

Almacenes Éxito S.A.

**Estados financieros separados
de periodos intermedios**

Al 30 de junio de 2016

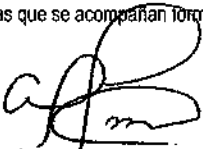
Almacenes Éxito S.A.
Estados financieros separados de periodos intermedios
Notas a los estados financieros separados de periodos intermedios
Al 30 de junio de 2016 y 31 de diciembre de 2015

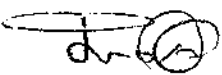
| | Página |
|--|--------|
| Estados de situación financiera separados de periodos intermedios | 3 |
| Estados de resultados separados de periodos intermedios | 4 |
| Estados de resultados integrales separados de periodos intermedios | 5 |
| Estados de flujos de efectivo separados de periodos intermedios | 6 |
| Estados de cambios en el patrimonio separados de periodos intermedios | 7 |
| Nota 1. Información general | 8 |
| Nota 2. Bases de preparación | 8 |
| Nota 3. Principales políticas de contabilidad | 10 |
| Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas | 11 |
| Nota 4.1. Normas aún no vigentes emitidas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2016 | 11 |
| Nota 4.2. Normas aún no vigentes emitidas al 31 de diciembre de 2015 | 12 |
| Nota 4.3. Normas adoptadas anticipadamente al 31 de marzo de 2016 | 12 |
| Nota 4.4. Normas adoptadas anticipadamente al 31 de diciembre de 2015 | 12 |
| 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 2016 | 14 |
| Nota 5.2. Combinaciones de negocios realizadas durante 2015 | 14 |
| Nota 6. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas | 15 |
| Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 15 |
| 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 | 16 |
| Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades | 16 |
| Nota 8. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas | 16 |
| Nota 9. Inventarios | 17 |
| Nota 10. Otros activos financieros | 18 |
| Nota 11. Propiedades, planta y equipo, neto | 19 |
| Nota 12. Propiedades de inversión, neto | 21 |
| Nota 13. Activos intangibles distintos de plusvalía | 21 |
| Nota 14. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 22 |
| Nota 15. Cambios en la clasificación de activos financieros | 23 |
| Nota 16. Pasivos financieros | 23 |
| Nota 16.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras) | 24 |
| Nota 16.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras) | 24 |
| Nota 17. Provisiones por beneficios a empleados | 24 |
| Nota 17.1. Planes de beneficios definidos y aportaciones definidas | 24 |
| Nota 17.2. Beneficios largo plazo. | 24 |
| Nota 18. Otras provisiones | 26 |
| Nota 18.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente | 27 |
| Nota 18.2. Pagos estimados de otras provisiones | 27 |
| Nota 19. Otros pasivos financieros | 27 |
| Nota 20. Transacciones con partes relacionadas | 27 |
| Nota 20.1. Remuneración al personal clave de la gerencia | 27 |
| Nota 20.2. Transacciones con partes relacionadas | 28 |
| Nota 21. Deterioro del valor de los activos | 29 |
| Nota 21.1. Activos financieros | 29 |
| Nota 21.2. Activos no financieros | 29 |
| Nota 22. Medición del valor razonable | 29 |
| Nota 23. Activos y pasivos contingentes | 32 |
| Nota 23.1. Activos contingentes | 32 |
| Nota 23.2. Pasivos contingentes | 32 |
| Nota 24. Impuesto a las ganancias | 32 |
| Nota 24.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes | 32 |
| Nota 24.2. Impuesto a las ganancias | 34 |
| Nota 24.3. Impuesto diferido | 34 |
| Nota 25. Ingreso de actividades ordinarias | 35 |
| Nota 26. Gasto por beneficios a empleados | 36 |
| Nota 27. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias | 36 |
| Nota 28. Ingresos y gastos financieros | 38 |
| Nota 29. Estacionalidad de las transacciones | 38 |
| Nota 30. Políticas de gestión de los riesgos financieros | 38 |
| Nota 31. Dividendos pagados y decretados | 38 |
| Nota 32. Hechos relevantes | 38 |
| Nota 33. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa | 41 |

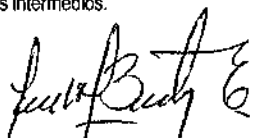
Almacenes Éxito S.A.
 Estados de situación financiera separados de periodos intermedios
 Al 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| | Notas | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|-------|------------------------|----------------------------|
| Activo corriente | | | |
| Efectivo y equivalentes de efectivo | 6 | 495,591 | 810,647 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 7 | 168,006 | 217,742 |
| Gastos pagados por anticipado | | 10,159 | 18,008 |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas | 8 | 65,621 | 71,887 |
| Inventarios | 9 | 1,176,106 | 1,141,806 |
| Activos por impuestos | 24 | 204,124 | 133,373 |
| Otros activos financieros | 10 | 30,416 | 67,027 |
| Total activo corriente | | 2,150,023 | 2,460,490 |
| Activo no corriente | | | |
| Propiedades, planta y equipo, neto | 11 | 3,008,974 | 2,961,052 |
| Propiedades de inversión, neto | 12 | 147,769 | 96,442 |
| Plusvalía | | 1,453,077 | 1,453,077 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto | 13 | 153,445 | 140,115 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto | 14 | 7,900,518 | 7,900,651 |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar | 7 | 18,475 | 19,709 |
| Gastos pagados por anticipado | | 13,257 | 12,996 |
| Otros activos financieros | 10 | 107,963 | 138,177 |
| Otros activos no financieros | | 398 | 398 |
| Total activo no corriente | | 12,803,876 | 12,722,617 |
| Total activo | | 14,953,899 | 15,183,107 |
| Pasivo corriente | | | |
| Pasivos financieros | 16 | 976,229 | 529,710 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 17 | 3,790 | 4,103 |
| Otras provisiones | 18 | 27,360 | 69,192 |
| Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar | | 2,123,152 | 2,565,071 |
| Cuentas por pagar partes relacionadas | 8 | 261,302 | 157,619 |
| Pasivos por impuestos | 24 | 52,818 | 48,988 |
| Otros pasivos financieros | 19 | 51,205 | 2,351 |
| Otros pasivos no financieros | | 97,669 | 84,803 |
| Total pasivo corriente | | 3,593,525 | 3,461,837 |
| Pasivo no corriente | | | |
| Pasivos financieros | 16 | 3,555,859 | 3,911,747 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 17 | 25,165 | 32,257 |
| Otras provisiones | 18 | 26,888 | 8,520 |
| Pasivos por impuestos diferidos | 24 | 169,761 | 190,776 |
| Otros pasivos no financieros | | 48,438 | 49,488 |
| Total pasivo no corriente | | 3,826,111 | 4,192,788 |
| Total pasivo | | 7,419,636 | 7,654,625 |
| Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto | | 7,534,263 | 7,528,482 |
| Total pasivo y patrimonio de los accionistas | | 14,953,899 | 15,183,107 |

Las Notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados de periodos intermedios.


 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
 Designado por Ernst and Young Audit S.A.S.

Almacenes Éxito S.A.

Estados de resultados separados de periodos intermedios

Por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)


| | Notas | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|---|-------|---|---|---|---|
| Operaciones continuadas | | | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 25 | 5,357,651 | 5,027,171 | 2,642,536 | 2,488,516 |
| Costo de ventas | 9 | (4,081,424) | (3,854,061) | (2,001,540) | (1,895,800) |
| Ganancia bruta | | 1,276,227 | 1,173,110 | 640,996 | 592,716 |
| Gastos de distribución | | (573,527) | (513,230) | (270,187) | (239,718) |
| Gastos de administración y venta | | (88,561) | (82,538) | (49,559) | (43,805) |
| Gastos por beneficios a los empleados | 26 | (431,922) | (386,314) | (216,620) | (192,016) |
| Otros ingresos operativos | 27 | 15,344 | 31,050 | 5,797 | 36 |
| Otros gastos operativos | 27 | (61,782) | (70,409) | (2,243) | (11,452) |
| Otras ganancias, netas | 27 | 1,307 | 71,721 | 1,303 | 71,655 |
| Ganancia por actividades de operación | | 137,083 | 223,390 | 109,487 | 177,416 |
| Ingresos financieros | 28 | 253,632 | 66,588 | 70,343 | 23,099 |
| Gastos financieros | 28 | (465,211) | (44,962) | (181,111) | (12,083) |
| Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación | | 34,277 | 55,137 | (7,355) | 25,570 |
| (Pérdida) ganancia antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas | | (40,219) | 300,153 | (8,636) | 214,002 |
| Gasto por impuestos | 24 | (4,469) | (70,398) | (36,999) | (54,113) |
| (Pérdida) ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas | | (44,688) | 229,755 | (45,635) | 159,889 |
| Ganancia por acción (*) | | | | | |
| Ganancia por acción básica (*): | | | | | |
| (Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas | | (99.84) | 513.30 | (101.96) | 357.21 |
| Ganancia por acción diluida (*): | | | | | |
| (Pérdida) ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas | | (99.84) | 513.30 | (101.96) | 357.21 |

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

Las Notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados de periodos intermedios.


Carlos Mario Ghelido Moreno
Representante Legal


Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T


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

Almacenes Éxito S.A.

Estados de resultados integrales separados de periodos intermedios

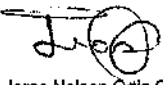
Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015


(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|--|---|---|---|---|
| Ganancia neta del ejercicio | (44,688) | 229,755 | (45,636) | 159,889 |
| Otro resultado Integral del ejercicio | | | | |
| Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos | | | | |
| Ganancia (pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio | — | 749 | — | (1,256) |
| Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos | — | 749 | — | (1,256) |
| Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos | | | | |
| Ganancia (pérdidas) por diferencias de cambio de conversión | 352,986 | (20,216) | 284,382 | (33,727) |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo | 7,308 | (58) | 3,895 | (92) |
| Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos | 360,294 | (20,274) | 288,277 | (33,819) |
| Total otro resultado integral | <u>360,294</u> | <u>(19,525)</u> | <u>288,277</u> | <u>(35,075)</u> |
| Resultado Integral total | 315,606 | 210,230 | 242,641 | 124,814 |
| Ganancia por acción (*) | | | | |
| Ganancia por acción básica (*): | | | | |
| Ganancia por acción básica en operaciones continuadas | 705.10 | 469.68 | 542.09 | 278.85 |
| Ganancia por acción diluida (*): | | | | |
| Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas | 705.10 | 469.68 | 542.09 | 278.85 |

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.


Carlos Mario Girardo Moreno
Representante Legal


Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T


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

Almacenes Éxito S.A.

