

Almacenes Éxito S.A.

**Estados financieros separados
de periodos intermedios**

Al 30 de septiembre de 2017

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

Al 30 de septiembre de 2017, 30 de septiembre de 2016 y 31 de diciembre de 2016

	<u>Página</u>
Estados de situación financiera separados	4
Estados de resultados separados	5
Estados de resultados integrales separados	6
Estados de flujos de efectivo separados	7
Estados de cambios en el patrimonio separados	8
Nota 1. Información general	9
Nota 2. Bases de preparación	9
Nota 3. Principales políticas de contabilidad	11
Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	12
Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017	12
Nota 4.2. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017	12
Nota 4.3. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2017	12
Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 30 de junio de 2017	13
Nota 4.5. Normas adoptadas anticipadamente al 31 de diciembre de 2016	14
Nota 5. Combinaciones de negocios	14
Nota 5.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2017	14
Nota 5.2. Combinaciones de negocios realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016	14
Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo	14
Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	14
Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar	15
Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar	15
Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificado en corriente y no corriente	15
Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	16
Nota 8. Gastos pagados por anticipado	16
Nota 9. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas	16
Nota 10. Inventarios	17
Nota 10.1. Inventarios	17
Nota 10.2. Costo de ventas	18
Nota 11. Otros activos financieros	18
Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto	19
Nota 13. Propiedades de inversión, neto	21
Nota 14. Plusvalía y Activos intangibles distintos de plusvalía	22
Nota 15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	23
Nota 16. Cambios en la clasificación de activos financieros	23
Nota 17. Pasivos financieros	23
Nota 17.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	24
Nota 17.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	24
Nota 18. Otras provisiones	25
Nota 18.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente	26
Nota 18.2. Pagos estimados de otras provisiones	26
Nota 19. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	26
Nota 20. Impuesto a las ganancias	26
Nota 20.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes	27
Nota 20.2. Impuesto a las ganancias	28
Nota 20.3. Impuesto diferido	29
Nota 21. Otros pasivos financieros	30
Nota 22. Otros pasivos no financieros	31
Nota 23. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	31
Nota 24. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	32
Nota 25. Ingreso de actividades ordinarias	33
Nota 26. Gastos de distribución y Gastos de administración y ventas	34
Nota 27. Gasto por beneficios a empleados	35
Nota 28. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas	35
Nota 29. Ingresos y gastos financieros	36
Nota 30. Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando en método de participación	37
Nota 31. Ganancia por acción	37
Nota 32. Transacciones con partes relacionadas	38
Nota 32.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	38
Nota 32.2. Transacciones con partes relacionadas	38
Nota 33. Deterioro del valor de los activos	39
Nota 33.1. Activos financieros	39
Nota 33.2. Activos no financieros	39
Nota 34. Medición del valor razonable	40

	<u>Página</u>
Nota 35. Activos y pasivos contingentes	43
Nota 35.1. Activos contingentes	43
Nota 35.2. Pasivos contingentes	43
Nota 36. Dividendos pagados y decretados	43
Nota 37. Estacionalidad de las transacciones	44
Nota 38. Políticas de gestión de los riesgos financieros	44
Nota 39. Hechos relevantes	44
Nota 40. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	46

Almacenes Éxito S.A.

Estados de situación financiera separados de periodos intermedios

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016 (1)
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	586,761	1,098,825
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	153,903	183,330
Gastos pagados por anticipado	8	22,314	16,728
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	107,969	115,190
Inventarios	10	1,232,502	1,077,659
Activos por impuestos	20	125,050	191,292
Otros activos financieros	11	9,907	12,252
Total activo corriente		2,238,406	2,695,276
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	12	2,423,585	2,497,016
Propiedades de inversión, neto	13	453,296	312,047
Plusvalía	14	1,453,077	1,453,077
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	14	163,964	174,413
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	15	8,329,479	8,207,810
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	22,985	21,546
Gastos pagados por anticipado	8	5,659	12,638
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	2,015	2,045
Otros activos financieros	11	71,286	73,842
Otros activos no financieros		398	398
Total activo no corriente		12,925,744	12,754,832
Total activo		15,164,150	15,450,108
Pasivo corriente			
Pasivos financieros	17	1,076,826	469,362
Provisiones por beneficios a los empleados		5,218	3,267
Otras provisiones	18	23,860	23,801
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	19	2,174,522	2,968,282
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	77,673	183,309
Pasivos por impuestos	20	29,268	43,920
Otros pasivos financieros	21	77,399	87,457
Otros pasivos no financieros	22	395,417	151,277
Total pasivo corriente		3,860,183	3,930,675
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	17	3,374,060	3,499,454
Provisiones por beneficios a los empleados		26,762	26,762
Otras provisiones	18	18,699	23,093
Pasivos por impuestos diferidos	20	70,241	201,049
Otros pasivos financieros	21	16,953	-
Otros pasivos no financieros	22	45,813	47,388
Total pasivo no corriente		3,552,528	3,797,746
Total pasivo		7,412,711	7,728,421
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		7,751,439	7,721,687
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		15,164,150	15,450,108

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

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T



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

Almacenes Éxito S.A.

Estados de resultados separados de periodos intermedios

Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2016
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016 (1)
Operaciones continuadas					
Ingresos de actividades ordinarias	25	7,886,718	8,093,451	2,643,984	2,733,095
Costo de ventas	10	(6,035,200)	(6,166,339)	(2,044,801)	(2,084,915)
Ganancia bruta		1,851,518	1,927,112	599,183	648,180
Gastos de distribución	26	(939,015)	(865,476)	(312,975)	(285,058)
Gastos de administración y venta	26	(110,353)	(124,478)	(36,451)	(38,872)
Gastos por beneficios a los empleados	27	(689,276)	(661,373)	(232,736)	(229,451)
Otros ingresos operativos	28	14,872	18,115	6,183	1,679
Otros gastos operativos	28	(44,413)	(61,324)	(1,714)	322
Otras (pérdidas), netas	28	(7,935)	1,040	(513)	(267)
(Pérdidas) por deterioro de valor		(1,481)	-	-	-
Ganancia por actividades de operación		73,917	233,616	20,977	96,533
Ingresos financieros	29	98,551	283,518	9,028	29,886
Gastos financieros	29	(410,732)	(621,340)	(105,187)	(156,129)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	30	178,259	27,579	45,039	(6,698)
(Pérdida) antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas		(60,005)	(76,627)	(30,143)	(36,408)
Ingreso (gasto) por impuestos	20	90,344	(71,344)	(1,188)	(66,875)
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio por operaciones continuadas		30,339	(147,971)	(31,331)	(103,283)
Ganancia por acción (*)					
Ganancia por acción básica (*):					
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas	31	67.78	(330.58)	(69.99)	(230.75)
Ganancia por acción diluida (*):					
Ganancia (pérdida) diluida por acción procedente de operaciones continuadas	31	67.78	(330.58)	(69.99)	(230.75)

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T



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

Almacenes Éxito S.A.

Estados de resultados integrales separados de periodos intermedios

Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2016

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	30,339	(147,971)	(31,331)	(103,283)
Otro resultado integral del ejercicio				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos				
Ganancias por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	34	-	-	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	34	-	-	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos				
Diferencias de cambio por conversión	(89,716)	341,324	(139,978)	(11,662)
Coberturas del flujo de efectivo	(9,632)	(2)	411	(2)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación	(1,117)	6,057	(94)	(1,251)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(100,465)	347,379	(139,661)	(12,915)
Total otro resultado integral	(100,431)	347,379	(139,661)	(12,915)
Resultado integral total	(70,092)	199,408	(170,992)	(116,198)
Ganancia por acción (*)				
Ganancia por acción básica (*):				
(Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas	(156.59)	445.50	(382.01)	(259.60)
Ganancia por acción diluida (*):				
(Pérdida) ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	(156.59)	445.50	(382.01)	(259.60)

