



Informe de gestión 2013

gestión



Te rodeamos con todo lo que hace **tu vida más feliz.**
Informe de gestión 2013



Fundación Éxito

Trabajemos juntos por la primera generación de niños con cero desnutrición en Colombia en el 2025.



nutrimos vidas



índice

4	Informe de gestión	69	Indicadores financieros consolidados y análisis	90	Notas a los estados financieros no consolidados
11	Estados financieros consolidados	71	Indicadores operacionales consolidados	133	Indicadores financieros y análisis
12	Informe del revisor fiscal	73	Gráficos estadísticos consolidados	135	Información suplementaria
16	Balances generales consolidados	77	Estados financieros	137	Información accionaria
24	Notas a los estados financieros consolidados	78	Informe del revisor fiscal		
68	Comentarios a los resultados financieros consolidados	82	Balances generales		

Informe de gestión de la junta directiva y del presidente

Apreciados accionistas:

Durante el 2013 la economía colombiana continuó con indicadores sólidos, mostrando una inflación baja, crecimiento sostenido, reducción en el desempleo y especial dinámica en la inversión extranjera. El consumo, sin embargo, tuvo niveles de crecimiento inferiores a los de años anteriores, ubicándose en niveles del 4% cuando en 2012 lo había hecho a ritmos cercanos al 8%. En medio de este panorama, registramos con complacencia un resultado muy positivo, con crecimiento de los ingresos netos del Grupo Éxito en un 4,6% y de la utilidad operacional de 10,2%, continuando de esta manera el camino de fortalecimiento comercial, empresarial y financiero.

Nuestra misión es “trabajar para que el cliente regrese”, y es nuestro mayor reto mantener la confianza y preferencia de nuestros compradores. Le estamos apostando al servicio al cliente. Este año lanzamos los “anfitriones del servicio” en todos los almacenes Éxito y Carulla. Comenzamos también la promesa de servicio eficiente en cajas registradoras y de producto siempre fresco en los Carulla y de precios siempre bajos en Surtimax.

Uno de nuestros valores es la innovación, y es por ello que en 2013 lanzamos nuevos servicios de telefonía celular, giros y remesas, y nuevas iniciativas como la de los Aliados Surtimax, dirigida a colaborar activamente con el comercio independiente en los barrios populares. Hasta el momento el foco de este programa ha estado en Bogotá y Barranquilla, donde terminamos el año con 269 supermercados independientes, que ahora son Aliados Surtimax.

El mundo del comercio viene presentando cambios fundamentales, inspirado por la tendencia hacia los canales virtuales y los almacenes de proxi-

midad. La gente ha buscado siempre comodidad y buen precio, y a eso se añade hoy la mezcla de canales y servicios más sofisticados. En el Grupo Éxito estamos decididos a impulsar estas nuevas tendencias mundiales para que lleguen al país.

Sin abandonar la apertura de nuevos almacenes, impulsamos el omnicanal, el cual pretende llegar a nuestros clientes por diferentes mecanismos tanto físicos como virtuales. Para ello hemos trabajado en el fortalecimiento de las infraestructuras tecnológicas y logísticas de *exitocom* y *carulla.com*. Es



CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Presidente Director General

\$10.696.961

MILLONES COP fueron los ingresos netos

\$544.588

MILLONES COP fue la Utilidad operacional

+0,2%

con respecto a la del 2012

de resaltar que *exitocom* recibió cerca de 38.5 millones de visitas y conjuntamente con las ventas a domicilio, representó más del 1,4% de las ventas totales del grupo.

Igualmente comenzamos con el servicio “Punto de Entrega”, que permite a nuestros clientes reclamar productos en los almacenes, luego de ordenarlos virtualmente. Continuamos trabajando en la proximidad, llegando hoy a un total de 74 Éxito Express, 17 Carulla Express y 146 Surtimax, todos ellos inmersos en la vida y comunidad de los barrios de ciudad y de pequeñas poblaciones.

Nuestra presencia en Uruguay ha sido muy satisfactoria, allí abrimos dos nuevas tiendas, aumentando de esta forma en 6.600 metros cuadrados el área de ventas, lo cual representa un incremento del 9% de los metros totales. De esta forma, sumamos un total de 54 almacenes y el 44% de participación del mercado en un país con estabilidad económica y política, y con el especial atractivo de contar con uno de los ingresos per cápita más altos de la región.

Resultados Financieros Consolidados

El Grupo Éxito registró ingresos netos por COP\$10.696.961 millones. Su utilidad operacional fue de COP\$544.588 millones, 10,2% mayor a la del año anterior, impulsada por el control de los gastos y un muy positivo desarrollo de ingresos complementarios procedentes de la actividad inmobilia-

ria, el crédito, los seguros y viajes, entre otros. Ello nos permitió además invertir en precios, en especial en los formatos Éxito y Surtimax, respondiendo a la creciente competitividad del mercado colombiano, que ha visto el ingreso de múltiples marcas y cadenas, tanto en alimentos como en no alimentos.

El Ebitda llegó a COP\$932.026 millones con un margen de 8,7% de las ventas y un incremento de 8,5% sobre el año anterior.

La Organización fortaleció su posición de caja, llegando a unos excedentes monetarios cercanos a los COP\$2.7 billones, lo cual nos coloca en una situación privilegiada para responder a las oportunidades de expansión, tanto en Colombia como en el exterior, vía crecimiento orgánico y adquisiciones. Esta caja produjo unos ingresos financieros netos de COP\$79.561 millones.

La utilidad neta consolidada llegó a COP\$438.407 millones, con un decrecimiento de 7,8%. Este decrecimiento tiene plena explicación en tres fenómenos: en primer lugar, en el año 2012 tuvimos un ingreso excepcional de COP\$35.163 millones por la venta al gobierno venezolano de la operación de Cativen en ese país, el cual no se repite este año. En segundo lugar, se presentó una reducción de los ingresos financieros asociados a la inversión de los excedentes de caja de la Compañía, justificada plenamente con el decrecimiento de las tasas de interés en Colombia. Finalmente, tuvimos un incremento significativo en los impuestos provenientes de la pasada reforma tributaria.

Inversión y crecimiento en el comercio y en el negocio inmobiliario

El Grupo Éxito le apuesta al dinamismo de la nueva Colombia, representada en una creciente clase media y en poblaciones con una pujanza económica

“Nuestra misión es “trabajar para que el cliente regrese”, y es nuestro mayor reto mantener la confianza y preferencia de nuestros compradores. Le estamos apostando al servicio al cliente.”

sin precedentes. Durante 2013 abrimos 58 nuevas tiendas, llegando en el país a un total de 470 almacenes, lo cual representó 31.454 metros cuadrados adicionales construidos. Ingresamos a nuevas poblaciones, y a pesar de tener ya presencia comercial en 87 municipios de Colombia, reconocemos oportunidad de ingreso paulatino del comercio formal en al menos unas 200 poblaciones más.

Desde hace unos años la Organización le apuesta al desarrollo de un modelo dual que combina comercio y desarrollo inmobiliario. Aprovechar el tráfico de clientes de los almacenes y el gran valor de las ubicaciones, nos permite potenciar un portafolio de áreas arrendables a socios comerciales. Ello nos ha llevado a crear más de 214 mil metros cuadrados de área arrendada, representando hoy alrededor del 16,8% de la utilidad operacional.

Este año avanzamos en la consolidación de la marca de centros y galerías comerciales VIVA, con la expansión de Sincelejo y la construcción de VIVA Villavicencio, centro comercial que abrirá durante el segundo semestre de 2014 en una de las ciudades más promisorias del país. La marca VIVA se verá complementada con los proyectos de Barranquilla y Vizcaya, en plena construcción.

En total el Grupo invirtió durante el año un valor cercano a COP\$502 mil millones, incluyendo nuevos almacenes, galerías y centros comerciales, así como en la reforma y modernización de muchos de nuestros almacenes, y en tecnología de información y logística, para asegurar que estaremos a la vanguardia en desarrollo y conectividad.

Grupo empresarial y operaciones con compañías subordinadas

Durante el año 2013, el grupo empresarial estuvo integrado por Almacenes Éxito S.A. como matriz y sus filiales en Colombia, Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. -Didetexco S.A., Almacenes Éxito Inversiones S.A.S, Éxito Viajes y Turismo S.A. y Gemex O&W S.A. y por sus filiales extranjeras Carulla Vivero Holding Inc. y Spice Investments Mercosur ("Spice").

