales por cobrar

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales	61,901	86,173
Alquileres y concesiones por cobrar	7,533	8,552
Fondos y préstamos a empleados	2,910	18,057
Deterioro de cartera (1)	(7,804)	(8,826)
Total cuentas comerciales por cobrar	64,540	103,956

- (1) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deteriorados, la Compañía considera estos montos recuperables debido a los extensos análisis de riesgo crediticio sobre clientes, incluidas las calificaciones de crédito cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un ingreso por recuperación de \$328 (para el año terminado el 31 de diciembre de 2017 correspondía a un gasto de \$541).

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

Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,826
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	4,765
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(5,093)
Castigo de cartera	(694)
Saldo al 30 de junio de 2018	7,804

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:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales	61,901	86,173
Otros fondos y préstamos a empleados	35,504	46,954
Convenios empresariales	17,470	20,211
Alquileres y concesiones por cobrar	7,533	8,552
Remesas	3,010	5,902
Fondos y préstamos a empleados	2,910	18,057
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,360
Servicios movilización de giros	757	3,970
Cuentas por cobrar por impuestos	165	165
Ventas de propiedades, planta y equipo	3	2
Otras	5,243	7,230
Deterioro de cartera	(7,804)	(8,826)
Total corriente	128,052	189,750
Otros fondos y préstamos a empleados	15,260	14,243
Otras	2,647	960
Total no corriente	17,907	15,203

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

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

Periodo	Total	No vencida	Vencida			
			< 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	> 90 días
30 de junio de 2018	153,763	98,951	13,541	1,258	733	39,280
31 de diciembre de 2017	213,779	72,966	104,296	6,442	1,656	28,419

Nota 8. Gastos pagados por anticipado

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Mantenimiento (1)	6,926	11,139
Seguros	1,095	10,402
Arrendamientos (2)	12,026	6,455
Publicidad (3)	5,300	28
Otros pagos anticipados	549	245
Total gastos pagados por anticipado	25,896	28,269
Corriente	15,348	22,837
No corriente	10,548	5,432

(1) Incluye anticipos por \$6,821 (2017 - \$10,967) para mantenimiento y soporte de software; por \$81 para mantenimiento de software y hardware (2017 - \$0) y por \$24 para mantenimiento y soporte de hardware (2017 - \$71).

(2) Incluye el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$5,587 (2017 - \$5,832), el cual cubre la vigencia del contrato de arrendamiento hasta el año 2034, y el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Carulla Castillo Grande por \$5,000 (2017 - \$0), el cual cubre la vigencia del contrato de arrendamiento desde septiembre 2019 hasta septiembre 2023.

(3) Al 30 de junio de 2018 corresponde al anticipo entregado a Puntos Colombia S.A.S. para la compra futura de puntos del programa de fidelización.

Nota 9. Cuentas por cobrar, otros activos no financieros y cuentas por pagar a partes relacionadas

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

	Cuentas por cobrar		Otros activos no financieros	
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Negocios conjuntos (1)	14,878	67,064	-	30,000
Subsidiarias (2)	55,278	48,947	-	-
Controladora (3)	3,514	3,365	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	5,794	3,158	-	-
Personal clave de la Gerencia (5)	-	22	-	-
Total	79,464	122,556	-	30,000
Corriente	77,947	114,969	-	30,000
No corriente	1,517	7,587	-	-

- (1) El saldo por cobrar a negocios conjuntos corresponde a los siguientes conceptos:
- Participación en acuerdo de colaboración empresarial, reembolsos de gastos compartidos y recaudo de cupones de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. \$14,753 (2017 - \$66,977).
 - Redención de puntos y otros servicios con Puntos Colombia S.A.S. por \$125 (2017 - \$87).

El saldo de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2017 correspondía 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; durante el primer trimestre de 2018 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 \$3,246 (2017 - \$2,184);
 - Cobro de utilidades decretadas, servicios administrativos y reembolso de gastos a Patrimonios Autónomos por \$23,343 (2017 - \$18,655);
 - Servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Gemex O & W S.A.S. por \$21,029 (2017 - \$19,589);
 - Transferencia del contrato de opción de venta ("put option") a Spice Investments Mercosur S.A. por \$3,460 (2017 - \$3,460);
 - Direccionamiento estratégico a Libertad S.A. por \$1,428 (2017 - \$1,292);
 - Venta de mercancía, servicios administrativos y reembolso de gastos a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$913 (2017 - \$2,297), y
 - Otros cobros a las demás subsidiarias por \$1,859 (2017 - \$1,470).
- (3) Corresponde al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A.
- (4) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por pagos de expatriados a Casino Services por \$152 (2017 - \$152), a Distribution Casino France por \$82 (2017 - \$104) y a Casino International por \$4,513 (2017 - \$2,845) y por servicios recibidos de eficiencia energética de Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$1,047 (2017 - \$57).
- (5) Los saldos con el personal clave de la gerencia, incluyendo representantes legales y/o administradores corresponden principalmente a la relación laboral celebrada entre las partes. El personal clave de la gerencia incluye presidente, vicepresidentes, gerentes corporativos de negocios, directores y los miembros de sus familias

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

	Cuentas por pagar		Otros pasivos financieros		Otros pasivos no financieros	
	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Negocios conjuntos (1)	172	3,025	34,112	38,679	-	-
Subsidiarias (2)	59,466	89,065	-	-	180,689	151,332
Controladora (3)	45,366	14,792	-	-	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	6,097	9,593	-	-	-	-
Miembros de Junta Directiva	27	15	-	-	-	-
Total corriente	111,128	116,490	34,112	38,679	180,689	151,332

- (1) Al 30 de junio de 2018 el saldo corresponde a la cuenta por pagar con Puntos Colombia S.A.S. por las emisiones de puntos que se han realizado dentro de la prueba piloto de acumulación de puntos de acuerdo con el cambio del programa de fidelización que viene implementando la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de las cuentas por pagar correspondía a \$3,000 por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por la suscripción de 9.000.000 de acciones y a \$25 por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en intermediación.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 23).

- (2) El saldo de las cuentas por pagar a las subsidiarias corresponde a los siguientes conceptos:
- Reembolso de gastos a Gemex O & W S.A.S. por \$1,089 (2017 - \$800);
 - Préstamo recibido por parte de Carulla Vivero Holding Inc. por \$4,446 (2017 - \$4,527);
 - Servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$5,892 (2017 - \$5,039);
 - Arrendamientos, compra de mercancía y retención en la fuente por utilidades decretadas de Patrimonios Autónomos por \$7,476 (2017 - \$5,838);
 - Recaudos, compra de paquetes turísticos y redención de puntos con Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$9 (2017 - \$3,431);
 - Arrendamiento de inmuebles y compra de inventarios y de activos a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. por \$40,554 (2017 - \$69,430, dentro del cual se incluía un saldo pendiente por capitalizar).