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T



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

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

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2017 y el 30 de junio de 2016
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	30 de septiembre de 2017	30 de septiembre de 2016
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	30,339	(147,971)
Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) del ejercicio		
Impuestos a las ganancias	(90,344)	71,344
Costos financieros	249,970	266,794
Ingresos financieros	(14,829)	(6,508)
(Aumento) disminución en los inventarios	(154,843)	14,632
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar de origen comercial	(48,153)	15,410
Disminución en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	67,835	2,905
(Disminución) en cuentas por pagar de origen comercial	(408,336)	(671,683)
(Aumento) en gastos pagados por anticipado	(5,443)	(4,958)
(Disminución) aumento en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	(262,830)	103,535
Gastos de depreciación y amortización de activos fijos e intangibles	172,965	175,414
Provisiones	124,672	97,979
(Ganancia) por diferencia en cambio neta no realizada	(11,258)	(18,181)
Perdidas por actualización al valor razonable	6,982	-
(Ganancias) no distribuidas por aplicación del método de participación	(178,259)	(27,579)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	(3,767)	(780)
Pérdidas (ganancias) en la disposición de activos no corrientes	5,236	(22,997)
Total ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) ganancia del ejercicio	(550,402)	(4,673)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las operaciones	(520,063)	(152,644)
Impuestos a las ganancias pagados	(97,105)	(149,815)
Otras entradas de efectivo	126,741	-
Flujos neto de efectivo (utilizados en) las actividades de operación	(490,427)	(302,459)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(3,848)	(4,303)
Recursos por ventas de otros activos largo plazo	1,096	-
Ingreso por restitución de aportes en inversiones con método de participación	-	145,000
Ingreso procedente de la venta de propiedades, planta y equipo	-	38,730
Compra de propiedades, planta y equipo	(256,496)	(348,002)
Compra de activos intangibles	(57,061)	(41,582)
Compras de otros activos largo plazo	-	(4,500)
Dividendos recibidos	106,286	174,507
Intereses recibidos	12,601	5,728
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de inversión	(197,422)	(34,422)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Préstamos recibidos	957,754	554,936
Reembolsos de préstamos	(444,990)	(97,495)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(2,339)	(3,084)
Recursos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias	2,266	-
Otras entradas de efectivo	2,605	-
Dividendos pagados	(86,280)	(216,109)
Intereses pagados	(252,913)	(258,518)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) las actividades de financiación	176,103	(20,270)
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(511,746)	(357,151)
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(318)	420
Disminución neta de efectivo y equivalentes al efectivo	(512,064)	(356,731)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	1,098,825	810,647
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	586,761	453,916



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T



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

Almacenes Éxito S.A.

Estados de cambios en el patrimonio separados de periodos intermedios

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2016

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Reserva readquisición de acciones	Reserva futuros dividendos	Reserva donaciones	Otras Reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio
	(Nota 23)	(Nota 23)	(Nota 23)	(Nota 24)	(Nota 24)	(Nota 24)	(Nota 24)	(Nota 24)	(Nota 24)	(Nota 24)	(Nota 24)	(Nota 24)	(Nota 24)	(Nota 24)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,358,140	22,000	31,419	-	-	1,419,416	(385,303)	1,690,171	(41,016)	7,528,482
Dividendo en efectivo declarado (Nota 36)	-	-	-	-	-	-	(15,709)	-	-	(15,709)	-	(286,748)	-	(302,457)
(Pérdida) neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(147,971)	-	(147,971)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	347,379	-	-	347,379
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	279,937	-	-	6,810	-	286,747	-	(286,747)	-	-
Otro incremento (disminución) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	-	-	-	-	3,980	3,980	-	(15,612)	(8,089)	(19,721)
Saldo al 30 de septiembre de 2016	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,638,077	22,000	15,710	6,810	3,980	1,694,434	(37,924)	953,093	(49,105)	7,405,712
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,638,077	22,000	15,710	6,810	5,672	1,696,126	138,303	1,144,736	(102,692)	7,721,687
Dividendo en efectivo declarado (Nota 36)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,771)	-	(21,771)
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,339	-	30,339
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100,431)	-	-	(100,431)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	21,757	-	-	-	-	21,757	-	(21,757)	-	-
Otro incremento (disminución) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	5,375	-	-	(6,810)	2,229	794	-	77,453	43,368	121,615
Saldo al 30 de septiembre de 2017	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	-	7,901	1,718,677	37,872	1,209,000	(59,324)	7,751,439

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T



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

Nota 1. Información general

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

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

El objeto social de la Compañía consiste principalmente en:

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

La controladora última de la Compañía es Casino Guichard Perrachon S.A. (Francia). La situación de control aparece registrada en la Cámara de Comercio Aburrá Sur. Al 30 de septiembre de 2017 la controladora tenía una participación del 55.30% (31 de diciembre de 2016 – 55.30%) en el capital accionario de la Compañía.

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

Nota 2. Bases de preparación

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

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

Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros separados de periodos intermedios de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, los estados de resultados y de resultados integrales por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2016 y los estados de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2016.

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

Declaración de responsabilidad

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

Estimaciones y juicios contables

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

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

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

Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

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

Moneda funcional

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

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

Base contable de acumulación

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

Importancia relativa y materialidad

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

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

Compensación de saldos y transacciones

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Medición del valor razonable

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

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

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

Nota 3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros separados de periodos intermedios adjuntos al 30 de septiembre de 2017 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros separados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496 y el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

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

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

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

Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad no ha emitido nuevas normas ni enmiendas a normas ya publicadas.

Nota 4.2. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 y con base en lo mencionado en el numeral 4.1, la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente.

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

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

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

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

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

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

Las modificaciones son efectivas para periodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Se permitía su aplicación anticipada. La Compañía no consideró 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 comiencen en o después del 1 de enero de 2017. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía no consideró su aplicación anticipada.

Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 30 de septiembre de 2017

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017, en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas, las cuales no están vigentes al 30 de septiembre de 2017:

- IFRIC 22 - Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- Enmienda a la NIC 40, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- Enmienda a la NIIF 4, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- Enmienda a la NIIF 2, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- NIIF 16 - Arrendamientos, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.

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

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

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

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

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

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

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

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

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

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018.

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

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

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

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada.

NIIF 16 - Arrendamientos (enero de 2016)

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

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 “Arrendamientos” y a las interpretaciones correspondientes siendo efectiva su aplicación para períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2019, permitiéndose su adopción anticipada si también se ha aplicado la NIIF 15 “Ingreso de contratos con clientes”.

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

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

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

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

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

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

La norma es efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. La Administración está evaluando los impactos cuantitativos, en los sistemas de información, procesos y controles internos debido a los nuevos requerimientos de la norma. La Compañía no considera su aplicación anticipada.

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

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

Nota 5. Combinaciones de negocios

Nota 5.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 no se realizaron combinaciones de negocios.

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

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

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Efectivo en caja y bancos	572,063	1,066,830
Derechos fiduciarios	14,698	31,995
Total efectivo y equivalentes de efectivo	586,761	1,098,825

Al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 el efectivo y los equivalentes de efectivo no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

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

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas comerciales por cobrar (7.1)	67,401	84,962
Otras cuentas por cobrar (7.2)	109,487	119,914
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	176,888	204,876
Corriente (7.3)	153,903	183,330
No corriente (7.3)	22,985	21,546

Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas comerciales	66,809	79,862
Alquileres y concesiones por cobrar	7,143	9,482
Fondos y préstamos a empleados	2,229	3,903
Pérdida por deterioro de valor (1)	(8,780)	(8,285)
Total cuentas comerciales por cobrar	67,401	84,962

- (1) El deterioro de cartera se calcula de manera individual con base en las deudas con vencimiento superior al comportamiento de pagos históricos. El deterioro se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún 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 septiembre de 2017 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un gasto por \$495 (al 31 de diciembre de 2016 correspondía a un ingreso por recuperación por \$3,106).

El movimiento del deterioro de cartera durante el periodo fue:

Al 31 de diciembre de 2016	8,285
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	6,417
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(3,753)
Castigo de cartera	(2,169)
Al 30 de septiembre de 2017	8,780

Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Fondos y préstamos a empleados	59,823	58,787
Convenios empresariales	13,707	39,386
Venta de propiedad planta y equipo, intangibles y otros activos	13,702	13,357
Servicios movilización de giros	4,400	1,227
Reclamación por impuestos	1,360	1,405
Remesas	3,613	3,026
Cuentas por cobrar por impuestos	8,402	165
Otras cuentas por cobrar	4,480	2,561
Total cuentas comerciales por cobrar	109,487	119,914

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

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Cuentas comerciales corrientes porción	66,809	79,862
Otros fondos y préstamos a empleados	37,790	38,504
Convenios empresariales	13,707	39,386
Ventas de propiedades, planta y equipo	13,702	13,357
Alquileres y concesiones por cobrar	7,143	9,482
Fondos y préstamos a empleados	2,229	3,903
Otras	3,528	1,298
Servicios movilización de giros	4,400	1,227
Remesas	3,613	3,026
Cuentas por cobrar por impuestos	8,402	165
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,405
Pérdida por deterioro de valor	(8,780)	(8,285)
Total corriente	153,903	183,330
Otros fondos y préstamos a empleados	22,032	20,283
Otras	953	1,263
Total no corriente	22,985	21,546

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

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

Período	Total	No vencida	Vencida			
			< 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	> 90 días
30 de septiembre de 2017	185,668	63,672	85,609	6,421	-	29,966
31 de diciembre de 2016	213,161	12,094	143,545	36,726	927	19,869

Nota 8. Gastos pagados por anticipado

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Arrendamientos (1)	7,013	13,232
Mantenimiento (2)	8,685	4,877
Otros pagos anticipados	139	948
Seguros	11,955	10,309
Publicidad	181	-
Total gastos pagados por anticipado	27,973	29,366
Corriente	22,314	16,728
No corriente	5,659	12,638

(1) Incluye el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín; el anticipo entregado cubre la vigencia del contrato de arrendamiento hasta el año 2034.

