

Almacenes Éxito S.A.

**Estados financieros separados
de periodos intermedios**

Al 31 de marzo de 2017

Almacenes Éxito S.A.**Estados financieros separados de periodos intermedios****Notas a los estados financieros separados de periodos intermedios**

Al 31 de marzo de 2017, 31 de marzo de 2016 y 31 de diciembre de 2016

| | <u>Página</u> |
|---|---------------|
| Estados de situación financiera separados | 4 |
| Estados de resultados separados | 5 |
| Estados de resultados integrales separados | 6 |
| Estados de flujos de efectivo separados | 7 |
| Estados de cambios en el patrimonio separados | 8 |
| Nota 1. Información general | 9 |
| Nota 2. Bases de preparación | 9 |
| Nota 3. Principales políticas de contabilidad | 11 |
| Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas | 12 |
| Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 | 12 |
| Nota 4.2. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 | 12 |
| Nota 4.3. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2017 | 12 |
| Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 31 de marzo de 2017 | 13 |
| Nota 4.5. Normas adoptadas anticipadamente al 31 de diciembre de 2016 | 14 |
| Nota 5. Combinaciones de negocios | 14 |
| Nota 5.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 | 14 |
| Nota 5.2. Combinaciones de negocios realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 | 14 |
| Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo | 14 |
| Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 14 |
| Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar | 15 |
| Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar | 15 |
| Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificado en corriente y no corriente | 15 |
| Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades | 16 |
| Nota 8. Gastos pagados por anticipado | 16 |
| Nota 9. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas | 16 |
| Nota 10. Inventarios | 17 |
| Nota 11. Otros activos financieros | 18 |
| Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto | 19 |
| Nota 13. Propiedades de inversión, neto | 21 |
| Nota 14. Plusvalía y Activos intangibles distintos de plusvalía | 22 |
| Nota 15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 23 |
| Nota 16. Cambios en la clasificación de activos financieros | 23 |
| Nota 17. Pasivos financieros | 23 |
| Nota 17.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras) | 24 |
| Nota 17.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras) | 24 |
| Nota 18. Otras provisiones | 24 |
| Nota 18.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente | 24 |
| Nota 18.2. Pagos estimados de otras provisiones | 25 |
| Nota 19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 26 |
| Nota 20. Impuesto a las ganancias | 26 |
| Nota 20.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes | 27 |
| Nota 20.2. Impuesto a las ganancias | 28 |
| Nota 20.3. Impuesto diferido | 28 |
| Nota 21. Otros pasivos financieros | 30 |
| Nota 22. Otros pasivos no financieros | 31 |
| Nota 23. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión | 31 |
| Nota 24. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral | 31 |
| Nota 25. Ingreso de actividades ordinarias | 32 |
| Nota 26. Gastos de distribución y Gastos de administración y ventas | 33 |
| Nota 27. Gasto por beneficios a empleados | 33 |
| Nota 28. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas | 34 |
| Nota 29. Ingresos y gastos financieros | 34 |
| Nota 30. Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando en método de participación | 35 |
| Nota 31. Ganancia por acción | 35 |
| Nota 32. Transacciones con partes relacionadas | 36 |
| Nota 32.1. Remuneración al personal clave de la gerencia | 36 |
| Nota 32.2. Transacciones con partes relacionadas | 36 |
| Nota 33. Deterioro del valor de los activos | 37 |
| Nota 33.1. Activos financieros | 37 |
| Nota 33.2. Activos no financieros | 37 |
| Nota 34. Medición del valor razonable | 37 |

| | <u>Página</u> |
|---|---------------|
| Nota 35. Activos y pasivos contingentes | 40 |
| Nota 35.1. Activos contingentes | 40 |
| Nota 35.2. Pasivos contingentes | 40 |
| Nota 36. Dividendos pagados y decretados | 40 |
| Nota 37. Estacionalidad de las transacciones | 40 |
| Nota 38. Políticas de gestión de los riesgos financieros | 40 |
| Nota 39. Hechos relevantes | 41 |
| Nota 40. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa | 42 |

Almacenes Éxito S.A.

Estados de situación financiera separados de periodos intermedios

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

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| | Notas | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 (1) |
|---|-------|------------------------|--------------------------------|
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 570,245 | 1,098,825 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 7 | 162,821 | 223,931 |
| Gastos pagados por anticipado | 8 | 13,783 | 16,728 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | 9 | 60,042 | 74,589 |
| Inventarios | 10 | 1,080,037 | 1,077,659 |
| Activos por impuestos | 20 | 274,049 | 191,292 |
| Otros activos financieros | 11 | 8,152 | 12,252 |
| Total activo corriente | | 2,169,129 | 2,695,276 |
| Activo no corriente | | | |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 12 | 2,468,519 | 2,497,016 |
| Propiedades de inversión, neto | 13 | 379,389 | 312,047 |
| Plusvalía | 14 | 1,453,077 | 1,453,077 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto | 14 | 169,783 | 174,413 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto | 15 | 8,278,463 | 8,207,810 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 7 | 22,501 | 21,546 |
| Gastos pagados por anticipado | 8 | 12,745 | 12,638 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | 9 | 2,015 | 2,045 |
| Otros activos financieros | 11 | 70,855 | 73,842 |
| Otros activos no financieros | | 398 | 398 |
| Total activo no corriente | | 12,857,745 | 12,754,832 |
| Total activo | | 15,026,874 | 15,450,108 |
| Pasivo corriente | | | |
| Pasivos financieros | 17 | 1,059,417 | 469,362 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | | 3,917 | 3,267 |
| Otras provisiones | 18 | 24,528 | 23,801 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | 19 | 2,001,395 | 2,968,840 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | 9 | 146,790 | 182,751 |
| Pasivos por impuestos | 20 | 52,363 | 43,920 |
| Otros pasivos financieros | 21 | 79,272 | 87,457 |
| Otros pasivos no financieros | 22 | 251,971 | 151,277 |
| Total pasivo corriente | | 3,619,653 | 3,930,675 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Pasivos financieros | 17 | 3,368,628 | 3,499,454 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | | 26,762 | 26,762 |
| Otras provisiones | 18 | 21,102 | 23,093 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 20 | 232,412 | 201,049 |
| Otros pasivos financieros | 21 | 11,248 | - |
| Otros pasivos no financieros | 22 | 46,863 | 47,388 |
| Total pasivo no corriente | | 3,707,015 | 3,797,746 |
| Total pasivo | | 7,326,668 | 7,728,421 |
| Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto | | 7,700,206 | 7,721,687 |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas | | 15,026,874 | 15,450,108 |

(1) Algunas reclasificaciones menores en las cuentas de propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión, cuentas por pagar comerciales, otras cuentas por pagar y pasivos por impuestos fueron incluidas en estos estos financieros para efectos de comparabilidad con 2017.

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


Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal


Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T


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

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

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| | Notas | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 (1) |
|---|-------|------------------------|----------------------------|
| Operaciones continuadas | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 25 | 2,649,650 | 2,716,449 |
| Costo de ventas | 10 | (2,005,056) | (2,079,884) |
| Ganancia bruta | | 644,594 | 636,565 |
| Gastos de distribución | 26 | (314,062) | (304,788) |
| Gastos de administración y venta | 26 | (37,439) | (39,527) |
| Gastos por beneficios a los empleados | 27 | (225,508) | (215,301) |
| Otros ingresos operativos | 28 | 4,487 | 10,182 |
| Otros gastos operativos | 28 | (33,339) | (59,539) |
| Otras (pérdidas) ganancias, netas | 28 | (1,187) | 4 |
| Ganancia por actividades de operación | | 37,546 | 27,596 |
| Ingresos financieros | 29 | 68,491 | 183,289 |
| Gastos financieros | 29 | (181,603) | (284,100) |
| Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación | 30 | 58,541 | 41,632 |
| (Pérdida) antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas | | (17,025) | (31,583) |
| Ingreso por impuestos | 20 | 9,432 | 32,530 |
| (Pérdida) ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas | | (7,593) | 947 |
| Ganancia por acción (*) | | | |
| Ganancia por acción básica (*): | | | |
| (Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas | 31 | (16.96) | 2.12 |
| Ganancia por acción diluida (*): | | | |
| (Pérdida) ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas | 31 | (16.96) | 2.12 |

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

(1) Algunas reclasificaciones menores en gastos de distribución, de administración y venta, de beneficios a empleados, otros ingresos e ingresos de actividades ordinarias fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2017.

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


Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal

Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T

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

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

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| (Pérdida) ganancia neta del ejercicio | (7,593) | 947 |
| Otro resultado integral del ejercicio | | |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos | | |
| Ganancia por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos | 34 | - |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos | 34 | - |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos | | |
| (Pérdida) ganancia por diferencias de cambio de conversión | (40,998) | 68,603 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del período. | 207 | 3,412 |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos | (40,791) | 72,015 |
| Total otro resultado integral | (40,757) | 72,015 |
| Resultado integral total | (48,350) | 72,962 |
| Ganancia por acción (*) | | |
| Ganancia por acción básica (*): | | |
| (Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas | (108.02) | 163.01 |
| Ganancia por acción diluida (*): | | |
| (Pérdida) ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas | (108.02) | 163.01 |

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.


Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal

Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T

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

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

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | |
| (Pérdida) ganancia neta del ejercicio | (7,593) | 947 |
| Ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio | | |
| Impuestos a las ganancias | (9,432) | (32,530) |
| Costos financieros | 86,757 | 79,855 |
| Ingresos financieros | (6,023) | (2,418) |
| (Aumento) disminución en los inventarios | (2,378) | 2,113 |
| Disminución de cuentas por cobrar de origen comercial | 25,637 | 23,990 |
| Disminución en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación | 36,199 | 1,095 |
| Disminución en gastos pagados por anticipado | 2,838 | 3,722 |
| Disminución en cuentas por pagar de origen comercial | (283,725) | (419,557) |
| Disminución en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación | (576,254) | (102,502) |
| Gastos de depreciación y amortización de activos fijos e intangibles | 57,957 | 57,819 |
| Provisiones | 50,768 | 40,488 |
| Pérdida por diferencia en cambio neta no realizada | 1,046 | 10,162 |
| Ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación | (58,541) | (41,632) |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | (574) | (350) |
| Perdidas (ganancias) en la disposición de activos no corrientes | 1,159 | (3) |
| Total ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio | (674,566) | (379,748) |
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) las operaciones | (682,159) | (378,801) |
| Impuestos a las ganancias pagados | (37,020) | (45,325) |
| Flujo neto de efectivo (utilizados en) las actividades de operación | (719,179) | (424,126) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Compra de propiedades, planta y equipo | (124,227) | (123,387) |
| Compra de activos intangibles | (43,819) | (21,576) |
| Intereses recibidos | 3,660 | 2,673 |
| Dividendos recibidos | 1,570 | 20,192 |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | - | (881) |
| Ingreso procedente de la venta de propiedades, planta y equipo | - | 2 |
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de inversión | (162,816) | (122,977) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | |
| Préstamos recibidos | 600,000 | 400,138 |
| Pago de obligaciones financieras | (97,496) | - |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | (782) | (854) |
| Recursos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias | 2,266 | - |
| Dividendos pagados | (75,587) | (64,967) |
| Otras entradas de efectivo | 2,605 | - |
| Intereses pagados | (77,273) | (71,462) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de financiación | 353,733 | 262,855 |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (528,262) | (284,248) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | (318) | 379 |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo | (528,580) | (283,869) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 1,098,825 | 810,647 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 570,245 | 526,778 |


Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal

Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T

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

Almacenes Éxito S.A.

Estados de cambios en el patrimonio separados de periodos intermedios

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| | Capital emitido (Nota 23) | Prima de emisión (Nota 23) | Acciones propias readquiridas (Nota 23) | Reserva legal (Nota 24) | Reserva ocasional (Nota 24) | Reserva readquisición de acciones (Nota 24) | Reserva futuros dividendos (Nota 24) | Otras reservas (Nota 24) | Total reservas (Nota 24) | Otro resultado integral acumulado (Nota 24) | Ganancias acumuladas | Otros componentes en el patrimonio | Total patrimonio |
|--|---------------------------------|----------------------------------|---|-------------------------------|-----------------------------------|---|--|--------------------------------|-----------------------------|---|-------------------------|---------------------------------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 4,482 | 4,843,466 | (2,734) | 7,857 | 1,358,140 | 22,000 | 31,419 | - | 1,419,416 | (385,303) | 1,690,171 | (41,016) | 7,528,482 |
| Dividendo en efectivo declarado (Nota 36) | - | - | - | - | - | - | (15,709) | - | (15,709) | - | (286,748) | - | (302,457) |
| Ganancia neta del periodo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 947 | - | 947 |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 72,015 | - | - | 72,015 |
| Apropiaciones para reservas | - | - | - | - | 286,747 | - | - | - | 286,747 | - | (286,747) | - | - |
| Otro incremento en el patrimonio, neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 5 | 5 |
| Incremento por pagos basados en acciones | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 1,016 | - | 1,016 |
| Saldo al 31 de marzo de 2016 | 4,482 | 4,843,466 | (2,734) | 7,857 | 1,644,887 | 22,000 | 15,710 | - | 1,690,454 | (313,288) | 1,118,639 | (41,011) | 7,300,008 |
| 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 36) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (21,771) | - | (21,771) |
| (Pérdida) neta del periodo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (7,593) | - | (7,593) |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (40,757) | - | - | (40,757) |
| Apropiaciones para reservas | - | - | - | - | 21,757 | - | - | - | 21,757 | - | (21,757) | - | - |
| Otro incremento (disminución) en el patrimonio, neto | - | - | - | - | (1,435) | - | - | - | (1,435) | - | 858 | 49,217 | 48,640 |
| Saldo al 31 de marzo de 2017 | 4,482 | 4,843,466 | (2,734) | 7,857 | 1,665,209 | 22,000 | 15,710 | 5,672 | 1,716,448 | 97,546 | 1,094,473 | (53,475) | 7,700,206 |

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

Sandra Milena Buitrago E.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-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, en el municipio de Envigado, en el departamento de Antioquia. El término de duración de la Compañía expira el 31 de diciembre de 2050.

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

El objeto social de la Compañía consiste principalmente en:

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

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

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

Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (*IASB*, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496 y el 22 de diciembre por el Decreto Reglamentario 2131. 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 y el Decreto Reglamentario 2131 de 2016, reglamentan la preparación de estados financieros con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/NIC), Interpretaciones (CINIIF y SIC) y el Marco Conceptual emitidas hasta el 31 de diciembre de 2014, publicados por el *International Accounting Standards Board – IASB* en 2015. Este marco normativo es de obligatorio cumplimiento en Colombia a partir del 1 de enero de 2017, no obstante el marco conceptual para la información financiera es de obligatorio cumplimiento a partir del 1 de enero de 2016; para ambos está permitida su aplicación anticipada. La Compañía ha decidido adoptar de forma anticipada estas disposiciones con el propósito de presentar información financiera que incorpore las modificaciones normativas que reflejan las necesidades de los diferentes usuarios de la información.

Estados financieros presentados

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

Estos estados financieros son presentados 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. 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 y el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131, 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 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,
- Variables usadas en la evaluación y determinación del deterioro de valor de los activos no financieros,
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial del pasivo de pensiones de jubilación y de los beneficios a empleados a largo plazo, tales como tasas de inflación, mortalidad, tasa de descuento y la consideración de incrementos futuros en salarios,
- La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos que determinan el monto a reconocer como provisiones relacionadas con litigios y reestructuraciones,
- Los supuestos empleados en el reconocimiento del pasivo por el programa de fidelización de clientes,
- La evaluación de la probabilidad de tener utilidades futuras para el reconocimiento de los activos por impuesto diferido,
- La técnica de valoración utilizada para determinar los valores razonables de los elementos de las combinaciones de negocios.

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

Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

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

Moneda funcional

Los estados financieros separados se presentan en la moneda peso colombiano, la moneda funcional de la Compañía. Las cifras que se presentan han sido ajustadas a 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 monedas extranjeras aquellas denominadas en una moneda diferente de la moneda funcional. Durante el año o 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 registra 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 año o 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 año o 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, 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 periodo de reporte.

Compensación de saldos y transacciones

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

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

Nota 3. Principales políticas de contabilidad

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

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros adjuntos fueron las siguientes, y sobre las mismas se presentó un resumen en los estados financieros correspondientes al cierre del periodo terminado el 31 de diciembre de 2016:

- Inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos
- Partes relacionadas
- Combinaciones de negocios y plusvalía
- Opciones de venta ("*put option*") concedidas a los propietarios de participaciones no controladoras
- Activos intangibles
- Costos de investigación y desarrollo
- Propiedades, planta y equipo
- Propiedades de inversión
- Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas
- Arrendamientos
 - * Arrendamientos financieros
 - * Arrendamientos operativos
- Costos por préstamos
- Deterioro de valor de activos no financieros
- Inventarios
- Activos financieros
 - * Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados
 - * Activos financieros medidos a costo amortizado
 - * Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales
 - * Baja en cuentas
 - * Método de la tasa de interés efectiva
 - * Deterioro de activos financieros
 - * Préstamos y cuentas por cobrar

- * Efectivo y equivalentes de efectivo
- Pasivos financieros
 - * Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados
 - * Pasivos financieros medidos a costo amortizado
 - * Baja en cuentas
 - * Método de tasa de interés efectiva
- Derivados implícitos
- Instrumentos financieros derivados
- Contabilidad de cobertura
 - * Coberturas de flujos de efectivo
 - * Coberturas del valor razonable
 - * Coberturas de una inversión neta en el extranjero
- Beneficios a empleados
 - * Planes de aportaciones definidas
 - * Planes de beneficios definidos post-empleo
 - * Beneficios a los empleados a largo plazo
 - * Beneficios a los empleados a corto plazo
 - * Beneficios a los empleados por terminación
- Provisiones, pasivos y activos contingentes
- Impuestos
 - * Impuesto sobre la renta corriente
 - * Impuesto de renta diferido
- Capital social
- Ingresos ordinarios
- Programas de fidelización
- Costos y gastos
- Ganancias por acción

Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017

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

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad no ha emitido nuevas normas ni enmiendas a normas ya publicadas.

Nota 4.2. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 y con base en lo mencionado en el numeral 4.1, la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente.

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

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

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

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

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

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

Las modificaciones son efectivas para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2017.

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

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

Las modificaciones son efectivas para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2017.

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

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas, las cuales no están vigentes al 31 de marzo de 2017:

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

IFRIC 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.

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.

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.

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.

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”.