Estados de flujos de efectivo separados de periodos intermedios


Por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 y 30 de junio de 2015

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| | 30 de junio de 2016 | 30 de junio de 2015 |
|--|------------------------|------------------------|
| Flujos de efectivo de las actividades de operación | | |
| (Pérdida) Ganancia neta del ejercicio | (44,688) | 229,755 |
| Ajustes para conciliar la (pérdida) ganancia del ejercicio | | |
| Impuestos a las ganancias | 4,469 | 70,398 |
| Costos financieros | 169,100 | 3,952 |
| Ingresos financieros | (4,171) | (32,833) |
| (Aumento) disminución en los inventarios | (34,300) | 37,717 |
| Disminución de cuentas por cobrar de origen comercial | 13,818 | 10,337 |
| Disminución (aumento) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación | 40,562 | (48,448) |
| Disminución en cuentas por pagar de origen comercial | (429,819) | (526,873) |
| Disminución (aumento) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación | (91,302) | 31,447 |
| Gastos de depreciación y amortización de activos fijos e intangibles | 119,926 | 101,647 |
| Provisiones | 52,344 | 58,745 |
| Pérdida (ganancia) por diferencia en cambio neta no realizada | (10,990) | (16,414) |
| Ganancia por actualización al valor razonable | - | (29,681) |
| Ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación | (34,277) | (55,137) |
| Otros ajustes por partidas distintas al efectivo | (200) | (994) |
| Ganancias en la disposición de activos no corrientes | (23,264) | (74,028) |
| Total ajustes para conciliar la (pérdida) ganancia del ejercicio | (228,104) | (470,165) |
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) las operaciones | (272,792) | (240,410) |
| Impuestos a las ganancias pagados | (104,352) | (107,521) |
| Flujo neto de efectivo (utilizados en) las actividades de operación | (377,144) | (347,931) |
| Flujos de efectivo de las actividades de inversión | | |
| Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios | (4,303) | (3,275) |
| Ingreso procedente de la venta de propiedades, planta y equipo | 38,793 | 19,488 |
| Compra de propiedades, planta y equipo | (247,301) | (115,871) |
| Ingreso procedente de ventas de activos intangibles | - | 81,165 |
| Compra de activos intangibles | (14,358) | (469,122) |
| Recursos por ventas de otros activos a largo plazo | - | (1,121) |
| Dividendos recibidos | 90,142 | 7,605 |
| Intereses recibidos | 3,852 | 33,935 |
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de inversión | (133,375) | (447,196) |
| Flujos de efectivo de las actividades de financiación | | |
| Préstamos recibidos | 499,926 | - |
| Reembolsos de préstamos | - | (150,023) |
| Pagos de pasivos por arrendamientos financieros | (2,312) | (101) |
| Dividendos pagados | (140,477) | (124,353) |
| Intereses pagados | (161,924) | (9,548) |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) las actividades de financiación | 195,213 | (284,025) |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | (315,306) | (1,079,152) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | 250 | (2,408) |
| Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo | (315,056) | (1,081,560) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo | 810,647 | 2,706,110 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo | 495,591 | 1,624,550 |

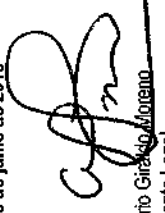

Carlos Mario Saldón Moreno
Representante Legal

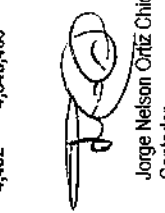

Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T

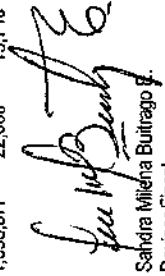

Sandra Mileha Buitrago
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S.

Almacenes Éxito S.A.
Estados de cambios en el patrimonio separados de períodos intermedios
 Por los períodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| | Saldo al 31 de diciembre de 2014 | Capital emitido | Prima de emisión | Acciones propias readquiridas | Reserva legal | Reserva ocasional | Reserva adquisición de acciones | Reserva futuros dividendos | Reserva donaciones | Otras reservas | Total reservas | Otro resultado integral acumulado | Ganancias acumuladas | Otros componentes en el patrimonio | Total patrimonio |
|---|---|------------------------|-------------------------|--------------------------------------|----------------------|--------------------------|--|-----------------------------------|---------------------------|-----------------------|-----------------------|--|-----------------------------|---|-------------------------|
| Dividendo en efectivo declarado | | | | | | | | 1,419 | - | - | 1,220,572 | 63,486 | 1,576,747 | (1,012) | 7,705,007 |
| Ganancia neta del año | | | 4,843,466 | (2,734) | 7,857 | 1,189,296 | 22,000 | | - | - | 1,220,572 | | (260,022) | (260,022) | (260,022) |
| Otro resultado integral | | | | | | 168,844 | | 30,000 | | | 198,844 | (19,525) | 229,755 | | 229,755 |
| Apropiaciones para reservas | | | | | | | | | | | | | (198,844) | | (19,525) |
| Otra (disminución) en el patrimonio, neto | | | | | | | | | | | | | (416) | | (416) |
| Disminuciones por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control | | | | | | | | | | | | | | | |
| Saldo al 30 de junio de 2015 | | 4,482 | 4,843,466 | (2,734) | 7,857 | 1,358,140 | 22,000 | 31,419 | - | - | 1,419,416 | 43,961 | 1,347,220 | (35,042) | 7,619,757 |
| Dividendo en efectivo declarado | | | | | | | | | | | | | | | |
| Pérdida neta del año | | | 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 |
| Otro resultado integral | | | | | | | | (15,709) | | | (15,709) | | (286,748) | | (302,457) |
| Apropiaciones para reservas | | | | | | | | | | | | | (44,688) | | (44,688) |
| Otro incremento en el patrimonio, neto | | | | | | 279,937 | | | | | 286,747 | 360,294 | (286,747) | | 360,294 |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | | 4,482 | 4,843,466 | (2,734) | 7,857 | 1,638,077 | 22,000 | 15,710 | 6,810 | 2,635 | 1,693,089 | (25,009) | 1,061,180 | (40,211) | 7,534,263 |


Carlos Mario Girardot
 Representante Legal


Jorge Nelson Ortiz Chica
 Contador
 Tarjeta Profesional 67018-T


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

Nota 1. Información general

Almacenes Éxito S.A. 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.

Almacenes Éxito S.A., cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) desde 1994. La Compañía se encuentra bajo control de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Su objeto social consiste principalmente en:

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

La controladora última de la Compañía es Casino Guichard Perrachon S.A. (Francia). La situación de control aparece registrada en la Cámara de Comercio Aburrá Sur. Al 30 de junio de 2016, la controladora tenía una participación del 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 matriz, Almacenes Éxito S.A., respecto a sus sociedades subordinadas.

Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2015 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 sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Los Decretos Reglamentarios 2420 y 2496 de 2015, 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 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015, los estados de resultados por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015, los estados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015. 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 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 "spot", 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 período de reporte.

Compensación de saldos y transacciones

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

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 períodos intermedios adjuntos han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros separados correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2015, 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 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 período terminado el 31 de diciembre de 2015:

- 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
 - * Cuando la Compañía actúa como arrendatario
 - * Cuando la Compañía actúa como arrendador
- 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 aún no vigentes emitidas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas, las cuales no están vigentes al 30 de junio de 2016:

- NIIF 16 - Arrendamientos, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- 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 NIIF 2, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.

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 periodos 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".

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 comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

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 comienzan en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada.

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 periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

Nota 4.2. Normas aún no vigentes emitidas al 31 de diciembre de 2015

NIIF 15 - Ingreso 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 los 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 periodos que comienzan en o después del 1 de enero de 2017. 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 dado que está expresamente prohibida su aplicación anticipada para este año en el Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015.

Nota 4.3. Normas adoptadas anticipadamente al 30 de junio de 2016

Durante el periodo de tres meses terminado el 30 de junio de 2016 y con base en lo mencionado en el numeral 4.1, la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente.

Nota 4.4. Normas adoptadas anticipadamente al 31 de diciembre de 2015

CINIIF 21 - Gravámenes (mayo de 2013)

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

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

La Compañía inició la aplicación de esta interpretación a partir del 1 de enero de 2014. Durante 2015, el impacto por su aplicación en el estado de resultados separado, en la línea de otros ingresos y gastos operativos y otras ganancias, ascendió a \$57,772 por el reconocimiento del gasto por el impuesto a la riqueza establecido por el Gobierno Nacional mediante Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014.

Así mismo, esta interpretación se aplicó en el reconocimiento del impuesto predial vigente en Colombia, presentándose un impacto en los periodos intermedios, más no para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Enmienda a la NIC 27 "Método de la participación en los Estados Financieros Separados" (agosto 2014)

La enmienda permite a las entidades elegir contabilizar sus inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas al costo, de acuerdo con la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" o usando el método de la participación como se describe en la NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos".

La Compañía decidió aplicar esta enmienda de forma anticipada, incorporando sus efectos desde la elaboración de su estado de situación financiera de apertura el 1 de enero de 2014. El ingreso por método de la participación reconocido sobre inversiones, asociadas y negocios conjuntos para el periodo finalizado en 2015 ascendió a \$144,415.

NIF 9 - Instrumentos Financieros (julio de 2014)

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

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

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

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

La Compañía inició la aplicación de esta interpretación a partir del 1 de enero de 2014. Durante el periodo de reporte no se realizaron transacciones impactadas por esta enmienda, no presentándose efectos en su implementación.

Enmienda NIF 11 Acuerdos Conjuntos - Contabilización de adquisiciones de participaciones en Operaciones Conjuntas (mayo de 2014)

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

La Compañía inició la aplicación de esta interpretación a partir del 1 de enero de 2014. Durante el periodo de reporte no se realizaron transacciones impactadas por esta enmienda, no presentándose efectos en su implementación.

Enmienda a la NIC 16 y NIC 38 Métodos aceptables de depreciación y amortización (mayo de 2014)

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

La Compañía inició la aplicación de esta interpretación a partir del 1 de enero de 2014. Durante el periodo de reporte no se realizaron transacciones impactadas por esta enmienda, no presentándose efectos en su implementación.

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

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

La Compañía inició la aplicación de esta interpretación a partir del 1 de enero de 2014. Durante el periodo de reporte no se realizaron transacciones impactadas por esta enmienda, no presentándose efectos en su implementación.

Mejoras anuales a las NIF ciclo 2012 - 2014 (septiembre de 2014)

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

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

La Compañía inició la aplicación de esta interpretación a partir del 1 de enero de 2014, no presentándose efectos en su implementación.

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

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

La Compañía inició su aplicación a partir del 1 de enero de 2014. Durante el periodo de reporte no se realizaron transacciones impactadas por esta enmienda, no presentándose efectos en su implementación.

Nota 5. Combinaciones de negocios

Nota 5.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, no se realizaron combinaciones de negocios.

Nota 5.2. Combinaciones de negocios realizadas durante 2015

Acuerdo entre la Compañía y la Caja de Compensación Familiar - CAFAM

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

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

- La adquisición por parte de la Compañía de las tiendas de propiedad de Cafam las cuales estaban siendo operadas por ella desde septiembre de 2010, fecha en la cual fueron comprados los inventarios por \$33,506 y las propiedades, planta y equipo asociados a estas tiendas por \$21,200.
- Al considerarse una combinación de negocios llevada por etapas, la contraprestación transferida de \$127,267 incluye \$5,048 por concepto de la medición a valor razonable en la fecha de la combinación de negocios, de la propiedad, planta y equipo adquirida previamente por la Compañía. El valor reconocido como plusvalía asciende a \$122,219 determinados con base en el estudio de precio de compra asignado, la cual se espera que sea deducible para efectos fiscales.
- La venta a Cafam de las farmacias propiedad de la Compañía, algunas de las cuales habían sido operadas por Cafam desde septiembre de 2010, generó una ganancia neta de \$74,515, valor reconocido en el resultado del periodo en la línea de "Otros ingresos";
- La terminación del contrato de colaboración firmado en septiembre de 2010 entre las partes.

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

Los gastos asociados a la adquisición de estas tiendas no fueron significativos.

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

El 15 de abril de 2015, la Compañía ejerció la opción de compra que tenía con Comercializadora Girardo y Cia. S.A. otorgada para la adquisición de 29 establecimientos de comercio, los cuales se venían operando desde octubre de 2014, y para la marca Super Inter. Previamente, la Compañía había adquirido los inventarios asociados a estos establecimientos en una transacción separada por \$29,833.

El precio de adquisición ascendió a \$343,920, de los cuales \$284,173 fueron desembolsados al corte del 31 de diciembre de 2015.

Los valores razonables de los activos y pasivos identificables del negocio adquirido a la fecha de adquisición y al cierre del periodo de medición determinados con base en el estudio de precio de compra asignado, se resumen a continuación:

| | Valores razonables provisionales al 1 de abril de 2015 | Ajustes del periodo de medición (1) | Valores razonables definitivos al 1 de abril de 2015 |
|--|--|-------------------------------------|--|
| Marca Super Inter | 95,121 | (31,417) | 63,704 |
| Propiedades, planta y equipo | 18,169 | - | 18,169 |
| Total activos identificables | 113,290 | (31,417) | 81,873 |
| Total pasivos asumidos | - | - | - |
| Activos y pasivos netos medidos a su valor razonable | 113,290 | (31,417) | 81,873 |

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

| | Valores razonables provisionales al 1 de abril de 2015 | Ajustes del periodo de medición (1) | Valores razonables definitivos al 1 de abril de 2015 |
|---|--|-------------------------------------|--|
| Contraprestación transferida | 343,920 | - | 343,920 |
| Menos valor razonable de activos netos identificables | (113,290) | 31,417 | (81,873) |
| Plusvalía generada en la adquisición | 230,630 | 31,417 | 262,047 |

La plusvalía de \$262,047 es atribuible a las economías de escala que se esperan de la integración de las operaciones de las tiendas adquiridas con las tiendas de la Compañía, la cual se espera sea deducible para efectos fiscales.