(2) Para 2017, incluye anticipos por \$2,058 para mantenimiento y soporte de software y \$1,250 para licenciamiento de software.

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

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

	Cuentas por cobrar		Cuentas por pagar		Otros pasivos no financieros		Otros pasivos financieros	
	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Negocios conjuntos (1)	59,751	56,574	-	558	-	-	28,914	27,812
Subsidiarias (2)	45,322	53,770	59,759	124,789	316,664	53,746	-	-
Controladora (3)	1,532	3,606	13,181	52,988	-	-	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	3,356	3,256	4,567	4,881	-	-	-	-
Personal clave de la Gerencia (5)	23	29	-	-	-	-	-	-
Miembros de Junta Directiva	-	-	166	93	-	-	-	-
Total	109,984	117,235	77,673	183,309	316,664	53,746	28,914	27,812
Corriente	107,969	115,190	77,673	183,309	316,664	53,746	28,914	27,812
No corriente	2,015	2,045	-	-	-	-	-	-

(1) El saldo de cuentas por cobrar corresponde a cobro por regalías, reembolso de gastos compartidos y cobro por recaudo de cupones, que se cancelarán en el corto plazo. Para 2016 se incluye además un saldo por cobrar por la suscripción de acciones en Compañía de Financiamiento Tuya S.A. del 27 de diciembre de 2016 por \$15,973. Debido a que Compañía de Financiamiento Tuya S.A. no había obtenido la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para registrar el incremento patrimonial, antes del 31 de diciembre de 2016, el valor desembolsado por la Compañía se registró como una cuenta por cobrar. Durante el primer trimestre de 2017 este saldo fue capitalizado.

El saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 21).

(2) El saldo de las cuentas por cobrar corresponde a los siguientes conceptos: operaciones directas de la compañía Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. en donde Almacenes Éxito S.A. actúa como pagador a terceros en virtud de un contrato de mandato, por valor de \$1,847 (2016 - \$9,941); cobro de utilidades decretadas, servicios administrativos y reembolso de gastos a Patrimonios Autónomos por \$18,094 (2016 - \$22,926); venta de mercancía, servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Gemex O & W S.A.S. por \$17,772 (2016 - \$12,096); transferencia del contrato de opción de venta ("put option") a Spice Investments Mercosur S.A. por \$3,460 (2016 - \$3,460); direccionamiento estratégico a Libertad S.A. por \$662 (2016 - \$2,726), venta de mercancía, servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$2,276 (2016 - \$0) y otros cobros a las demás subsidiarias por \$1,211 (2016 - \$2,621).

El saldo de las cuentas por pagar incluye los siguientes conceptos: compra de mercancía y arrendamiento de inmuebles a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. por \$24,893 (2016 - \$96,907); reembolso de gastos a Gemex O & W S.A.S. por \$296 (2016 - \$7); anticipo de dividendos por parte de Carulla Vivero Holding Inc. por \$4,455 (2016 - \$4,575); servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$5,028 (2016 - \$4,511); arrendamientos, compra de mercancía y retención en la fuente por utilidades decretadas de Patrimonios Autónomos por \$1,065 (2016 - \$7,898); recaudos, compra de paquetes turísticos y redención de puntos con Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$1,919 (2016 - \$1,981); compra de inventarios, activos y saldo pendiente por capitalizar a Cdiscount Colombia S.A.S. por \$7,146 (2016 - \$8,714) y por préstamos de Libertad S.A. por \$14,957 (2016 - \$0).

El saldo de los otros pasivos no financieros corresponde a ingresos recibidos por anticipado del Patrimonio Autónomo Viva Malls por la prestación de servicios por desarrollo de proyectos inmobiliarios (Nota 22).

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

Las cuentas por pagar corresponden a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V. Incluye también cuentas por pagar correspondientes a dividendos, los cuales ascienden a \$6,020 (2016 - \$41,818).

- (4) Las cuentas por cobrar y por pagar con compañías del Grupo Casino corresponden principalmente a servicios recibidos de eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.
- (5) Los saldos con el personal clave de la gerencia, incluyendo representantes legales y/o administradores corresponden principalmente a la relación laboral celebrada entre las partes. El personal clave de la gerencia incluye presidente, vicepresidentes, gerentes corporativos de negocios, directores y los miembros de sus familias.

Nota 10. Inventarios y Costo de ventas

Nota 10.1. Inventarios

El saldo de los inventarios es el siguiente:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Inventario disponible para la venta	1,194,629	1,058,160
Inventario en tránsito	38,830	31,004
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	4,149	12,596
Producto en proceso	2,849	2,604
Materias primas	2,011	2,313
Inventario de inmuebles en construcción (1)	834	1,897
Deterioro de inventarios (2)	(10,800)	(30,915)
Total inventarios	1,232,502	1,077,659

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

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

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

Saldo al 31 de diciembre de 2016	30,915
Reversión de provisiones por deterioro (10.2)	(20,115)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	10,800

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

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

Nota 10.2. Costo de ventas

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Costo de la mercancía vendida (1)	6,667,706	6,703,592	2,245,996	2,308,435
Descuentos y rebajas en compras	(914,444)	(838,898)	(301,735)	(316,716)
Costos de logística (2)	184,367	187,862	62,990	63,086
Avería y merma desconocida	117,686	104,173	43,261	26,329
(Reversión) pérdida por deterioro reconocida durante el período (3)	(20,115)	9,610	(5,711)	3,781
Total costo de la mercancía vendida	6,035,200	6,166,339	2,044,801	2,084,915

(1) Incluye \$12,944 de costo por depreciaciones y amortizaciones (2016 - \$11,308).
Incluye \$15 de provisión de cuentas comerciales por cobrar (2016 - \$194).

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Servicios	89,324	98,066	30,591	29,858
Beneficios a los empleados	43,990	41,172	15,526	16,576
Arrendamientos	40,151	39,290	13,361	13,402
Depreciaciones y amortizaciones	10,902	9,334	3,512	3,250
Total	184,367	187,862	62,990	63,086

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

Nota 11. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Activos financieros medidos al costo amortizado (1)	77,341	75,157
Instrumentos financieros derivados (2)	2,304	9,547
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (3)	1,300	1,142
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	248	248
Total otros activos financieros	81,193	86,094
Corriente	9,907	12,252
No corriente	71,286	73,842

(1) Los activos financieros medidos al costo amortizado son inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito, por un valor nominal de \$74,500, a un plazo de entre 1 y 10 años y con un rendimiento del IPC + 6%.

(2) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward*, para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (*forward*) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable. La variación que se presenta entre el 31 de diciembre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017 corresponde a la disminución de las tasas de cierre de valoración de los *forwards*, las cuales se situaron por debajo del promedio de las tasas pactadas con los diferentes actores financieros, generando una obligación (pasiva) mas no un derecho (activo).

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
<i>Forward</i>	100	678	67	1,459	-	2,304

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

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

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

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Corriente		
Activos financieros medidos al costo amortizado	7,603	7,452
Instrumentos financieros derivados	2,304	4,800
Total corriente	9,907	12,252
No corriente		
Activos financieros medidos al costo amortizado	69,738	67,705
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,300	1,142
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	248	248
Instrumentos financieros derivados	-	4,747
Total no corriente	71,286	73,842

Los otros activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que tiene la Compañía en los bonos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Adicionalmente, durante los periodos presentados en ninguno de los activos se observó deterioro de valor.

Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Terrenos	651,062	643,398
Edificios	990,339	991,929
Maquinaria y equipo	635,462	603,994
Muebles y enseres	369,039	352,391
Activos en construcción	29,259	26,222
Mejoras a propiedades ajenas	264,692	253,951
Flota y equipo de transporte	5,052	5,280
Equipo de cómputo	131,212	127,182
Otras	16,050	16,050
Total costo propiedades, planta y equipo	3,092,167	3,020,397
Depreciación acumulada	(668,582)	(523,381)
Total propiedades, planta y equipo, neto	2,423,585	2,497,016

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Mejoras a propiedades ajenas	Flota y equipo de transporte	Equipo de cómputo	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	643,398	991,929	603,994	352,391	26,222	253,951	5,280	127,182	16,050	3,020,397
Adiciones	-	2,422	12,450	3,250	61,025	5,080	15	834	-	85,076
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	7,664	3,370	20,031	14,066	(57,988)	10,095	(242)	3,004	-	-
Retiros de propiedades, planta y equipo (1)	-	(7,382)	(1,014)	(668)	-	(5,092)	(1)	(123)	-	(14,280)
Otros cambios	-	-	1	-	-	658	-	315	-	974
Saldo al 30 de septiembre de 2017	651,062	990,339	635,462	369,039	29,259	264,692	5,052	131,212	16,050	3,092,167
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	85,711	176,825	108,612	-	88,508	2,512	59,568	1,645	523,381
Gasto/costo de depreciación	-	21,830	51,709	32,177	-	26,243	537	17,672	591	150,759
Retiros de depreciación (1)	-	(751)	(758)	(595)	-	(3,899)	(1)	(117)	-	(6,121)
Otros cambios	-	(138)	163	(140)	-	677	(33)	35	(1)	563
Saldo al 30 de septiembre de 2017	-	106,652	227,939	140,054	-	111,529	3,015	77,158	2,235	668,582

(1) Incluye el cierre del almacén Carulla San Jerónimo por valor neto de \$1,152, el retiro del centro de distribución CEDI Envigado por valor neto de \$4,610 y el retiro del inmueble Edificio Torre Sur por valor neto de \$539.

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

El valor en libros de las propiedades, planta y equipo bajo arrendamientos financieros para los períodos presentados corresponde a:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Maquinaria y Equipo	769	769
Otras propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
Total costo propiedades, planta y equipo	16,530	16,530
Depreciación acumulada	(2,437)	(2,006)
Total propiedades, planta y equipo, neto	14,093	14,524

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

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

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 se recibió \$277 (2016 - \$6,588) por compensaciones con activos siniestrados.

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017, se presentó una pérdida por deterioro en el inmueble Edificio Torre Sur por \$1,481 como consecuencia de su demolición. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 33.

Nota 13. Propiedades de inversión, neto

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Terrenos	65,370	65,370
Edificios	215,381	123,577
Construcciones en curso	178,489	126,073
Total costo de propiedades de inversión	459,240	315,020
Depreciación acumulada	(5,944)	(2,973)
Total propiedades de inversión, neto	453,296	312,047

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

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	65,370	123,577	126,073	315,020
Adiciones	-	22,932	118,482	141,414
Costos por préstamos capitalizados (1)	-	-	3,447	3,447
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades de inversión	-	69,513	(69,513)	-
Otros cambios	-	(641)	-	(641)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	65,370	215,381	178,489	459,240
Depreciación acumulada		Edificios		
Saldo al 31 de diciembre de 2016		2,973		
Gasto de depreciación		2,826		
Otros cambios		145		
Saldo al 30 de septiembre de 2017		5,944		

(1) La tasa de capitalización utilizada para determinar el importe de los costos por préstamos capitalizados fue de 6.593%.

Excepto por el inmueble de Envigado el cual se encuentra en etapa de construcción y que será entregado al Patrimonio Autónomo Viva Malls en 2018, las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Para los períodos presentados, la Compañía no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, diferentes a las construcciones actuales. No presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas. No observa pérdidas por deterioro. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 33.

Nota 14. Plusvalía y Activos intangibles distintos de la plusvalía

El saldo de la plusvalía al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 corresponde a las siguientes plusvalías resultantes de combinaciones de negocios:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Carulla Vivero S.A.	827,420	827,420
Super Inter	453,649	453,649
Cafam	122,219	122,219
Otras	49,789	49,789
Total	1,453,077	1,453,077

El saldo de los activos intangibles distintos de la plusvalía al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Programas de computador	141,590	133,953
Marcas	81,131	81,131
Derechos	24,760	24,760
Otros	1,522	1,522
Total costo activos intangibles distintos de plusvalía	249,003	241,366
Amortización acumulada	(85,039)	(66,953)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	163,964	174,413

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

Costo	Marcas (1)	Programas de computador (2)	Derechos (3)	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	81,131	133,953	24,760	1,522	241,366
Adiciones	-	8,555	-	-	8,555
Transferencias	-	348	-	-	348
Disposiciones y retiros	-	(1,266)	-	-	(1,266)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	81,131	141,590	24,760	1,522	249,003

Amortización acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2016	-	65,462	-	1,491	66,953
Gasto/costo de amortización	-	19,341	-	-	19,341
Transferencias	-	11	-	-	11
Disposiciones y retiros	-	(1,266)	-	-	(1,266)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	-	83,548	-	1,491	85,039

- (1) Corresponde a la marca Surtimax recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A. por \$17,427 y a la marca Super Inter adquirida en la combinación de negocios realizada con Comercializadora Giraldo Gómez y Cía. S.A. por \$63,704. Estas marcas tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que la Compañía tiene sobre ellas, por lo tanto no se amortizan.
- (2) Incluye el valor neto de, entre otros, los siguientes software: system application and products (SAP) por \$13,956 (2016 - \$17,801); sistema de información comercial (Sinco) por \$12,501 (2016 - \$16,843); cliente único por \$3,390 (2016 - \$4,244); pricing por \$2,130 (2016 - \$2,951); pronóstico de demanda por \$3,631 (2016 - \$2,737); bases de datos por \$2,674 (2016 - \$2,648); impresión por \$2,892 (2016 - \$2,281), surtido y espacio por \$983 (2016 - \$1,949); pos y pin pads por \$1,108 (2016 - \$1,890); licencia exchange por \$772 (2016 - \$1,862); sinemax por \$1,110 (2016 - \$1,516); seguridad informática por \$1,201 (2016 - \$1,439); estaciones pc por \$950 (2016 - \$1,334), licencias C&C \$870 (2016 - \$1,094); monitoreo por \$454 (2016 - \$1,130); slotting por \$845 (2016 - \$1,088); WMS por \$2,142 (2016 - \$0) y visualizador equipos centrales por \$1,464 (2016 - \$0).
- (3) Corresponde a \$13,238 y \$11,522 por el reconocimiento del contrato celebrado por la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales adquiridos durante los meses de septiembre y diciembre de 2016 respectivamente. Estos derechos tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que la Compañía tiene sobre ellos, por lo tanto no se amortizan.

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

Nota 15. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía	Clasificación	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Onper Investment 2015 S.L.	Subsidiaria	5,469,650	5,477,557
Spice Investment Mercosur S.A.	Subsidiaria	1,807,753	1,789,663
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Subsidiaria	549,489	398,227
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Subsidiaria	109,148	109,148
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.	Subsidiaria	102,729	159,415
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	97,158	90,171
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	Subsidiaria	57,294	57,294
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Subsidiaria	42,057	42,531
Cdiscount Colombia S.A.S.	Subsidiaria	29,681	22,838
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	Subsidiaria	17,647	17,960
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	Subsidiaria	11,984	11,086
Cnova N.V.	Asociada	9,222	9,222
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Subsidiaria	4,879	4,221
Almacenes Exito Inversiones S.A.S.	Subsidiaria	4,593	-
Carulla Vivero Holding Inc.	Subsidiaria	4,368	4,464
Fideicomiso Lote Girardot	Subsidiaria	3,850	3,850
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Subsidiaria	3,597	606
Patrimonio Autónomo Iwana	Subsidiaria	3,209	3,280
Puntos Colombia S.A.	Negocio conjunto	1,171	-
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha (1)	Subsidiaria	-	6,277
Total		8,329,479	8,207,810

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

Nota 16. Cambios en la clasificación de activos financieros

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 no se presentaron cambios significativos en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.