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. La Administración está evaluando los impactos cuantitativos, en los sistemas de información, procesos y controles internos debido a los nuevos requerimientos de la norma. La Compañía no considera su aplicación anticipada.

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

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

Nota 5. Combinaciones de negocios

Nota 5.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 no se realizaron combinaciones de negocios.

Nota 5.2. Combinaciones de negocios realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 no se realizaron combinaciones de negocios.

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Efectivo en caja | 426,249 | 431,796 |
| Bancos | 127,346 | 635,034 |
| Derechos fiduciarios | 16,650 | 31,995 |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | 570,245 | 1,098,825 |

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

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

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Cuentas comerciales por cobrar (7.1) | 102,548 | 125,563 |
| Otras cuentas por cobrar (7.2) | 82,774 | 119,914 |
| Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 185,322 | 245,477 |
| Corriente (7.3) | 162,821 | 223,931 |
| No corriente (7.3) | 22,501 | 21,546 |

Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Cuentas comerciales | 63,512 | 79,862 |
| Compañías de financiamiento y similares (1) | 36,374 | 40,601 |
| Alquileres y concesionarios | 9,286 | 9,482 |
| Fondos de empleados | 2,985 | 3,903 |
| Pérdida por deterioro de valor (2) | (9,609) | (8,285) |
| Total cuentas comerciales por cobrar | 102,548 | 125,563 |

- (1) Comprende saldos con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. asociados a la operación de la Tarjeta Éxito tales como regalías, reembolso de gastos compartidos y cobro por recaudo de cupones, que se cancelarán en el corto plazo.
- (2) El deterioro de cartera se calcula de manera individual con base en las deudas con vencimiento superior al comportamiento de pagos históricos. El deterioro se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deterioradas, la Compañía considera estos montos recuperables debido a los extensos análisis de riesgo crediticio sobre clientes, incluidas las calificaciones de crédito cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Al 31 de marzo de 2017 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un gasto por \$1,324 (al 31 de diciembre de 2016 correspondía a un ingreso por recuperación por \$3,106).

El movimiento del deterioro de cartera durante el periodo fue:

| | |
|---|--------------|
| Al 31 de diciembre de 2016 | 8,285 |
| Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo | 5,561 |
| Reversiones de pérdida por deterioro de valor | (3,766) |
| Castigo de cartera | (471) |
| Al 31 de marzo de 2017 | 9,609 |

Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Fondos de empleados | 55,543 | 58,787 |
| Venta de propiedad, planta y equipo, intangibles y otros | 13,358 | 13,357 |
| Convenios empresariales | 9,186 | 38,791 |
| Reclamación de impuestos | 1,360 | 1,405 |
| Remesas | 1,047 | 3,026 |
| Servicios movilización de giros | 452 | 1,227 |
| Otras | 1,828 | 3,321 |
| Total otras cuentas por cobrar | 82,774 | 119,914 |

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

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Corriente | | |
| Cuentas comerciales | 63,512 | 79,862 |
| Fondos de empleados | 37,236 | 42,407 |
| Compañías de financiamiento y similares | 36,374 | 40,601 |
| Ventas de propiedad, planta y equipo, intangibles y otros | 13,358 | 13,357 |
| Alquileres y concesionarios | 9,286 | 9,482 |
| Convenios empresariales | 9,186 | 38,791 |
| Reclamación de impuestos | 1,360 | 1,405 |
| Remesas | 1,047 | 3,026 |
| Servicios movilización de giros | 452 | 1,227 |
| Otras | 619 | 2,058 |
| Pérdida por deterioro de valor | (9,609) | (8,285) |
| Total cuentas por cobrar corriente | 162,821 | 223,931 |
| No corriente | | |
| Fondos de empleados | 21,292 | 20,283 |
| Otras | 1,209 | 1,263 |
| Total cuentas por cobrar no corriente | 22,501 | 21,546 |

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

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

| Periodo | Total | No vencida | Vencida | | | |
|-------------------------|---------|------------|-----------|--------------|--------------|-----------|
| | | | < 30 días | 31 - 60 días | 61 - 90 días | > 90 días |
| 31 de marzo de 2017 | 194,931 | 42,644 | 42,714 | 54,539 | 17,119 | 37,915 |
| 31 de diciembre de 2016 | 253,762 | 52,695 | 143,545 | 36,726 | 927 | 19,869 |

Nota 8. Gastos pagados por anticipado

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Arrendamientos (1) | 13,380 | 13,232 |
| Seguros (2) | 6,713 | 10,309 |
| Mantenimiento | 6,088 | 4,877 |
| Otros | 347 | 948 |
| Total gastos pagados por anticipado | 26,528 | 29,366 |
| Corriente | 13,783 | 16,728 |
| No corriente | 12,745 | 12,638 |

- (1) Corresponde al anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín; el anticipo entregado cubre la vigencia del contrato de arrendamiento hasta 2034.
- (2) Desde 2016, el programa de seguros para algunas de las pólizas que se renovaban y se pagaban al inicio de diciembre de cada año, se cambió; a partir de este año los periodos de renovación y de pago son al inicio de enero de cada año.

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

Las operaciones con partes relacionadas corresponden a venta de mercancía, préstamos, compra de mercancías para la venta y prestación de servicios. El saldo de las cuentas por cobrar y por pagar con partes relacionadas es el siguiente:

| | Cuentas por cobrar | | Cuentas por pagar | |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
| Controladora (1) | 1,978 | 3,606 | 18,433 | 52,988 |
| Subsidiarias (2) | 56,797 | 53,770 | 123,278 | 124,789 |
| Negocios conjuntos (3) | - | 15,973 | - | - |
| Personal clave de la Gerencia (4) | - | 29 | - | - |
| Miembros de Junta Directiva | - | - | 34 | 93 |
| Compañías del Grupo Casino (5) | 3,282 | 3,256 | 5,045 | 4,881 |
| Total | 62,057 | 76,634 | 146,790 | 182,751 |
| Corriente | 60,042 | 74,589 | 146,790 | 182,751 |
| No corriente | 2,015 | 2,045 | - | - |

- (1) Las cuentas por pagar corresponden a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V. Incluye también cuentas por pagar correspondientes a dividendos, los cuales ascienden a \$12,041 (2016 - \$41,818).

Las cuentas por cobrar corresponden al acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A.

- (2) El saldo de las cuentas por cobrar 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 \$8,571 (2016 - \$9,941); cobro de utilidades decretadas, servicios administrativos y reembolso de gastos a Patrimonios Autónomos por \$23,218 (2016 - \$22,926); venta de mercancía, servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Gemex O & W S.A.S. por \$15,428 (2016 - \$12,096); transferencia del contrato de opción de venta ("put option") a Spice Investments Mercosur S.A. por \$3,424 (2016 - \$3,460); direccionamiento estratégico a Libertad S.A. por \$3,411 (2016 - \$2,726), otros cobros a las demás subsidiarias por \$2,745 (2016 - \$2,621).

El saldo de las cuentas por pagar incluye los siguientes conceptos: compra de mercancía y arrendamiento de inmuebles a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. por \$90,063 (2016 - \$96,907); reembolso de gastos a Gemex O & W S.A.S. por \$224 (2016 - \$7); anticipo de dividendos por parte de Carulla Vivero Holding Inc. por \$4,377 (2016 - \$4,575); servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$2,270 (2016 - \$4,511); arrendamientos, compra de mercancía y retención en la fuente por utilidades decretadas de Patrimonios Autónomos por \$1,629 (2016 - \$7,898); recaudos, compra de paquetes turísticos y redención de puntos con Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$3,150 (2016 - \$1,981); compra de inventarios, activos y saldo pendiente por capitalizar a Cdiscount Colombia S.A.S. por \$7,191 (2016 - \$8,714) y préstamos de Libertad S.A. por \$14,377 (2016 - \$0).

- (3) El saldo de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 correspondía a una suscripción de acciones en Compañía de Financiamiento Tuya S.A. del 27 de diciembre de 2016. 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 2016, el valor desembolsado por la Compañía se registró como una cuenta por cobrar. Durante el primer trimestre de 2017 este saldo fue capitalizado.
- (4) Las transacciones entre Almacenes Éxito S.A. y el personal clave de la gerencia, incluyendo representantes legales y/o administradores corresponde 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.
- (5) Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías del Grupo Casino corresponden principalmente a servicios recibidos de eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.

Nota 10. Inventarios y Costo de ventas

El saldo de los inventarios es el siguiente:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Inventario disponible para la venta | 1,046,367 | 1,058,160 |
| Inventario en tránsito | 30,423 | 31,004 |
| Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles | 12,069 | 12,596 |
| Producto en proceso | 3,306 | 2,604 |
| Materias primas | 2,040 | 2,313 |
| Inventario de inmuebles en construcción (1) | 1,897 | 1,897 |
| Deterioro de inventarios (2) | (16,064) | (30,915) |
| Total inventarios | 1,080,037 | 1,077,659 |

- (1) Corresponde a proyectos inmobiliarios actualmente en fase de construcción, destinados para la venta. Incluye los inmuebles Hotel Cota y Univalledupar, los cuales desde 2015 están en una etapa de reestructuración de la construcción.
- (2) El movimiento de la provisión durante el periodo es el siguiente:

| | |
|---|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 30,915 |
| Reversión de provisiones por deterioro | (14,851) |
| Saldo al 31 de marzo de 2017 | 16,064 |

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.