Informamos que las principales operaciones realizadas por Éxito con compañías vinculadas fueron las siguientes:

- Se realizaron compras de mercancía a la filial Didetexco S.A. por valor de COP\$131.481 millones y se le pagaron arriendos y administración por valor de COP\$12.667 millones.
- Se realizaron compras de mercancía a nuestra matriz Grupo Casino y compañías afiliadas a dicho Grupo por valor de COP\$10.449 millones.
- Se suscribió un memorando de entendimiento con Casino Enterprise con el propósito de establecer en Colombia un nuevo sitio de comercio electrónico, denominado CDiscount, el cual está iniciando su funcionamiento en 2014, todo ello fue revelado al mercado como Información Relevante.
- Se continuó con la alianza con Green Yellow, filial del Grupo Casino, para el ahorro de energía en nuestros puntos de venta.
- Se recibió asesoría de la Banca de Inversión del Grupo Casino para la reciente transacción celebrada con la cadena de tiendas Super Inter, por un costo de 3 millones de euros.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 29 de la Ley 222 de 1995, manifestamos que durante el año 2013 la Compañía no tomó ni dejó de tomar decisiones de importancia, en interés de sus subor-

dinadas, que requieran ser reveladas en este informe. Así mismo, la Compañía no concluyó operaciones de importancia con terceras partes en interés de sus subordinadas, que deban ser reveladas en este documento.

Sus subordinadas tampoco tomaron o dejaron de tomar decisiones de importancia o interés de la matriz Almacenes Éxito S.A., que requieran ser reveladas en este informe ni concluyeron operaciones con terceros en interés de su matriz que deban ser incluidas en este dossier.

Las transacciones hechas entre Almacenes Éxito S.A. y sus subordinadas o entre estas, se realizaron en condiciones de mercado, cumpliendo con las normas fiscales al respecto y, en especial, con las normas sobre precios de transferencia. Nuestro análisis sobre la evolución que han tenido los activos, pasivos, patrimonio, ingresos operacionales y resultados consolidados de las diferentes compañías que conforman el grupo empresarial, puede constatar en las notas a los Estados Financieros Consolidados.

Gobierno corporativo y control interno

La Compañía fomenta prácticas de buen gobierno para generar un ambiente de confianza, estabilidad y equidad entre todos los participantes del mercado y los grupos de interés. Para ello, la gestión de la Junta Directiva se apoya en cuatro comités especializados con reuniones periódicas y soportadas en actas: Comité de Auditoría; Comité de Compensación, Evaluación y Seguimiento del Código de Buen Gobierno; Comité de Expansión y Comité de Inversiones.

Adicionalmente, se cuenta con un adecuado desempeño de los sistemas de control interno y de revelación de la información financiera. Los estados financieros, indicadores e informes relevantes han sido presentados en forma periódica al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva y han sido dictaminados por el Revisor Fiscal, dentro del marco legal y estatutario de sus funciones. Adicionalmente, la información financiera y los hechos relevantes han sido oportunamente revelados al mercado. Fruto de ello, la Bolsa de Valores de Colombia nos entregó en 2013 el Reconocimiento IR por la adopción voluntaria de las mejores prácticas en revelación de

información y relación con inversionistas.

El Comité de Auditoría ha trabajado en el mejoramiento del sistema de control interno, en las actividades de gestión de riesgo, el sistema de prevención y control de lavado de activos y el programa de transparencia. La Auditoría Interna realizó su trabajo de forma independiente, focalizada en los principales riesgos, sin identificar deficiencias materiales en el sistema de control interno. La Compañía continúa fortaleciendo su sistema de prevención y control del riesgo de lavado de activos y de financiación del terrorismo, evitando negociar con personas vinculadas con estas conductas y reportando las operaciones sospechosas.

Certifico, por tanto, como Representante Legal, que el sistema de control interno, no presentó falencias que hayan impedido registrar, procesar, resumir y presentar adecuadamente la información financiera; además, tampoco se presentaron fraudes significativos que hayan afectado su calidad e integridad, y por lo tanto, cubre razonablemente los procesos. La revelación de información financiera fue verificada y cumple con la normatividad vigente, asegurando que la información al 31 de diciembre de 2013 es apropiada, y no contiene vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la Compañía.

Propiedad Intelectual

En cumplimiento de la Ley 603 de 2000, nos permitimos informar, que la sociedad viene cumpliendo a cabalidad con las normas de propiedad intelectual. Es así como la administración de la Compañía informa que la sociedad es titular de las marcas, nombres, enseñanzas, lemas y signos distintivos que utiliza en sus productos y servicios, o que está autorizada para su empleo en virtud de un contrato de licencia. El uso de productos de *software* se encuentra acorde con la legislación vigente.

Responsabilidad social y sostenibilidad

Nuestra tarea es la de tener un negocio rentable, pero a la vez, crear valor social. La Fundación

“Durante 2013 abrimos 58 nuevas tiendas, llegando en el país a un total de 470 almacenes, lo cual representó 31.454 metros cuadrados adicionales construidos.”

2.938
PROVEEDORES
del retail

1.705
PROVEEDORES
de servicios
y suministros

460
PROVEEDORES
de industria

Éxito continúa nutriendo cerca de 36 mil niños al año y 2.600 madres gestantes, con una inversión cercana a los COP\$19 mil millones de pesos. Sin embargo, el reto país es muy superior, pues hay cerca de 2.200.000 niños sin la nutrición adecuada en la primera infancia. Por ello estamos lanzando una iniciativa nacional que denominamos Gen Cero -Generación Cero Desnutrición-, buscando que nuestro país tenga la primera generación sin hambre a partir del año 2025. Por supuesto que ello implica sumar el compromiso de gobiernos, empresas y organizaciones sin ánimo de lucro, tal como empieza a verse.

Por otro lado, nuestro compromiso en productos frescos (carne, pescado, frutas y verduras) es comprar todos los días de manera local en las regiones y a los productores. Ya el 75% de nuestro abastecimiento se hace así. Las ruedas comerciales campesinas, en distintos lugares del país, convocadas conjuntamente con el Ministerio de Comercio, permitirán profundizar este abastecimiento local.

Durante el año se generaron 1.472 nuevos puestos de trabajo productivos en distintas zonas,

consolidando al Grupo Éxito como uno de los mayores empleadores del país. Finalmente, tenemos que contribuir a la reducción de la huella de carbono. Nuestra más importante iniciativa se denomina “Green Yellow”, y busca reducir el consumo de energía y, por ende, de emisiones. En promedio hemos disminuido este consumo en un 23% en 18 almacenes de la Compañía en los que se ha implementado la iniciativa, con inversiones locativas y cambio de procesos internos y en 2014 llevaremos este programa a 50 almacenes más.

Donaciones y campañas sociales:

Durante el período 2013, Almacenes Éxito S.A. efectuó donaciones por valor de COP\$2.715 millones a personas, entidades o programas de beneficio común, y aportes a personas naturales o jurídicas, acorde con lo aprobado por la pasada Asamblea General de Accionistas.

Eventos posteriores al cierre

El 2014 comenzó con el lanzamiento de Cdiscount Colombia, una alianza de Cdiscount, líder en comercio electrónico en Francia, con más de 1.6 billones de euros de facturación, y el Grupo Éxito, líder de este creciente mercado del *retail* virtual en Colombia. Esta iniciativa busca fortalecer nuestro mercado de productos no alimenticios y lanzar una plataforma tecnológica de “*market place*” o plaza virtual de mercado, que permita ofrecer masivamente marcas y productos de terceros. De esta manera se consolida la estrategia omnicanal del Grupo, previendo los cambios en la estructura futura de los canales en Colombia.

Igualmente se anunció la adquisición de 19 establecimientos de comercio de la firma de autoservicios Super Inter y la operación durante varios años de otros 31 establecimientos, con la posibilidad de ejercer una opción de compra de los mismos durante 2015. Esta transacción pretende fortalecer nuestra participación en el Valle del Cauca y la Región Cafetera, zonas en las que nuestra participación en el mercado alimenticio es relativamente débil. Esta transacción estará sujeta a la aprobación final de la Superintendencia de Industria y Comercio.