Los gastos asociados a la adquisición de estas tiendas no fueron significativos.

- (1) Corresponde al ajuste por medición a valor razonable de la marca Super Inter por revisiones en las variables utilizadas en la valoración provisional inicial.

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Moneda local | | |
| Efectivo en caja | 303,487 | 301,286 |
| Bancos | 145,686 | 467,112 |
| Derechos fiduciarios (1) | 45,487 | 35,636 |
| Total moneda local | 494,660 | 804,034 |
| Moneda extranjera | | |
| Bancos | 806 | 5,602 |
| Efectivo en caja | 125 | 1,011 |
| Total moneda extranjera | 931 | 6,613 |
| Total efectivo y equivalentes de efectivo | 495,591 | 810,647 |

- (1) Para 2015, la Compañía presentaba un equivalente de efectivo restringido en moneda nacional por valor de \$3,907, correspondiente a las ganancias recibidas por la película "Colombia Magia Salvaje" la cual tenía como destinación específica ser donados a la Fundación Éxito.

El 4 de mayo de 2016, la Compañía pagó a la Fundación Éxito \$4,032 por concepto de donación de las ganancias recibidas por la película "Colombia Magia Salvaje", pago aprobado en la Asamblea General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2016.

Al 30 de junio de 2016, el efectivo y equivalentes no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición. Al 31 de diciembre de 2015, excepto por los recursos destinados a la Fundación Éxito, el efectivo y equivalentes no presentaban restricciones o gravámenes que limitaran su disposición.

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

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Cuentas comerciales por cobrar (7.1) | 87,143 | 103,178 |
| Otras cuentas por cobrar (7.2) | 99,338 | 134,273 |
| Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar | 186,481 | 237,451 |
| Corriente | 168,006 | 217,742 |
| No corriente | 18,475 | 19,709 |

Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Cientes nacionales | 63,842 | 82,218 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (1) | 22,581 | 19,212 |
| Alquileres y concesionarios | 9,988 | 8,362 |
| Fondos de empleados | 3,190 | 4,777 |
| Pérdida por deterioro de valor (2) | (12,458) | (11,391) |
| Total cuentas comerciales por cobrar | 87,143 | 103,178 |

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

- (2) El deterioro de cartera se calcula de manera individual y se reconoce como un gasto neto en los resultados del período, con base en las deudas con vencimiento superior al comportamiento de pagos históricos; 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 30 de junio de 2016 el gasto neto corresponde a \$1,067 (Al 30 de junio de 2015 - \$5,183; al 31 de diciembre de 2015 - \$1,295). El movimiento del deterioro de cartera durante el período fue:

| | |
|--------------------------------------|---------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 11,391 |
| Pérdida por deterioro reconocida | 3,444 |
| Reversiones de pérdida por deterioro | (1,611) |
| Castigo de cartera | (766) |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | 12,458 |

La Nota 30, Políticas de gestión de los riesgos financieros, incluye las consideraciones sobre el riesgo de crédito de los deudores comerciales.

Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Fondos de empleados | 58,760 | 47,939 |
| Convenios empresariales | 25,881 | 44,436 |
| Reclamación de impuestos | 2,442 | 2,442 |
| Servicios movilización de giros | 1,175 | 26,587 |
| Remesas | 1,059 | 6,283 |
| Ventas de activos fijos, intangibles y otros | 78 | 246 |
| Otras | 9,943 | 6,340 |
| Total otras cuentas por cobrar | 99,338 | 134,273 |

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

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Corriente | | |
| Clientes nacionales | 63,842 | 82,218 |
| Fondos de empleados | 44,703 | 34,214 |
| Convenios empresariales | 25,881 | 44,436 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A. | 22,581 | 19,212 |
| Alquileres y concesionarios | 9,988 | 8,362 |
| Reclamación de impuestos | 2,442 | 2,442 |
| Servicios movilización de giros | 1,175 | 26,587 |
| Remesas | 1,059 | 6,283 |
| Ventas de activos fijos, intangibles y otros | 78 | 246 |
| Otras | 8,715 | 5,133 |
| Pérdida por deterioro de valor | (12,458) | (11,391) |
| Total corriente | 168,006 | 217,742 |
| No corriente | | |
| Fondos de empleados | 17,247 | 18,502 |
| Otras | 1,228 | 1,207 |
| Total no corriente | 18,475 | 19,709 |

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 periodo presentado es el siguiente:

| Periodo | Total | No vencida | Vencida | | | |
|-------------------------|---------|------------|-----------|--------------|--------------|-----------|
| | | | < 30 días | 31 - 60 días | 61 - 90 días | > 90 días |
| 30 de junio de 2016 | 198,939 | 108,402 | 39,987 | 5,362 | 7,237 | 37,951 |
| 31 de diciembre de 2015 | 248,842 | 140,380 | 38,820 | 2,799 | 15,966 | 50,877 |

Nota 8. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas

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

| | Cuentas por cobrar | | Cuentas por pagar | |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------|-------------------------|
| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
| Controladora (1) | 3,814 | 204 | 137,124 | 61,477 |
| Subsidiarias (2) | 57,216 | 66,665 | 115,059 | 89,441 |
| Personal clave de la Gerencia (3) | 32 | 78 | - | - |
| Miembros de Junta Directiva | - | - | 19 | 1 |
| Compañías del Grupo Casino (4) | 4,559 | 4,842 | 8,847 | 4,839 |
| Otras partes relacionadas (5) | - | 98 | 253 | 1,861 |
| Total | 65,621 | 71,887 | 261,302 | 157,619 |

(1) Las cuentas por pagar con la controladora corresponden a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V. Los saldos por cobrar con la controladora corresponden al acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico celebrado con Casino Guichard Perrachon S.A. el 24 de junio de 2016.

(2) El saldo de las cuentas por cobrar a subsidiarias corresponde a los siguientes conceptos: operaciones directas de la compañía Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. en donde Almacenes Éxito S.A. actúa como pagador a terceros en virtud de un contrato de mandato, por valor de \$18,115 (2015 - \$25,319), venta de mercancía a Cdiscount Colombia S.A.S. por \$317 (2015 - \$19,007), cobro de utilidades decretadas a Patrimonios Autónomos por \$22,627 (2015 - \$12,406), venta de mercancía y préstamos a Gemex O&W S.A.S. por \$10,291 (2015 - \$8,147), transferencia del contrato de opción de venta ("put option") a Spice Investments Mercosur S.A. por \$3,460 y demás subsidiarias por \$2,406 (2015 - \$1,786).

Las cuentas por pagar con subsidiarias incluyen los siguientes conceptos: compra de mercancía a la compañía Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. por \$88,470 (2015 - \$71,462), planes corporativos y recargas de Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. por \$2,789 (2015 - \$7,046), anticipo de dividendos por parte de Carulla Vivero Holding Inc. por \$4,423 (2015 - \$4,778), servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$2,542 (2015 - \$3,178), arrendamientos por parte de Patrimonios Autónomos por \$6,727 (2015 - \$1,452), servicios recibidos de Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$1,467 y compra de mercancía y saldo pendiente por capitalizar a Cdiscount Colombia S.A.S. por \$8,641 (2015 - arrendamiento por \$1,525).

(3) 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.

(4) Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías del Grupo Casino corresponden principalmente a compras de mercancía y servicios recibidos de eficiencia energética.

(5) El importe de otras partes relacionadas corresponde a transacciones que se presentan con sociedades en donde los accionistas que sean beneficiarios reales del 10% o más del total de acciones en circulación, miembros de Junta Directiva, representantes legales y/o administradores tengan participación directa e indirecta igual o superior al 10% de sus acciones en circulación.

Nota 9. Inventarios

El saldo de los inventarios es el siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|---------------------|-------------------------|
| Inventario disponible para la venta | 1,160,774 | 1,117,890 |
| Inventario en tránsito | 31,367 | 24,266 |
| Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles | 13,523 | 14,736 |
| Materias primas | 2,301 | 3,281 |
| Producto en proceso | 1,588 | 2,832 |
| Inventario de inmuebles en construcción (1) | 1,897 | 1,897 |
| Deterioro de inventarios (2) | (35,344) | (23,096) |
| Total inventarios | 1,176,106 | 1,141,806 |

(1) Corresponden a inmuebles que están en proceso de construcción para la venta a través de proyectos inmobiliarios.

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

| | |
|-------------------------------------|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 23,096 |
| Gasto por pérdidas del periodo | 5,829 |
| Reclasificaciones | 6,419 |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | 35,344 |

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

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

| | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|---|---|---|---|---|
| Costo de la mercancía vendida | 4,395,157 | 4,163,618 | 2,155,419 | 2,046,746 |
| Descuentos y rebajas en compras | (522,182) | (500,844) | (259,142) | (245,858) |
| Costos de logística | 124,776 | 117,709 | 63,721 | 57,416 |
| Avería y merma desconocida | 77,844 | 73,578 | 37,253 | 37,496 |
| Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo | 5,829 | - | 4,289 | - |
| Total costo de la mercancía vendida | 4,081,424 | 3,854,061 | 2,001,540 | 1,895,800 |

A continuación se detallan los gastos incluidos dentro de los costos de logística:

| Concepto | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|---------------------------------|---|---|---|---|
| Servicios | 58,752 | 54,249 | 29,384 | 26,349 |
| Arrendamientos | 25,888 | 24,182 | 13,399 | 11,910 |
| Beneficios a los empleados | 24,596 | 25,477 | 12,721 | 12,929 |
| Depreciaciones y amortizaciones | 6,084 | 5,859 | 3,136 | 2,382 |
| Mantenimiento y reparación | 4,350 | 3,190 | 2,545 | 1,689 |
| Material de empaque y marcada | 1,735 | 1,785 | 896 | 829 |
| Otros gastos | 3,371 | 2,967 | 1,640 | 1,328 |
| Total | 124,776 | 117,709 | 63,721 | 57,416 |

Nota 10. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Activos financieros medidos al costo amortizado (1) | 136,305 | 136,166 |
| Instrumentos financieros derivados (2) | 82 | 67,027 |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (3) | 1,046 | 1,046 |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (4) | 946 | 965 |
| Total otros activos financieros | 138,379 | 205,204 |
| Corriente | 30,416 | 67,027 |
| No corriente | 107,963 | 138,177 |

(1) Los activos financieros medidos al costo amortizado son inversiones en bonos emitidos por la Compañía de Financiamiento Tuya S.A., donde la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlas hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito, por un valor nominal de \$134,500, a un plazo de 10 años con un rendimiento del IPC + 2% más el porcentaje de utilidad del acuerdo.

(2) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos forward, para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (forward) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable. La variación que se presenta entre el 31 de diciembre de 2015 y el 30 de junio de 2016 corresponde a la baja en 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.

(3) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otro resultado integral son inversiones patrimoniales que no se mantienen para negociar. El valor razonable a cada fecha de presentación es:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Fogansa S.A. (en liquidación) | 798 | 798 |
| Otras inversiones patrimoniales menores | 248 | 248 |
| Total | 1,046 | 1,046 |

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

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Corriente | | |
| Instrumentos financieros derivados | 82 | 67,027 |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | 30,334 | - |
| Total corriente | 30,416 | 67,027 |
| No corriente | | |
| Activos financieros medidos al costo amortizado | 105,971 | 136,166 |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales | 1,046 | 1,046 |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados | 946 | 965 |
| Total no corriente | 107,963 | 138,177 |

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 estos períodos ninguna de las inversiones presentó deterioro de valor.