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| Costo de la mercancía vendida (1) | 2,245,406 | 2,239,729 |
| Descuentos y rebajas en compras | (323,739) | (263,036) |
| Costos de logística (2) | 61,089 | 61,059 |
| Avería y merma desconocida | 37,151 | 40,592 |
| Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo | - | 1,540 |
| Reversión de provisiones por deterioro (3) | (14,851) | - |
| Total costo de la mercancía vendida | 2,005,056 | 2,079,884 |

- (1) Incluye \$4,399 de costo por depreciaciones y amortizaciones (2016 - \$2,627). Incluye \$0 de provisión de cuentas comerciales por cobrar (2016 - \$28).

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

| Concepto | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|---------------------------------|---------------------|---------------------|
| Servicios | 27,109 | 29,367 |
| Beneficios a los empleados | 13,982 | 11,876 |
| Arrendamientos | 14,233 | 12,487 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 3,708 | 2,949 |
| Mantenimiento y reparación | 1,667 | 1,803 |
| Material de empaque y marcada | 862 | 840 |
| Otros menores | (472) | 1,737 |
| Total | 61,089 | 61,059 |

(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 tras temporada, evaluación de mercadería crítica y a otras actividades.

Nota 11. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Activos financieros medidos al costo amortizado (1) | 77,354 | 75,157 |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (2) | 1,130 | 1,142 |
| Instrumentos financieros derivados (3) | 275 | 9,547 |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales | 248 | 248 |
| Total otros activos financieros | 79,007 | 86,094 |
| Corriente | 8,152 | 12,252 |
| No corriente | 70,855 | 73,842 |

(1) Los activos financieros medidos al costo amortizado son 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, por un valor nominal de \$74,500, a un plazo de entre 1 y 10 años y con un rendimiento del IPC + 6%.

(2) 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 los resultados del período.

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

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

| | Menor a 1 mes | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Mayor a 12 meses | Total |
|----------------|---------------|-------------------|-------------------|------------------|------------|
| <i>Forward</i> | - | - | 5 | - | 5 |
| <i>Swap</i> | 270 | - | - | - | 270 |
| | 270 | - | 5 | - | 275 |

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

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

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Corriente | | |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | 7,877 | 7,452 |
| Instrumentos financieros derivados | 275 | 4,800 |
| Total corriente | 8,152 | 12,252 |
| No corriente | | |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | 69,477 | 67,705 |
| Instrumentos financieros derivados | - | 4,747 |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados | 1,130 | 1,142 |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales | 248 | 248 |
| Total no corriente | 70,855 | 73,842 |

Los otros activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que tiene la Compañía 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. Adicionalmente, durante los períodos presentados ninguno de los activos presentó deterioro de valor.

Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Terrenos | 643,398 | 643,398 |
| Edificios | 992,968 | 991,929 |
| Maquinaria y equipo | 612,568 | 603,994 |
| Muebles y enseres | 353,448 | 352,391 |
| Activos en construcción | 36,093 | 26,222 |
| Mejoras a propiedades ajenas | 254,835 | 253,951 |
| Flota y equipo de transporte | 5,283 | 5,280 |
| Equipo de cómputo | 127,484 | 127,182 |
| Otras | 16,050 | 16,050 |
| Total costo propiedades, planta y equipo | 3,042,127 | 3,020,397 |
| Depreciación acumulada | (573,608) | (523,381) |
| Total propiedades, planta y equipo, neto | 2,468,519 | 2,497,016 |

Los movimientos en el costo de las propiedades, planta y equipo y en su depreciación, durante los períodos presentados son como se muestra a continuación:

| Costo | Terrenos | Edificios | Maquinaria y equipo | Muebles y enseres | Activos en construcción | Mejoras a propiedades ajenas | Flota y equipo de transporte | Equipo de cómputo | Otros | Total |
|---|----------------|----------------|---------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------|---------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 643,398 | 991,929 | 603,994 | 352,391 | 26,222 | 253,951 | 5,280 | 127,182 | 16,050 | 3,020,397 |
| Adiciones | - | 733 | 4,962 | 895 | 10,068 | 1,949 | 1 | 258 | - | 18,866 |
| Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo | - | 306 | (605) | 356 | (197) | 31 | 2 | 107 | - | - |
| Otros incrementos (1) | - | - | 4,613 | - | - | - | - | 34 | - | 4,647 |
| Disposiciones de propiedades, planta y equipo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Retiros de propiedades, planta y equipo (2) | - | - | (397) | (194) | - | (1,754) | - | (96) | - | (2,441) |
| Otros cambios | - | - | 1 | - | - | 658 | - | (1) | - | 658 |
| Saldo al 31 de marzo de 2017 | 643,398 | 992,968 | 612,568 | 353,448 | 36,093 | 254,835 | 5,283 | 127,484 | 16,050 | 3,042,127 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | - | 85,711 | 176,825 | 108,612 | - | 88,508 | 2,512 | 59,568 | 1,645 | 523,381 |
| Gasto/costo de depreciación | - | 7,642 | 17,108 | 10,601 | - | 8,966 | 189 | 6,259 | 197 | 50,962 |
| Disposiciones de propiedades, planta y equipo | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Retiros de depreciación (2) | - | - | (397) | (194) | - | (595) | - | (96) | - | (1,282) |
| Otros cambios | - | (137) | 39 | (43) | - | 682 | - | 6 | - | 547 |
| Saldo al 31 de marzo de 2017 | - | 93,216 | 193,575 | 118,976 | - | 97,561 | 2,701 | 65,737 | 1,842 | 573,608 |

(1) Corresponde básicamente a la propiedad, planta y equipo recibida por Almacenes Éxito S.A. de la liquidación del fideicomiso Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha.

(2) Incluye el cierre del almacén Carulla San Jerónimo por un valor neto de \$1,152.

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 arrendamientos financieros para los períodos presentados corresponde a:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Maquinaria y equipo | 601 | 620 |
| Otras propiedades, plantas y equipos | 13,922 | 14,119 |
| Total activos en arrendamiento financiero | 14,523 | 14,739 |

Dentro del costo de las propiedades, plantas y equipos presentados no se incluyen costos por provisiones para desmantelamiento o similares, pues la evaluación de la Compañía determinó que no existen obligaciones contractuales ni legales que requieran de estimaciones en el momento de adquisición de los mismos.

Las propiedades, plantas y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Para los períodos presentados en estos estados financieros, la Compañía no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades, plantas y equipo.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 no se han recibido compensaciones de terceros relacionados con activos siniestrados.

Durante los periodos presentados en estos estados financieros separados no se observó deterioro de valor de propiedades, planta y equipo. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 33.

Nota 13. Propiedades de inversión, neto

Las propiedades de inversión de la Compañía corresponden a locales comerciales y lotes que se mantienen para generar renta producto de contratos de arrendamiento operativo o apreciación futura de su precio. El saldo de las propiedades de inversión, neto, es el siguiente:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Terrenos | 65,370 | 65,370 |
| Edificios | 134,323 | 123,577 |
| Construcciones en curso | 183,399 | 126,073 |
| Total costo de propiedades de inversión | 383,092 | 315,020 |
| Depreciación acumulada | (3,703) | (2,973) |
| Total propiedades de inversión, neto | 379,389 | 312,047 |

Los movimientos presentados durante el ejercicio en las propiedades de inversión son los siguientes:

| Costo | Terrenos | Edificios | Construcciones en curso | Total |
|---|---------------|------------------|----------------------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 65,370 | 123,577 | 126,073 | 315,020 |
| Adiciones | - | 10,746 | 57,326 | 68,072 |
| Saldo al 31 de marzo de 2017 | 65,370 | 134,323 | 183,399 | 383,092 |
| Depreciación acumulada | | Edificios | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | | 2,973 | | |
| Gasto de depreciación | | 592 | | |
| Otros cambios | | 138 | | |
| Saldo al 31 de marzo de 2017 | | 3,703 | | |

Excepto por el inmueble de Envigado el cual se encuentra en etapa de construcción y que será aportado al Patrimonio Autónomo Viva Malls en 2018, las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Para los períodos presentados, 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. No presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o perdidas. No presenta pérdidas por deterioro. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 33.