Nota 17. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Corriente		
Préstamos bancarios (1)	1,073,291	465,700
Arrendamientos financieros	3,535	3,662
Total pasivos financieros corriente	1,076,826	469,362
No corriente		
Préstamos bancarios (1)	3,361,707	3,484,498
Arrendamientos financieros	12,353	14,956
Total pasivos financieros no corriente	3,374,060	3,499,454

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

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

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

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

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

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

A continuación se presentan los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros no corrientes vigentes para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2017, descontados a valor presente:

Año	Total
2018	1,977,983
2019	512,715
2020	326,806
>2021	556,556
	3,374,060

Nota 17.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

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

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

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

Nota 17.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

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

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

Nota 18. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Procesos legales (1)	13,882	15,570
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	9,111	11,091
Reestructuración (3)	3,423	3,141
Otras (4)	16,143	17,092
Total otras provisiones	42,559	46,894
Corriente. Nota 18.1	23,860	23,801
No corriente. Nota 18.1	18,699	23,093

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

El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la Compañía por litigios laborales y civiles, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$9,336 (2016 - \$10,155) para procesos laborales y de \$4,546 (2016 - \$5,415) para procesos civiles.
- (2) Las provisiones por impuestos diferentes a los impuestos a las ganancias corresponden al provisiones por procesos relacionados con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$3,006 (2016 - \$4,986), el impuesto predial por \$5,571 (2016 - \$5,571) y el impuesto al valor agregado por \$534 (2016 - \$534).

La disminución frente a 2016 obedece a que en julio de 2017 el Consejo de Estado profirió en segunda instancia una sentencia favorable para la Compañía por un proceso relacionado con el impuesto de industria y comercio del año 2005 del municipio de Neiva por \$1,980.

- (3) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de los almacenes, del corporativo y los centros de distribución que tendrá un impacto en las actividades de la Compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la fecha de la implementación del plan se espera se realice durante 2017. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.
- (4) El saldo de otras provisiones corresponde a:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Gemex O & W S.A.S (a).	12,227	7,278
Provisión de merma para mercancía "VMF"	3,916	5,599
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. (a)	-	4,215
Total	16,143	17,092

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

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2016	15,570	11,091	3,141	17,092	46,894
Incrementos	2,890	-	22,174	8,655	33,719
Utilización	(112)	-	-	(900)	(1,012)
Pagos	(1,498)	-	(20,988)	(1,909)	(24,395)
Reversiones por no utilizations	(2,968)	(1,980)	(904)	(6,795)	(12,647)
Saldo al 30 de septiembre de 2017	13,882	9,111	3,423	16,143	42,559

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 septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Corriente		
Procesos legales	4,294	3,568
Reestructuración	3,423	3,141
Otras	16,143	17,092
Total otras provisiones corriente	23,860	23,801
No corriente		
Procesos legales	9,588	12,002
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	9,111	11,091
Total otras provisiones no corriente	18,699	23,093

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 septiembre de 2017 corresponderán:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	4,294	-	3,423	16,143	23,860
Mayor a un año	9,588	9,111	-	-	18,699
Total pagos estimados	13,882	9,111	3,423	16,143	42,559

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

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Proveedores	1,703,825	2,304,514
Costos y gastos por pagar	224,912	279,075
Beneficios a empleados	141,507	113,386
Financiamiento para compra de activos	58,044	137,365
Retención en la fuente por pagar	24,748	48,613
Impuestos recaudados por pagar	2,024	31,305
Dividendos por pagar	6,424	35,134
Otros	13,038	18,890
Total	2,174,522	2,968,282

Nota 20. Impuesto a las ganancias

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 no se han presentado cambios en relación con las disposiciones fiscales que aplicaban al cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2016, a excepción de los siguientes, los cuales fueron establecidos en la reforma tributaria según la Ley 1819 de 29 de diciembre de 2016:

a. Impuesto sobre la renta

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

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

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

b. Impuesto a los dividendos

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

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

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

Lo anterior aplicará para utilidades generadas a partir del año 2017

c. Base NIIF para efectos fiscales

Se adopta como base fiscal la contabilidad según las Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia, con algunas excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables del balance inicial de adopción de estas normas.

d. Renta presuntiva

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

e. Entidades controladas del exterior

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

f. Pérdidas fiscales y firmeza de las declaraciones tributarias

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

g. Entidades del régimen tributario especial

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

h. Gravamen a los movimientos financieros

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

Nota 20.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

Activo por impuestos corrientes

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Anticipos y autorretenciones de impuesto de renta (1)	114,282	129,715
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio	10,768	12,250
Saldo a favor por impuesto de renta para la equidad – CREE (2)	-	26,626
Anticipo de impuesto de renta para la equidad – CREE	-	22,701
Total activo por impuestos corrientes	125,050	191,292

(1) El saldo se compone de lo siguiente:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Retenciones de impuesto de renta	133,059	148,384
Descuento tributario por solicitar	16,921	19,376
Subtotal	149,980	167,760
(Gasto) de impuesto a la renta (Nota 20.2)	(35,698)	(38,045)
Total anticipos y autorretenciones de impuesto de renta	114,282	129,715

(2) El saldo se compone de lo siguiente:

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

Pasivo por impuestos corrientes

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Impuesto de industria y comercio por pagar	28,785	43,726
Impuesto a la propiedad	483	194
Total pasivo por impuestos corrientes	29,268	43,920

Nota 20.2. Impuesto a las ganancias

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2016
(Pérdida) ganancia antes del impuesto a las ganancias	(60,005)	(76,627)	(30,143)	(36,408)	116,197
Mas					
Impuesto a la riqueza	19,804	51,083	-	-	51,083
Provisión contable y castigos (recuperaciones) de cartera	9,731	2,206	259	948	(5,423)
Gravamen a los movimientos financieros	6,061	6,434	1,534	1,813	8,230
Gastos no deducibles	3,052	26	403	(11)	13,690
Perdidas de inventario no deducibles	3,252	-	1,673	-	-
Impuestos asumidos y valorización	2,850	4,828	1,403	2,416	6,488
Multas, sanciones y litigios	1,680	2,646	607	1,366	3,144
Renta líquida - recuperación depreciación activos fijos vendidos	970	8,901	970	-	21,356
Reintegro deducción activos fijos productores de renta	117	4,624	117	-	90,404
Impuestos no deducibles	15	19	(2)	-	19
Precio de venta de activos fijos poseídos por menos de dos años	-	-	-	-	195,058
Interés presunto	-	55	-	55	-
Gasto causado no pagado industria y comercio	-	-	-	-	2,313
Menos					
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(143,829)	(14,214)	38,499	-	(18,362)
Deducción 40% de la inversión en activos productores de renta	(84,908)	(129,757)	(26,363)	(52,139)	(128,076)
Dividendos no gravados de las subsidiarias	(50,149)	-	-	-	-
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal	(35,335)	103,027	(54,185)	46,221	(101,642)
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	(5,094)	(19,711)	(1,440)	-	(72,984)
Deducción por discapacitados	(733)	(629)	(181)	(210)	(811)
Recuperación de provisiones	(425)	(1,852)	(41)	(1)	(1,941)
Impuesto Industria y comercio de 2015 pagado en 2016	-	(10,966)	-	3,426	-
Provisión de cartera	-	(6,281)	-	360	-
Costo activos fijos vendidos por menos de dos años	-	-	-	-	(195,058)
(Pérdida) líquida	(332,946)	(76,188)	(66,890)	(32,164)	(16,315)
Renta presuntiva periodo corriente	107,125	-	21,068	-	159,371
Renta líquida gravable	107,125	-	21,068	-	159,371
Tarifa del impuesto de renta	33%	25%	33%	25%	25%
Subtotal (gasto) impuesto de renta	(35,351)	-	(6,090)	-	(39,843)
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	(347)	(888)	(80)	-	(1,988)
Ajuste a la tasa efectiva	-	(23,365)	-	(10,456)	-
Descuentos tributarios	-	3,553	-	-	3,786
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios	(35,698)	(20,700)	(6,170)	(10,456)	(38,045)
(Gasto) impuesto de renta para la equidad CREE	-	(15,479)	-	(7,286)	(12,072)
(Gasto) impuesto sobre tasa para la equidad CREE	-	(9,230)	-	(3,896)	(9,514)
(Gasto) impuesto año anterior	-	(1,714)	-	-	(1,714)
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios corriente	(35,698)	(47,123)	(6,170)	(21,638)	(61,345)

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(35,698)	(47,123)	(6,170)	(21,638)
Ingreso (gasto) impuesto a las ganancias, diferido (Nota 20.3)	126,042	(24,221)	4,982	(45,237)
Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta y complementarios	90,344	(71,344)	(1,188)	(66,875)

La determinación de la renta presuntiva es la siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016	31 de diciembre de 2016
Patrimonio líquido	3,635,130	-	1,132,659	-	5,360,305
Menos patrimonio líquido a excluir	(64,286)	-	(20,581)	-	(47,962)
Patrimonio líquido base	3,570,844	-	1,112,078	-	5,312,343
Renta presuntiva	107,125	-	21,068	-	159,371

Nota 20.3. Impuesto diferido

La Compañía reconoce el impuesto diferido por cobrar o por pagar derivado del efecto de las diferencias temporarias que impliquen el pago de un menor o mayor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a las tasas vigentes a las que se espera recuperar (tasas vigentes 2017 - 34%; a partir del 2018 - 33%), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro. En caso de generarse un impuesto diferido activo, se analiza si la Compañía generará suficiente renta gravable en el futuro que permita imputar contra la misma la totalidad o una parte del activo.