Nota 11. Propiedades, planta y equipo, neto

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Terrenos | 778,226 | 830,245 |
| Edificios | 1,163,025 | 1,151,186 |
| Maquinaria y equipo | 544,241 | 508,451 |
| Muebles y enseres | 326,341 | 300,164 |
| Activos en construcción | 257,744 | 168,934 |
| Mejoras a propiedades ajenas | 243,366 | 222,654 |
| Flota y equipo de transporte | 5,030 | 4,524 |
| Otras propiedades, plantas y equipos | 134,135 | 125,824 |
| Total costo propiedades, planta y equipo | 3,452,108 | 3,311,982 |
| Depreciación acumulada | (443,134) | (350,930) |
| Total propiedades, planta y equipo, neto | 3,008,974 | 2,961,052 |

Los movimientos presentados en el costo de las propiedades, planta y equipo y en su depreciación, durante los periodos 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 | Otros | Total |
|--|----------------|------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------|------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 830,245 | 1,151,186 | 508,451 | 300,164 | 168,934 | 222,654 | 4,524 | 125,824 | 3,311,982 |
| Adiciones | 828 | 1,171 | 9,331 | 2,871 | 197,379 | 204 | 506 | 4,738 | 217,028 |
| (Disminuciones) por transferencias hacia propiedades de inversión | (45,722) | (6,342) | - | - | - | - | - | - | (52,064) |
| Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) construcciones en curso | (54) | 24,067 | 27,166 | 24,662 | (108,568) | 28,770 | - | 3,958 | - |
| Disminuciones por transferencias (hacia) otras cuentas de balance | (5,016) | (2,765) | (169) | - | - | - | - | - | (7,950) |
| Disposiciones de propiedades, planta y equipo | (2,055) | (4,292) | (41) | (4) | - | - | - | - | (6,392) |
| Retiros de propiedades, planta y equipo | - | - | (497) | (1,359) | - | (7,665) | - | (365) | (9,886) |
| Otros cambios | - | - | - | 7 | - | (597) | - | (20) | (610) |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | 778,226 | 1,163,025 | 544,241 | 326,341 | 257,744 | 243,366 | 5,030 | 134,135 | 3,452,108 |
| Depreciación acumulada | | | | | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | | 66,715 | 111,945 | 69,997 | - | 62,368 | 1,772 | 36,133 | 350,930 |
| Gasto/costo de depreciación | | 17,675 | 32,011 | 19,587 | - | 18,732 | 367 | 12,640 | 101,012 |
| Otros cambios | | (648) | (470) | (1,318) | - | (6,005) | - | (367) | (8,808) |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | | 65,742 | 143,486 | 88,266 | - | 75,095 | 2,139 | 48,406 | 443,134 |

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 periodos presentados corresponde a:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Maquinaria y equipo | 657 | 707 |
| Otras propiedades, plantas y equipos | 14,513 | 14,907 |
| Total activos en arrendamiento financiero | 15,170 | 15,614 |

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 tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Para los periodos presentados, la Compañía no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades, plantas y equipo.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, no se han recibido compensaciones relacionados con activos siniestrados.

Durante los periodos presentados en estos estados financieros no se presentó deterioro de valor de propiedades, plantas y equipo.

Nota 12. 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 es el siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Terrenos | 79,313 | 32,996 |
| Edificios | 73,192 | 66,850 |
| Total costo de propiedades de inversión | 152,505 | 99,846 |
| Depreciación acumulada | (4,736) | (3,404) |
| Total propiedades de inversión, neto | 147,769 | 96,442 |

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

| Costo | Terrenos | Edificios | Total |
|--|------------------|---------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 32,996 | 66,850 | 99,846 |
| Trasposos desde propiedades, planta y equipo | 45,722 | 6,342 | 52,064 |
| Otros cambios | 595 | - | 595 |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | 79,313 | 73,192 | 152,505 |
| Depreciación acumulada | Edificios | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 3,404 | | |
| Gasto de depreciación | 981 | | |
| Trasposos hacia/desde propiedades, planta y equipo | 351 | | |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | 4,736 | | |

Las propiedades de inversión 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, construcción o desarrollo de propiedades de inversión, o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas. Así mismo no presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas, ni pérdidas por deterioro.

Nota 13. Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Marcas (1) | 81,131 | 81,131 |
| Programas de computador (2) | 125,895 | 94,631 |
| Derechos (3) | 4,499 | 4,499 |
| Otros (4) | 1,522 | 1,522 |
| Total costo de activos intangibles distintos de la plusvalía | 213,047 | 181,783 |
| Amortización acumulada | (59,602) | (41,668) |
| Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto | 153,445 | 140,115 |

Los movimientos presentados durante el ejercicio en los activos intangibles distintos a la plusvalía son los siguientes:

| Costo | Marcas (1) | Programas de computador (2) | Derechos (3) | Otros | Total |
|---|---------------|-----------------------------|--------------|--------------|----------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 81,131 | 94,631 | 4,499 | 1,522 | 181,783 |
| Adquisiciones a través de combinaciones de negocios | - | - | - | - | - |
| Adiciones | - | 31,207 | - | - | 31,207 |
| Transferencias | - | 58 | - | - | 58 |
| Disposiciones y retiros | - | (1) | - | - | (1) |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | 81,131 | 125,895 | 4,499 | 1,522 | 213,047 |
| Amortización acumulada | | | | | |
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | - | 35,678 | 4,499 | 1,491 | 41,668 |
| Gasto/costo de amortización | - | 17,932 | - | - | 17,932 |
| Transferencias | - | 3 | - | - | 3 |
| Disposiciones y retiros | - | (1) | - | - | (1) |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | - | 53,612 | 4,499 | 1,491 | 59,602 |

(1) Corresponde a la marca Surtimax recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A. por \$17,427 y la marca Super Inter adquirida en la combinación de negocios realizada con Comercializadora Giraldo Gómez y Cía S.A. por \$63,704 (Ver nota 5 combinaciones de negocios). Estas marcas tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que la Compañía tiene sobre ellas.

(2) Incluye el valor neto de, entre otros, los siguientes software: sistema de información comercial (Sinco) por \$18,615 (2015 - 6,044), system application and products (SAP) por \$15,008 (2015 - 12,776), master data management (MDM) por \$3,787 (2015 - 3,034) y oracle applications por \$3,007 (2015 - 1,691). Incluye además un arrendamiento financiero con Leasing Bancolombia de la licencia del software para planta telefónica, cuyo valor en libros al 30 de junio de 2016 es de \$386 (2015 - \$441).

(3) Corresponde al reconocimiento del contrato celebrado con Comercializadora Giraldo y CIA S.A., por el uso gratuito de la marca Súper Inter desde octubre del año 2014 hasta el 1 de abril de 2015; fecha en la cual se perfecciona la combinación de negocios de 29 establecimientos de comercio y de la marca Super Inter con esta entidad (Ver nota 5 Combinaciones de negocios). El activo intangible se encuentra totalmente amortizado.

Los activos intangibles reportados 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 o desarrollo de activos intangibles; ni pérdidas por deterioro.

Nota 14. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

| Compañías | Clasificación | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|---------------|---------------------|-------------------------|
| Onper Investments 2015 SL | Subsidiaria | 5,477,647 | 5,031,931 |
| Spice Investment Mercosur S.A. (1) | Subsidiaria | 1,742,288 | 2,199,763 |
| Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. | Subsidiaria | 153,223 | 152,409 |
| Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio | Subsidiaria | 111,863 | 111,121 |
| Patrimonio Autónomo Viva Barranquilla | Subsidiaria | 99,297 | 99,857 |
| Patrimonio Autónomo Viva Laureles | Subsidiaria | 92,441 | 93,667 |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial | Subsidiaria | 57,457 | 59,403 |
| Patrimonio Autónomo Viva Wajirra | Subsidiaria | 53,809 | 53,337 |
| Patrimonio Autónomo Viva Sincelajo | Subsidiaria | 43,226 | 43,857 |
| Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I | Subsidiaria | 18,147 | 18,375 |
| Patrimonio Autónomo Viva Palmas | Subsidiaria | 13,111 | 12,989 |
| Onova N.V. | Subsidiaria | 9,222 | 9,222 |
| Carulla Vivero Holding inc. | Subsidiaria | 4,338 | 4,685 |
| Fideicomiso lote Girardot | Subsidiaria | 3,850 | 3,850 |
| Patrimonio Autónomo Iwana | Subsidiaria | 3,318 | 3,348 |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S. | Subsidiaria | 2,526 | 2,223 |
| Patrimonio Autónomo Local 108 (Vizcaya) | Subsidiaria | - | 614 |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | Subsidiaria | 738 | - |
| Cdiscount Colombia S.A.S. (2) | Subsidiaria | 14,017 | - |
| Total | | 7,900,518 | 7,900,651 |

(1) La Compañía era parte de un contrato de opción de venta ("put option") con los propietarios de las participaciones no controladoras de la subsidiaria Grupo Disco de Uruguay. Esta opción se media al valor razonable y tenía un valor de \$310,323. El 30 de junio de 2016, la Compañía transfirió este contrato de opción de venta a la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A.

(2) El 7 de abril de 2016 se realizó una capitalización por \$24,990.

Nota 15. Cambios en la clasificación de activos financieros

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 no se presentaron cambios en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.

Nota 16. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Moneda local | | |
| Corriente | | |
| Préstamos bancarios (1) | 943,994 | 216,197 |
| Arrendamientos financieros | 700 | 41 |
| Total pasivos financieros en moneda local, corriente | 944,694 | 216,238 |
| No corriente | | |
| Préstamos bancarios (1) | 2,264,263 | 2,486,352 |
| Arrendamientos financieros | 1,136 | 1,149 |
| Total pasivos financieros en moneda local, no corriente | 2,265,399 | 2,487,501 |
| Total pasivos financieros en moneda local | 3,210,093 | 2,703,739 |
| Moneda extranjera | | |
| Corriente | | |
| Opción de venta ("PUT option") (2) | - | 310,323 |
| Arrendamientos financieros | 2,795 | 2,200 |
| Préstamos bancarios (1) | 28,740 | 949 |
| Total pasivos financieros en moneda extranjera, corriente | 31,535 | 313,472 |
| No corriente | | |
| Arrendamientos financieros | 15,027 | 20,056 |
| Préstamos bancarios (1) | 1,275,433 | 1,404,190 |
| Total pasivos financieros en moneda extranjera, no corriente | 1,290,460 | 1,424,246 |
| Total pasivos financieros en moneda extranjera | 1,321,995 | 1,737,718 |
| Total pasivos financieros | 4,532,088 | 4,441,457 |
| Corriente | 976,229 | 529,710 |
| No corriente | 3,555,859 | 3,911,747 |

(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 de 2016 y en abril de 2016, la Compañía solicitó desembolsos por valor de \$400,000 y del \$100,000, respectivamente, del tramo rotativo del contrato de crédito suscrito en el mes de julio de 2015.

(2) La Compañía era parte de un contrato de opción de venta ("put option") con los propietarios de las participaciones no controladoras de la subsidiaria Grupo Disco de Uruguay. El precio de ejercicio de esa opción se basaba en una fórmula predeterminada, la cual podía ser ejercida en cualquier momento. Esta opción se medía al valor razonable. El 30 de junio de 2016, la Compañía transfirió este contrato de opción de venta a la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. Esta transacción generó un ingreso por \$3,460 (USD \$1,2 millones), el cual se registró en el rubro de otros ingresos operativos.

A continuación se presentan los vencimientos anuales descontados a valor presente de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros no corrientes vigentes para el periodo terminado el 30 de junio de 2016:

| Año | Total |
|--------------|------------------|
| 2017 | 213,126 |
| 2018 | 1,783,828 |
| 2019 | 512,174 |
| >2020 | 1,046,731 |
| Total | 3,555,859 |

Nota 16.1. 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 período corriente. La compañía está obligada a realizar prepagos de las obligaciones relacionadas sin que se genere ninguna comisión de prepago o penalidad, en los siguientes eventos:

- (a) 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.
- (b) 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.
- (c) 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 16.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

- (a) Financieras: La Compañía se compromete a mantener un indicador financiero de apalancamiento máximo de 3.5x. Este indicador será medido anualmente el 30 de abril con base en los estados financieros consolidados y auditados de cada ejercicio.
- (b) 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 17. Provisiones por beneficios a empleados

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Planes de beneficios definidos (17.1) | 26,384 | 25,259 |
| Beneficios largo plazo (17.2) | 2,571 | 11,101 |
| Total | 28,955 | 36,360 |
| Corriente | 3,790 | 4,103 |
| No corriente | 25,165 | 32,257 |

Nota 17.1. Planes de beneficios definidos y aportaciones definidas

Para el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, no se presentaron cambios significativos en los planes de beneficios definidos.