Nota 14. Plusvalía y Activos intangibles distintos de la plusvalía

El saldo de la plusvalía al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 corresponde a las siguientes plusvalías resultantes de combinaciones de negocios:

| | |
|---------------------|------------------|
| Carulla Vivero S.A. | 827,420 |
| Super Inter | 453,649 |
| Cafam | 122,219 |
| Otras | 49,789 |
| Total | 1,453,077 |

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Marcas | 81,131 | 81,131 |
| Programas de computador | 134,457 | 133,953 |
| Derechos | 24,760 | 24,760 |
| Otros | 1,522 | 1,522 |
| Total costo de activos intangibles distintos de la plusvalía | 241,870 | 241,366 |
| Amortización acumulada | (72,087) | (66,953) |
| Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto | 169,783 | 174,413 |

Los movimientos en los activos intangibles distintos a la plusvalía, durante los periodos presentados son como se muestran a continuación:

| Costo | Marcas (1) | Programas de computador (2) | Derechos (3) | Otros | Total |
|---|---------------|-----------------------------|---------------|--------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 81,131 | 133,953 | 24,760 | 1,522 | 241,366 |
| Adiciones | - | 1,746 | - | - | 1,746 |
| Transferencias | - | 24 | - | - | 24 |
| Disposiciones y retiros | - | (1,266) | - | - | (1,266) |
| Saldo al 31 de marzo de 2017 | 81,131 | 134,457 | 24,760 | 1,522 | 241,870 |

Amortización acumulada

| | | | | | |
|---|---|---------------|---|--------------|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | - | 65,462 | - | 1,491 | 66,953 |
| Gasto/costo de amortización | - | 6,404 | - | - | 6,404 |
| Transferencias | - | (4) | - | - | (4) |
| Disposiciones y retiros | - | (1,266) | - | - | (1,266) |
| Saldo al 31 de marzo de 2017 | - | 70,596 | - | 1,491 | 72,087 |

- (1) Corresponde a la marca Surtimax recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A. por \$17,427 y a la marca Super 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) Incluye el valor neto de, entre otros, los siguientes software: system application and products (SAP) por \$16,488 (2016 - \$17,801); sistema de información comercial (Sinco) por \$15,396 (2016 - \$16,843); cliente único por \$3,986 (2016 - \$4,244); pricing por \$2,666 (2016 - \$2,951); pronóstico de demanda por \$2,986 (2016 - \$2,737); bases de datos por \$2,453 (2016 - \$2,648); impresión por \$3,252 (2016 - \$2,281); surtido y espacio por \$1,627 (2016 - \$1,949); pos y pin pads por \$1,613 (2016 - \$1,890); licencia exchange por \$1,681 (2016 - \$1,862); sinemax por \$1,375 (2016 - \$1,516); seguridad informática por \$1,347 (2016 - \$1,439); estaciones pc por \$1,179 (2016 - \$1,334), licencias C&C \$1,094 (2016 - \$1,094); monitoreo por \$995 (2016 - \$1,130); slotting por \$1,010 (2016 - \$1,088).
- (3) Corresponde a:
 - \$13,238 y \$11,522 por el reconocimiento del contrato celebrado por la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales adquiridos durante los meses de septiembre y diciembre de 2016 respectivamente. Estos derechos tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que la Compañía tiene sobre ellos, por lo tanto no se amortizan.

Los activos intangibles distintos a la plusvalía no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Para los periodos presentados en estos estados financieros la Compañía no posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles; ni pérdidas por deterioro. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 33.

Nota 15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

| Compañía | Clasificación | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|------------------|---------------------|-------------------------|
| Onper Investment 2015 S.L. | Subsidiaria | 5,484,974 | 5,477,557 |
| Spice Investment Mercosur S.A. | Subsidiaria | 1,803,575 | 1,789,663 |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls | Subsidiaria | 462,615 | 398,227 |
| Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. | Subsidiaria | 156,837 | 159,415 |
| Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio | Subsidiaria | 109,148 | 109,148 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | Negocio conjunto | 92,873 | 90,171 |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial | Subsidiaria | 57,294 | 57,294 |
| Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo | Subsidiaria | 42,531 | 42,531 |
| Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I | Subsidiaria | 17,860 | 17,960 |
| Cdiscount Colombia S.A.S. (1) | Subsidiaria | 12,814 | 22,838 |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla | Subsidiaria | 11,171 | 11,086 |
| Cnova N.V. | Asociada | 9,222 | 9,222 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | Subsidiaria | 5,093 | 4,221 |
| Carulla Vivero Holding Inc. | Subsidiaria | 4,292 | 4,464 |
| Fideicomiso Lote Girardot | Subsidiaria | 3,850 | 3,850 |
| Patrimonio Autónomo Iwana | Subsidiaria | 3,226 | 3,280 |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | Subsidiaria | 1,088 | 606 |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha (2) | Subsidiaria | - | 6,277 |
| Total | | 8,278,463 | 8,207,810 |

(1) Debido a la restitución de aportes efectuada por esta subsidiaria el 30 de diciembre de 2016, la Compañía se convirtió en su único accionista. La disminución frente a 2016 obedece al reconocimiento de la apropiación del 100% de las pérdidas acumuladas de esa subsidiaria de 2016.

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

Nota 16. Cambios en la clasificación de activos financieros

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

Nota 17. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Corriente | | |
| Préstamos bancarios (1) | 1,055,854 | 465,700 |
| Arrendamientos financieros | 3,563 | 3,662 |
| Total pasivos financieros corriente | 1,059,417 | 469,362 |
| No corriente | | |
| Préstamos bancarios (1) | 3,355,045 | 3,484,498 |
| Arrendamientos financieros | 13,583 | 14,956 |
| Total pasivos financieros no corriente | 3,368,628 | 3,499,454 |
| Total pasivos financieros | 4,428,045 | 3,968,816 |
| Corriente | 1,059,417 | 469,362 |
| No corriente | 3,368,628 | 3,499,454 |

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

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

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

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

En febrero y marzo de 2017, la Compañía solicitó nuevos préstamos por \$530,000 y \$70,000, respectivamente.

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

| Año | Total |
|-------|------------------|
| 2018 | 1,671,660 |
| 2019 | 550,190 |
| 2020 | 464,395 |
| >2021 | 682,383 |
| | 3,368,628 |

Nota 17.1. 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 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 el banco reclame 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 periodo 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 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 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 17.2. 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 ejercicio.
- Endeudamiento: 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 18. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Procesos legales (1) | 14,917 | 15,570 |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2) | 11,091 | 11,091 |
| Reestructuración (3) | 2,256 | 3,141 |
| Otras (4) | 17,366 | 17,092 |
| Total otras provisiones | 45,630 | 46,894 |
| Corriente. Nota 18.1 | 24,528 | 23,801 |
| No corriente. Nota 18.1 | 21,102 | 23,093 |

La Compañía no registró provisiones de contratos onerosos en los períodos presentados.

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 \$9,750 (2016 - \$10,155) para procesos laborales y de \$5,167 (2016 - \$5,415) para procesos civiles.
- (2) Las provisiones por impuestos diferentes a los impuestos a las ganancias corresponden al impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$4,986 (2016 - \$4,986), impuesto predial por \$5,571 (2016 - \$5,571) e impuesto al valor agregado por \$534 (2016 - \$534).
- (3) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de los almacenes, del corporativo y los centros de distribución que tendrá un impacto en las actividades de la Compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la fecha de la implementación del plan se espera se realice durante 2017. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.
- (4) El saldo de otras provisiones corresponde a:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Gemex O & W S.A.S (a). | 9,044 | 7,278 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. (a) | 2,254 | 4,215 |
| Provisión de merma para mercancía "VMF" | 6,068 | 5,599 |
| Total | 17,366 | 17,092 |

- (a) Corresponde a 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 estas subsidiarias.

Los movimientos presentados durante el ejercicio en las provisiones son los siguientes:

| | Procesos legales | Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | Reestructuración | Otras | Total |
|---|---------------------|---|------------------|---------------|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 15,570 | 11,091 | 3,141 | 17,092 | 46,894 |
| Incrementos | 786 | - | 10,216 | 2,536 | 13,538 |
| Pagos | (642) | - | (11,101) | (300) | (12,043) |
| Reversiones (no utilizados) | (797) | - | - | (1,962) | (2,759) |
| Saldo al 31 de marzo de 2017 | 14,917 | 11,091 | 2,256 | 17,366 | 45,630 |

Nota 18.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Corriente | | |
| Reestructuración | 2,256 | 3,141 |
| Procesos legales | 4,906 | 3,568 |
| Otras | 17,366 | 17,092 |
| Total otras provisiones corriente | 24,528 | 23,801 |
| No corriente | | |
| Procesos legales | 10,011 | 12,002 |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 11,091 | 11,091 |
| Total otras provisiones no corriente | 21,102 | 23,093 |
| Total otras provisiones | 45,630 | 46,894 |

Nota 18.2. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Compañía con corte al 31 de marzo de 2017 corresponderán:

| | Procesos legales | Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | Reestructuración | Otras | Total |
|------------------------------|------------------|---|------------------|---------------|---------------|
| Menos de 12 meses | 4,906 | - | 2,256 | 17,366 | 24,528 |
| Mayor a un año | 10,011 | 11,091 | - | - | 21,102 |
| Total pagos estimados | 14,917 | 11,091 | 2,256 | 17,366 | 45,630 |

Nota 19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Proveedores | 1,601,906 | 2,304,291 |
| Costos y gastos por pagar | 193,409 | 279,622 |
| Beneficios a empleados | 81,975 | 113,383 |
| Compra de propiedad, planta y equipo | 55,958 | 137,365 |
| Dividendos por pagar | 11,096 | 35,134 |
| Donaciones por pagar | 1,435 | - |
| Otros | 55,616 | 99,045 |
| Total | 2,001,395 | 2,968,840 |

Nota 20. Impuesto a las ganancias

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 no se han presentado cambios en relación con las disposiciones fiscales que aplicaban al cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2016, a excepción de los siguientes, los cuales fueron establecidos en la reforma tributaria según la Ley 1819 de 29 de diciembre de 2016:

a. Impuesto sobre la renta

Se establece un aumento de la tarifa general del impuesto sobre la renta para las sociedades nacionales. La tarifa actual del 25% se aumenta al 34% para el año 2017 y al 33% para los años 2018 en adelante.

Se establece una sobretasa del impuesto sobre la renta para las sociedades nacionales del 6% para el año 2017 y del 4% para el año 2018, aplicada a utilidades fiscales mayores a \$800.