FUNDACIÓN ÉXITO EN 2013:

+ de 36 mil
NIÑOS

2.600
FAMILIAS

CERCA DE
COP\$19 mil
MILLONES

Señores Accionistas,

Colombia es hoy un país de oportunidades y tendrá seguramente una evolución comercial muy dinámica durante los próximos años. El Grupo Éxito le está apostando a la innovación, al servicio al cliente, a la expansión, a la unión de los diferentes canales y a la oferta de múltiples bienes y servicios para nuestros consumidores, con el fin de consolidar así su presencia en Colombia y aprovechar las oportunidades que presenta la coyuntura actual.

Igualmente la organización está preparada para seguir creciendo en su actividad básica del comercio, en su proyecto inmobiliario, en sus servicios complementarios y en el proceso de internacionalización. Somos parte activa de esta sociedad y por lo tanto continuaremos contribuyendo en su desarrollo a través de la generación de más empleo productivo de calidad, la inversión y promoción de la nutrición infantil, el comercio equitativo y la responsabilidad con todo lo relacionado con la huella de carbono.

Quiero finalmente expresar mi agradecimiento especial a todos los más de 38 mil colaboradores, que a diario vibran con el servicio y con el trabajo en favor de nuestros clientes, y a la Junta Directiva

“Somos parte activa de esta sociedad y por lo tanto continuaremos contribuyendo en su desarrollo a través de la generación de más empleo productivo de calidad, la inversión y promoción de la nutrición infantil, el comercio equitativo y la responsabilidad con todo lo relacionado con la huella de carbono.”

que nos acompaña con su orientación, consejo y visión estratégica. Un reconocimiento especial a nuestros más de 6 millones de clientes, centro de todo nuestro actuar.

Muchas gracias.



CARLOS MARIO GIRALDO
Presidente Director General Grupo Éxito

Estados financieros consolidados



grupo **éxito**



Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de
Almacenes Éxito S.A. y Filiales

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Almacenes Éxito S.A. y sus filiales, que comprenden los balances generales consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros consolidados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros consolidados fundamentada en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que una auditoría se planifique y lleve a cabo para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros consolidados están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de los principios de contabilidad adoptados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros consolidados. Considero que mis auditorías proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.



En mi opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera consolidada de Almacenes Éxito S. A. y sus filiales al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados consolidados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, promulgados por el Gobierno Nacional, aplicados uniformemente.

Sandra Milena Buitrago E.
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional No. 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia
14 de febrero de 2014

Certificación de estados financieros consolidados

Señores
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.
Envigado

LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADORA PÚBLICA DE LA MATRIZ ALMACENES ÉXITO S.A., CADA UNO DENTRO DE SU COMPETENCIA

CERTIFICAMOS:

Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la matriz y sus filiales a 31 de diciembre de 2013 y 2012, conforme al reglamento y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

De acuerdo con lo anterior, en relación con los estados financieros mencionados, manifestamos lo siguiente:

1. Los activos y pasivos de la matriz y sus filiales existen y las transacciones registradas se han efectuado en el año correspondiente.
2. Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.
3. Los activos representan derechos obtenidos y los pasivos representan obligaciones a cargo de la matriz y sus filiales.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados.
5. Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

Para constancia se firma la presente certificación a los catorce (14) días del mes de febrero de 2014.

CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal de Almacenes Éxito S.A.

CLAUDIA PATRICIA ÁLVAREZ AGUDELO
Contadora Pública de Almacenes Éxito S.A.
Tarjeta Profesional 69447-T

Certificación de estados financieros Ley 964 de 2005

Señores
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.
Envigado

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE LA MATRIZ ALMACENES ÉXITO S.A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros y las operaciones de la matriz y sus filiales a 31 de diciembre de 2013 y 2012, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Para constancia se firma la presente certificación a los catorce (14) días del mes de febrero de 2014.

CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal de Almacenes Éxito S.A.

Balances generales consolidados

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

ACTIVO	NOTAS	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4	1,772,411	1,591,110
Inversiones negociables	5	981,754	916,067
Deudores, neto	6	417,807	359,780
Inventarios, neto	7	1,138,925	1,106,138
Diferidos, neto	11	42,225	45,037
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		4,353,122	4,018,132
ACTIVO NO CORRIENTE			
Deudores, neto	6	62,061	40,775
Inversiones permanentes, neto	8	137,408	124,956
Propiedades, planta y equipo, neto	9	2,279,059	2,248,909
Intangibles, neto	10	2,102,250	2,105,218
Diferidos, neto	11	343,287	350,604
Otros activos		285	285
Valorizaciones	12	1,507,869	1,433,123
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		6,432,219	6,303,870
TOTAL ACTIVO		10,785,341	10,322,002
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	23	6,200,321	4,594,827



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de Almacenes Éxito S.A.
(Ver certificación adjunta)

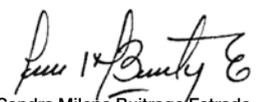


Claudia Patricia Álvarez Agudelo
Contadora Pública de Almacenes Éxito S.A.
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	2013	2012
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	13	102,325	2,722
Proveedores	14	1,784,319	1,648,639
Cuentas por pagar	15	405,103	402,967
Impuestos, gravámenes y tasas	17	160,702	131,843
Obligaciones laborales	18	102,709	86,394
Pasivos estimados y provisiones	20	58,990	45,017
Diferidos, neto	11	3,006	450
Bonos	16	-	74,650
Otros pasivos	21	59,830	35,526
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,676,984	2,428,208
PASIVO NO CORRIENTE			
Impuestos, gravámenes y tasas	17	-	49,291
Obligaciones laborales	18	488	540
Pasivo estimado pensiones de jubilación	19	16,871	16,636
Bonos	16	150,000	150,000
Diferidos, neto	11	9,002	12,884
Otros pasivos	21	56,886	58,986
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		233,247	288,337
TOTAL PASIVO		2,910,231	2,716,545
INTERÉS MINORITARIO		14,480	13,678
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, VER ESTADO ADJUNTO	22	7,860,630	7,591,779
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		10,785,341	10,322,002
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	23	6,200,321	4,594,827

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



Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisora Fiscal de Almacenes Éxito S.A.
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Estados de resultados consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	NOTAS	2013	2012
INGRESOS OPERACIONALES			
Ventas		10,129,436	9,705,414
Otros ingresos operacionales		567,525	524,259
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	24	10,696,961	10,229,673
COSTO DE VENTAS		(7,854,807)	(7,559,872)
UTILIDAD BRUTA		2,842,154	2,669,801
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS			
Salarios y prestaciones sociales		(928,540)	(878,621)
Otros gastos operacionales de administración y ventas		(981,588)	(932,455)
Depreciaciones y amortizaciones		(387,438)	(364,558)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	25	(2,297,566)	(2,175,634)
UTILIDAD OPERACIONAL		544,588	494,167
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES			
Ingresos financieros		161,368	226,390
Dividendos y participaciones		12	533
Gastos financieros		(81,807)	(139,972)
Otros ingresos y gastos no operacionales, neto	26	(74,465)	(20,146)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		5,108	66,805
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS E INTERÉS MINORITARIO		549,696	560,972
PARTICIPACIÓN INTERÉS MINORITARIO		(1,872)	(2,118)
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		547,824	558,854
IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS			
Corriente		(47,685)	(66,440)
Diferido		(28,525)	(17,109)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	17	(76,210)	(83,549)
IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE			
Corriente		(37,722)	-
Diferido		4,515	-
TOTAL IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE	17	(33,207)	-
TOTAL IMPUESTO DE RENTA		(109,417)	(83,549)
UTILIDAD NETA		438,407	475,305
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	2	979.45*	1,061.89*

(*) Expresado en pesos colombianos

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de Almacenes Éxito S.A.
(Ver certificación adjunta)



Claudia Patricia Álvarez Agudelo
Contadora Pública de Almacenes Éxito S.A.
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)



Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisora Fiscal de Almacenes Éxito S.A.
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Estados de cambios en el patrimonio consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