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el saldo de los otros pasivos no financieros corresponde al 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 \$214 (2017 - \$11,782) y a dividendos por pagar por \$45,152 (2017 - \$3,010).
- (4) Las cuentas por pagar con compañías del Grupo Casino corresponden principalmente a servicios recibidos de eficiencia energética y por 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:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Inventario disponible para la venta	1,241,067	1,084,841
Inventario en tránsito	37,315	40,025
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	2,684	2,976
Producto en proceso	507	-
Materias primas	2,660	2,416
Inventario de inmuebles en construcción (1)	-	834
Deterioro de inventarios (2)	(10,885)	(19,111)
Total inventarios, neto	1,273,348	1,111,981

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 el saldo correspondía al proyecto inmobiliario Hotel Cota, el cual se encontraba en fase de construcción destinado para la venta. Desde 2015 este proyecto estaba en una etapa de reestructuración de la construcción. Al 30 de junio de 2018 el activo se trasladó a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 41).

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

Saldo al 31 de diciembre de 2017	19,111
Reversión de provisiones por deterioro (10.2)	(8,226)
Saldo al 30 de junio de 2018	10,885

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización y se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

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

Nota 10.2. Costo de ventas

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

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Costo de la mercancía vendida (1)	4,442,147	4,422,336	2,214,524	2,176,593
Descuentos y rebajas en compras	(646,451)	(672,225)	(321,021)	(318,032)
Costos de logística (2)	201,789	188,427	101,753	93,049
Avería y merma desconocida	72,242	74,425	33,559	37,274
(Reversión) pérdida por deterioro reconocida durante el periodo (3)	(8,226)	(14,404)	(4,346)	447
Total costo de ventas (1)	4,061,501	3,998,559	2,024,469	1,989,331

- (1) Incluye \$8,113 de costo por depreciaciones y amortizaciones al 30 de junio de 2018 (2017 - \$8,690).

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

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Servicios	61,210	58,106	31,680	28,585
Beneficios a los empleados	107,416	96,141	53,563	47,532
Arrendamientos	26,505	26,790	13,176	13,250
Depreciaciones y amortizaciones	6,658	7,390	3,334	3,682
Total	201,789	188,427	101,753	93,049

(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:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros medidos al costo amortizado (1)	39,825	44,870
Instrumentos financieros derivados (2)	25,379	5,934
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (3)	1,299	-
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (4)	1,297	1,286
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	260	260
Total otros activos financieros	68,060	52,350
Corriente	23,262	10,462
No corriente	44,798	41,888

(1) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 30 de junio de 2018 el valor nominal asciende a \$39,500 (2017 - \$44,500) y tienen un plazo de entre 1 y 10 años y con un rendimiento del IPC + 6%. En marzo de 2018 se realizó una capitalización en Compañía de Financiamiento Tuya S.A. conservando el 50% de participación que se tiene en el patrimonio de esa compañía; para pagar esa capitalización se utilizaron bonos por \$5,000.

(2) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward* y *swap*, para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y en las tasas de interés de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (*forward* y *swap*) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable. La variación que se presenta entre el 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 corresponde a la disminución de las tasas de cierre de valoración de los *forward* y *swap*, las cuales se situaron por debajo del promedio de las tasas pactadas con los diferentes actores financieros, generando un derecho (activo) mas no una obligación (pasivo).

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 30 de junio de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
<i>Forward</i>	809	7,353	5,356	-	-	13,518
<i>Swap</i>	-	-	-	6,325	5,536	11,861
	809	7,353	5,356	6,325	5,536	25,379

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

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

(3) 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.

Al 30 de junio de 2018 corresponde a las siguientes operaciones:

	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	4.4% - 6.0%	1,299

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 30 de junio de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	-	-	-	1,299	1,299

- (4) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados comprenden las inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez, las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del Fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros medidos al costo amortizado	3,419	4,528
Instrumentos financieros derivados	19,843	5,934
Total corriente	23,262	10,462
Activos financieros medidos al costo amortizado	36,406	40,342
Instrumentos financieros derivados	5,536	-
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura	1,299	-
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,297	1,286
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	260	260
Total no corriente	44,798	41,888

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los otros activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que se tiene en los bonos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor en ninguno de los activos.

Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	442,904	632,046
Edificios	868,523	957,388
Maquinaria y equipo	697,076	657,169
Muebles y enseres	393,490	390,358
Activos en construcción	19,259	25,472
Mejoras a propiedades ajenas	268,406	270,284
Flota y equipo de transporte	5,145	5,284
Equipo de cómputo	146,312	141,535
Otras propiedades, planta y equipo	16,050	16,050
Total costo de propiedades, planta y equipo	2,857,165	3,095,586
Depreciación acumulada	(793,155)	(713,091)
Total propiedades, planta y equipo, neto	2,064,010	2,382,495

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Mejoras a propiedades ajenas	Flota y equipo de transporte	Equipo de cómputo	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	632,046	957,388	657,169	390,358	25,472	270,284	5,284	141,535	16,050	3,095,586
Adiciones	-	982	7,427	1,735	38,761	2,641	-	628	-	52,174
(Disminuciones) incrementos por transferencias (hacia) desde propiedades de inversión (Nota 13)	(446)	-	-	-	11,412	-	-	-	-	10,966
(Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 41)	(88,595)	(30,281)	-	-	(5,751)	(126)	-	-	-	(124,753)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	1,920	2,708	33,164	2,363	(50,635)	5,704	(140)	4,916	-	-
Retiros de propiedades, planta y equipo (1)	-	-	(684)	(966)	-	(10,097)	-	(742)	-	(12,489)
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (2)	(102,021)	(62,274)	-	-	-	-	-	-	-	(164,295)
Otros cambios menores	-	-	-	-	-	-	1	(25)	-	(24)
Saldo al 30 de junio de 2018	442,904	868,523	697,076	393,490	19,259	268,406	5,145	146,312	16,050	2,857,165
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	109,208	245,326	150,804	-	119,097	3,155	83,068	2,433	713,091
Gasto/costo de depreciación	-	13,517	35,515	22,529	-	13,709	313	11,746	394	97,723
Retiros de depreciación (1)	-	-	(684)	(966)	-	(4,303)	-	(742)	-	(6,695)
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (2)	-	(7,574)	-	-	-	-	-	-	-	(7,574)
(Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 41)	-	(3,478)	-	-	-	(126)	-	-	-	(3,604)
Otros cambios menores	-	(3)	(5)	1	-	13	-	208	-	214
Saldo al 30 de junio de 2018	-	111,670	280,152	172,368	-	128,390	3,468	94,280	2,827	793,155

(1) Incluye los cierres de los almacenes: Éxito Barranquilla Alto Prado \$3,007, Carulla Express Olaya Herrera por \$473, Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$309, Éxito Express Ciudadela \$291, Éxito Express Costa de Oro \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Express Avenida 60 \$196, Surtimax Ciudad Bolívar \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132, Éxito Mini Yerbabuena por \$121. Estos valores corresponden al valor en libros de los almacenes.

(2) Corresponde al inmueble de Envigado el cual fue entregado al Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del memorando de entendimiento formalizado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia.

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:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Maquinaria y equipo	-	769
Otras propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
Total costo propiedades, planta y equipo	15,761	16,530
Depreciación acumulada	(2,824)	(2,653)
Total propiedades, planta y equipo, neto	12,937	13,877

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

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 las propiedades, plantas y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Al 30 de junio de 2018 no se recibió compensaciones por activos siniestrados. (2017 - \$1,202).