Nota 17.2. Beneficios largo plazo

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

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

En el transcurso de 2015 y del primer semestre de 2016 la Compañía acordó con algunos empleados la eliminación del beneficio de prima de antigüedad, concediendo una bonificación única y especial a quienes expresaron la voluntad de acogerse a dicha eliminación.

A continuación se incluyen los principales supuestos actuariales incluidos en la última valoración así como la conciliación de los movimientos presentados:

| | |
|--|---------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 11,101 |
| Costo del servicio presente | 273 |
| Gasto por intereses | 395 |
| Pérdidas actuariales por cambios en la experiencia | 495 |
| Pérdidas actuariales por supuestos financieros | 23 |
| Ganancias que surgen de liquidaciones | (9,161) |
| Beneficios pagados directamente por la Compañía | (555) |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | 2,571 |

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|--------------------------------|------------------------------------|
| Tasa de descuento | 7.40% | 7.30% |
| Tasa de incremento salarial anual | 3.50% | 3.25% |
| Tasa de incremento futuros en pensión anual | 0% | 0% |
| Tasa de inflación anual | 3.50% | 3.25% |
| Tasa de mortalidad - hombre | 0.001117% - 0.034032% | 0.001117% - 0.034032% |
| Tasa de mortalidad - mujer | 0.000627% - 0.019177% | 0.000627% - 0.019177% |

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

| Servicio en años | Tasas | |
|------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
| Entre 0 y menos de 5 | 29.98% | 29.98% |
| Entre 5 y menos de 10 | 14.60% | 14.60% |
| Entre 10 y menos de 15 | 8.59% | 8.59% |
| Entre 15 y menos de 20 | 6.41% | 6.41% |
| Entre 20 y menos de 25 | 4.92% | 4.92% |
| 25 y mayores | 3.71% | 3.71% |

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

| Variación expresada en puntos básicos | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|--------------------------------|------------------------------------|
| Tasa de descuento +25 | (35) | (144) |
| Tasa de descuento -25 | 36 | 148 |
| Tasa de descuento +50 | (69) | (285) |
| Tasa de descuento -50 | 72 | 299 |
| Tasa de descuento +100 | (134) | (566) |
| Tasa de descuento -100 | 148 | 614 |
| Tasa de incremento salarial anual +25 | 37 | 153 |
| Tasa de incremento salarial anual -25 | (36) | (150) |
| Tasa de incremento salarial anual +50 | 75 | 310 |
| Tasa de incremento salarial anual -50 | (72) | (297) |
| Tasa de incremento salarial anual +100 | 153 | 634 |
| Tasa de incremento salarial anual -100 | (141) | (583) |

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

| Año | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--------------|--------------------------------|------------------------------------|
| 2016 | 144 | 1,581 |
| 2017 | 296 | 1,605 |
| 2018 | 332 | 1,362 |
| 2019 | 429 | 1,367 |
| > 2019 | 2,990 | 11,704 |
| Total | 4,191 | 17,619 |

La duración promedio de la obligación por beneficios a largo plazo al 30 de junio de 2016 es de 5.9 años (al 31 de diciembre de 2015 era de 5.6 años).

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

Nota 18. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Procesos legales (1) | 19,471 | 26,853 |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2) | 10,534 | 8,812 |
| Reestructuración (3) | 8,701 | 8,295 |
| Otras (4) | 15,542 | 33,752 |
| Total otras provisiones | 54,248 | 77,712 |
| Corriente | 27,360 | 69,192 |
| No corriente | 26,888 | 8,520 |

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 por \$13,371 (2015 - \$19,211), y civiles por \$6,100 (2015 - \$7,642), y 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.
- (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 \$4,963 (2015 - \$3,256) e impuesto predial por \$5,571 (2015 - \$5,556).
- (3) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de los almacenes 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 2016. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del período en la línea de otros gastos.
- (4) Corresponden principalmente a obligaciones registradas para reconocer las pérdidas adicionales de las 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. El detalle de esta provisión es el siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 10,726 | 12,055 |
| Gemex O\$W S.A.S. | 3,279 | 1,813 |
| Discount Colombia S.A.S. | - | 4,939 |
| Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. | - | 1,653 |
| Total | 14,005 | 20,460 |

El saldo restante de otras provisiones corresponde a:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Provisión por impuesto a las ganancias | 1,537 | 2,203 |
| Costos relacionados con combinación de negocios | - | 5,827 |
| Donación por la película "Colombia Magia Salvaje" (a) | - | 3,907 |
| Otros | - | 1,355 |
| Total | 1,537 | 13,292 |

- (a) En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2016, se aprobó el pago a la Fundación Éxito por \$4,001 por concepto de donación de las ganancias recibidas por la película "Colombia Magia Salvaje". Al 31 de diciembre de 2015 se había reconocido una provisión por este concepto de \$3,907.

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 2015 | 26,853 | 8,812 | 8,295 | 33,752 | 77,712 |
| Incrementos | 4,739 | 15 | 8,891 | 7,640 | 21,285 |
| Utilización | (6) | - | - | - | (6) |
| Pagos | (2,651) | - | (8,485) | (13,169) | (24,305) |
| Reversiones (no utilizados) | (9,480) | - | - | (12,695) | (22,175) |
| Reclasificaciones | - | 1,707 | - | - | 1,707 |
| Otros cambios | 16 | - | - | 14 | 30 |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | 19,471 | 10,534 | 8,701 | 15,542 | 54,248 |

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:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|---------------------|-------------------------|
| Corriente | | |
| Reestructuración | 8,701 | 8,295 |
| Procesos legales | 4,654 | 18,333 |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | - | 8,812 |
| Otras | 14,005 | 33,752 |
| Total otras provisiones corriente | 27,360 | 69,192 |
| No corriente | | |
| Procesos legales | 14,817 | 8,520 |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 10,534 | - |
| Otras | 1,537 | - |
| Total otras provisiones no corriente | 26,888 | 8,520 |
| Total otras provisiones | 54,248 | 77,712 |

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 30 de junio de 2016 corresponderán:

| | Procesos legales | Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | Reestructuración | Otras | Total |
|------------------------------|------------------|---|------------------|---------------|---------------|
| Menos de 12 meses | 4,654 | - | 8,701 | 14,005 | 27,360 |
| Mayor a un año | 14,817 | 10,534 | - | 1,537 | 26,888 |
| Total pagos estimados | 19,471 | 10,534 | 8,701 | 15,542 | 54,248 |

Nota 19. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros corresponde a Instrumentos financieros derivados. Estos 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 2015 y el 30 de junio de 2016 corresponde a la baja en 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. El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2015 y al 30 de junio de 2016 es el siguiente:

| Derivado | Menor a 1mes | Entre 1 y 3 meses | Entre 3 y 6 meses | Mayor 6 meses | Total |
|--------------------------------|--------------|-------------------|-------------------|----------------|---------------|
| 31 de junio de 2016 | | | | | |
| <i>Forward</i> | 7,272 | 23,610 | 13,844 | - | 44,726 |
| <i>Swap</i> | 122 | 5,874 | 5,827 | (5,344) | 6,479 |
| Total | 7,394 | 29,484 | 19,671 | (5,344) | 51,205 |
| 31 de diciembre de 2015 | | | | | |
| <i>Forward</i> | 1,584 | 570 | 197 | - | 2,351 |

Nota 20. Transacciones con partes relacionadas

Nota 20.1. 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 de seis meses terminados el 30 de junio de 2016 y el 30 de junio de 2015, corresponden a:

| | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|--|---|---|---|---|
| Beneficios a los empleados a corto plazo | 21,179 | 16,486 | 9,986 | 8,117 |
| Beneficios post-empleo | 703 | 624 | 348 | 292 |
| Beneficios por terminación | - | 24 | - | 13 |
| Total | 21,882 | 17,134 | 10,334 | 8,422 |

Nota 20.2. Transacciones con partes relacionadas

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

| | Ingresos | | Costos y gastos | |
|--------------------------------|---|---|---|---|
| | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 |
| Controladora (1) | 3,631 | - | 13,168 | 9,542 |
| Subsidiarias (2) | 10,679 | 1,683 | 159,174 | 68,942 |
| Asociadas (3) | - | 24,642 | - | - |
| Miembros de Junta Directiva | - | - | 635 | 403 |
| Compañías del Grupo Casino (4) | 1,603 | 945 | 14,730 | 13,619 |
| Otras partes relacionadas (5) | - | 90 | 4,873 | 4,844 |
| Total | 15,913 | 27,360 | 192,580 | 97,350 |

| | Ingresos | | Costos y gastos | |
|--------------------------------|---|---|---|---|
| | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
| Controladora (1) | 3,631 | - | 6,619 | 4,824 |
| Subsidiarias (2) | 5,705 | 1,391 | 84,175 | 27,339 |
| Asociadas (3) | - | 5,883 | - | - |
| Miembros de Junta Directiva | - | - | 226 | 205 |
| Compañías del Grupo Casino (4) | 932 | (454) | 7,355 | 7,140 |
| Otras partes relacionadas (5) | - | 46 | 4,237 | 2,692 |
| Total | 10,268 | 6,866 | 102,612 | 42,200 |

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

(2) Los ingresos generados con compañías subsidiarias corresponden a la venta de mercancías a Cdiscount Colombia S.A.S. y Gemex O&W S.A.S., a 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 arrendamientos de inmuebles a los Patrimonios Autónomos y a Éxito Viajes y Turismo S.A.S. Adicionalmente 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 compras de servicios a Logística y Transporte S.A.S. y a arrendamientos y administración de inmuebles a las demás subsidiarias. Los costos incurridos con la subsidiaria Cdiscount Colombia S.A.S. corresponden a la compra de bienes para comercialización por la Compañía.

| | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|---|---|---|---|---|
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 4,499 | (45) | 2,553 | (116) |
| Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. | 118,785 | 61,186 | 60,866 | 22,849 |
| Logística y Transporte S.A.S. | 24,949 | 1,462 | 13,719 | 1,462 |
| Patrimonios Autónomos | 7,604 | 6,339 | 3,700 | 3,144 |
| Companhia Brasileira de Distribuição -- CBD | 4 | - | 4 | - |
| Cdiscount Colombia S.A.S. | 3,333 | - | 3,333 | - |
| Total | 159,174 | 68,942 | 84,175 | 27,339 |

Hasta el 30 de agosto de 2015, Cdiscount Colombia S.A.S. se clasificó como una inversión en asociada. A partir del 31 de agosto de 2015 con la combinación de negocios de las operaciones de Brasil y Argentina a través de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. se obtiene el control de esta inversión y se clasifica como subsidiaria. En 2016, los ingresos por venta de mercancías a esta Compañía se presentan en la línea de subsidiarias.

- (3) Los ingresos generados con asociadas corresponden a la venta de mercancías a Cdiscount Colombia S.A.S. en el año 2015.
- (4) Los costos y gastos generados con compañías del Grupo Casino corresponden principalmente a servicios recibidos de eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.
- (5) El importe de otras partes relacionadas corresponde a transacciones que se presentan con sociedades en donde los accionistas que sean beneficiarios reales del 10% o más del total de acciones en circulación, miembros de Junta Directiva, Representantes Legales y/o administradores tengan participación directa e indirecta igual o superior al 10% de sus acciones en circulación.

Nota 21. Deterioro del valor de los activos

Nota 21.1. Activos financieros

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016, no se presentaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros. En la Nota 7 se presenta la información relacionada con el deterioro de la cartera de deudores comerciales de la Compañía.

Notas 21.2. Activos no financieros

Al 30 de junio de 2016 no tenemos conocimiento de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, una parte o la totalidad del valor en libros de los activos no financieros pueda no ser recuperable. No se reconocieron pérdidas por deterioro del valor de los activos por el período de seis meses finalizado al 30 de junio de 2016. El análisis de la existencia de pérdidas por deterioro de valor de los activos se realizará durante el segundo semestre de 2016.