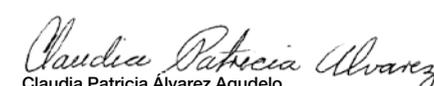
	Notas	Capital social	Superávit de capital	RESERVAS						Revalorización del patrimonio	Ganancias retenidas	Ganancias sin apropiar	Superávit por valorización	Total
				Legal	Ocasional Futuros ensanches y mejoras	Readquisición de acciones	Futuros dividendos	Total reservas						
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011		4,482	4,855,113	7,857	556,192	19,266	1,419	584,734	127,797	7,619	389,455	1,268,524	7,237,724	
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas:														
Dividendo en efectivo de \$108.75 (*) por acción y por trimestre, de abril de 2012 a marzo de 2013 sobre 447.604.316 acciones en circulación de Almacenes Éxito S.A.											(194,708)		(194,708)	
Traslado de ganancias sin apropiar a reserva de futuros ensanches y mejoras				194,747				194,747			(194,747)		-	
Diferencia en cambio inversión en el exterior	22		(28,095)										(28,095)	
Efecto valoración de instrumentos financieros derivados			(577)										(577)	
Efecto neto ajustes de consolidación										(4,111)			(4,111)	
Aumento en el superávit por valorización	12											106,241	106,241	
Utilidad neta a diciembre 31 de 2012	2											475,305	475,305	
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012		4,482	4,826,441	7,857	750,939	19,266	1,419	779,481	127,797	3,508	475,305	1,374,765	7,591,779	
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas:														
Dividendo en efectivo de \$132.75 (*) por acción y por trimestre, de abril de 2013 a marzo de 2014 sobre 447.604.316 acciones en circulación de Almacenes Éxito S.A.					(47,538)			(47,538)			(190,140)		(237,678)	
Traslado de ganancias sin apropiar a reserva de futuros ensanches y mejoras				285,165				285,165			(285,165)		-	
Diferencia en cambio inversión en el exterior	22		(5,167)										(5,167)	
Impuesto al patrimonio									(409)				(409)	
Efecto valoración de instrumentos financieros derivados			577										577	
Efecto neto ajustes de consolidación										18,088			18,088	
Aumento en el superávit por valorización	12											55,033	55,033	
Utilidad neta a diciembre 31 de 2013	2											438,407	438,407	
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013		4,482	4,821,851	7,857	988,566	19,266	1,419	1,017,108	127,388	21,596	438,407	1,429,798	7,860,630	

(*) Expresado en pesos colombianos

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de Almacenes Éxito S.A.
(Ver certificación adjunta)



Claudia Patricia Álvarez Agudelo
Contadora Pública de Almacenes Éxito S.A.
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)

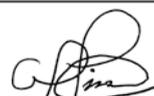


Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisora Fiscal de Almacenes Éxito S.A.
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Estados de cambios en la situación financiera consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

NOTAS	2013	2012
LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON PROVISTOS POR:		
Utilidad neta del año	438,407	475,305
Más (menos) cargos (créditos) a operaciones que no afectan el capital de trabajo:		
Depreciación de propiedades, planta y equipo	9 230,057	226,986
Amortización de cargos diferidos	80,487	70,571
Amortización de intangibles	82,919	72,137
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto	26 (4,604)	(3,213)
Utilidad en venta de intangibles	26 (6,137)	(2,069)
Aumento (disminución) en impuesto diferido largo plazo	18,112	12,279
Recuperación de provisiones de propiedades, planta y equipo	(6,754)	(2,510)
Aumento de la amortización del cálculo actuarial largo plazo	19 886	823
Aumento (disminución) de provisión para protección de inversiones	8 2,358	(251)
Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior, neto	(149)	155
Amortización arrendamiento pagado por anticipado	113	223
Amortización de la corrección monetaria diferida	(318)	(557)
Rendimiento de derechos fiduciarios	-	(7)
Interés minoritario	1,870	2,118
Utilidades fideicomisos	(9,198)	(3,901)
Dividendos y participaciones recibidas	(12)	(534)
Anticipo utilidades fideicomisos	3,998	2,306
Provisión protección de activos	26 4,049	2,223
Depreciación en patrimonios autónomos	(5,095)	(2,650)
Pérdida por retiro de activos fijos en proyectos cerrados y almacenes cerrados	3,536	-
Pérdida por retiro de diferidos largo plazo	998	-
Pérdida por retiro de intangibles	2,521	-
Retiro de activos	(183)	-
Otros	(478)	(1,799)
CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO POR LAS OPERACIONES	837,383	847,635
RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR OTRAS FUENTES:		
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo, neto	9,209	8,192
Producto de la venta de diferidos largo plazo	1,029	-
Producto de la venta de intangibles	18,074	4,500
Traslado de inversiones permanentes a inversiones negociables	1,375	-
Traslado de deudores corto plazo a intangibles	2,276	3,000
Efecto valorización instrumentos financieros derivados	577	-
Redención títulos de reducción de deuda	-	54
Diferencia por conversión de tasas con Uruguay	-	950
TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS	869,923	864,331


Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal de Almacenes Éxito S.A.
 (Ver certificación adjunta)


Claudia Patricia Álvarez Agudelo
 Contadora Pública de Almacenes Éxito S.A.
 Tarjeta Profesional 69447-T
 (Ver certificación adjunta)

NOTAS	2013	2012
LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN:		
Adquisición de inversiones	15,906	45,203
Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos	315,111	243,420
Aumento de intangibles	46,134	63,879
Aumento en deudores no corriente	21,286	3,374
Aumento en activos diferidos no corriente	94,942	101,122
Dividendos decretados	237,627	194,708
Impuesto al patrimonio	49,700	47,674
Efecto valoración de instrumentos financieros derivados	-	577
Traslado de deudores corto plazo a propiedades, planta y equipo	-	5,688
Disminución en obligaciones laborales a largo plazo	18 52	18
Aumento en otros pasivos largo plazo	21 2,100	3,132
Traslado del largo al corto plazo de bonos	-	74,650
Amortización cálculo actuarial	-	1,083
Diferencia en conversión de tasas con Uruguay	851	-
TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS	783,709	784,528
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	86,214	79,803
ANÁLISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL ACTIVO CORRIENTE		
Disponible	181,301	103,570
Inversiones negociables	65,687	129,925
Deudores	58,027	32,080
Inventarios	32,787	111,637
Diferidos	(2,812)	(6,364)
TOTAL AUMENTO EN EL ACTIVO CORRIENTE	334,990	370,848
DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN EL PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones financieras	(99,603)	70,308
Proveedores	(135,680)	(204,830)
Cuentas por pagar	(2,136)	(51,505)
Impuestos, gravámenes y tasas	(28,859)	(15,437)
Obligaciones laborales	(16,315)	(1,819)
Pasivos estimados y provisiones	(13,973)	(835)
Bonos	74,650	(74,650)
Diferidos	(2,556)	(139)
Otros pasivos	(24,304)	(12,138)
TOTAL AUMENTO EN EL PASIVO CORRIENTE	(248,776)	(291,045)
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO	86,214	79,803

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

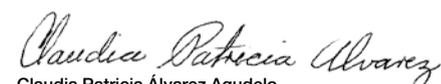

Sandra Milena Buitrago Estrada
 Revisora Fiscal de Almacenes Éxito S.A.
 Tarjeta Profesional 67229-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Estados de flujos de efectivo consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

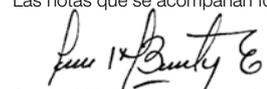
	2013	2012
EFFECTIVO RECIBIDO POR VENTA DE BIENES, SERVICIOS Y OTROS:		
Bienes, servicios y otros	11,849,206	11,244,574
Pagado a proveedores	(8,662,887)	(8,187,661)
Pagado por sueldos, salarios y prestaciones sociales	(910,121)	(878,257)
Pagado por gastos de administración	(78,728)	(91,537)
Pagado por gastos de ventas	(966,278)	(935,791)
Pagado por impuesto a las ventas	(183,952)	(143,732)
Pagado por impuesto de renta	(140,451)	(121,351)
TOTAL EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN	906,789	886,245
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(335,696)	(262,331)
Adquisición de cargos diferidos	(87,044)	(100,788)
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo, neto	15,463	54,042
Adquisición de inversiones	(16,397)	(45,203)
Adquisición de intangibles	(63,346)	(63,879)
Ingreso por venta de intangibles	15,860	4,500
Ingreso por venta de diferidos largo plazo	1,029	-
SUBTOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN BIENES DE CAPITAL	(470,131)	(413,659)
Compras de inversiones negociables	(46,864)	(131,362)
Intereses recibidos	157,852	150,689
Dividendos y participaciones recibidas	12	534
Anticipos utilidades fideicomisos	3,998	2,306
SUBTOTAL EFFECTIVO NETO GENERADO POR OTRAS INVERSIONES	114,998	22,167
TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(355,133)	(391,492)
Préstamos recibidos	105,242	185,312
Pago de cuotas de capital préstamos	(5,775)	(244,284)
Dividendos pagados	(226,553)	(146,016)
Intereses pagados por préstamos y bonos	(81,074)	(70,907)
Cancelación de bonos	(74,650)	-
TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(282,810)	(275,895)
Ingresos de efectivo por otros conceptos	8,915	4,236
Salida de efectivo por pago de impuesto al patrimonio	(50,362)	(53,858)
Salida de efectivo por otros conceptos	(45,270)	(66,616)
Ingreso de efectivo de la filial Gemex O & W S.A.S.	23	-
Efecto conversión cuentas operacionales con la filial Spice Investments Mercosur S.A.	(851)	950
TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN OTROS CONCEPTOS	(87,545)	(115,288)
TOTAL AUMENTO NETO DE EFFECTIVO	181,301	103,570
SALDO INICIAL DE EFFECTIVO	1,591,110	1,487,540
SALDO FINAL DE EFFECTIVO	1,772,411	1,591,110


Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal de Almacenes Éxito S.A.
 (Ver certificación adjunta)


Claudia Patricia Álvarez Agudelo
 Contadora Pública de Almacenes Éxito S.A.
 Tarjeta Profesional 69447-T
 (Ver certificación adjunta)

	2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL AÑO	438,407	475,305
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Amortización corrección monetaria diferida	(318)	(557)
Depreciación de propiedades, planta y equipo, neto	230,057	226,986
Amortización de cargos diferidos	80,487	69,586
Amortización de intangibles	82,919	72,137
Amortización arrendamientos pagados por anticipado	536	(111)
Aumento de la amortización del cálculo actuarial	-	(1,083)
Ajuste gasto pagado por anticipado	235	-
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto	(4,576)	(3,135)
Disminución de provisión para protección de inversiones, neto	2,805	(239)
Aumento (disminución) de provisión de propiedades, planta y equipo, neto	(2,705)	(288)
Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior, neto	(149)	155
Pérdida por retiro de activos fijos en proyectos y almacenes cerrados	3,536	-
Pérdida por retiro de diferidos largo	998	-
Utilidad en venta de intangibles	(6,137)	(2,069)
Variaciones en cuentas no operacionales	(43,836)	(53,447)
Gasto por regalías Tuya S.A.	13,355	10,982
Pérdida en venta y retiro de bienes	13,001	-
Amortizaciones, bonificaciones e indemnizaciones	11,180	10,635
Costas y procesos judiciales	8,720	8,372
Provisión propiedades, planta y equipo	4,049	2,223
Costos de siniestros de mercancía	3,260	3,975
Otros gastos no operacionales	15,372	4,575
Recuperación de provisiones por la venta de inversión en Cativén S.A.	-	(31,154)
Donaciones	3,053	2,383
Gravamen a los movimientos financieros	11,876	11,435
Disminución (aumento) en inventario	(32,666)	(111,635)
Aumento en proveedores	133,249	224,159
Obligaciones laborales	17,290	1,222
Intereses recibidos	(157,726)	(150,869)
Intereses pagados	79,710	70,796
Dividendos y participaciones recibidas	(12)	(535)
Impuesto al patrimonio	917	4,149
Impuestos por pagar	(255)	40,562
Interés minoritario	157	1,730
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS OPERACIONES	906,789	886,245

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


Sandra Milena Buitrago Estrada
 Revisora Fiscal de Almacenes Éxito S.A.
 Tarjeta Profesional 67229-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Notas a los estados financieros consolidados

A 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores expresados en millones de pesos colombianos y dólares estadounidenses)

Nota 1. Compañía matriz y sus filiales

La sociedad Almacenes Éxito S.A., compañía matriz, fue constituida, de acuerdo con las leyes colombianas, el 24 de marzo de 1950. Su objeto social consiste en:

Adquisición, almacenamiento, transformación y en general, la distribución y venta bajo cualquier modalidad comercial, incluyendo la financiación de la misma, de toda clase de mercancías y productos nacionales y extranjeros, al por mayor y al detal.

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.

Constituir, financiar o promover con otras personas naturales o jurídicas empresas o negocios que tengan por finalidad la producción de objetos, mercancías, artículos o la prestación de servicios relacionados con la explotación de los establecimientos comerciales.

Adquirir bienes raíces, edificar locales comerciales con destino al establecimiento de almacenes, centros comerciales u otros sitios adecuados para la distribución de mercancías sin perjuicio de que, con criterio de aprovechamiento racional de la tierra, pueda enajenar pisos o locales, darlos en arrendamiento o exportarlos 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 co-

merciales 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 operación 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.

Distribuidor mayorista y minorista de combustibles líquidos derivados del petróleo a través de estaciones de servicio automotriz, alcoholes, biocombustibles, gas natural vehicular y cualquier otro combustible aplicado al sector automotriz, industrial, fluvial, marítimo y aéreo en todas sus clases.

Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad expira el 31 de diciembre del año 2050.

En mayo del año 2007 el grupo Casino de Francia adquirió el control de la matriz y sus filiales, a diciembre 31 de 2013 tenía una participación de 54.77% en el capital accionario.

La sociedad Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. “DIDETEXCO S.A.”, compañía filial, fue constituida el 13 de julio de 1976, mediante escritura pública N° 1138 de la Notaría Séptima de Medellín. Su objeto social consiste en adquirir, almacenar, transformar, confeccionar, vender y en general, distribuir bajo cualquier modalidad toda clase de mercancías textiles de confección nacional o extranjera y

adquirir, dar o tomar en arrendamiento bienes raíces con destino al establecimiento de almacenes, centros comerciales u otros sitios adecuados para la distribución de mercancías y la venta de bienes o servicios. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32 Sur - 29. El término de duración de la sociedad expira el 13 de julio de 2026.

La sociedad Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., compañía filial, fue constituida mediante documento privado el 27 de septiembre de 2010. Su objeto social es constituir, financiar, promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la constitución de sociedades, empresas o negocios que tengan por objeto la producción o comercialización de bienes, de objetos, mercancías, artículos o elementos o la prestación de servicios relacionados con la explotación de los establecimientos comerciales y vincularse a dichas empresas en calidad de asociada, mediante aportes en dinero, en bienes o en servicios.

Promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la prestación de redes, servicios y valores agregados de telecomunicaciones, en especial todas aquellas actividades permitidas en Colombia o en el exterior de telecomunicaciones, telefonía móvil celular y servicios de valor agregado.

Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad es indefinido.

La sociedad Carulla Vivero Holding Inc., era una filial de Carulla Vivero S.A. que en virtud de la fusión pasó a ser filial de la matriz Almacenes Éxito S.A. La sociedad Carulla Vivero Holding Inc. fue constituida el 14 de septiembre de 2000 bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, su objeto social es realizar negocios para invertir, comprar, poseer, adquirir de cualquier manera, vender, asignar, administrar cualquier bien mueble o inmueble que no esté prohibido o reglamentado por las leyes de las Islas Vírgenes Británicas. Compañía no auditada por un auditor independiente.

La sociedad Éxito Viajes y Turismo S.A.S., fue constituida el 30 de mayo de 2013, de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la explotación de las actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo

Nota 2. Principales políticas y prácticas contables

Para la preparación de los estados financieros utilizados para la consolidación, la matriz y sus filiales observan principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, que son prescritos por disposición legal, por normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Superintendencia de Sociedades y otras normas legales; dichos principios pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. A continuación se describen las principales políticas y prácticas que la matriz y sus filiales han adoptado en concordancia con lo anterior:

Principios de consolidación:

El método de consolidación empleado es el de integración global; mediante este método se incorporan a los estados financieros de la matriz la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las sociedades filiales, previa

nacional e internacional. Compañía no auditada por un auditor independiente.

Sociedad Gemex O & W S.A.S., fue constituida el 12 de marzo de 2008, compañía domiciliada en Medellín y cuyo objeto social consiste en la venta de bienes a través de los canales alternativos de venta, tales como venta directa o por catálogo. Compañía no auditada por un auditor independiente.