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

	30 de septiembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto
Terrenos	5,559	(41,886)	(36,327)	5,559	(44,590)	(39,031)
Edificios	145,892	(228,871)	(82,979)	132,782	(222,035)	(89,253)
Propiedades de inversión	-	(4,532)	(4,532)	-	(2,966)	(2,966)
Construcciones en curso	145,342	(180,000)	(34,658)	145,193	(167,833)	(22,640)
Intangibles	23,664	(109,730)	(86,066)	33,448	(84,615)	(51,167)
Otros activos fijos	420,417	(446,797)	(26,380)	421,035	(447,886)	(26,851)
Inmuebles no operativos	103	-	103	103	-	103
Inversiones patrimoniales	240,423	(324,984)	(84,561)	198,623	(272,838)	(74,215)
Inversiones a costo amortizado	-	-	-	1,116	(1,118)	(2)
Diferidos	96,876	(83,101)	13,775	94,033	(85,183)	8,850
Bienes inmuebles para la venta	-	-	-	-	(83)	(83)
Inventarios	1,846	-	1,846	31,725	(5,696)	26,029
Cuentas por cobrar	23,260	(7,694)	15,566	14,608	(11,542)	3,066
Pasivos financieros	5,878	-	5,878	2,019	-	2,019
Otros pasivos	48,511	(12,160)	36,351	54,626	(63,158)	(8,532)
Saneamientos y reajustes fiscales	15,867	-	15,867	19,407	-	19,407
Excesos de renta presuntiva y pérdidas fiscales	195,876	-	195,876	54,217	-	54,217
Total	1,369,514	(1,439,755)	(70,241)	1,208,494	(1,409,543)	(201,049)

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Impuesto de renta diferido	137,449	(35,326)	17,993	(42,613)
Impuesto CREE diferido	-	(12,717)	-	(15,341)
Sobretasa CREE diferido	-	8,173	-	702
Ganancia ocasional diferido	(13,463)	11,614	(13,011)	12,015
Utilidades retenidas Uruguay y Brasil	56	4,035	-	-
Total ingreso (gasto) impuesto a las ganancias diferido	126,042	(24,221)	4,982	(45,237)

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Ganancia por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	4,766	-	196	-
Total	4,766	-	196	-

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Subsidiarias domiciliadas en el exterior	(231,886)	(187,362)
Subsidiarias domiciliadas en Colombia	(14,166)	(27,620)
Otros	(9,731)	(13,133)
Total	(255,783)	(228,115)

Al 30 de septiembre de 2017 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos ascendía a \$1,569,338 (2016 - \$1,522,480).

Nota 21. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Corriente		
Recaudos recibidos para terceros (1)	52,897	69,849
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	1,652	-
Instrumentos financieros derivados (3)	22,850	17,608
Total corriente	77,399	87,457
No corriente		
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	14,255	-
Instrumentos financieros derivados (3)	2,698	-
Total no corriente	16,953	-

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Recaudos Tarjeta Éxito	28,914	27,812
Corresponsal no bancario	15,427	34,376
Comercio directo (<i>market place</i>)	3,692	3,967
Servicio movilización de giros	1,146	1,364
Otros recaudos	3,718	2,330
Total	52,897	69,849

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2017 corresponde a las siguientes operaciones:

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor Razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	14,806
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	1,101
					15,907

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	-	-	1,652	14,255	15,907

- (3) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward*, para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (*forward*) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable. La variación que se presenta entre el 31 de diciembre de 2016 y el 30 de septiembre de 2017 corresponde a la baja en las tasas de cierre de valoración de los *forwards*, las cuales se situaron por encima del promedio de las tasas pactadas con los diferentes actores financieros.

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 30 de septiembre de 2017 es el siguiente:

	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Total
Forward	6,203	10,629	3,602	20,434
	Menor a 1 año	Mayor a 1 año	Total	
Swap	2,416	2,698	5,114	

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

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

Nota 22. Otros pasivos no financieros

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

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Corriente		
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos (1)	317,693	54,766
Ingresos recibidos por anticipado (2)	39,461	57,862
Programas de fidelización de clientes (3)	36,593	37,334
Cuotas recibidas plan resévalo	1,040	1,266
Bono recompra	630	49
Total corriente	395,417	151,277
No corriente		
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	45,813	47,388
Total no corriente	45,813	47,388

- (1) Para 2017 incluye \$316,664 de ingresos recibidos por anticipado del Patrimonio Autónomo Viva Malls por la prestación de servicios por desarrollo de proyectos inmobiliarios (2016 - \$53,746).
- (2) Corresponde principalmente los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los distintos productos de medios de pago y por las alianzas estratégicas.

	30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Tarjeta regalo	23,523	43,264
Tarjeta integral Cafam	10,109	9,035
Tarjeta cambio	2,945	3,326
Tarjeta combustible	866	932
Otros	2,018	1,305
Total	39,461	57,862

- (3) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla". Al 30 de septiembre de 2017 el efecto de la valoración, emisión, redención y el vencimiento de puntos relacionados con estos programas, en los resultados de la Compañía fue de un menor valor en los ingresos por venta de \$1,467 (2016 - \$1,718).

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

El capital autorizado de la Compañía está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (*) cada una; el capital suscrito y pagado asciende \$4,482 al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016. El número de acciones en circulación es de 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635.835 acciones por un valor de \$2,734 en las mismas fechas de presentación.

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

La prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende \$4,843,466 al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre 2016. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización, cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Nota 24. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

Reservas

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

Ganancias acumuladas

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

Otro resultado integral acumulado

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

	30 de septiembre de 2017			31 de diciembre de 2016		
	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto
Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1)	(2,976)	-	(2,976)	(2,976)	-	(2,976)
Mediciones de planes de beneficios definidos (2)	(2,049)	676	(1,373)	(2,083)	676	(1,407)
Diferencias de cambio de conversión (3)	41,829	-	41,829	131,545	-	131,545
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (4)	(14,398)	4,766	(9,632)	-	-	-
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (5)	10,024	-	10,024	11,141	-	11,141
Total otro resultado integral acumulado	32,430	5,442	37,872	137,627	676	138,303

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

Nota 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 septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Venta de bienes (1)	7,666,684	7,880,451	2,563,439	2,663,461
Ingresos por servicios (2)	188,843	130,644	70,997	45,680
Otros ingresos ordinarios (3)	31,191	82,356	9,548	23,954
Ingresos de actividades ordinarias	7,886,718	8,093,451	2,643,984	2,733,095

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Venta de mercancías neto de devoluciones y rebajas en ventas	7,663,199	7,850,928	2,559,954	2,663,461
Ingresos por la venta de proyectos inmobiliarios (a)	3,485	29,523	3,485	-
Total ingresos venta de bienes	7,666,684	7,880,451	2,563,439	2,663,461

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

(2) Corresponde principalmente a los ingresos por arrendamientos de inmuebles y de espacios físicos en los almacenes (concesionarios), a los ingresos por corresponsal no bancario y a la prestación de servicios de publicidad.