Al 30 de junio de 2018 no se observó deterioro de valor en las propiedades, planta y equipo. Al 31 de diciembre de 2017 se presentó una pérdida por deterioro en el inmueble Edificio Torre Sur por \$1,481 como consecuencia de su demolición.

Nota 13. Propiedades de inversión, neto

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

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	57,562	65,103
Edificios	141,940	213,909
Construcciones en curso	16,828	67,682
Total costo de propiedades de inversión	216,330	346,694
Depreciación acumulada	(7,198)	(6,990)
Total propiedades de inversión, neto	209,132	339,704

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

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	65,103	213,909	67,682	346,694
Adiciones	-	222	228	450
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades, planta y equipo (Nota 12).	446	-	(11,412)	(10,966)
(Disminuciones) por transferencia hacia activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 41)	(7,987)	(3,000)	-	(10,987)
Transferencias entre cuentas de propiedades de inversión	-	31,361	(31,361)	-
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (1)	-	(100,552)	-	(100,552)
Otros cambios (2)	-	-	(8,309)	(8,309)
Saldo al 30 de junio de 2018	57,562	141,940	16,828	216,330

Depreciación acumulada	Edificios
Saldo al 31 de diciembre de 2017	6,990
Gasto de depreciación	1,790
(Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 41)	(308)
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (1)	(1,274)
Saldo al 30 de junio de 2018	7,198

(1) Corresponde al inmueble de Envigado el cual fue entregado al Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del memorando de entendimiento formalizado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia.

- (2) Incluye el avance y la legalización de las construcciones en curso en función del contrato de mandato celebrado entre Almacenes Exito S.A. y Patrimonio Autónomo Viva Malls.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, diferentes a las construcciones actuales. Igualmente no presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas y tampoco se observan pérdidas por deterioro.

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor en las propiedades de inversión.

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

Nota 14. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Carulla Vivero S.A. (1)	827,420	827,420
Super Inter (2)	453,649	453,649
Cafam (3)	122,219	122,219
Otras (4)	49,789	49,789
Total plusvalía	1,453,077	1,453,077

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

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

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor de las plusvalías.

Nota 15. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Programas de computador	111,429	129,008
Marcas	81,131	81,131
Derechos	26,986	26,986
Otros	239	31
Total costo de activos intangibles distintos de plusvalía	219,785	237,156
Amortización acumulada	(72,452)	(80,938)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	147,333	156,218

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

Costo	Marcas (1)	Programas de computador (2)	Derechos (3)	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	81,131	129,008	26,986	31	237,156
Adiciones	-	2,692	-	208	2,900
Disposiciones y retiros por deterioro (2)	-	(20,262)	-	-	(20,262)
Otros Cambios	-	(9)	-	-	(9)
Saldo al 30 de junio de 2018	81,131	111,429	26,986	239	219,785

Amortización acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	80,938	-	-	80,938
Gasto/costo de amortización	-	8,712	-	-	8,712
Disposiciones y retiros por deterioro (2)	-	(16,955)	-	-	(16,955)
Otros Cambios	-	(243)	-	-	(243)
Saldo al 30 de junio de 2018	-	72,452	-	-	72,452

Deterioro acumulado

Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	-	-	-	-
Gasto/costo de amortización	-	3,307	-	-	-
Disposiciones y retiros	-	(3,307)	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2018	-	-	-	-	-

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

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

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
<i>System application and products (SAP)</i>	10,108	12,634
Sistema de información comercial (Sinco)	8,334	11,054
WMS	4,066	2,843
Bases de datos	3,831	4,402
Pronóstico de demanda	3,800	4,299
Cliente único	2,494	3,091
Virtualizador equipos centrales	1,245	1,391
Pos y pin pads	845	1,021
Sinemax	718	980
Slotting	597	762
Market Place	469	-
Surtido y espacio (a)	-	708
Pricing (a)	-	1,904
Otros menores	2,470	2,981
Total, neto	38,977	48,070

(a) Al 30 de junio de 2018 se presentó una pérdida por deterioro de valor de estos programas de computador (Nota 35).

- (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 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los activos intangibles distintos de la plusvalía no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Adicionalmente no se posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles distintos de la plusvalía.

Excepto por lo mencionado en el literal (a) de numeral (2) anterior, al 30 de junio y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor de los activos intangibles distintos de la plusvalía.

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	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Onper Investment 2015 S.L.	Subsidiaria	3,834,236	5,366,939
Spice Investment Mercosur S.A.	Subsidiaria	1,749,045	1,858,653
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Subsidiaria	734,573	537,572
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	179,320	126,551
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.	Subsidiaria	130,074	134,172
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Subsidiaria	108,503	108,124
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	Subsidiaria	57,409	57,294
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Subsidiaria	41,422	41,947
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	Subsidiaria	17,349	17,534
Cnova N.V.	Asociada	9,222	9,222
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Subsidiaria	5,271	4,121
Carulla Vivero Holding Inc.	Subsidiaria	4,360	4,439
Fideicomiso Lote Girardot	Subsidiaria	3,850	3,850
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunto	3,825	7,213
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Subsidiaria	3,802	3,755
Patrimonio Autónomo Iwana	Subsidiaria	3,047	3,196
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Subsidiaria	726	2,844
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		6,886,034	8,287,426

Nota 17. Cambios en la clasificación de activos financieros

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no se presentaron cambios significativos en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.

Nota 18. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Préstamos bancarios (1)	1,449,650	796,390
Arrendamientos financieros	3,479	3,530
Total pasivos financieros corriente	1,453,129	799,920
Préstamos bancarios (1)	2,930,009	3,281,044
Arrendamientos financieros	10,065	11,780
Total pasivos financieros no corriente	2,940,074	3,292,824

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

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

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

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

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

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

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

En enero, febrero y mayo de 2018 la Compañía solicitó desembolsos por \$120,000, \$350,000 y \$30,000, respectivamente, del crédito rotativo sindicado.

En febrero y en junio de 2018 se pagaron \$97,495 y \$73,015, respectivamente, del saldo de los préstamos bancarios no corrientes.