La sociedad Spice Investments Mercosur S.A., compañía filial, fue adquirida en septiembre de 2011 por la matriz Almacenes Éxito S.A., sociedad anónima uruguaya, cerrada, con acciones nominativas. Su actividad principal es realizar inversiones en general, de conformidad con el artículo N° 47 de la Ley uruguaya 16.060, pudiendo desarrollar actividades relacionadas y vinculadas con inversiones en el país y en el exterior. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Mon-

tevideo, Avenida General José María Paz N° 1404.

Spice Investments Mercosur S.A. es propietaria de las acciones de las siguientes empresas: 62.49% de Grupo Disco del Uruguay S.A., 47.25% de Larenco S.A., 7.23% de Lanin S.A. (durante 2013, adquirió el 0.13% de la sociedad) y 100% de Geant Inversiones S.A.

Grupo Disco del Uruguay S.A. es propietaria a su vez del 100% de Supermercados Disco del Uruguay S.A., 50% de Maostar S.A., 100% de Ameluz S.A., 100% de Odaler S.A. y 100% de Fandale S.A., la cual a su vez es propietaria del 51% de Mablitor S.A. (propietaria de un inmueble). En 2013 adquirió el 100% de la sociedad “La Cabaña”, Supermercado líder en ventas en la costa uruguaya.

Larenco S.A., por su parte, es propietaria de 89.45% de Lanin S.A., la cual es propietaria del 100% de las acciones de Devoto Hermanos S.A.

Geant Inversiones S.A. es propietaria de 52.75% de las acciones de Larenco S.A.

yen las cuentas de la matriz y sus filiales. Todos los saldos y transacciones significativas entre estas compañías fueron eliminados en la consolidación.

Para la consolidación de los estados financieros de Spice Investments Mercosur S.A. fueron homologadas las políticas y principios adoptados en el Grupo Éxito, acorde a las normas contables colombianas; los principales ajustes realizados fueron por concepto de amortización del crédito mercantil y la valorización de activos hijos.

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros individuales de la matriz y sus filiales a 31 de diciembre, certificados y dictaminados con sujeción a lo prescrito por las normas legales vigentes:

Sociedad	Activos		Pasivos		Patrimonio		Resultados	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Almacenes Éxito S.A.	10,425,453	10,031,667	2,562,078	2,436,432	7,863,375	7,595,235	438,407	475,305
Spice Investments Mercosur S.A.	903,437	788,336	371,740	314,924	531,697	473,412	81,375	56,192
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexco S.A."	197,362	181,072	31,861	37,584	165,501	143,488	15,034	6,718
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	7,681	5,381	6,692	14	989	5,367	(4,640)	240
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	501	-	-	-	501	-	1	-
Carulla Vivero Holding Inc.	196	181	128	117	68	64	-	-
Gemex O & W S.A.S.	94	-	80	-	14	-	-	-
TOTALES (*)	11,534,724	11,006,637	2,972,579	2,789,071	8,562,145	8,217,566	530,177	538,455

(*) Corresponde a la sumatoria de los estados financieros individuales sin las eliminaciones de las operaciones y saldos recíprocos.

Efectos de la consolidación en los activos, pasivos, patrimonio y resultados de la matriz:

	Cifras antes de la consolidación		Cifras después de la consolidación	
	2013	2012	2013	2012
Total activos	10,425,453	10,031,667	10,785,341	10,322,002
Total pasivos	2,562,078	2,436,432	2,910,231	2,716,545
Interés minoritario	-	-	14,480	13,678
Total patrimonio	7,863,375	7,595,235	7,860,630	7,591,779
Total resultados	438,407	475,305	438,407	475,305

Conciliación de la utilidad de la matriz y los resultados de sus filiales con la utilidad consolidada:

	2013	2012
Utilidad de Almacenes Éxito S.A.	438,407	475,305
Utilidad de Spice Investments Mercosur S.A.	81,375	56,192
Utilidad de Didetexco S.A.	15,034	6,718
Utilidad de Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	(4,640)	240
Utilidad de Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	1	-
UTILIDAD ANTES DE CONSOLIDAR	530,177	538,455
Método de participación Spice Investments Mercosur S.A.	(81,375)	(56,192)
Método de participación Didetexco S.A.	(15,407)	(6,359)
Interés minoritario Didetexco S.A.	(338)	(403)
Método de participación Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	(1)	-
Método de participación Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	4,640	(240)
Utilidad no realizada en inventarios	711	44
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	438,407	475,305

Ajustes por inflación

Mediante la Ley 1111 del 27 de diciembre de 2006, el Gobierno Nacional eliminó los ajustes por inflación en materia fiscal a partir del 1° de enero de 2007. En materia contable los ajustes por inflación fueron eliminados mediante Decreto 1536 del 7 de mayo de 2007, de manera retroactiva a partir del 1° de enero de 2007.

Los ajustes por inflación acumulados en las cuentas hasta el 31 de diciembre de 2006, no se reversan y forman parte del saldo de sus respectivas cuentas para todos los efectos contables hasta su cancelación, depreciación o amortización. Así mismo, el saldo de la cuenta de revalorización del patrimonio puede ser disminuido por el reconocimiento del impuesto al patrimonio liquidado y no podrá distribuirse como utilidad hasta tanto no se liquide la matriz y sus filiales o se capitalice su valor, de acuerdo con las normas legales.

Una vez se capitalice, podrá servir para absorber pérdidas, únicamente cuando la matriz y sus filiales se encuentren en causal de disolución y no podrá utilizarse para disminuir el capital. Esta capitalización representa para los accionistas un ingreso no constitutivo de renta y ganancia ocasional.

Conversión de moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas. Al cierre de cada ejercicio, los saldos de caja, bancos, cuentas por cobrar o por pagar, obligaciones financieras y las inversiones en moneda extranjera se ajustan a la tasa de cambio aplicable, que desde finales de 1991 es la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. En lo relativo a saldos por pagar solo se llevan a resultados, como gastos financieros, las diferencias de cambio que no sean imputables a costos de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio, mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.

Conversión de estados financieros

Los estados financieros de Spice Investments Mercosur S.A., domiciliada en Uruguay, se convierten a pesos colombianos con la tasa de cierre para 2013 de \$89.94* (2012 - \$91.14*) para las cuentas de activo y pasivo, con la tasa promedio mes para 2013 de \$90.54* (2012 - 92.69*) para el estado de resultados y con la tasa histórica a septiembre 30 de 2011 de \$19.47* para el patrimonio

(*) Expresado en pesos colombianos

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los Decretos Reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, la matriz está obligada a converger de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board).

La matriz pertenece al grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comienza con la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF a 31 de diciembre de 2015.

En 2013 la matriz presentó a la Superintendencia Financiera de Colombia, un plan de implementación a NIIF para lo cual ya completó el estudio de convergencia para la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2014.

En cumplimiento con la circular 038 de 2013, la matriz deberá enviar a la Superintendencia Financiera de Colombia a más tardar el 30 de junio de 2014, el estado de situación financiera de apertura teniendo en cuenta que el mismo servirá como punto de partida para la contabilización bajo NIIF.

Clasificación de activos y pasivos

Los activos y pasivos se clasifican de acuerdo con el uso a que se destinan o según su grado

de realización, disponibilidad, exigibilidad o liquidación, en términos de tiempo y valores.

Para el efecto se entiende como activos corrientes aquellas sumas que serán realizables 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.

Disponible

Representan los recursos de liquidez inmediata con los que cuenta la matriz y sus filiales. Dentro del rubro se encuentran registrados los saldos en caja, los bancos y las corporaciones, además de los rubros pendientes de compensación por las diferentes redes bancarias.

Deudores

Representan los recursos que otorgan la facultad de reclamar a un tercero la satisfacción del derecho que incorporan, sea en dinero, bienes o servicios, según lo acordado entre las partes, como consecuencia de un negocio jurídico con modalidad de pago a crédito.

Las cuentas por cobrar se contabilizan bajo el método del costo, el cual, cuando sea el caso, se ajusta de acuerdo con la unidad de medida o moneda funcional pactada para su pago.

Al cierre del período se evalúa técnicamente su recuperabilidad y se reconocen las contingencias de pérdida de su valor.

Inventarios

El inventario de mercancías no fabricadas por la matriz y sus filiales se contabiliza al costo, el cual se calcula cada mes por el método retail.

El inventario de mercancía fabricado por la matriz se contabiliza al costo, el cual se calcula a promedio ponderado.