Se eliminan el Impuesto de renta para la equidad - CREE y su sobretasa a partir del año 2017.

b. Impuesto a los dividendos

Se establece un gravamen a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia cuya tarifa es del 5% en el evento de que el monto distribuido se encuentre entre 600 UVT (\$19 a 2017) y 1000 UVT (\$31 a 2017) y del 10% sobre montos superiores cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen.

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

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

Lo anterior aplicará para utilidades generadas a partir del año 2017.

c. Base NIIF para efectos fiscales

Se adopta como base fiscal la contabilidad según las Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia, 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.

d. Renta presuntiva

Se aumenta la renta presunta del 3% al 3.5% del patrimonio fiscal a partir del año 2017.

e. Entidades controladas del exterior

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

f. Pérdidas fiscales y firmeza de las declaraciones tributarias

Se impone como plazo máximo para la compensación de pérdidas fiscales los 12 periodos siguientes a la pérdida. Hasta 2016 no se tiene límite. Igualmente se amplía el término general de firmeza de las declaraciones de 2 a 3 años y de 2 a 6 años para los contribuyentes obligados a presentar precios de transferencia. Aquellas declaraciones en las cuales se generen o se compensen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 6 años.

g. Entidades del régimen tributario especial

Se incluye una serie de medidas tendientes a ejercer un mayor control sobre las entidades del régimen tributario especial, dentro de las que se encuentra una lista taxativa de actividades meritorias y la obligación de obtener una calificación por parte de la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales DIAN para actual como entidades de régimen tributario especial. Aquellas entidades que no cumplan los requisitos se convertirán en contribuyentes de renta del régimen ordinario.

h. Gravamen a los movimientos financieros

El gravamen a los movimientos financieros se convierte en un impuesto permanente.

Nota 20.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

Activo por impuestos corrientes

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Anticipos y autorretenciones de impuesto de renta (1) | 104,084 | 129,715 |
| Saldo a favor por impuesto de renta | 110,291 | - |
| Saldo a favor por impuesto de renta para la equidad – CREE (2) | 49,327 | 26,626 |
| Anticipo de impuesto de renta para la equidad – CREE | - | 22,701 |
| Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio | 10,347 | 12,250 |
| Total activo por impuestos corrientes | 274,049 | 191,292 |

(1) El saldo se compone de lo siguiente:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Retenciones de impuesto de renta | 43,914 | 148,384 |
| Descuento tributario por solicitar | 19,376 | 19,376 |
| Subtotal | 63,290 | 167,760 |
| Ingreso (gasto) de impuesto a la renta | 40,794 | (38,045) |
| Total anticipos y autorretenciones de impuesto de renta | 104,084 | 129,715 |

(2) El saldo se compone de lo siguiente:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Retenciones de impuesto de renta para la equidad – CREE | - | 48,212 |
| Menos gasto de impuesto de renta para la equidad – CREE | - | (21,586) |
| Saldo a favor del año 2016 sin solicitar | 49,327 | - |
| Total saldo a favor por impuesto de renta para la equidad - CREE | 49,327 | 26,626 |

Pasivo por impuestos corrientes

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Impuesto de industria y comercio por pagar | 31,982 | 43,920 |
| Impuesto a la riqueza | 20,381 | - |
| Total pasivo por impuestos corrientes | 52,363 | 43,290 |

Nota 20.2. Impuesto a las ganancias

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|------------------------|------------------------|----------------------------|
| (Pérdida) ganancia antes del impuesto a las ganancias | (40,921) | (31,583) | 116,197 |
| Mas | | | |
| Provisión contable y castigos (recuperaciones) de cartera | 5,719 | 397 | (5,423) |
| Perdidas de inventario no deducibles | 701 | - | - |
| Gastos no deducibles | 1,427 | - | 13,690 |
| Impuestos no deducibles | 17 | 17 | 19 |
| Impuestos asumidos y valorización | 227 | 1,408 | 6,488 |
| Multas, sanciones y litigios | 734 | 165 | 3,144 |
| Gravamen a los movimientos financieros | 3,091 | 2,587 | 8,230 |
| Impuesto a la riqueza | 20,381 | 51,083 | 51,083 |
| Precio de venta de activos fijos poseídos por menos de dos años | - | - | 195,058 |
| Reintegro deducción activos fijos productores de renta | - | - | 90,404 |
| Renta líquida - recuperación depreciación activos fijos vendidos | - | - | 21,356 |
| Gasto causado no pagado industria y comercio | - | - | 2,313 |
| Menos | | | |
| Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable | (27,589) | (14,214) | (18,362) |
| Deducción 40% de la inversión en activos productores de renta | (24,932) | (32,159) | (128,076) |
| Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional | (3,654) | (113) | (72,984) |
| Ajustes NIIF sin incidencia fiscal | (25,864) | 6,248 | (101,642) |
| Impuesto Industria y comercio de 2015 pagado en 2016 | - | (37,492) | - |
| Recuperación de provisiones | (362) | (1,752) | (1,941) |
| Deducción por discapacitados | - | (152) | (811) |
| Provisión de cartera | - | (1,291) | - |
| Costo activos fijos vendidos por menos de dos años | - | - | (195,058) |
| (Pérdida) renta líquida | (91,025) | (56,851) | (16,315) |
| Renta presuntiva año corriente | - | - | 159,371 |
| Renta líquida gravable | - | - | 159,371 |
| Tarifa del impuesto a las ganancias | 34% | 25% | 25% |
| Subtotal impuesto de renta | - | - | (39,843) |
| Ajuste a la tasa efectiva | 41,062 | (9,513) | - |
| Impuesto a las ganancias ocasionales | (267) | - | (1,988) |
| Descuentos tributarios | - | 3,553 | 3,786 |
| Total ingreso (gasto) impuesto de renta y complementarios | 40,795 | (5,960) | (38,045) |
| (Gasto) impuesto de renta para la equidad CREE | - | (5,825) | (12,072) |
| (Gasto) impuesto sobre tasa para la equidad CREE | - | (4,067) | (9,514) |
| (Gasto) impuesto año anterior | - | - | (1,714) |
| Total ingreso (gasto) impuesto de renta y complementarios corriente | 40,795 | (15,852) | (61,345) |

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Ingreso (gasto) impuesto a las ganancias, corriente | 40,795 | (15,852) |
| (Gasto) ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 20.3) | (31,363) | 48,382 |
| Total ingreso por impuesto a las ganancias | 9,432 | 32,530 |

Nota 20.3. Impuesto diferido

La Compañía reconoce el impuesto diferido por cobrar o por pagar derivado del efecto de las diferencias temporarias que impliquen el pago de un menor o mayor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a las tasas vigentes a las que se espera recuperar (tasas vigentes 2017 - 34%; a partir del 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 corresponde a las siguientes partidas:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Inversiones a costo amortizado | - | (2) |
| Inversiones patrimoniales | (98,546) | (74,214) |
| Cuentas por cobrar | 13,765 | 3,065 |
| Inventarios | 23,379 | 26,030 |
| Bienes inmuebles para la venta | (190) | (83) |
| Terrenos | (39,343) | (39,031) |
| Saneamientos y reajustes fiscales | 19,407 | 19,407 |
| Edificios | (87,646) | (89,253) |
| Inmuebles no operativos | 103 | 103 |
| Propiedades de inversión | (4,362) | (2,966) |
| Construcciones en curso | (33,080) | (22,641) |
| Otros activos fijos | (27,002) | (26,851) |
| Intangibles | (49,052) | (51,167) |
| Diferidos | 6,010 | 8,849 |
| Excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales | 54,217 | 54,217 |
| Pasivos financieros | 1,715 | 2,019 |
| Otros pasivos | (11,787) | (8,531) |
| Total impuesto diferido (pasivo) neto | (232,412) | (201,049) |

La composición del impuesto diferido activo y pasivo es la siguiente:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Activo por impuesto diferido | 1,226,705 | 1,208,494 |
| (Pasivo) por impuesto diferido | (1,459,117) | (1,409,543) |
| Total impuesto diferido (pasivo) neto | (232,412) | (201,049) |

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Impuesto de renta diferido 25% | (31,744) | 19,366 |
| Impuesto CREE diferido 9% | - | 6,972 |
| Sobretasa CREE diferido 5% | - | 19,765 |
| Ganancia ocasional diferido 10% | 325 | (32) |
| Utilidades retenidas Uruguay y Brasil | 56 | 2,311 |
| Total (gasto) ingreso impuesto diferido | (31,363) | 48,382 |

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Ganancia (pérdida) por ganancias y pérdidas actuariales por planes de beneficios definidos | 676 | (375) |

La Compañía no tiene reconocido en los estados financieros impuestos diferidos activos generados por sus subsidiarias y otras inversiones menores que han presentado pérdidas en el período actual o anterior. El valor de las pérdidas es el siguiente:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Subsidiarias domiciliadas en Colombia | (134,249) | (112,723) |
| Otros | (5,062) | (8,340) |
| Total | (139,311) | (121,063) |

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 al 31 de diciembre de 2016 a \$163,723 (2016 - \$164,538).