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Ingresos por regalías	5,996	54,553	3,006	17,633
Otros ingresos (a)	25,195	27,803	6,542	6,321
Total otros ingresos ordinarios	31,191	82,356	9,548	23,954

(a) Corresponde a:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Otros ingresos por direccionamiento estratégico latam	7,413	3,630	2,155	-
Otros aprovechamientos	6,304	4,432	1,121	2,596
Ingresos servicios financieros	1,457	1,298	336	295
Otros	10,021	18,443	2,930	3,430
Total otros ingresos	25,195	27,803	6,542	6,321

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Arrendamientos	208,793	171,362	74,729	57,985
Depreciación y amortización	131,886	131,610	43,686	42,571
Impuestos distintos al impuesto de renta	119,181	118,731	34,201	33,617
Combustibles y energía	123,960	126,762	40,887	41,960
Publicidad	87,422	89,793	26,934	30,425
Reparación y mantenimiento	66,049	58,112	24,783	17,413
Administración de locales	28,878	23,601	9,822	7,799
Material de empaque y marcada	21,619	21,001	6,895	7,163
Comisiones de tarjetas débito y crédito	20,105	19,956	6,440	6,836
Seguros	19,944	13,658	5,804	4,652
Transporte	18,288	17,265	7,312	6,205
Honorarios	17,879	14,379	6,903	6,174
Provisión de cuentas comerciales por cobrar	4,874	2,097	231	802
Gastos de viaje	4,680	4,462	1,747	1,681
Gastos legales	2,971	2,385	722	579
Contribuciones y afiliaciones	1,004	910	1,004	293
Otros	61,482	49,392	20,875	18,903
Total gastos de distribución	939,015	865,476	312,975	285,058

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Honorarios	30,048	32,852	11,242	9,745
Depreciación y amortización	28,096	32,433	9,811	8,958
Impuestos distintos al impuesto de renta	16,070	16,041	2,838	5,328
Servicios	5,423	3,556	2,109	1,255
Gastos de viaje	5,155	5,832	1,692	1,747
Reparación y mantenimiento	5,116	5,925	2,267	1,303
Personal externo	2,219	1,415	613	28
Combustibles y energía	1,852	1,744	588	596
Arrendamientos	1,691	1,311	762	546
Provisión de cuentas comerciales por cobrar	1,528	5,426	232	194
Seguros	1,523	2,117	367	793
Contribuciones y afiliaciones	1,307	1,304	743	1,001
Gastos legales	1,141	1,198	96	883
Transporte	1,107	2,398	347	448
Gastos por otras provisiones	182	-	108	-
Material de empaque y marcada	27	55	16	33
Administración de locales	6	14	1	5
Otros (1)	7,862	10,857	2,619	6,009
Total gastos de administración y venta	110,353	124,478	36,451	38,872

(1) Incluye gastos por atenciones varias, comisiones, procesos judiciales, degustaciones, comunicación interna y externa.

Nota 27. Gasto por beneficios a empleados

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Sueldos y salarios	579,348	564,258	195,343	192,320
Aportaciones a la seguridad social	8,178	7,677	2,735	2,575
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	35,644	33,830	11,723	11,409
Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	623,170	605,765	209,801	206,304
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	53,085	51,220	18,091	17,851
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos	2,218	2,016	676	611
Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo	55,303	53,236	18,767	18,462
Gastos por beneficios de terminación	1,477	1,869	180	1,019
Otros beneficios a los empleados a largo plazo (1)	168	(8,458)	53	84
Otros gastos de personal	9,158	8,961	3,935	3,582
Total de gastos por beneficios a empleados	689,276	661,373	232,736	229,451

(1) Desde el año 2015 la Compañía acordó con algunos empleados la eliminación del beneficio de prima de antigüedad, concediendo una bonificación única y especial a quienes expresaron la voluntad de acogerse a dicha eliminación; este acuerdo generó un cambio significativo en el plan de beneficios a largo plazo, lo cual ocasionó que se realizara una valoración actuarial al 30 de junio de 2016, la cual dio como resultado un ahorro por valor de \$9,011.

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

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Otros ingresos operativos				
Recurrentes				
Ingreso por indemnización seguros	4,391	-	417	-
Recuperación de provisión de cuentas comerciales por cobrar	3,753	4,973	-	4,973
Reintegro de costos y gastos por impuestos	1,980	1,051	1,980	1,010
Recuperación de otras provisiones	1,682	-	1,682	-
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	868	1,634	868	93
Recuperación de otras provisiones procesos laborales	592	4,429	491	(192)
Reintegro de costos y gastos por ICA	425	1,774	40	1
Otros ingresos recurrentes	-	27	-	(4,973)
Total recurrentes	13,691	13,888	5,478	912
No recurrentes				
Recuperación de otras provisiones	904	767	705	767
Indemnizaciones por siniestros	277	-	-	-
Otros ingresos (1)	-	3,460	-	-
Total no recurrentes	1,181	4,227	705	767
Total otros ingresos operativos	14,872	18,115	6,183	1,679
Otros gastos operativos				
Gasto por reestructuración (2)	(22,174)	(8,891)	(1,640)	5
Gasto por impuesto a la riqueza (3)	(19,804)	(51,083)	-	-
Otros gastos (4)	(2,435)	(1,350)	(74)	317
Total otros gastos operativos	(44,413)	(61,324)	(1,714)	322
Otras (pérdidas) ganancias, netas				
(Pérdida) ganancia en retiro de propiedades, planta y equipo	(6,677)	1,085	(56)	(267)
(Pérdida) en venta y retiro de propiedades, planta y equipo	(1,258)	(45)	(457)	-
Total otras (pérdidas) ganancias, netas	(7,935)	1,040	(513)	(267)

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

- (1) Corresponde al valor cobrado a Spice Investment Mercosur S.A. por la cesión del contrato de opción de venta ("put option"), dela cual hacía parte la Compañía.
- (2) Corresponde a los gastos provenientes del plan de reestructuración de la Compañía, que incluyen los conceptos de compra de prima por antigüedad, plan de excelencia operacional y plan de retiros corporativo.
- (3) Corresponde al impuesto a la riqueza establecido por el Gobierno Nacional mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014.
- (4) Para 2017, corresponde a gastos incurridos por la creación de vehiculos inmobiliarios por \$1,427, gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$342, costos de la transacción relacionada con la adquisición de las operaciones de Brasil y Argentina por \$315 y otros gastos menores por \$351.

Nota 29. Ingresos y gastos financieros

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Ganancias por instrumentos financieros derivados (1)	16,302	19,550	(50,563)	18
Ganancias (pérdida) por diferencia en cambio (1)	64,824	241,430	54,579	22,006
Otros ingresos financieros	11,139	18,487	3,020	6,372
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo	6,286	4,051	1,992	1,490
Total ingresos financieros	98,551	283,518	9,028	29,886
(Gasto) por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(249,291)	(266,494)	(77,601)	(97,606)
(Pérdida) ganancia por instrumentos financieros derivados (1)	(115,107)	(198,804)	(32,514)	(27,580)
(Pérdida) por diferencia en cambio (1)	(34,849)	(138,004)	6,529	(25,063)
Otros (gastos) financieros	(9,766)	(16,217)	(1,019)	(5,481)
(Gasto) por comisiones	(1,719)	(1,821)	(582)	(399)
Total gastos financieros	(410,732)	(621,340)	(105,187)	(156,129)

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

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Spice Investments Mercosur S.A.	76,517	72,910	17,104	10,149
Onper Investments 2015 S.L.	58,659	(65,027)	(2,835)	(25,295)
Patrimonio Autónomo Viva Malls	17,900	(586)	7,206	(586)
Cdiscount Colombia S.A.S.	16,717	(9,410)	17,083	(3,376)
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	8,809	3,000	1,224	1,672
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	6,639	9,110	1,952	2,140
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	2,379	1,350	679	1,047
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	2,296	5,238	722	777
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	2,167	2,308	806	855
Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S.	2,019	(1,421)	122	110
Patrimonio Autónomo Fideicomiso San Pedro Etapa I	906	1,014	304	318
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	899	(258)	458	302
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha	385	4,472	-	1,771
Carullilla Vivero Holding Inc.	23	-	(170)	-
Patrimonio Autónomo Iwana	(49)	46	(4)	17
Puntos Colombia S.A.S.	(1,704)	-	(1,706)	-
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.	(2,739)	3,658	108	2,844
Gemex O & W S.A.S.	(4,949)	(3,820)	(1,546)	(1,429)
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	(8,615)	-	3,532	-
Patrimonio Autónomo Viva Laureles (1)	-	4,253	-	1,663
Patrimonio Autónomo Viva Palmas (1)	-	744	-	323
Patrimonio Autónomo Local 108 (Vizcaya) (1)	-	(2)	-	-
Total	178,259	27,579	45,039	(6,698)