El inventario de materiales, repuestos y accesorios de la matriz se contabiliza al costo, su valoración al cierre del año, se realiza por el método de primeras en entrar primeras en salir (PEPS); en el caso de la filial Didetexco S.A. se valoriza por el método de promedio ponderado.

La mercancía en vía se valoriza con base en el

método de valores específicos.

Al cierre del ejercicio se registra una provisión para reconocer el valor de mercado de los inventarios.

Inversiones

1. Inversiones negociables.

Son aquellas que se encuentran representadas en títulos o documentos de fácil enajenación, sobre los que el inversionista tiene el serio propósito de realizar el derecho económico, que incorporen en un lapso no superior a tres (3) años calendario. Pueden ser de renta fija o de renta variable.

a. Las inversiones negociables de renta fija se contabilizan bajo el método del costo y posteriormente en forma exponencial, a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. La diferencia con respecto al valor de mercado o su valor estimado al cierre del período, se registra como un mayor o menor valor de la inversión con cargo al abono a resultados.

b. Las inversiones negociables de renta variable se contabilizan bajo el método del costo, los resultados de las diferencias surgidas por la actualización periódica de los precios de mercado y el último valor contabilizado, se registran afectando directamente el valor de las inversiones contra las cuentas de resultados.

2. Inversiones permanentes

Son aquellas respecto de las cuales, el inversionista tiene el serio propósito de mantenerlas hasta la fecha de vencimiento de su plazo de maduración o redención.

- **Las inversiones permanentes de no controlantes** se contabilizan al costo que incluye ajustes por inflación a 31 de diciembre de 2006.

De acuerdo con normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, al cierre del ejercicio, si el valor de realización de las inversiones de no controlantes (valor en bolsa o intrínseco, según corresponda) es

menor que el costo, la diferencia se registra como desvalorización y como menor valor del patrimonio, en la cuenta de superávit por valorizaciones, sin perjuicio de que el saldo neto de la cuenta llegare a ser de naturaleza contraria, excepto para las compañías no controladas que se encuentran en estado de disolución para posterior liquidación o que se presenten pérdidas recurrentes, en cuyo caso el menor valor es registrado con cargo al estado de resultados, basados en el principio de prudencia de la matriz.

Cualquier exceso del valor de mercado o del valor estimado al cierre del ejercicio es contabilizado separadamente como valorización, con abono a la cuenta patrimonial de superávit por valorizaciones.

Propiedades, planta y equipo y depreciación

Se denomina con el nombre de propiedades, planta y equipo a todo recurso tangible controlado por la matriz y sus filiales, obtenido, construido o en proceso de construcción, empleado dentro del giro ordinario de sus actividades para la producción de otros bienes o para la prestación de servicios destinados para el consumo propio o el de terceros, y cuya contribución en la generación de ingresos excede de un año calendario.

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan bajo el método del costo, el cual incluye ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006.

El costo de las propiedades, planta y equipo incluye el valor de todos los conceptos necesarios para su puesta en marcha o funcionamiento. Por tal razón, una vez el bien pueda potencialmente ser usado, cesa el reconocimiento como mayor costo del bien, del valor de los conceptos causados o erogados con posterioridad a tal fecha o de las adiciones al mismo.

En tal sentido, gastos ocasionados con motivo de la adquisición, montaje o construcción del bien tangible, tales como ingeniería, supervisión, impuestos, intereses y corrección monetaria, son susceptibles de constituir parte del costo del mismo solo hasta que el bien se encuentre en condiciones de utilización, independientemente

de su uso real o material y una vez el bien pueda ser utilizado; tales conceptos son registrados como gastos del ejercicio en que se causen o desembolsen, lo que sea primero.

Las reparaciones y mantenimiento de estos activos se cargan a resultados.

Las ventas y retiros de tales activos se descargan al costo neto respectivo y las diferencias entre el precio de venta y el costo neto se llevan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo, por el método de línea recta, con base en la vida útil probable de los activos a tasas anuales de:

- 5% para construcciones y edificaciones.
- 10% para maquinaria y equipo, equipo de transporte y equipo de oficina.
- 20% para otros equipos de transporte (vehículos), equipo de cómputo y pos escáner.

Por políticas internas, se conservarán las vidas útiles utilizadas por las empresas filiales del exterior. Para el caso de la filial Spice Investments Mercosur S.A., se utilizan las siguientes vidas útiles de los activos:

- 5% y 10% para las construcciones y edificaciones.
- 10%, 20% y 50% para bienes muebles.
- 20% y 33% para equipos de computación y *software*.
- 10% y 20% para máquinas y equipos.
- 10% para vehículos.

Por política de la matriz y sus filiales, el valor residual de los activos fijos establecido para el cálculo de la depreciación es cero (0).

Métodos de valuación

Con sujeción a las normas técnicas, son criterios de valuación aceptados: el valor o costo histórico, el valor actual o de reposición, el valor de realización o de mercado y el valor presente o descontado.

a. Valor o costo histórico, es el que representa el importe original obtenido en efectivo o en

su equivalente en el momento de realización de un hecho económico.

- b. Valor actual o de reposición**, es el que representa el importe en efectivo que se consumiría para reponer un activo o se requeriría para liquidar una obligación en el momento actual.
- c. Valor de realización o de mercado**, es el que representa el importe en efectivo, en el que se espera sea convertido un activo o liquidado un pasivo en el curso normal de los negocios.
- d. Valor presente o descontado**, es el que representa el valor presente y/o actual de las entradas o salidas netas en efectivo, que generaría un activo o un pasivo.

Al considerar las cualidades que debe tener la información contable contenidas en el Decreto Reglamentario 2649 de 1993, artículo 4°, la matriz y sus filiales han optado porque la propiedad, planta y equipo se valúe por el método de valor de realización o de mercado.

Para efectos de la valuación a valor de realización o de mercado, este se determina con sujeción a avalúos comerciales, que deben ser realizados con una periodicidad máxima de tres años calendario. Para efectuar estos avalúos se exceptúan, por disposición legal, aquellos activos cuyo valor ajustado sea inferior a veinte (20) salarios mínimos legales mensuales.

Los avalúos son efectuados por personas que no tienen ninguna relación con la matriz y sus filiales, que pueda dar origen a conflictos de interés, esto es, que no existe entre el evaluador y la matriz y sus filiales nexos, relaciones u operaciones paralelas que involucren un interés que, real o potencialmente, impida un pronunciamiento justo y equitativo, ajustado a la realidad del objeto del avalúo.

En aquellos casos en que el valor de la propiedad, planta y equipo sea inferior al costo contable del mismo, este último se ajusta mediante provisiones que afectan los resultados de la matriz y sus filiales.

En aquellos casos en que el valor de la pro-

piedad, planta y equipo sea superior al costo contable del mismo, este último se ajusta mediante valorizaciones que afectan directamente el patrimonio de la matriz y sus filiales.

Intangibles

Representan recursos que implican un derecho o privilegio oponible a terceros, y de cuyo ejercicio o explotación pueden obtenerse beneficios económicos durante varios períodos futuros.

Se clasifican en esta categoría conceptos tales como: bienes entregados en fiducia, marcas, crédito mercantil y los patrimonios autónomos creados para el desarrollo de centros y galerías comerciales.

El costo de estos activos corresponde a erogaciones incurridas, claramente identificables, el cual incluye ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. Para reconocer su contribución a la generación de ingresos se amortizan de manera sistemática durante su vida útil.

Crédito mercantil

Se registra como crédito mercantil, el valor adicional pagado por la compra de negocios o la compra de sociedades en las cuales se adquiere el control.

El valor del crédito mercantil en el caso de adquisición del control de sociedades, es el exceso del costo de adquisición frente al valor del patrimonio contable de la adquirida.

El crédito mercantil adquirido se registra como un intangible y se amortiza mensualmente afectando el estado de resultados durante un plazo de 20 años.