A continuación se presentan los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros no corrientes vigentes al 30 de junio de 2018, descontados a valor presente:

Año	Total
2019	314,694
2020	1,762,739
2021	266,798
>2022	595,843
	2,940,074

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

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

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

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

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

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

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

Nota 19. Provisiones por beneficios a los empleados

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Planes de beneficios definidos	31,063	29,885
Plan de beneficios largo plazo	2,112	2,002
Total provisiones por beneficios a los empleados	33,175	31,887
Corriente	4,745	3,457
No corriente	28,430	28,430

Nota 20. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos legales (1)	11,335	12,675
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	8,377	10,288
Reestructuración (3)	12,170	1,268
Otras (4)	14,838	13,026
Total otras provisiones	46,720	37,257
Corriente. Nota 20.1	30,008	17,558
No corriente. Nota 20.1	16,712	19,699

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no registró provisiones de contratos onerosos.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la Compañía por litigios laborales y civiles, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$8,241 (2017 - \$8,965) para procesos laborales y de \$3,094 (2017 - \$3,710) para procesos civiles.
- (2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a procesos relacionados con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217 (2017 - \$2,217), con el impuesto predial por \$2,926 (2017 - \$2,926) y con el impuesto al valor agregado por pagar por \$3,234 (2017 - \$5,145).
- (3) El aumento en la provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados durante el primer trimestre de 2018 a los empleados de los almacenes, del corporativo y los centros de distribución que tendrán un impacto en las actividades de la Compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la implementación del plan se estiman realizar durante 2018. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.
- (4) El saldo de otras provisiones corresponde a:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Gemex O&W S.A.S (a).	10,981	9,209
Provisión de merma para mercancía "VMF"	3,752	3,817
Provisión por campaña giros (b)	105	-
Total otras	14,838	13,026

- (a) Corresponde a las obligaciones registradas para reconocer las pérdidas adicionales de estas subsidiarias que superan el valor de la inversión que la Compañía posee en ellas. La administración de la Compañía ha decidido registrar este pasivo para reconocer los desembolsos que probablemente tendría que incurrir para liquidar los pasivos de esta subsidiaria.
- (b) Corresponde a la obligación registrada por el pago estimado futuro a desembolsar a un tercero con base en el resultado de una estrategia publicitaria relacionada con el negocio de giros.

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

	Procesos Legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12,675	10,288	1,268	13,026	37,257
Incrementos	1,979	-	35,630	5,839	43,447
Utilización	-	-	-	(517)	(517)
Pagos	(850)	-	(24,289)	(2,750)	(27,887)
Reversiones por no utilizations	(2,469)	(1,911)	(439)	(760)	(5,580)
Saldo al 30 de junio de 2018	11,335	8,377	12,170	14,838	46,720

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:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos legales	3,000	3,264
Reestructuración	12,170	1,268
Otras	14,838	13,026
Total corriente	30,008	17,558
Procesos legales	8,335	9,411
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	8,377	10,288
Total no corriente	16,712	19,699

Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Compañía con corte al 30 de junio de 2018 son los siguientes:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las Ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	3,000	-	12,170	14,838	30,008
Mayor a un año	8,335	8,377	-	-	16,712
Total pagos estimados	11,335	8,377	12,170	14,838	46,720

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:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Proveedores	1,913,456	2,642,486
Costos y gastos por pagar	221,850	331,585
Beneficios a empleados	101,436	141,763
Financiamiento para compra de activos	63,550	87,241
Retención en la fuente por pagar	101,545	37,135
Impuestos recaudados por pagar	73,216	38,934
Dividendos por pagar	37,840	3,793
Otros	15,066	18,724
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	2,527,959	3,301,661

Nota 22. Impuesto a las ganancias

Disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía

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

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

- b. A partir de 2017 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios no puede ser inferior al 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

Para 2017 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios 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 (\$32 a 2017) y del 10% sobre montos superiores cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen.

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

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

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

Estabilidad jurídica

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

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

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

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

Créditos fiscales

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

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

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

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía determinó su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presunta.

Al 30 de junio de 2018 la Compañía cuenta con \$369,633 (31 de diciembre de 2017 - \$293,218) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

Al 30 de junio de 2018 la Compañía cuenta con \$743,680 (31 de diciembre de 2017 - \$245,681) de pérdidas fiscales.

Firmeza de las declaraciones tributarias

A partir de 2017 el término general de firmeza de las declaraciones es de 3 años y de 6 años para los contribuyentes obligados a presentar precios de transferencia. Aquellas declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 12 años y aquellas en las que se compensen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 6 años.

La declaración del impuesto de renta y complementarios de 2017, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración de impuesto de renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2015, en la cual se presentó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta para la equidad - CREE de 2015 está sujeta 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 registrados al 30 de junio de 2018.

Precios de transferencia

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

Entidades controladas del exterior

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

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo a favor por impuesto a la renta (1)	213,091	138,796
Descuento tributario por impuestos pagados en el exterior	12,176	21,288
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio	12,206	13,496
Total activo por impuestos corrientes	237,473	173,580

(1) El saldo se compone de lo siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Retenciones de impuesto de renta	241,535	187,166
Subtotal	241,535	187,166
(Gasto) de impuesto a la renta (Nota 22.2)	(28,444)	(48,370)
Total saldo a favor por impuesto a la renta	213,091	138,796

Pasivo por impuestos corrientes

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto de industria y comercio por pagar	26,039	41,816
Impuesto a la propiedad	1,539	-
Total pasivo por impuestos corrientes	27,578	41,816

Nota 22.2. Impuesto a las ganancias

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

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2017
Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	76,175	(29,862)	90,201	(12,837)	140,323
Mas					
Gastos no deducibles	23,039	2,649	20,024	1,222	158,314
Gravamen a los movimientos financieros	4,048	4,527	1,456	1,436	7,158
Impuestos asumidos y valorización	3,575	1,447	2,021	1,220	4,637
Multas, sanciones y litigios	597	1,073	98	339	2,312
Perdidas de inventario no deducibles	508	1,579	56	878	4,678
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	24	(3,654)	24	-	(18,993)
Impuestos no deducibles	20	17	3	-	15
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal	-	18,850	-	68,610	-
Impuesto a la riqueza	-	19,804	-	(577)	19,804
Provisión contable y castigos (recuperaciones) de cartera	-	9,472	-	3,753	13,597
Renta líquida - recuperación depreciación activos fijos vendidos	-	-	-	-	6,955
Reintegro deducción activos fijos productores de renta	-	-	-	-	1,989
Menos					
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal	(234,663)	-	(253,524)	-	(193,475)
Dividendos no gravados de las subsidiarias	(19,969)	(50,149)	-	(50,149)	(51,849)
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(10,175)	(182,328)	39,289	(154,739)	(279,655)
Ingreso por indemnización por daño emergente	(631)	-	(252)	-	-
Deducción por discapacitados	(222)	(552)	(148)	(552)	(1,406)
Provisión de cartera	(106)	-	908	-	-
Deducción 40% de la inversión en activos productores de renta	-	(58,545)	-	(33,613)	(54,363)
Recuperación de provisiones	-	(384)	-	(22)	(5,722)
(Pérdida) líquida	(157,780)	(266,056)	(99,844)	(175,031)	(245,681)
Renta presuntiva periodo corriente	77,084	86,057	36,588	86,057	144,009
Renta líquida gravable	77,084	86,057	36,588	86,057	144,009
Tarifa del impuesto de renta	33%	34%	33%	34%	33%
Subtotal (gasto) impuesto de renta	(25,438)	(29,261)	(12,074)	(29,261)	(47,523)
Sobretasa impuesto a la renta	(3,068)	-	(1,456)	-	-
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	-	(267)	-	-	(1,097)
Ajuste a tasa efectiva	-	-	-	(41,062)	-
Descuentos tributarios	62	-	62	-	250
Total (gasto) ingreso impuesto de renta y complementarios	(28,444)	(29,528)	(13,468)	(70,323)	(48,370)
Ingreso recuperación impuesto año anterior	2,293	-	2,293	-	789
Total (gasto) ingreso impuesto de renta y complementarios corriente	(26,151)	(29,528)	(11,175)	(70,323)	(47,581)