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

Nota 31. Ganancias por acción

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

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

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

En los resultados del período:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Ganancia (pérdida) neta atribuible operaciones continuadas	30,339	(147,971)	(31,331)	(103,283)
Ganancia (pérdida) neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	30,339	(147,971)	(31,331)	(103,283)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
Ganancia (pérdida) básica por acción y diluida (en pesos colombianos)	67.78	(330.58)	(69.99)	(230.75)

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Ganancia (pérdida) neta atribuible resultado integral total	70,092	199,408	(170,992)	(116,196)
Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	70,092	199,408	(170,992)	(116,196)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
Ganancia (pérdida) básica por acción y diluida (en pesos colombianos)	156.59	445.50	(382.01)	(259.60)

Nota 32. Transacciones con partes relacionadas

Nota 32.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

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

La compensación al personal clave de la gerencia reconocida durante los periodos terminados el 30 de septiembre de 2017 y el 30 de septiembre de 2016, corresponden a:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	30,752	31,330	9,254	10,151
Beneficios post-empleo	1,136	1,078	375	375
Beneficios por terminación	105	-	105	-
Beneficios a los empleados a largo plazo	-	437	-	437
Total	31,993	32,845	9,734	10,963

(1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Libertad S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con estas compañías. Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 se han registrado \$7,413 (2016 - \$3,630) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 25.

Nota 32.2. Transacciones con partes relacionadas

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

	Ingresos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Controladora (1)	5,240	3,630	1,535	-
Subsidiarias (2)	12,334	12,504	4,451	1,826
Compañías del Grupo Casino (3)	1,135	411	22	(1,192)
Negocios conjuntos (4)	20,748	-	7,048	-
Total	39,457	16,545	13,056	634

	Costos y gastos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Controladora (1)	19,602	20,009	7,274	6,509
Subsidiarias (2)	339,112	241,174	138,433	82,000
Compañías del Grupo Casino (3)	9,839	20,671	2,483	5,941
Negocios conjuntos (4)	1,868	-	564	-
Miembros de Junta Directiva	903	1,051	371	388
Total	371,324	282,905	149,125	94,838

(1) Los ingresos con la controladora corresponden al acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard Perrachon S.A. Los costos y gastos con la controladora corresponden a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V.

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de enero al 30 de septiembre de 2016	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2016
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.	228,471	178,469	95,294	59,684
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	67,001	38,846	30,151	13,897
Patrimonios Autónomos	33,894	11,988	11,125	4,384
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	9,231	7,920	1,722	3,421
Gemex O & W S.A.S.	197	-	-	-
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	318	67	141	67
Companhia Brasileira de Distribuição - CBD	-	4	-	-
Cdiscount Colombia S.A.S.	-	3,880	-	547
Total	339,112	241,174	138,433	82,000

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

Nota 33. Deterioro del valor de los activos

Nota 33.1. Activos financieros

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

Notas 33.2. Activos no financieros

La Compañía evaluó la existencia de indicadores de deterioro de valor de los activos no financieros, con base en la información externa e interna disponible al 30 de septiembre de 2017. Durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 no se observaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros, excepto por la pérdida observada en el inmueble Edificio Torre Sur.

En junio de 2017 la Compañía realizó una prueba de deterioro de valor de dicho inmueble puesto que este se encontraba en proceso de demolición para la posterior construcción del Centro Comercial Viva Envigado. Al 30 de septiembre de 2017 el activo está totalmente demolido. El valor recuperable del edificio se basó en el método del costo de reposición depreciado, que consiste en establecer un valor razonable del activo a partir de estimar el costo total de un bien semejante a precios actuales, descontándole su depreciación acumulada, adoptando un sistema que tenga en cuenta la edad y estado de conservación de los bienes evaluados, afectado en este caso por los costos de desmantelamiento. Esta evaluación determinó el valor recuperable del activo en \$539 y la Compañía reconoció un deterioro de valor en sus estados financieros por \$1,481.

Para los demás activos no corrientes, no se observaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos no financieros. Al 31 de diciembre de 2016, la Compañía realizó la prueba anual de deterioro del valor por unidades generadoras de efectivo.

Nota 34. Medición del valor razonable

A continuación se incluye una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros y de los activos no financieros de la Compañía al 30 de septiembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 sobre una base periódica exigida o permitida por una política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre ellos se encuentran: las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

	30 de septiembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Préstamos a costo amortizado	32,346	25,647	26,120	22,665
Inversiones en fondo de capital privado	1,300	1,300	1,142	1,142
Inversiones patrimoniales	248	248	248	248
Inversiones en bonos	77,341	75,919	75,157	75,055
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	845	845	1,569	1,569
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,459	1,459	7,978	7,978
Pasivos financieros				
Obligaciones financieras y arrendamientos financieros a costo amortizado	4,450,886	4,499,966	3,968,816	3,960,935
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	20,178	20,178	16,346	16,346
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	5,370	5,370	1,262	1,262
Contratos <i>swap</i> designados como instrumento de cobertura	15,908	15,908	-	-

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

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

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

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

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

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

Nota 35. Activos y pasivos contingentes

Nota 35.1. Activos contingentes

La Compañía no tiene activos contingentes significativos al 30 de septiembre de 2017.

Nota 35.2. Pasivos contingentes

Los siguientes son los pasivos contingentes al 30 de septiembre de 2017:

- a. Los siguientes procesos por nulidad de resoluciones y restablecimiento del derecho están siendo adelantados con el objetivo de que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
 - Proceso por nulidad de resolución por modificación de las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011, por \$11,830 (2016 - \$11,830).
 - Proceso por liquidación de la valoración de inmuebles por \$1,163 (2016 - \$1,163)
 - Proceso por nulidad de resoluciones por compensación improcedente de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (2016 - \$1,088).
 - Proceso por nulidad de resoluciones proferidas por la Secretaría de Hacienda de Bogotá mediante las cuales modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 por \$5,000 (2016 - \$5,000). El objetivo de esta acción de nulidad y restablecimiento del derecho es buscar que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
- b. La Compañía también adelanta los siguientes procesos:
 - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por \$1,531 (2016 - \$0) por presuntas lesiones causadas a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta.
 - Presunto incumplimiento al contrato de concesión al haber retirado los elementos del concesionario sin autorización y acuerdo previo entre las partes por \$1,880 (2016 - \$0).
- c. Otros pasivos contingentes:
 - El 23 de diciembre de 2016 se formalizó el memorando de entendimiento con el Fondo Inmobiliario Colombia que se había firmado el 23 de septiembre de 2016 para capitalizar el negocio inmobiliario a través del Patrimonio Autónomo Viva Malls. Mediante la capitalización realizada la Compañía obtuvo el 51% de la participación de ese Patrimonio Autónomo. Como parte del memorando de entendimiento, el 31 de marzo de 2018 la Compañía debe aportar el inmueble Viva Envigado.
 - El 1 de junio de 2017 la Compañía otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.

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

Nota 36. Dividendos pagados y decretados

Al 30 de septiembre de 2017

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

Los dividendos pagados durante el período de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 ascendieron a \$86,280.

Al 31 de diciembre de 2016

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

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

Los dividendos pagados durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2016 ascendieron a \$216,109.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Nota 37. Estacionalidad de las transacciones

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

Nota 38. Políticas de gestión de los riesgos financieros

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 no se han presentado cambios significativos en las políticas de gestión de riesgos de la Compañía, ni en las consideraciones de los factores de riesgo que puedan afectar a la Compañía, tales como el marco general para la administración del riesgo, la administración del riesgo financiero, el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda, el riesgo de precio de acciones y el riesgo de liquidez.

Nota 39. Hechos relevantes

Al 30 de septiembre de 2017

Afectación en el almacén Éxito Buenaventura

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

Nuevo programa de lealtad Puntos Colombia

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

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

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

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

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

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

Asamblea General de Accionistas

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

Al 31 de diciembre de 2016

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Desembolso tramo rotativo

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

Reapertura del almacén Éxito Las Flores de la ciudad de Valledupar

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

Terminación de acuerdo de accionistas

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

Nombramiento de Revisor Fiscal

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

Nombramiento de miembros de Junta Directiva.

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

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

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

Asamblea General de Accionistas

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

Desembolso tramo rotativo

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

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

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