Nota 21. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Corriente | | |
| Instrumentos financieros derivados (1) | 54,474 | 17,608 |
| Recaudos recibidos para terceros (2) | 24,798 | 69,849 |
| Total corriente | 79,272 | 87,457 |
| No corriente | | |
| Instrumentos financieros derivados (1) | 11,248 | - |
| Total no corriente | 11,248 | - |

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

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

| | Menor a 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Entre 6 meses y 1 Año | Total |
|----------------|----------------------|----------------------|-----------------------|--------|
| <i>Forward</i> | 32,697 | 8,450 | 1,194 | 42,341 |
| | Menor a 1 año | Mayor a 1 año | Total | |
| <i>Swap</i> | 12,133 | 11,248 | 23,381 | |

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

| | Menor a 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Total |
|----------------|----------------------|----------------------|--------------|
| <i>Forward</i> | 4,160 | 12,186 | 16,346 |
| | Menor a 1 año | Mayor a 1 año | Total |
| <i>Swap</i> | 1,262 | - | 1,262 |

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Recaudos Tarjeta Éxito | 13,280 | 27,812 |
| Corresponsal no bancario | 6,494 | 34,376 |
| Comercio directo (Market place) | 3,133 | 3,967 |
| Servicio movilización de giros | 176 | 1,364 |
| Otros recaudos | 1,715 | 2,330 |
| Total | 24,798 | 69,849 |

Nota 22. Otros pasivos no financieros

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Corriente | | |
| Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos (1) | 173,456 | 54,766 |
| Ingresos recibidos por anticipado (2) | 40,986 | 57,862 |
| Programas de fidelización de clientes (3) | 35,947 | 37,334 |
| Cuotas recibidas plan reservalo | 1,227 | 1,266 |
| Bono recompra | 355 | 49 |
| Total otros pasivos no financieros corriente | 251,971 | 151,277 |
| No corriente | | |
| Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos | 46,863 | 47,388 |
| Total otros pasivos no financieros no corriente | 46,863 | 47,388 |
| Total otros pasivos no financieros | 298,834 | 198,665 |

- (1) Para 2017 incluye \$172,059 de ingresos recibidos por anticipado del Patrimonio Autónomo Viva Malls por la prestación de servicios por desarrollo de proyectos inmobiliarios (2016 - \$53,746).
- (2) Corresponde principalmente los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los distintos productos de medios de pago y por las alianzas estratégicas.

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de diciembre de 2016 |
|------------------------|------------------------|----------------------------|
| Tarjeta regalo | 25,724 | 43,264 |
| Tarjeta integral Cafam | 9,280 | 9,035 |
| Tarjeta cambio | 3,057 | 3,326 |
| Tarjeta combustible | 993 | 932 |
| Otros | 1,932 | 1,305 |
| Total | 40,986 | 57,862 |

- (3) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla". Al 31 de marzo de 2017 el efecto de la valoración, emisión, redención y el vencimiento de puntos relacionados con estos programas, en los resultados de la Compañía fue de un menor valor en los ingresos por venta de \$1,387 (2016 - \$1,718).

Nota 23. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión

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 al 31 de marzo de 2017 y al 31 de diciembre de 2016. 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 en las mismas fechas de presentación.

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

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

(*) Expresado en pesos colombianos.

Nota 24. 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 y el 22 de diciembre por el Decreto Reglamentario 2131.

Otro resultado integral acumulado

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

| | 31 de marzo de 2017 | | | 31 de diciembre de 2016 | | |
|--|---------------------|-------------------|---------------|-------------------------|-------------------|----------------|
| | Valor bruto | Efecto impositivo | Valor neto | Valor bruto | Efecto impositivo | Valor neto |
| Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1) | (2,976) | - | (2,976) | (2,976) | - | (2,976) |
| Mediciones de planes de beneficios definidos (2) | (2,049) | 676 | (1,373) | (2,083) | 676 | (1,407) |
| Diferencias de cambio de conversión (3) | 90,547 | - | 90,547 | 131,545 | - | 131,545 |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (4) | 11,348 | - | 11,348 | 11,141 | - | 11,141 |
| Total otro resultado integral acumulado | 96,870 | 676 | 97,546 | 137,627 | 676 | 138,303 |

- (1) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros con cambios en el patrimonio, menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no se reclasifican a los resultados del período.
- (2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de beneficios definidos de la Compañía y de sus subsidiarias mediante la aplicación del método de la participación. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del período.
- (3) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de la Compañía de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones en el extranjero a través de la aplicación del método de la participación. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del período cuando se disponga la operación en el extranjero.
- (4) 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 25. Ingresos de actividades ordinarias

El saldo de los ingresos de actividades ordinarias generados durante el período es el siguiente:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|---|---------------------|---------------------|
| Venta de bienes | 2,597,027 | 2,652,633 |
| Ingresos por servicios (1) | 42,202 | 41,578 |
| Otros ingresos ordinarios (2) | 10,421 | 22,238 |
| Ingresos de actividades ordinarias | 2,649,650 | 2,716,449 |

- (1) Corresponde principalmente a los ingresos por arrendamientos de inmuebles y de espacios físicos en los almacenes (concesionarios) y a los ingresos por corresponsal no bancario.
- (2) El saldo de otros ingresos corresponde a los siguientes conceptos:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| Ingresos por regalías | 721 | 14,703 |
| Otros ingresos (a) | 9,700 | 7,535 |
| Total otros ingresos ordinarios | 10,421 | 22,238 |

- (a) Corresponde a:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|--|---------------------|---------------------|
| Ingresos por aprovechamientos | 2,843 | 2,338 |
| Ingreso por direccionamiento estratégico Latam | 2,684 | - |
| Ingreso por vencimiento de tarjetas propias | 800 | 690 |
| Recuperación de ingresos por comisión "corresponsal no bancario" | - | 1,444 |
| Otros varios | 3,373 | 3,063 |
| Total otros ingresos | 9,700 | 7,535 |

Nota 26. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta

El saldo de los gastos de distribución generados durante el período es el siguiente:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| Arrendamientos | 66,701 | 56,752 |
| Impuestos distintos al impuesto de renta | 51,232 | 54,992 |
| Depreciación y amortización | 44,180 | 46,584 |
| Combustibles y energía | 40,686 | 43,868 |
| Publicidad | 29,573 | 29,961 |
| Reparación y mantenimiento | 18,500 | 19,216 |
| Administración de locales | 9,535 | 7,905 |
| Comisiones de tarjetas débito y crédito | 6,982 | 6,652 |
| Material de empaque y marcada | 6,480 | 7,263 |
| Transporte | 5,615 | 5,149 |
| Seguros | 5,573 | 4,130 |
| Honorarios | 4,814 | 4,116 |
| Provisión de cuentas comerciales por cobrar | 3,988 | 777 |
| Aseo y cafetería | 2,047 | 3,384 |
| Gastos legales | 1,140 | 653 |
| Gastos de viaje | 1,089 | 1,408 |
| Contribuciones y afiliaciones | 315 | 336 |
| Otros | 15,612 | 11,642 |
| Total gastos de distribución | 314,062 | 304,788 |

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| Depreciación y amortización | 9,380 | 7,622 |
| Honorarios | 9,141 | 12,699 |
| Impuestos distintos al impuesto de renta | 6,983 | 5,876 |
| Reparación y mantenimiento | 1,978 | 940 |
| Provisiones de cuentas comerciales por cobrar | 1,573 | 4,039 |
| Gastos de viaje | 1,514 | 1,772 |
| Comisiones | 940 | 363 |
| Servicios de personal externo | 784 | 509 |
| Telefonía | 758 | 472 |
| Combustibles y energía | 605 | 609 |
| Seguros | 501 | 484 |
| Arrendamientos | 375 | 317 |
| Transporte | 327 | 932 |
| Contribuciones y afiliaciones | 209 | 192 |
| Multas, sanciones y litigios | 186 | 4 |
| Gastos legales | 45 | 90 |
| Otros | 2,140 | 2,607 |
| Total gastos de administración y venta | 37,439 | 39,527 |

Nota 27. Gasto por beneficios a empleados

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

| Clases de gasto de beneficios a los empleados | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|---|------------------------|------------------------|
| Sueldos y salarios | 189,525 | 181,162 |
| Aportaciones a la seguridad social | 2,826 | 2,599 |
| Otros beneficios a los empleados a corto plazo | 12,059 | 11,561 |
| Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo | 204,410 | 195,322 |
| Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas | 17,529 | 16,510 |
| Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos | 684 | 622 |
| Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo | 18,213 | 17,132 |
| Gastos por beneficios de terminación | 748 | 446 |
| Otros beneficios a los empleados a largo plazo | 61 | 469 |
| Otros gastos de personal | 2,076 | 1,932 |
| Total de gastos por beneficios a empleados | 225,508 | 215,301 |

Nota 28. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas

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

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Otros ingresos operativos | | |
| Recuperación de provisión de cuentas comerciales por cobrar | 3,753 | 4,545 |
| Recuperación de otras provisiones procesos laborales | 125 | 3,573 |
| Recuperación de otras provisiones procesos civiles | 248 | 314 |
| Reintegro de costos y gastos por ICA | 168 | 1,750 |
| Reintegro de costos y gastos por impuesto predial y otros impuestos | 193 | - |
| Otros ingresos operativos | 4,487 | 10,182 |
| Otros gastos operativos | | |
| Gasto por impuesto a la riqueza (1) | (20,382) | (51,083) |
| Gasto por reestructuración (2) | (10,216) | (7,889) |
| Otros gastos (3) | (2,741) | (567) |
| Total otros gastos operativos | (33,339) | (59,539) |
| Otras (pérdidas) ganancias, netas | | |
| (Pérdida) ganancia en venta de activos de propiedades, planta y equipo | (28) | 4 |
| Retiro de propiedades, plantas y equipos | (1,159) | - |
| Total otras (pérdidas) ganancias, netas | (1,187) | 4 |