Nota 22. 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 30 de junio de 2016 y al 31 de diciembre de 2015 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 y las obligaciones financieras de corto plazo.

| | 30 de junio de 2016 | | 31 de diciembre de 2015 | |
|--|---------------------|------------------|-------------------------|------------------|
| | Valor en libros | Valor razonable | Valor en libros | Valor razonable |
| Activos financieros | | | | |
| Préstamos a costo amortizado | 21,655 | 18,658 | 22,091 | 19,359 |
| Inversiones en fondo de capital privado | 946 | 946 | 966 | 966 |
| Contratos forward medidos al valor razonable con cambios en resultados | 82 | 82 | 66,271 | 66,271 |
| Contratos swaps medidos al valor razonable con cambios en resultados | - | - | 756 | 756 |
| Inversiones patrimoniales | 1,046 | 1,046 | 1,046 | 1,046 |
| Total | 23,729 | 20,732 | 91,130 | 88,398 |
| Pasivos financieros | | | | |
| Obligaciones financieras a costo amortizado | 4,512,431 | 4,394,812 | 4,107,637 | 4,042,279 |
| Arrendamientos financieros a costo amortizado | 19,657 | 19,633 | 23,445 | 22,191 |
| Opción de venta ("PUT option") (1) | - | - | 310,323 | 310,323 |
| Contratos forward medidos al valor razonable con cambios en resultados | 44,726 | 44,726 | 2,351 | 2,351 |
| Contratos swaps medidos al valor razonable con cambios en resultados | 6,479 | 6,479 | - | - |
| Total | 4,583,293 | 4,465,650 | 4,443,756 | 4,377,144 |

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 precio 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 forward medidos al valor razonable con cambios en resultados | Nivel 2 | Forward Peso-Dólar Americano | Se establece la diferencia entre la tasa 'forward' pactada y la tasa 'forward' en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa 'forward' se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra ('bid') y de venta ('ask'). | Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato "forward". Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos "forward" del mercado "forward" 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 swaps 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 Índices Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR swap. 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 |

| | Nivel jerarquía | Técnica de valoración | Descripción de la técnica de valoración | Datos de entrada significativos |
|--|-----------------|---|--|--|
| Pasivos | | | | |
| Opción de venta ("PUT option") (1) | Nivel 3 | Fórmula determinada | Se mide al valor razonable mediante una fórmula predeterminada según contrato firmado con las participaciones no controladoras de Grupo Disco, utilizando datos de entrada de nivel 3. La Compañía aplica periódicamente tres fórmulas distintas que han sido acordadas contractualmente por las partes. El resultado final de la valoración se obtiene del mayor valor calculado entre las tres metodologías utilizadas. | Utilidad Neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2014 y 2015. EBITDA de Supermercados Disco del Uruguay S.A. consolidado de 24 meses Índice de precios de consumo Uruguay Deuda financiera neta de Supermercados Disco del Uruguay consolidado de 6 meses Valor fijo del contrato Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración. Tasa de cambio dólar-peso colombiano a la fecha de valoración. Total acciones Supermercados Disco del Uruguay S.A. |
| 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 acorde con los días de vencimiento. | Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados. Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados. |
| Bonos emitidos | Nivel 2 | Método de flujos de efectivo descontados | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para bonos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento. | IPC 12 meses. |
| Contratos swaps 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 | Forward Peso-Dólar Americano | Se establece la diferencia entre la tasa "forward" pactada y la tasa "forward" en la fecha de valoración que corresponde al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa "forward" se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra ("bid") y de venta ("ask"). | Tasa de cambio pesodólar americano fijada en el contrato "forward". Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos "forward" del mercado "forward" 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. |

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

| | Opción de venta ("PUT option") |
|---|-----------------------------------|
| Saldo al 31 de diciembre de 2015 | 310,323 |
| Cesión de la opción de venta | (293,329) |
| Cambios de valor razonable reconocidos en Inversiones (a) | (16,994) |
| Saldo al 30 de junio de 2016 | - |

La Compañía era parte de un contrato de opción de venta ("put option") con los propietarios de las participaciones no controladoras de la subsidiaria Grupo Disco de Uruguay. El precio de ejercicio de esa opción se basaba en una fórmula predeterminada, la cual podía ser ejercida en cualquier momento. Esta opción se medía al valor razonable. El 30 de junio de 2016, la Compañía transfirió este contrato de opción de venta a la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. Esta transacción generó un ingreso por \$3,460 (USD \$1,2 millones), el cual se registró en el rubro de otros ingresos operativos.

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

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

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

Nota 23. Activos y pasivos contingentes

Nota 23.1. Activos contingentes

La Compañía no tiene activos contingentes significativos al 30 de junio de 2016.

Nota 23.2. Pasivos contingentes

El 13 de julio de 2015, la Compañía otorgó a Cdiscount Colombia S.A.S. una garantía por \$5,000 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones por compras de mercancía con uno de sus principales proveedores; al 30 de junio de 2016, la garantía sigue vigente.

Adicionalmente el 18 de diciembre de 2015 se notificó la cesión de créditos en propiedad a favor del BBVA por \$18,001. El 8 de abril de 2016, Cdiscount Colombia S.A.S. realizó el pago al BBVA de las facturas que había cedido y sobre las cuales la Compañía era garante.

Al 30 de junio de 2016, la Compañía está adelantando el 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 (2015 - \$0). El objetivo de las acciones de nulidad y restablecimiento del derecho buscan que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante. Adicionalmente, también está adelantando un proceso por liquidación de la valorización de inmuebles por \$1,163 (2015 - \$1,163), un proceso por el Impuesto de Industria y Comercio del año 2005 por \$1,010 (2015 - \$1,010) y un proceso por nulidad de resoluciones por compensación improcedente de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (2015 - \$1,088). Finalmente también adelanta un 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 (2015 - \$0); 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 24. Impuesto a las ganancias

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 no se han presentado cambios en relación con las disposiciones fiscales que aplicaban al cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2015.

Nota 24.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

Activo por impuestos corrientes

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Anticipos de impuesto de renta y CREE (1) | 76,422 | 103,751 |
| Anticipo de impuesto de renta para la equidad – CREE | 22,701 | 18,817 |
| Sobrantes en liquidación privada de impuesto de renta (2) | 94,681 | - |
| Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio | 9,113 | 10,640 |
| Impuesto a las ventas a favor por importaciones | 165 | 165 |
| Otros impuestos por cobrar | 1,042 | - |
| Total activo por impuestos corrientes | 204,124 | 133,373 |

(1) El saldo se compone de lo siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Retenciones de impuesto de renta | 65,464 | 132,254 |
| Retenciones de impuesto de renta para la equidad – CREE | 22,796 | - |
| Descuento tributario por solicitar | 11,933 | 7,654 |
| Subtotal | 100,193 | 138,908 |
| Menos gasto de impuesto a la renta | (10,244) | (36,157) |
| Menos gasto de impuesto de renta para la equidad – CREE | (13,527) | - |
| Total anticipos de impuesto de renta | 76,422 | 103,751 |

(2) Corresponde al saldo a favor arrojado en la declaración del impuesto sobre la renta de 2015.

Pasivo por impuestos corrientes

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Impuesto de renta para la equidad CREE por pagar (1) | - | 6,600 |
| Impuesto de industria y comercio por pagar | 26,660 | 42,167 |
| Otros impuestos por pagar | 616 | 221 |
| Impuesto al patrimonio por pagar | 25,542 | - |
| Total pasivo por impuestos corrientes | 52,818 | 48,988 |

(1) El saldo se compone de lo siguiente:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|---|------------------------|----------------------------|
| Impuesto de renta para la equidad CREE por pagar | - | 52,275 |
| Menos retenciones de impuesto de renta para la equidad – CREE | - | (45,675) |
| Total impuesto de renta para la equidad CREE por pagar | - | 6,600 |

Nota 24.2. Impuesto a las ganancias

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

| | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|---|---|---|---|---|
| (Pérdida) Ganancia antes del impuesto a las ganancias | (40,305) | 300,153 | (8,722) | 214,002 |
| Mas | | | | |
| Castigos de cartera | 1,258 | 5,927 | 861 | 4,088 |
| Gastos no deducibles | - | 4 | - | 1 |
| Impuestos no deducibles | 19 | 45 | 2 | 8 |
| Impuestos asumidos y valorización | 2,412 | 10,351 | 1,004 | 306 |
| Multas, sanciones y litigios | 1,280 | 1,639 | 1,115 | 1,557 |
| Renta líquida - recuperación depreciación activos fijos vendidos | 8,901 | - | 8,901 | - |
| Reintegro deducción activos fijos productores de renta por venta | 4,624 | - | 4,624 | - |
| Gravamen a los movimientos financieros | 4,621 | 3,671 | 2,034 | (274) |
| Intereses presuntivos | 37 | 3 | 37 | 3 |
| Impuesto al patrimonio | 51,083 | 57,772 | - | 234 |
| Menos | | | | |
| Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable | (14,214) | (20,003) | - | (9,800) |
| Deducción 40% de la inversión en activos productores de renta | (77,818) | (26,955) | (45,459) | (19,074) |
| Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional | (19,711) | (84,725) | (19,598) | (84,724) |
| Ajustes NIIF sin incidencia fiscal | 56,892 | (159,660) | 50,644 | (41,653) |
| Impuesto Industria y comercio de 2015 pagado en 2016 | (14,392) | - | 23,100 | - |
| Recuperación de provisiones | (1,851) | (1,043) | (99) | (728) |
| Deducción por discapacitados | (419) | (253) | (267) | (101) |
| Provisión de cartera | (6,641) | - | (5,350) | 470 |
| (Pérdida) Renta líquida gravable | (44,024) | 86,926 | 12,827 | 64,315 |
| Tarifa del impuesto a las ganancias | 25% | 25% | 25% | 25% |
| Subtotal impuesto de renta | - | 21,731 | 3,207 | 16,078 |
| Ajuste a la tasa efectiva | 12,909 | 11,821 | 189 | 7,774 |
| Impuesto a las ganancias ocasionales | 888 | 6,258 | 888 | 6,258 |
| Descuentos tributarios | (3,553) | - | - | - |
| Total gasto impuesto de renta y complementarios | 10,244 | 39,810 | 4,284 | 30,110 |
| Gasto impuesto de renta para la equidad - CREE | 8,193 | 13,044 | 2,368 | 9,552 |
| Gasto impuesto sobre tasa para la equidad - CREE | 5,334 | 8,606 | 1,267 | 6,666 |
| Gasto (recuperación) impuesto año anterior | 1,714 | (1,631) | 1,714 | (1,631) |
| Total gasto impuesto de renta y complementarios corriente | 25,485 | 59,829 | 9,633 | 44,697 |

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

| | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|--|---|---|---|---|
| Gasto impuesto a las ganancias, corriente | (25,486) | (59,829) | (9,633) | (44,697) |
| Ingreso (gasto) impuesto a las ganancias, diferido | 21,016 | (10,569) | (27,366) | (9,416) |
| Total (gasto) impuesto a las ganancias | (4,469) | (70,398) | (36,999) | (54,113) |

Nota 24.3. 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 2016 - 40%; 2017 - 42%; 2018 - 43% y a partir de 2019 el 34%), 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:

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Inversiones a costo amortizado | (558) | (75) |
| Inversiones patrimoniales | (45,496) | (50,065) |
| Cuentas por cobrar | 8,213 | (19,307) |
| Inventarios | 42,203 | 38,569 |
| Bienes inmuebles para la venta | (83) | - |
| Terrenos | (38,837) | (38,704) |
| Saneamientos y reajustes fiscales | 19,733 | 19,926 |
| Edificios | (113,260) | (98,570) |
| Locales no operativos | 103 | 40 |
| Propiedades de inversión | (3,471) | (8,261) |
| Construcciones en curso | (18,143) | (16,940) |
| Otros activos fijos | (23,906) | (21,415) |
| Intangibles | (73,159) | (52,625) |
| Diferidos | 12,014 | 12,089 |
| Pasivos financieros | 2,206 | 2,664 |
| Otros pasivos | 62,680 | 41,898 |
| Total impuesto diferido (pasivo) neto | (169,761) | (190,776) |

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

| | 30 de junio de 2016 | 31 de diciembre de 2015 |
|--|------------------------|----------------------------|
| Activo por impuesto diferido | 1,687,826 | 1,729,704 |
| Pasivo por impuesto diferido | (1,857,587) | (1,920,480) |
| Total impuesto diferido (pasivo) neto | (169,761) | (190,776) |

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

| | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|--|---|---|---|---|
| Impuesto de renta diferido 25% | 7,287 | (21,996) | (12,079) | (9,865) |
| Impuesto CREE diferido 9% | 2,623 | (17,038) | (4,349) | (3,553) |
| Sobretasa CREE diferido 5% | (401) | 10,777 | (369) | (13,427) |
| Ganancia ocasional diferido 10% | 7,472 | 19,383 | (12,293) | 17,429 |
| Utilidades retenidas Uruguay diferido 7% | 4,035 | (1,695) | 1,724 | - |
| Total ingreso (gasto) impuesto diferido | 21,016 | (10,569) | (27,366) | (9,416) |

Nota 25. Ingresos de actividades ordinarias

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

| | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|---|---|---|---|---|
| Venta de bienes (1) | 5,216,990 | 4,904,176 | 2,564,358 | 2,433,106 |
| Otros ingresos ordinarios (2) | 140,661 | 122,995 | 78,178 | 55,410 |
| Ingresos de actividades ordinarias | 5,357,651 | 5,027,171 | 2,642,536 | 2,488,516 |

(1) Incluye el siguiente detalle:

| | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|---|---|---|---|---|
| Venta de mercancías neto devoluciones y rebajas en ventas | 5,187,467 | 4,886,176 | 2,534,835 | 2,415,106 |
| Ingresos por la venta de proyectos inmobiliarios (a) | 29,523 | 18,000 | 29,523 | 18,000 |
| Total venta de bienes | 5,216,990 | 4,904,176 | 2,564,358 | 2,433,106 |

(a) Para 2016, corresponde al ingreso generado por la venta del proyecto inmobiliario Éxito Itagüí.
Para 2015, corresponde al ingreso generado por la venta del proyecto inmobiliario Éxito La Caracas (Avenida Chile) en Bogotá.