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

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Total (gasto) ingreso impuesto de renta y complementarios corriente	(26,151)	(29,528)	(11,175)	(70,323)
Ingreso (gasto) impuesto a las ganancias, diferido (Nota 22.3)	78,964	121,060	39,978	152,423
Total ingreso por impuesto a la renta y complementarios	52,813	91,532	28,803	82,100

La determinación de la renta presuntiva es la siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2017
Patrimonio líquido	2,245,206	2,502,471	1,065,879	2,502,471	4,885,686
Menos patrimonio líquido a excluir	(43,213)	(43,705)	(20,718)	(43,705)	(85,396)
Patrimonio líquido base	2,201,993	2,458,766	1,045,161	2,458,766	4,800,290
Renta presuntiva	77,070	86,057	36,581	86,057	144,009
Mas dividendos gravados	14	-	7	-	-
Renta presuntiva total	77,084	86,057	36,588	86,057	144,009

Nota 22.3. Impuesto diferido

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

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

	30 de junio de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto
Otras propiedades, planta y equipo	554,991	(783,902)	(228,911)	578,287	(821,978)	(243,691)
Plusvalía	7,804	(208,992)	(201,188)	7,804	(138,957)	(131,153)
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	274,659	(346,496)	(71,837)	235,734	(311,951)	(76,217)
Terrenos	5,309	(20,473)	(15,164)	5,309	(27,160)	(21,851)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	104,524	(117,619)	(13,095)	90,575	(104,620)	(14,045)
Propiedades de inversión	-	(8,893)	(8,893)	-	(12,814)	(12,814)
Otros activos financieros	1,057	(9,850)	(8,793)	32	(1,967)	(1,935)
Cuentas por pagar comerciales y otras	856	(7,831)	(6,975)	-	(12,497)	(12,497)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(2,895)	(2,895)	-	-	-
Inmuebles en construcción	938	(3,819)	(2,881)	950	(4,157)	(3,207)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	1,185	(1,240)	(55)	91	(26)	65
Otros activos no financieros	-	(22)	(22)	-	(22)	(22)
Pérdidas fiscales	245,414	-	245,414	81,075	-	81,075
Excesos de renta presuntiva	121,979	-	121,979	96,762	-	96,762
Edificios	117,925	(9,625)	108,300	128,146	(7,876)	120,270
Créditos fiscales	39,834	-	39,834	40,771	-	40,771
Cuentas comerciales por cobrar y otras	10,565	(1,627)	8,938	15,891	(1,635)	14,256
Gastos pagados por anticipado	17,604	(8,844)	8,760	27,990	(20,371)	7,619
Otras provisiones	12,503	(4,035)	8,468	9,111	(4,037)	5,074
Otros pasivos financieros	7,980	-	7,980	12,478	-	12,478
Otros pasivos no financieros	14,255	(6,404)	7,851	9,790	(459)	9,331
Provisiones por beneficios a los empleados	5,914	(1,416)	4,498	5,489	(1,416)	4,073
Pasivos financieros	4,260	(480)	3,780	53,593	(1,066)	52,527
Inventarios	1,330	(41)	1,289	4,408	-	4,408
Cuentas por pagar partes relacionadas	395	(127)	268	11	(62)	(51)
Efectivo y equivalentes de efectivo	106	(63)	43	45	(112)	(67)
Total	1,551,387	(1,544,694)	6,693	1,404,342	(1,473,183)	(68,841)

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

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Impuesto de renta diferido	81,014	121,456	39,841	153,200
Ganancia ocasional diferido	(2,050)	(452)	137	(777)
Utilidades retenidas de las subsidiarias en Uruguay y Brasil	-	56	-	-
Total ingreso (gasto) impuesto a las ganancias diferido	78,964	121,060	39,978	152,423

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

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Ganancia por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	(3,430)	4,962	(2,345)	4,962
Total	(3,430)	4,962	(2,345)	4,962

La conciliación del movimiento del impuesto diferido (pasivo) neto, entre el 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 con el estado de resultados y el estado de otro resultado integral es la siguiente:

	30 de junio de 2018
Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	78,964
Ingreso por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(3,430)
Total disminución del impuesto diferido (pasivo) neto entre 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre de 2017	75,534

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

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

Al 30 de junio de 2018 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos ascendía a \$808,025 (31 de diciembre de 2017 - \$1,118,113).

Nota 23. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Recaudos recibidos para terceros (1)	73,100	104,343
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	7,898	7,326
Instrumentos financieros derivados (3)	10,964	16,570
Total corriente	91,962	128,239
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	4,468	13,915
Instrumentos financieros derivados (3)	851	-
Total no corriente	5,319	13,915

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Recaudos Tarjeta Éxito (a)	34,112	38,679
Corresponsal no bancario	27,255	53,701
Comercio directo (<i>market place</i>)	4,742	5,114
Servicio movilización de giros	-	1,594
Otros recaudos	6,991	5,255
Total	73,100	104,343

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

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

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

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

Al 30 de junio de 2018 corresponde a las siguientes operaciones:

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	11,388
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	978
					12,366

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 30 de junio de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	-	3,950	3,948	4,468	12,366

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

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

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

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

- (3) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward* y *swap* para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y en las tasas de interés de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (*forward* y *swap*) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable. La variación que se presenta entre el 30 de junio de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 corresponde a la variación en las tasas de valoración de los *forward* y *swap*, las cuales se situaron por encima del promedio de las tasas pactadas con los diferentes actores financieros.

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 30 de junio de 2018 es el siguiente:

	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	7,166	408	-	-	7,574
Swap	-	3,390	-	851	4,241
					11,815

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	Mayor a 12 meses	Total
Forward	10,448	4,710	1,412	-	16,570

Nota 24. Otros pasivos no financieros

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Anticipos para proyectos inmobiliarios (1)	180,689	151,332
Ingresos recibidos por anticipado (2)	44,962	63,666
Programas de fidelización de clientes (3)	38,593	37,797
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	1,002	3,948
Cuotas recibidas plan resévalo	827	850
Bono recompra	105	485
Total corriente	266,178	258,078
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	14,285	32,206
Total no corriente	14,285	32,206

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

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Tarjeta regalo	26,609	47,851
Tarjeta integral Cafam	11,622	11,089
Tarjeta cambio	3,260	3,518
Tarjeta combustible	786	794
Otros	2,685	414
Total	44,962	63,666

- (3) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla". Al 30 de junio de 2018 el efecto en los resultados de la Compañía de la valoración, emisión, redención y el vencimiento de puntos relacionados con estos programas fue de un menor valor en los ingresos por venta de \$797 (2017 mayor valor en los ingresos por venta por \$2,208)

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

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el capital autorizado de la Compañía está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (*) cada una; el capital suscrito y pagado asciende \$4,482; el número de acciones en circulación es de 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635.835 acciones por un valor de \$2,734.