- (1) Corresponde al impuesto a la riqueza establecido por el Gobierno Nacional mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014.
- (2) Corresponde a los gastos provenientes del plan de reestructuración de la Compañía, que incluyen los conceptos de compra de prima por antigüedad, plan de excelencia operacional y plan de retiros corporativo.
- (3) Para 2017, corresponde a gastos incurridos por la creación de vehículos inmobiliarios por \$1,378, gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$77, costos de la transacción relacionada de la adquisición de las operaciones de Brasil y Argentina por \$315 y otros gastos menores por \$971

Nota 29. Ingresos y gastos financieros

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Ganancias por diferencia en cambio (1) | 61,764 | 165,164 |
| Otros ingresos financieros | 3,702 | 6,293 |
| Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo | 2,915 | 1,610 |
| Ganancias por instrumentos financieros derivados (1) | 110 | 10,222 |
| Total ingresos financieros | 68,491 | 183,289 |
| Pérdidas por instrumentos financieros derivados (1) | (90,009) | (104,195) |
| Gasto por intereses, préstamos y arrendamientos financieros | (82,137) | (79,706) |
| Gastos intereses <i>factoring</i> proveedores | (4,529) | (148) |
| Pérdida por diferencia en cambio (1) | (3,298) | (94,201) |
| Otros gastos financieros | (837) | (4,821) |
| Gastos por comisiones | (793) | (1,029) |
| Total gastos financieros | (181,603) | (284,100) |

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

Nota 30. Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación

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

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Spice Investments Mercosur S.A. | 41,013 | 51,092 |
| Onper Investments 2015 S.L. | 23,896 | (10,866) |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls | 4,049 | - |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 1,962 | 488 |
| Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio | 1,483 | 1,691 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 872 | 30 |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial | 843 | 1,203 |
| Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo | 617 | 662 |
| Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S. | 482 | (594) |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha | 385 | 1,503 |
| Patrimonio Autónomo Fideicomiso San Pedro Etapa I | 295 | 333 |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla | 84 | (395) |
| Patrimonio Autónomo Iwana | (47) | 2 |
| Cdiscount Colombia S.A.S. | (149) | (3,463) |
| Gemex O & W S.A.S. | (1,766) | (1,214) |
| Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. | (2,578) | (82) |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | (12,900) | - |
| Patrimonio Autónomo Viva Laureles (1) | - | 1,050 |
| Patrimonio Autónomo Viva Palmas (1) | - | 194 |
| Patrimonio Autónomo Local 108 (Vizcaya) (1) | - | (2) |
| Total | 58,541 | 41,632 |

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

Nota 31. 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.

Para los períodos presentados, la Compañía no ha realizado transacciones con acciones ordinarias potenciales, ni después de la fecha de cierre ni a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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

En los resultados del periodo:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| (Pérdida) ganancia neta atribuible operaciones continuadas | (7,593) | 947 |
| (Pérdida) ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida) | (7,593) | 947 |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida) | 447.604.316 | 447.604.316 |
| (Pérdida) ganancia básica por acción y diluida (en pesos colombianos) | (16.96) | 2.12 |

En los resultados integrales totales del periodo:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| (Pérdida) ganancia neta atribuible resultado integral total | (48,350) | 72,962 |
| (Pérdida) ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida) | (48,350) | 72,962 |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida) | 447.604.316 | 447.604.316 |
| (Pérdida) ganancia básica por acción y diluida (en pesos colombianos) | (108.02) | 163.01 |

Nota 32. Transacciones con partes relacionadas

Nota 32.1. 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 reconocida durante los periodos terminados el 31 de marzo de 2017 y el 31 de marzo de 2016, corresponden a:

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Beneficios a los empleados a corto plazo (1) | 11,750 | 11,194 |
| Beneficios post-empleo | 413 | 355 |
| Total | 12,163 | 11,549 |

- (1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Libertad S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con estas compañías. Durante el trimestre terminado el 31 de marzo de 2017 se han registrado \$2,684 (2016 - \$0) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 25.

Nota 32.2. Transacciones con partes relacionadas

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

| | Ingresos | | Costos y gastos | |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
| Controladora (1) | 1,999 | - | 6,099 | 6,381 |
| Subsidiarias (2) | 3,992 | 6,298 | 95,494 | 75,102 |
| Compañías del Grupo Casino (3) | 237 | 671 | 5,700 | 7,371 |
| Negocios conjuntos (4) | 6,549 | - | 719 | - |
| Miembros de Junta Directiva | - | - | 231 | 409 |
| Total | 12,777 | 6,969 | 108,243 | 89,263 |

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

Los costos y gastos generados con compañías subsidiarias corresponden básicamente a compras de mercancía a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.; 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.; a la compra de bienes para comercialización adquiridos a Cdiscount Colombia S.A.S.; y a servicios recibidos, compra de bienes y reembolsos con las demás subsidiarias.

| | 31 de marzo de 2017 | 31 de marzo de 2016 |
|--|------------------------|------------------------|
| Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. | 65,555 | 58,014 |
| Logística, Transporte y servicios Asociados S.A.S. | 14,864 | 11,278 |
| Patrimonios Autónomos | 11,398 | 3,904 |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 3,372 | 1,902 |
| Cdiscount Colombia S.A.S. | - | 4 |
| Gemex O & W S.A.S. | 189 | - |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | 116 | - |
| Total | 95,494 | 75,102 |

- (3) Los costos y gastos generados con compañías del Grupo Casino corresponden principalmente a servicios recibidos por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.
- (4) Las transacciones con los negocios conjuntos corresponden principalmente a ingresos por arrendamientos de bienes inmuebles y a gastos por comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

Nota 33. Deterioro del valor de los activos

Nota 33.1. Activos financieros

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

Notas 33.2. Activos no financieros

Durante el período presentado de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 no se observaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía realizó la prueba anual de deterioro del valor por unidades generadoras de efectivo.

Nota 34. 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 2017 y al 31 de diciembre de 2016 sobre una base periódica exigida o permitida por una política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre ellos se encuentran: las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

| | 31 de marzo de 2017 | | 31 de diciembre de 2016 | |
|---|---------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Activos financieros | | | | |
| Préstamos a costo amortizado | 31,778 | 24,371 | 26,120 | 22,665 |
| Inversiones en fondo de capital privado | 1,130 | 1,130 | 1,142 | 1,142 |
| Inversiones patrimoniales | 248 | 248 | 248 | 248 |
| Inversiones en bonos | 77,305 | 76,601 | 75,145 | 75,055 |
| Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados | 5 | 5 | 4,800 | 4,800 |
| Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados | 270 | 270 | 4,747 | 4,747 |
| Pasivos financieros | | | | |
| Obligaciones financieras y arrendamientos financieros a costo amortizado | 4,428,045 | 4,413,914 | 3,968,816 | 3,960,935 |
| Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados | 42,341 | 42,341 | 16,346 | 16,346 |
| Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados | 23,381 | 23,381 | 1,262 | 1,262 |

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 |
|--|-----------------|---|--|--|
| 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 swap 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 swaps 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 swap al corte evaluado. | Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR swap. 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. |

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 período.

Nota 35. Activos y pasivos contingentes

Nota 35.1. Activos contingentes

La Compañía no tiene activos contingentes significativos al 31 de marzo de 2017.

Nota 35.2. Pasivos contingentes

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

- Proceso por nulidad de resolución por modificación de las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011, por \$11,830 (2016 - \$11,830). El objetivo de las acciones de nulidad y restablecimiento del derecho buscan que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
- Proceso por liquidación de la valorización de inmuebles por \$1,163 (2016 - \$1,163)
- Proceso por el Impuesto de Industria y Comercio del año 2005 por \$1,010 (2016 - \$1,010)
- Proceso por nulidad de resoluciones por compensación impropia de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (2016 - \$1,088).
- Proceso por nulidad de resoluciones proferidas por la Secretaría de Hacienda de Bogotá mediante las cuales modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 por \$5,000 (2016 - \$5,000). El objetivo de esta acción de nulidad y restablecimiento del derecho es buscar que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.

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 36. Dividendos pagados y decretados

Al 31 de marzo 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 periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 ascendieron a \$75,587.

Al 31 de diciembre de 2016

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

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

Los dividendos pagados durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2016 ascendieron a \$64,967.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Nota 37. 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 segundo evento promocional más importante del año "Días de Precios Especiales".

Nota 38. Políticas de gestión de los riesgos financieros

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2017 no se han presentado cambios significativos en las políticas de gestión de riesgos de la Compañía, ni en las consideraciones de los factores de riesgo que puedan afectar a la Compañía, tales como el marco general para la administración del riesgo, la administración del riesgo 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.

Nota 39. Hechos relevantes

Al 31 de marzo de 2017

Asamblea General de Accionistas

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

Al 31 de diciembre de 2016

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Desembolso tramo rotativo

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

Reapertura del almacén Éxito Las Flores de la ciudad de Valledupar

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

Terminación de acuerdo de accionistas

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

Nombramiento de Revisor Fiscal

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

Nombramiento de miembros de Junta Directiva.

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

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

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

Asamblea General de Accionistas

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

Desembolso tramo rotativo

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

Nota 40. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

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 de 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*.