(2) Corresponde a los siguientes conceptos:

| | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|--|---|---|---|---|
| Ingreso por servicios (b) | 84,964 | 76,092 | 43,385 | 38,153 |
| Ingresos por regalías | 36,920 | 43,841 | 22,217 | 16,068 |
| Otros ingresos (c) | 18,777 | 3,062 | 12,576 | 1,189 |
| Total otros ingresos ordinarios | 140,661 | 122,995 | 78,178 | 55,410 |

(b) Corresponde principalmente a los ingresos por arrendamientos de inmuebles y de espacios físicos en los almacenes (concesionario) y a los ingresos por corresponsal no bancario.

(c) Corresponde a:

| | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|--|---|---|---|---|
| Recuperación de Ingresos por comisión "corresponsal no bancario" | 7,933 | - | 6,489 | - |
| Otros ingresos por direccionamiento estratégico Latam | 3,631 | - | 3,630 | - |
| Otros ingresos operacionales | 2,961 | 466 | 1,911 | 44 |
| Otros aprovechamientos | 1,784 | 1,542 | (525) | 765 |
| Ingreso por vencimiento de tarjetas propias | 1,003 | 908 | 314 | 292 |
| Otros varios | 1,465 | 146 | 757 | 88 |
| Total otros ingresos ordinarios | 18,777 | 3,062 | 12,576 | 1,189 |

Nota 26. Gasto por beneficios a empleados

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

| Clases de gasto de beneficios a los empleados | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|---|---|---|---|---|
| Sueldos y salarios (1) | 371,938 | 334,896 | 190,778 | 172,434 |
| Aportaciones a la seguridad social | 5,102 | 4,651 | 2,503 | 2,215 |
| Otros beneficios a los empleados a corto plazo | 22,421 | 20,762 | 10,860 | 10,149 |
| Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo | 399,461 | 360,309 | 204,141 | 184,798 |
| Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas | 33,369 | 29,766 | 16,858 | 14,928 |
| Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos | 1,405 | 1,998 | 782 | 1,519 |
| Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo | 34,774 | 31,764 | 17,640 | 16,447 |
| Gastos por beneficios de terminación | 850 | 1,646 | 404 | 920 |
| Otros beneficios a los empleados a largo plazo (2) | (8,542) | (12,077) | (9,012) | (13,064) |
| Otros gastos de personal | 5,379 | 4,672 | 3,447 | 2,915 |
| Total de gastos por beneficios a los empleados | 431,922 | 386,314 | 216,620 | 192,016 |

(1) Al 30 de junio de 2016, dentro del rubro de sueldos y salarios se incluye el gasto correspondiente a la nueva estructura organizativa de la cual forman parte la administración y la gestión de las compañías ubicadas en Brasil, Argentina y Uruguay. Adicionalmente, dentro del gasto del período se incluye el promedio de incremento salarial del 6.96% (2015 4.61%), el cual generó un efecto directamente proporcional en los rubros de aportaciones a la seguridad social, de otros beneficios a los empleados a corto plazo, de gastos por beneficios post-empleo y de planes de aportaciones definidas.

(2) Desde el año 2015 la Compañía acordó con algunos empleados la eliminación del beneficio de prima de antigüedad, concediendo una bonificación única y especial a quienes expresaron la voluntad de acogerse a dicha eliminación; este acuerdo generó un cambio significativo en el plan de beneficios a largo plazo, lo cual ocasionó que se realizara una valoración actuarial al 30 de junio de 2016, la cual dio como resultado un ahorro por valor de \$8,542 (2015 - \$12,077).

Nota 27. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias

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

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

| | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|--|---|---|---|---|
| Otros ingresos operativos | | | | |
| Recuperación de otras provisiones procesos laborales | 4,620 | - | 1,047 | - |
| Recuperación de otras provisiones | 3,905 | 1,016 | - | - |
| Reintegro de costos y gastos por ICA | 1,774 | 169 | 22 | 36 |
| Recuperación de otras provisiones procesos civiles | 1,541 | - | 1,227 | - |
| Reintegro de costos y gastos por impuesto predial | 41 | 184 | 41 | - |
| Otros ingresos operativos recurrentes (1) | 11,881 | 1,369 | 2,337 | 36 |
| Ingreso por medición a valor razonable de participaciones en compañías (2) | - | 29,681 | - | - |
| Otros ingresos (3) | 3,460 | - | 3,460 | - |
| Otros ingresos operativos no recurrentes | 3,460 | 29,681 | 3,460 | - |
| Total otros ingresos operativos | 15,341 | 31,050 | 5,797 | 36 |
| Otros gastos operativos | | | | |
| Gasto por impuesto a la riqueza (4) | (51,083) | (57,772) | - | (234) |
| Gasto por indemnizaciones (5) | (8,896) | (2,500) | (1,007) | (2,500) |
| Otros gastos (6) | (1,803) | (10,137) | (1,236) | (8,718) |
| Total otros gastos operativos | (61,782) | (70,409) | (2,243) | (11,452) |
| Otras ganancias, netas | | | | |
| Ganancia en venta de activos de propiedades, planta y equipo (7) | 3,277 | - | 3,273 | - |
| Ganancia en venta de activos de intangibles (8) | - | 75,397 | - | 75,397 |
| Retiro de propiedades, plantas y equipos (9) | (1,925) | (3,676) | (1,925) | (3,742) |
| Gastos en disposición de activos | (45) | - | (45) | - |
| Total otras ganancias, netas | 1,307 | 71,721 | 1,303 | 71,655 |

(1) Los otros ingresos operativos recurrentes corresponden a ingresos que se clasificaban como otros ingresos ordinarios. A partir del 30 de junio de 2016 se clasificarán como otros ingresos operativos. Para efectos de comparación, esta nueva clasificación se realizó retroactivamente al 1 de enero de 2015.

(2) Corresponde a la ganancia como resultado de la medición al valor razonable de la participación de la Compañía en el 62.49% que mantenía en Grupo Disco Uruguay S.A. antes de la combinación de negocios realizada el 1 de enero de 2015.

(3) Corresponde al valor cobrado a Spice Investment Mercosur S.A. por la cesión del contrato de opción de venta ("put option"), de la cual hacía parte la Compañía, tal como se menciona en la Nota 17.

(4) Corresponde al impuesto a la riqueza establecido por el Gobierno Nacional mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014.

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

Para 2015, corresponden a un gasto por compra de prima por antigüedad, dentro del plan de reestructuración de la Compañía.

(6) Para 2016, incluye gastos de (\$1,515) incurridos en creación de vehículos inmobiliarios; gastos de (\$480) por cierre de almacenes y tiendas; ingreso de \$227 por recuperación de gastos de proyectos de años anteriores.

Para 2015, corresponde a gastos provenientes de la combinación de negocios por \$1,238; gasto incurridos por la compra establecimientos de comercio por \$1,349; gasto por la valoración de litigios civiles y comerciales por \$7,550.

(7) El saldo incluye la ganancia por \$3,222 de la venta de inmueble Éxito Belén.

(8) El saldo comprende ganancias de \$74,515 por la venta a Cafam de las farmacias de propiedad de la Compañía, algunas de las cuales habían sido operadas por Cafam desde septiembre de 2010 y de \$882 por la venta del derecho de uso en construcción del Patrimonio Autónomo Villavicencio.

(9) Para 2016, el saldo corresponde a la pérdida de (\$1,791) por el retiro de las mejoras en propiedades ajenas, correspondientes a los almacenes cerrados durante el primer semestre de 2016, entre los cuales se incluyen Carulla Express Avenida 15, Éxito Express Malecón, Éxito Express Kennedy, Éxito Express Avenida del Ferrocarril, Surtimax Paraíso, Éxito Express Colores CI 53, Éxito Express Exposiciones, Éxito Express Estadio Norte, Bodega.Surtimax Calatrava, Éxito Express Universidad Nacional; y a la pérdida de (\$134) por el siniestro del almacén Éxito Santa María.

Para 2015, corresponde a la pérdida de \$3,742 por el aporte del inmueble Éxito Barranquilla al Patrimonio Autónomo Barranquilla.

Nota 28. Ingresos y gastos financieros

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

| | 1 de enero al 30 de junio de 2016 | 1 de enero al 30 de junio de 2015 | 1 de abril al 30 de junio de 2016 | 1 de abril al 30 de junio de 2015 |
|--|---|---|---|---|
| Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo | 2,561 | 31,722 | 951 | 12,819 |
| Ganancias por instrumentos financieros derivados | 19,532 | 18,664 | 9,310 | 3,801 |
| Ganancias por diferencia en cambio | 219,425 | 5,357 | 54,261 | 850 |
| Otros ingresos financieros | 12,114 | 10,845 | 5,821 | 5,629 |
| Total Ingresos financieros | 253,632 | 66,588 | 70,343 | 23,099 |
| Gasto por intereses, préstamos y arrendamientos financieros | (165,874) | 1,644 | (86,168) | 2,449 |
| Pérdidas por instrumentos financieros derivados | (171,225) | (5,810) | (67,029) | (2,729) |
| Pérdida por diferencia en cambio | (112,941) | (20,139) | (18,740) | (2,648) |
| Gastos por comisiones | (1,422) | (1,029) | (393) | (484) |
| Gastos por intereses, bonos | - | (5,596) | - | (1,601) |
| Otros gastos financieros | (13,749) | (14,032) | (8,781) | (7,070) |
| Total gastos financieros | (465,211) | (44,962) | (181,111) | (12,083) |

Nota 29. Estacionalidad de las transacciones

Los ciclos de operación de la Compañía denotan 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 30. Políticas de gestión de los riesgos financieros

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 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 31. Dividendos pagados y decretados

Al 30 de junio 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 periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2016 ascendieron a \$140,476.

(*). Expresado en pesos colombianos.

Al 31 de diciembre de 2015

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 17 de marzo de 2015, se decretó un dividendo por \$260,022, equivalente a un dividendo anual por acción de \$580.92 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 2015 y enero de 2016.

Los dividendos pagados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2015 ascendieron a \$254,297.

Los dividendos pagados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015 ascendieron a \$124,354.

(*). Expresado en pesos colombianos.

Nota 32. Hechos relevantes

Al 30 de junio de 2016

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 el mes de julio de 2015.

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.

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

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.

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.