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende \$4,843,466. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización, cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

Nota 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

Reservas

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

Ganancias acumuladas

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

Otro resultado integral acumulado

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

	30 de junio de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto
Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1)	(6,281)	-	(6,281)	(2,976)	-	(2,976)
Mediciones de planes de beneficios definidos (2)	(4,449)	1,472	(2,977)	(4,449)	1,472	(2,977)
Diferencias de cambio de conversión (3)	(1,055,453)	-	(1,055,453)	(18,904)	-	(18,904)
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (4)	(9,121)	3,010	(6,111)	(19,516)	6,440	(13,076)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (5)	(76,343)	-	(76,343)	(11,761)	-	(11,761)
Total otro resultado integral acumulado	(1,151,647)	4,482	(1,147,165)	(57,606)	7,912	(49,694)

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

Nota 27. Ingresos de actividades ordinarias

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

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Venta de bienes (1)	5,108,402	5,103,245	2,537,885	2,506,218
Ingresos por servicios (2)	134,402	117,846	71,100	75,644
Otros ingresos ordinarios (3)	42,987	21,643	25,471	11,222
Total de ingresos de actividades ordinarias	5,285,791	5,242,734	2,634,456	2,593,084

(1) El saldo de venta de bienes corresponde a la venta de mercancías neto de devoluciones y rebajas en ventas.

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

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Concesionarios	47,693	49,505	23,642	24,778
Publicidad	29,626	30,675	19,440	30,340
Arrendamientos de inmuebles	28,095	12,268	13,355	7,293
Comisiones	10,569	10,195	5,069	5,101
Corresponsal no bancario	8,308	7,247	4,245	3,836
Giros	3,827	3,604	1,931	1,947
Administración de inmuebles	2,752	1,794	1,554	1,057
Arrendamientos de espacios físicos	922	-	499	-
Otros servicios	2,610	2,558	1,365	1,292
Total ingreso por servicios	134,402	117,846	71,100	75,644

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

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Participación en acuerdo de colaboración (a)	20,073	-	13,997	-
Aprovechamientos	5,034	5,183	2,767	2,340
Direccionamiento estratégico Latam (Nota 34)	4,878	5,258	2,553	2,574
Regalías	4,642	2,990	2,096	2,268
Eventos de mercadeo	4,360	4,884	2,099	2,125
Servicios financieros	1,307	1,121	306	321
Uso de parqueaderos	858	691	535	429
Asesoría técnica	733	894	448	677
Otros	1,102	622	670	488
Total otros ingresos ordinarios	42,987	21,643	25,471	11,222

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

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

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Arrendamientos	138,362	134,065	68,667	67,364
Combustibles y energía	83,066	83,073	41,473	42,387
Depreciación y amortización	82,376	88,200	40,696	44,020
Impuestos distintos al impuesto de renta	81,820	84,980	28,515	33,748
Publicidad	47,317	60,488	22,143	30,915
Reparación y mantenimiento	44,326	41,266	21,938	22,766
Servicios de vigilancia	32,857	30,991	17,218	15,580
Servicios	24,791	27,137	13,501	13,810
Administración de locales	20,090	19,056	10,234	9,521
Servicio de aseo	19,481	18,601	9,684	9,302
Comisiones de tarjetas débito y crédito	13,633	13,665	6,872	6,683
Transporte	13,135	11,721	7,497	6,106
Honorarios	12,199	10,975	6,108	6,161
Seguros	9,286	14,140	4,684	8,567
Material de empaque y marcada	7,422	14,723	3,862	8,243
Aseo y cafetería	4,394	5,094	2,200	3,047
Gastos por deterioro	2,619	4,644	2,044	656
Gastos de viaje	2,530	2,934	1,227	1,845
Gastos legales	1,963	2,249	593	1,109
Contribuciones y afiliaciones	649	674	333	359
Otros	30,707	16,880	16,310	8,850
Total gastos de distribución	673,023	685,556	325,799	341,039

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

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Honorarios	19,937	18,805	9,620	9,664
Depreciación y amortización	17,736	18,285	8,303	8,905
Impuestos distintos al impuesto de renta	9,218	13,231	3,548	6,248
Arrendamientos	7,462	929	3,798	554
Servicios	7,306	1,736	1,116	927
Reparación y mantenimiento	4,774	2,850	2,441	872
Gastos de viaje	2,863	3,464	1,318	1,950
Gastos por deterioro	2,146	1,296	1,855	-277
Seguros	1,717	1,156	877	655
Personal externo	1,586	1,606	749	822
Comisiones	1,532	1,708	744	768
Combustibles y energía	1,086	1,264	557	659
Telefonía	1,052	1,577	671	819
Transporte	685	760	386	433
Contribuciones y afiliaciones	441	564	278	355
Gastos legales	254	1,045	53	1,000
Multas, sanciones y litigios	198	338	59	152
Otros	2,380	3,288	1,202	1,957
Total gastos de administración y venta	82,373	73,902	37,575	36,463

Nota 29. Gasto por beneficios a empleados

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

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Sueldos y salarios	318,854	316,329	160,166	161,431
Aportaciones a la seguridad social	4,936	5,443	2,350	2,617
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	22,291	23,921	11,114	11,862
Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	346,081	345,693	173,630	175,910
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	27,858	34,994	13,609	17,466
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos	1,677	1,542	954	858
Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo	29,535	36,536	14,563	18,324
Gastos por beneficios de terminación	980	1,297	521	549
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	130	115	47	53
Otros gastos de personal	5,065	5,223	3,563	3,147
Total de gastos por beneficios a empleados	381,791	388,864	192,324	197,983

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

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

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

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Otros ingresos operativos				
Recurrentes				
Recuperación de provisión de cuentas comerciales por cobrar	5,093	3,753	3,384	-
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	537	-	(62)	(248)
Indemnización por siniestros	630	3,974	251	3,974
Reintegro de costos y gastos por ICA	192	168	54	-
Recuperación de otras provisiones procesos laborales	-	101	(71)	(24)
Reintegro de costos y gastos por impuestos (1)	1,911	217	1,911	24
Recuperación de otras provisiones	826	-	826	-
Total recurrentes	9,189	8,213	6,293	3,726
No recurrente				
Recuperación de otras provisiones	760	199	760	199
Ingreso por indemnizaciones por siniestros	-	277	-	277
Total no recurrente	760	476	760	476
Total otros ingresos operativos	9,949	8,689	7,053	4,202
Otros gastos operativos				
Gasto por reestructuración (2)	(35,951)	(20,534)	(570)	(10,318)
Otros gastos (3)	(2,166)	(2,361)	(1,550)	380
Gasto por impuesto a la riqueza (4)	-	(19,804)	-	578
Total otros gastos operativos	(38,117)	(42,699)	(2,120)	(9,360)
Otras pérdidas netas				
Retiro de propiedades planta y equipo (5)	(5,794)	(6,621)	(3,876)	(5,462)
Gasto en disposición de activos	(172)	(801)	(165)	(773)
Deterioro de valor (6)	(3,307)	(1,481)	(3,307)	(1,481)
Total otras pérdidas netas	(9,273)	(8,903)	(7,348)	(7,716)

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

- (1) Corresponde a la recuperación de la provisión de procesos relacionados con el impuesto al valor agregado por pagar.
- (2) Corresponde a los gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de la Compañía, que incluyen los conceptos de compra de plan de excelencia operacional y plan de retiros corporativo.
- (3) Para 2018 corresponde a gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$1,264, gastos por reconversión de almacenes por \$812 y a otros gastos menores por \$90. Para 2017, corresponde a gastos incurridos por la creación de vehículos inmobiliarios por \$1,427, gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$268, costos de la transacción relacionada de la adquisición de las operaciones de Brasil y Argentina por \$315 y otros gastos menores por \$351.
- (4) Para 2017 corresponde al impuesto a la riqueza establecido por el Gobierno Nacional mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014.
- (5) Para 2018 incluye los cierres de los almacenes Éxito Barranquilla Alto Prado \$3,007, Carulla Express Olaya Herrera por \$473, Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$309, Éxito Express Ciudadela por \$291, Éxito Express Costa de Oro por \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Express Avenida 60 por \$196, Surtimax Ciudad Bolívar por \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132, Éxito Mini Yerbabuena por \$121. Para 2017 incluye el cierre del almacén Carulla San Jerónimo por \$1,152.
- (6) Al 30 de junio de 2018, corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en los programas de computador por \$3,307 (Nota 15). Para 2017 corresponde a la pérdida por deterioro en el inmueble Edificio Torre Sur como consecuencia de su demolición (Nota 12).

Nota 31. Ingresos y gastos financieros

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

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Ganancias por diferencia en cambio	43,137	10,245	(76,587)	(51,519)
Ganancias por instrumentos financieros derivados	34,772	66,865	34,531	66,755
Otros ingresos financieros	4,350	8,118	1,796	4,416
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 6)	2,531	4,295	602	1,380
Total ingresos financieros	84,790	89,523	(39,658)	21,032
Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(157,355)	(171,690)	(81,898)	(85,024)
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(88,940)	(82,593)	37,876	7,416
Pérdida por diferencia en cambio	(16,274)	(41,378)	(9,185)	(38,080)
Otros gastos financieros	(1,655)	(8,747)	(915)	(7,910)
Gastos por comisiones	(1,628)	(1,137)	(734)	(344)
Total gastos financieros	(265,852)	(305,545)	(54,856)	(123,942)

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

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

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Onper Investments 2015 S.L.	109,360	61,494	94,376	37,598
Spice Investments Mercosur S.A.	65,814	59,413	20,315	18,400
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	17,769	(12,147)	4,879	753
Patrimonio Autónomo Viva Malls	9,683	10,694	8,931	6,645
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	5,311	4,687	3,628	3,204
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	1,625	1,574	842	731
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	1,442	1,361	719	744
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	1,303	1,700	590	828
Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S.	1,150	1,897	732	1,415
Patrimonio Autónomo Fideicomiso San Pedro Etapa I	552	602	296	307
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha (1)	-	385	-	-
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla (2)	-	441	-	357
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (3)	-	(2,847)	-	(269)
Carulla Vivero Holding Inc.	(79)	193	224	193
Patrimonio Autónomo Iwana	(134)	(45)	(48)	2
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	(157)	7,585	(142)	5,623
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.) (3)	(906)	(366)	448	(217)
Gemex O & W S.A.S.	(1,771)	(3,403)	(871)	(1,637)
Puntos Colombia S.A.S. (4)	(3,387)	2	(2,078)	2
Total	207,575	133,220	132,841	74,679

- (1) En febrero de 2017 se liquidó el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha.
- (2) En diciembre de 2017 el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla fue aportado al Patrimonio Autónomo Viva Malls.
- (3) El 29 de diciembre de 2017 se perfeccionó la fusión entre Cdiscount Colombia S.A.S. y Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A., en la cual la compañía absorbente fue Cdiscount Colombia S.A.S. Como consecuencia de esta fusión Cdiscount Colombia S.A.S. cambió su razón social a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.
- (4) Negocio conjunto constituido el 19 de abril de 2017 conjuntamente con Banca de Inversión Bancolombia S.A.

Nota 33. Ganancias por acción

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

Al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no ha realizado transacciones con acciones ordinarias potenciales, ni después de la fecha de cierre ni a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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

En los resultados del periodo:

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Ganancia neta atribuible operaciones continuadas	128,988	61,670	119,004	69,263
Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	128,988	61,670	119,004	69,263
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
Ganancia por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	288.17	137.78	265.87	154.74

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
(Pérdida) ganancia neta atribuible resultado integral total	(968,483)	100,900	(465,819)	149,250
(Pérdida) ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	(968,483)	100,900	(465,819)	149,250
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
(Pérdida) ganancia por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	(2,163.70)	225.42	(1,040.69)	333.44

Nota 34. Transacciones con partes relacionadas

Nota 34.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

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

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

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	21,630	21,498	10,835	9,748
Beneficios post-empleo	822	761	384	348
Beneficios por terminación	1,016	-	124	-
Total	23,468	22,259	11,343	10,096

(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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 se registraron \$4,878 (2017 - \$5,258) 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				
	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Controladora (1)	3,493	3,705	1,825	1,706
Subsidiarias (2)	22,912	7,883	17,225	4,618
Compañías del Grupo Casino (3)	113	1,112	(754)	875
Negocios conjuntos (4)	31,426	13,700	20,220	7,151
Total	57,944	26,400	38,516	14,350

Costos y gastos				
	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Controladora (1)	13,618	12,328	6,897	6,229
Subsidiarias (2)	231,592	200,679	124,279	105,185
Compañías del Grupo Casino (3)	4,728	7,356	972	1,656
Negocios conjuntos (4)	1,425	1,304	758	585
Miembros de Junta Directiva	714	532	275	301
Total	252,077	222,199	133,181	113,956

Otras transacciones

	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Subsidiarias (2)	788	2,823	788	-
Total	788	2,823	788	-

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

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

- (2) Los ingresos generados con compañías subsidiarias corresponden a la venta de mercancías a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.); a la prestación de servicios administrativos a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., Gemex O & W S.A.S., Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. y Patrimonios Autónomos, y a los arrendamientos de inmuebles a los Patrimonios Autónomos y a Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

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

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

	Ingresos			
	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (a)	883	41	515	41
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	458	354	216	213
Patrimonios Autónomos	5,103	4,345	2,593	2,805
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	12,979	1,790	12,308	860
Gemex O & W S.A.S.	1,409	687	725	375
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	624	476	69	223
Companhia Brasileira de Distribuição - CBD	62	-	62	-
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (a)	-	190	-	101
Devoto Hnos S.A.	9	-	9	-
Libertad S.A.	1,385	-	728	-
Total	22,912	7,883	17,225	4,618

	Costos y gastos			
	1 de enero al 30 de junio de 2018	1 de enero al 30 de junio de 2017	1 de abril al 30 de junio de 2018	1 de abril al 30 de junio de 2017
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (a)	129,608	-	63,816	-
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	62,077	36,850	32,421	21,986
Patrimonios Autónomos	27,686	22,769	16,075	11,371
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	11,787	7,509	11,728	4,137
Gemex O & W S.A.S.	203	197	170	8
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	121	177	69	61
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (a)	-	133,177	-	67,622
Libertad S.A.	110	-	-	-
Total	231,592	200,679	124,279	105,185

- (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.S., 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 a 30 de junio de 2018 corresponde a la compra de activos fijos a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. y a 30 de junio de 2017 corresponden a un préstamo otorgado a la subsidiaria Gemex O & W S.A.S.