Desembolso tramo rotativo

El abril de 2016, se realizó un desembolso por \$100,000 del tramo rotativo del contrato de crédito en pesos suscrito en el mes de julio de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015

Acuerdo de enajenación de establecimientos de comercio entre Almacenes Exito S.A. y la Caja de Compensación Familiar - CAFAM

El 23 de febrero de 2015 la Compañía celebró un acuerdo de enajenación de establecimientos de comercio con la Caja de Compensación Familiar - CAFAM, cuyo objeto principal consistía en: (i) la enajenación por parte de Cafam y a favor de la Compañía de los almacenes de propiedad de Cafam, operados por la Compañía; (ii) la enajenación por parte de la Compañía y a favor de Cafam de las droguerías de propiedad de la Compañía, operadas por Cafam; (iii) la enajenación por parte de la Compañía y a favor de Cafam de las droguerías Carulla de propiedad de la Compañía, y (iv) la terminación del Contrato de Colaboración suscrito el 23 de septiembre de 2010 que establecía, entre otros, la obligación de cada una de las partes de pagar a la otra una participación de las ventas netas mensuales de los almacenes y las droguerías.

Adquisición del 100% de la sociedad Lanin S.A.

El 26 de febrero de 2015 se llevó a cabo la adquisición por parte de la sociedad Larenco S.A. subsidiaria domiciliada en Uruguay, de una participación accionaria adicional correspondiente al 3,18%, representado en 98.287 acciones del capital de la sociedad Lanin S.A., propietaria de las tiendas Devoto en ese país.

Esta transacción fue consecuencia del ejercicio del derecho de venta que tenían los accionistas vendedores, e implicó para la Compañía consolidar una participación accionaria del 100% del capital de la sociedad Lanin S.A., a través de las sociedades Spice Investment Mercosur S.A., propietaria del 7,37% y de Larenco S.A. que consolida una participación del 92,63%.

Opción de compra de los establecimientos de la marca Super Inter

El 15 de abril de 2015 la Compañía ejerció la opción otorgada a su favor para la adquisición de 29 establecimientos de comercio identificados con la marca Súper Inter y de la propiedad intelectual asociados a la marca Súper Inter, de la que era titular Comercializadora Giraldo Gómez ("Comercializadora"), de conformidad con lo dispuesto en el contrato de opción de compra suscrito el 8 de febrero de 2014.

De esta manera, la Compañía adquirió la propiedad de los establecimientos de comercio que venía operando desde octubre de 2014, como consecuencia de la suscripción de un contrato de operación, así como del nombre comercial, las marcas, lemas y demás elementos de propiedad intelectual asociados a la marca Súper Inter, cuyo uso le había sido concedido mediante un contrato de licencia. Y en consecuencia, se terminaron los contratos de operación y licencia de marca, cesando las obligaciones a cargo de cada una de las partes en virtud de los mismos.

Esta operación, se perfecciona una vez cumplidos los condicionamientos de la Superintendencia de Industria y Comercio para llevarse a cabo la operación de integración, entre los que se encontraba la obligación de venta a favor de un competidor de 4 de los 50 establecimientos de comercio inicialmente considerados en la transacción, es decir, la venta de 2 de los 19 establecimientos objeto del contrato de compraventa y de 2 de los 31 establecimientos objeto del contrato de operación.

Obtención del control de Grupo Disco del Uruguay S.A., a través de la sociedad Spice Investments Mercosur S.A.

El 27 de abril de 2015 la Compañía suscribió un Acuerdo de Accionistas de Grupo Disco Uruguay S.A. (GDU), con una vigencia de dos años, que le otorgó los derechos de voto de más del 75% del capital de dicha sociedad e implicó el control efectivo y la consolidación global en los estados financieros.

Previamente, en septiembre de 2011, la Compañía había adquirido una participación accionaria del 62.49% de esta sociedad, bajo una situación de control conjunto originada en la estructura del capital y los diferentes tipos de acciones, que fue contabilizada utilizando el método de la participación hasta el 31 de diciembre de 2014.

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

La Compañía reconoció una ganancia de \$29,681, como resultado de la medición a valor razonable de la participación del 62.49% que se mantenía en GDU antes de la combinación de negocios, para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2015.

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

Nombramiento de miembros de Junta Directiva.

En razón al fallecimiento del señor Nicanor Restrepo Santamaría, la Junta Directiva y el Presidente de la Compañía convocaron a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas con la finalidad de llevar a cabo una nueva elección de Junta Directiva por el término restante del periodo a 2016.

El 11 de junio de 2015, la Asamblea de Accionistas reeligió a 8 de los 9 miembros de Junta Directiva que habían sido elegidos en la reunión ordinaria de marzo de 2014 y como nuevo integrante se eligió a Luis Fernando Alarcón Manfilla, quien además fue elegido Presidente de dicho órgano de gobierno.

Afectación de almacén Éxito Las Flores de la ciudad de Valledupar.

El 23 de junio de 2015, como consecuencia de un fenómeno natural, el almacén Éxito Las Flores de la ciudad de Valledupar sufrió afectaciones en su estructura, y los estudios técnicos concluyeron que era necesaria la reconstrucción del almacén.

Actualmente la Compañía se encuentra en el proceso de presentar ante la aseguradora el soporte de los rubros afectados.

La apertura de este almacén se tiene proyectada para el primer semestre del 2016.

Aprobación de la adquisición de acciones de la Compañía de financiamiento TUYA S.A.

El 1 de julio de 2015 la Compañía y su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., suscribieron un contrato de compraventa de acciones con Bancolombia S.A., la Fundación Bancolombia y el Fondo de Empleados del Grupo Bancolombia, por medio del cual adquirirán el 50% de las acciones en circulación de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. ("Tuya"), compañía a través de la cual se ha desarrollado desde hace una década la alianza entre Bancolombia y la compañía para la promoción del crédito de consumo con productos como la Tarjeta Éxito, entre otros.

El perfeccionamiento del contrato se encontraba sujeto, entre otros, a la aprobación por parte de la Superintendencia Financiera de Colombia, aprobación que fue emitida el 30 de diciembre de 2015. Una vez se obtengan las restantes autorizaciones y se cumplan los trámites pertinentes las partes procederán a su ejecución.

Financiamiento de las inversiones en Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Libertad S.A.

a. Contrato de crédito en pesos.

El 29 de julio de 2015 se celebró un contrato de crédito en pesos colombianos, mediante el cual algunas instituciones financieras colombianas otorgaron a la Compañía un cupo de endeudamiento hasta por un valor de \$3.500,000 (Tres billones quinientos mil millones de pesos), Fiduciaria Bancolombia S.A. fue designada como agente administrativo del contrato.

El 21 de diciembre de 2015 se suscribió una modificación a dicho contrato, cuyos cambios principales en las condiciones del endeudamiento corresponden a:

(i) La modificación a los montos de la deuda de conformidad con el siguiente detalle:

| | Monto total del contrato | Monto desembolsado bajo las condiciones iniciales | Monto desembolsado bajo las condiciones actuales |
|---|--------------------------|---|--|
| Crédito largo plazo en millones de pesos a 10 años | \$2,000,000 | \$1,850,000 | \$1,850,000 |
| Crédito corto plazo en millones de pesos a 18 meses | \$1,000,000 | \$1,000,000 | - |
| Crédito mediano plazo en millones de pesos a 5 años | - | - | \$838,000 |
| Crédito rotativo en millones de pesos con plazo a 12 meses renovables | \$500,000 | \$400,000 | \$400,000 |
| Total | \$3,500,000 | \$3,250,000 | \$3,088,000 |
| Crédito puente en USD millones (18 meses) | USD400 | USD400 | - |
| Crédito sindicado en USD millones (3 años) | - | - | USD450 |
| Total en USD | USD400 | USD400 | USD450 |

(ii) La ampliación del plazo promedio ponderado de pago de la deuda de 3.4 a 4.3 años, como consecuencia de:

- El pago parcial del Tramo de Corto Plazo a 18 meses del Contrato de Crédito en Pesos.
- La ampliación del plazo de la porción restante del Tramo de Corto Plazo del Contrato de Crédito en Pesos de 18 meses a 5 años (ahora el "Tramo de Mediano Plazo").

Las obligaciones pactadas en estos contratos incluyen entre otras el cumplimiento de un indicador financiero de apalancamiento máximo de 4.5x hasta el 30 de septiembre de 2016, 4.x hasta el 30 de septiembre de 2018 y 3.x a partir del primero de octubre de 2018, en los estados financieros separados, y máximo de 3.x en los estados financieros consolidados. Ni el contrato de crédito inicial, ni las modificaciones del mismo establecen la constitución por parte de la Compañía de garantías a favor de los acreedores.

b. Contrato de crédito en dólares

El 29 de julio de 2015 se celebró un contrato de crédito puente en dólares, con Citibank N.A., otorgando un cupo de endeudamiento disponible de USD 400.000.000 el cual fue desembolsado en su totalidad el 20 de agosto de 2015.

El 21 de diciembre de 2015 se pagó y se terminó el contrato de crédito puente, y en su lugar se celebró un contrato de crédito sindicado en dólares, con Citigroup Global Markets INC., Banco Santander S.A., BNP Paribas Securities Corp., Credit Agricole Corporate and Investment Bank, J.P. Morgan Securities LLC., The Bank of Nova Scotia, The Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ, LTD., con un plazo de 3 años, otorgando un cupo de endeudamiento disponible de USD 450.000.000 el cual fue desembolsado en su totalidad. Citibank N.A. fue designado como agente administrativo de este contrato.

Las obligaciones pactadas en estos contratos incluyen entre otras el cumplimiento de un indicador financiero de apalancamiento máximo de 4.5x hasta el 30 de septiembre de 2016, 4.x hasta el 30 de septiembre de 2018 y 3.x a partir del primero de octubre de 2018, en los estados financieros separados, y máximo de 3.x en los estados financieros consolidados. Ni el contrato de crédito inicial, ni las modificaciones del mismo establecen la constitución por parte de la Compañía de garantías a favor de los acreedores.

Inversiones en las sociedades Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Libertad S.A.

En cumplimiento de los contratos de compraventa de acciones celebrados con Casino Guichard Perrachon el 29 de julio de 2015, la Compañía adquirió el 100% de la sociedad Onper Investments 2015 S.L., la cual es propietaria indirecta del 18,76% del capital y del 49,97% de los derechos de voto de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, sociedad domiciliada en Brasil, por un valor de USD 1.536 y el 100% de las acciones de Libertad S.A., sociedad domiciliada en Argentina, por un valor de USD 293.

Cambios en la estructura administrativa

El 1 de septiembre de 2015, la Junta Directiva decidió el nombramiento del doctor Carlos Mario Diez Gómez, quien se venía desempeñando en el cargo de Vicepresidente del Retail, como Presidente Operativo del Retail en Colombia, así como la creación de la Vicepresidencia de Negocios Internacionales, que estará a cargo del doctor José Gabriel Loaiza Herrera, quien se venía desempeñando en el cargo de Vicepresidente Comercial y de Abastecimiento; y finalmente, el nombramiento de los siguientes Vicepresidentes: Jacky Yanovich Mizrahi, como Vicepresidente de Ventas y Operaciones, y Carlos Ariel Gómez Gutiérrez, como Vicepresidente Comercial.

Acción de tutela como consecuencia de la inversión realizada en las sociedades Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Libertad S.A.

El 10 de diciembre de 2015 fue notificado el fallo de segunda instancia a favor de la Compañía, dentro del proceso de acción de tutela iniciado por un accionista minoritario de la Compañía, al encontrarse que no existió vulneración alguna de los derechos fundamentales de dicho accionista.

Nota 33. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

Constitución de Viva Malls

El 15 de julio de 2016, mediante la escritura pública 679 de la Notaría 31 de Medellín, se constituyó el Patrimonio Autónomo Viva Malls, vehículo Inmobiliario a través del cual se pretenden desarrollar los proyectos inmobiliarios de la Compañía. La constitución se llevó a cabo mediante el aporte de 5 centros comerciales correspondientes a Puerta del Norte, Viva Buenaventura, Viva Wajirita, Viva Laureles y Viva Palmas, y de 8 galerías comerciales correspondientes a los almacenes Éxito Cartagena, Éxito Colombia, Éxito Country, Éxito La 33, Éxito La Flora, Éxito Occidente, Éxito Pasto y Éxito San Antonio. Este vehículo inmobiliario es 100% propiedad de la Compañía.