- (3) Los ingresos corresponden principalmente a la prestación de servicios. Los costos y gastos generados corresponden principalmente a servicios recibidos por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.
- (4) Los ingresos corresponden principalmente a arrendamientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y a Puntos Colombia S.A.S. y a los ingresos por la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

Los costos y gastos corresponden principalmente comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. Y a la compra de puntos del programa de fidelización Puntos Colombia

Nota 35. Deterioro del valor de los activos

Nota 35.1. Activos financieros

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

Notas 35.2. Activos no financieros

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

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

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018, como parte de los procesos actuales de modernización de algunas plataformas tecnológicas, la Compañía realizó una prueba de deterioro de valor a algunos programas de computador. Con base en los análisis realizados se determinó que esos activos presentan alto grado de obsolescencia, no son útiles para la operación, no generan beneficios económicos y adicionalmente la vida útil estimada y remanente no refleja el tiempo esperado de utilización del activo. Como resultado de esas determinaciones se consideró que el valor recuperable de esos activos es \$0 y la Compañía reconoció un deterioro de valor en sus estados financieros por \$3,307.

Excepto por lo anterior, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no se observan pérdidas significativas por deterioro de valor de activos no financieros.

Nota 36. Medición del valor razonable

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

	30 de junio de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo amortizado	33,174	30,278	33,538	31,434
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 11)	1,297	1,297	1,286	1,286
Inversiones patrimoniales (Nota 11)	260	260	260	260
Inversiones en bonos (Nota 11)	39,825	39,927	44,870	44,157
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	13,518	13,518	690	690
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	11,861	11,861	5,244	5,244
Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 11)	1,199	1,199	-	-
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (Nota 13)	209,132	300,827	339,704	455,614
Pasivos financieros				
Pasivos financieros a costo amortizado (Nota 18)	4,379,659	4,465,244	4,077,434	4,080,377
Arrendamientos financieros a costo amortizado (Nota 18)	13,544	13,506	15,310	15,306
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 23)	7,574	7,574	16,570	16,570
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 23)	4,241	4,241	-	-
Contratos <i>swap</i> designados como instrumento de cobertura (Nota 23)	12,366	12,366	21,241	21,241
Pasivos no financieros				
Pasivo de fidelización (Nota 24)	38,593	38,593	37,797	37,797

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

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

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

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

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

Saldo al 31 de diciembre de 2017	37,797
Emisión	56,802
Vencimiento	(13,126)
Redención	(46,743)
Valoración	3,863
Saldo al 30 de junio de 2018	38,593

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

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

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

Nota 37. Activos y pasivos contingentes

Nota 37.1. Activos contingentes

La Compañía no tiene activos contingentes significativos al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

Nota 37.2. Pasivos contingentes

Los siguientes son los pasivos contingentes al 30 de junio de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

- a. Los siguientes procesos por nulidad de resoluciones y restablecimiento del derecho están siendo adelantados con el objetivo de que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
 - Proceso por nulidad de resolución por modificación de las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011, por \$11,830 (2017 - \$11,830).
 - Proceso por liquidación de la valoración de inmuebles por \$1,163 (2017 - \$1,163).
 - Proceso por nulidad de resoluciones por compensación improcedente de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (2017 - \$1,088).
 - Proceso por nulidad de resoluciones proferidas por la Secretaría de Hacienda de Bogotá mediante las cuales modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 por \$5,000 (2017 - \$5,000). El objetivo de esta acción de nulidad y restablecimiento del derecho es buscar que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
 - Proceso por nulidad de resolución por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$900 (2017 - \$900).
 - Procesos por nulidad adelantados ante la Superintendencia de Industria y Comercio por acumulación de reclamaciones de clientes por \$781 (2017 - \$0).
 - Declaración de responsabilidad por uso indebido de la marca "éxito para todos, todo" por \$696 (2017 - \$0).
 - Proceso por nulidad de resolución por diferencias en el pago de aportes al Régimen de Aportes a Pensión \$673 (2017 - \$673).
 - Proceso por nulidad de la liquidación oficial interpuesta por la DIAN, en el cual se busca que se declare la firmeza de la declaración del impuesto sobre las ventas del primer bimestre del año gravable 2013 por \$544 (2017 - \$544).
 - Reclamación de la Superintendencia de Industria y Comercio por supresión de datos personales por \$273 (2017 - \$0).
- b. Otros procesos:
 - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por \$1,531 (2017 - \$1,531) por presuntas lesiones causadas a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta.
 - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por \$700 (2017 - \$700) por presuntos perjuicios causados al bien inmueble propiedad del demandante durante la demolición del Club Campestre Sincelejo y la posterior construcción en el terreno del Almacén Éxito Sincelejo.
- c. Otros pasivos contingentes:
 - El 1 de junio de 2017 la Compañía otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.

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

Nota 38. Dividendos pagados y decretados

Al 30 de junio de 2018

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

Los dividendos pagados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 ascendieron a \$32,668.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Al 31 de diciembre de 2017

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

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

Los dividendos pagados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017 ascendieron a \$81,033.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Nota 39. Estacionalidad de las transacciones

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

Nota 40. Políticas de gestión de los riesgos

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no se han presentado cambios en significativas en las políticas de gestión de riesgos de la Compañía, ni en las consideraciones de los factores de riesgos que puedan afectar a la Compañía, tales como el marco general para la administración del riesgo, la administración del riesgo de financiero, el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda, el riesgo de precio de acciones y el riesgo de liquidez.

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

Nota 41. Activos no corrientes mantenidos para la venta

A partir de junio de 2018, la administración de la Compañía inició un plan para vender algunos inmuebles con el fin de estructurar proyectos que permitan aprovechar el uso para estos inmuebles, incrementar el potencial precio futuro de venta y generar un aumento de recursos para la Compañía. En consecuencia, algunas de las propiedades, planta y equipo, algunas propiedades de inversión y un proyecto que se tenía registrado como inventario de inmuebles en construcción fueron clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos clasificados como mantenidos para la venta corresponden a Lote Viva Copacabana, Lote y Proyecto Cota, Cedi e Industria Montevideo, Lote La Secreta, Lote Casa Vizcaya, Locales Pereira Plaza, Local Kennedy y Apartamento 802 El Retiro. La Compañía estima que la venta de estos activos se realice antes de junio de 2019.

Al 30 de junio de 2018, el saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	30 de junio de 2018	31 de diciembre de 2017
Propiedades, planta y equipo	121,149	-
Propiedades de inversión	10,679	-
Inventario de inmuebles en construcción	834	-
Total	132,662	-

No se han reconocido ingresos o gastos acumulados en los resultados ni en otros resultados integrales en relación con el grupo de activos para su disposición.

Nota 42. Hechos relevantes

Al 30 de junio de 2018

Asamblea General de Accionistas

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

Nombramiento de miembros de Junta Directiva

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2017

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

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

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

Afectación en el almacén Éxito Buenaventura

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

Nuevo programa de lealtad Puntos Colombia

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

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

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

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

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

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

Asamblea General de Accionistas

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

Nota 43. 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.