La determinación de la amortización anual se hace utilizando el método de amortización exponencial, según Circular Externa 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El crédito mercantil de Carulla y Spice Investments Mercosur S.A. se valora y es comparado contra el costo en libros, con el fin de determinar si existe o no una pérdida de valor, en cumplimiento a la Circular Conjunta 011 de 2005 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Diferidos

Los activos diferidos corresponden a:

- 1. Gastos pagados por anticipado**, representan los valores pagados por anticipado y se deben amortizar en el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos, tales como intereses, seguros, arrendamientos y otros incurridos para recibir servicios en el futuro.
- 2. Cargos diferidos**, representan bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros períodos. Estos incluyen ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006 y su amortización se calcula de la siguiente manera:
 - a. Mejoras a propiedades ajenas**, se amortizan en el período menor entre la vigencia del respectivo contrato (sin tener en cuenta las prórrogas) y su vida útil probable, cuando su costo no es recuperable.
 - b. Programas para computador (*software*)**, se amortizan a tasas de 33% y 20% anual, dependiendo del propósito para el que se realice su adquisición y considerando su vida útil estimada.

- 3. Corrección monetaria diferida**, la corrección monetaria diferida crédito corresponde a los ajustes por inflación efectuados a las construcciones en curso y a los cargos diferidos no monetarios, que están en etapa pre operativa, y su amortización se efectúa a partir de la fecha en la cual se empiecen a percibir ingresos y durante el término establecido para el diferido respectivo.

La corrección monetaria diferida débito corresponde a la parte proporcional del ajuste sobre el patrimonio, concerniente a los activos que generaron un abono en la corrección monetaria diferida crédito.

Como consecuencia de la eliminación de los ajustes por inflación en materia contable a partir del 1° de enero de 2007, los saldos a 31 de diciembre de 2006 de la corrección monetaria diferida débito y la corrección monetaria diferida crédito, se seguirán

amortizando de acuerdo con la vida útil del activo que las generó, registrando un gasto extraordinario no operacional o un ingreso diverso no operacional, respectivamente. En el evento en que el activo que los originó sea enajenado, transferido o dado de baja, de igual manera los saldos acumulados en estas cuentas deberán cancelarse.

4. Impuesto diferido, se debe contabilizar como impuesto diferido por cobrar o por pagar el efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a tasas actuales, siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán.

El impuesto diferido se amortiza en los períodos en los cuales se reviertan las diferencias temporales que lo originaron.

Valorizaciones y desvalorizaciones

Las valorizaciones y desvalorizaciones de activos que forman parte del patrimonio, incluyen:

- Excesos de avalúos comerciales de bienes muebles e inmuebles sobre su costo neto según libros.
- Excesos o defectos del valor intrínseco o del valor en bolsa de algunas inversiones, incluyendo los derechos fiduciarios, al fin del ejercicio, sobre su costo neto según libros.
- Valorizaciones y desvalorizaciones de inversiones, de acuerdo con normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Obligaciones financieras

Corresponden a obligaciones contraídas por la matriz y sus filiales con establecimientos de crédito u otras instituciones financieras del país o del exterior, se incluyen también los sobregiros bancarios y las operaciones de cobertura.

El valor registrado corresponde al monto principal de la obligación y los gastos financie-

ros que no incrementan el capital se registran como gastos acumulados por pagar.

Instrumentos financieros derivativos

La matriz realizó operaciones con instrumentos financieros derivativos, con el propósito de reducir la exposición a fluctuaciones en el mercado de sus inversiones y obligaciones, en el tipo de cambio de moneda y en las tasas de interés. Esos instrumentos corresponden a contratos SWAPs y Forwards y aplicación de derivados Implícitos.

La matriz registra los derechos y obligaciones que surgen en los contratos y los muestra netos en el balance, aplicando contabilidad de coberturas, según la Circular Externa 025 y la 049 de 2008 de la Superintendencia Financiera de Colombia y se acoge a la NIIF 9 y NIC 39 para la valoración y registro de los derivados implícitos, a falta de una norma explícita contable colombiana.

En su valoración ha adoptado las siguientes políticas:

- Los contratos derivativos realizados con propósitos comerciales son ajustados a su valor de mercado de fin de ejercicio con cargo o abono a resultados, según el caso. El valor de mercado es determinado con base en cotizaciones de bolsa o, a falta de estas, con base en técnicas de flujos futuros de caja descontados o de modelos de opciones.
- Los contratos derivativos con propósitos de cobertura de los pasivos y activos financieros también son ajustados a su valor de mercado de la misma forma indicada anteriormente, pero el ajuste resultante sea positivo o negativo, es registrado en el patrimonio en su parte eficaz y el diferencial a resultados.

Proveedores y cuentas por pagar

Representan obligaciones a cargo de la matriz y sus filiales originadas en bienes o servicios recibidos. Se registran por separado las obligaciones de importancia, tales como proveedores, acreedores y otros.

Las cuentas por pagar se contabilizan bajo el método del costo, el cual, cuando sea del caso, se ajusta de acuerdo con la unidad de medida o moneda funcional pactada para su pago.

Impuestos, gravámenes y tasas

Representan el valor de los gravámenes de carácter general y obligatorio a favor del Estado y a cargo de la matriz y sus filiales, determinados con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo período fiscal. Comprende, entre otros, los impuestos de renta y complementarios, el impuesto a la equidad CREE, impuesto sobre las ventas y de industria y comercio.

La provisión para impuesto sobre la renta en 2013 se calcula a la tasa oficial de 34% (esta tasa incluye 25% del impuesto a la renta y 9% del impuesto para la equidad CREE), para 2012 la tasa fue de 33% por el método de causación sobre la mayor, entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal.

La provisión para impuesto sobre la renta llevada a resultados incluye, además del impuesto sobre la renta gravable del ejercicio, el aplicable a las diferencias temporales generadas entre la utilidad comercial y la renta líquida.

Obligaciones laborales

Comprenden el valor de los pasivos a cargo de la matriz y sus filiales y a favor de los trabajadores o beneficiarios.

Durante el período se registran estimaciones globales que son ajustadas al final del ejercicio, determinando el monto a favor de cada empleado, de conformidad con las disposiciones legales y las convenciones colectivas vigentes.

La matriz y sus filiales hacen aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral: salud, riesgos profesionales y pensiones, a los respectivos fondos privados o a Colpensiones que asumen estas obligaciones.

Pasivos estimados y provisiones

Comprenden todas las obligaciones presentes a cargo de la matriz y sus filiales, cuyo mon-

to definitivo depende de un hecho futuro pero cierto, y que en atención a los principios de realización, prudencia y causación, requieren reconocimiento contable a través de provisiones. El reconocimiento contable de los pasivos estimados se efectúa durante el período en que estos se realizan, afectando los activos y/o resultados de la matriz y sus filiales, según sea el caso.

Se entiende realizado un pasivo y hay lugar al cálculo y reconocimiento contable de su monto estimado, cuando quiera que como resultado de un hecho económico se genera una obligación de hacer o dar a cargo de la matriz y sus filiales, pero que por razones temporales no se conoce con certeza su cuantía definitiva, aunque se poseen suficientes elementos para calcular en forma razonable su valor.

Pensiones de jubilación

Se denomina pensión de jubilación a la prestación laboral de carácter especial que, a favor de los empleados y a cargo de la matriz y sus filiales, se genera en virtud de normas legales o contractuales y consiste en el pago mensual de una suma de dinero, reajutable de acuerdo con los índices establecidos por el Gobierno Nacional o las partes, durante la vida del titular del derecho o sus beneficiarios legales, según los parámetros y procedimientos establecidos en las normas legales o contractuales.

Los ajustes anuales del pasivo se realizan con base en estudios actuariales ceñidos a normas legales. Los pagos de pensiones son cargados directamente a resultados.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos provenientes de ventas se reconocen cuando se da la operación de intercambio definitivo; los provenientes de arrendamientos se reconocen en el mes en que se causan y los provenientes de servicios durante el período contractual o cuando se prestan los servicios.

Los costos y gastos se registran con base en el método de causación.

Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula con base en el número de acciones suscritas en circulación de la matriz al final del período, para 2013 y 2012 de 447.604.316.

Cuentas de orden deudoras y acreedoras

Se registran bajo cuentas de orden deudoras y acreedoras los compromisos pendientes de formalización y los derechos o responsabilidades contingentes, tales como las garantías otorgadas, los créditos documentarios sin utilizar, los valores recibidos en custodia o garantía y los contratos suscritos para la compra de mercancías, propiedades y equipos totalmente depreciados y operaciones de cobertura. Igualmente, se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno de activos, información gerencial o control de futuras situaciones financieras. Por otra parte, se utilizan cuentas de orden denominadas fiscales para registrar diferencias entre las cifras contables y las cifras para efectos tributarios.

Concepto de 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 de 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.

Reclasificaciones

Algunas partidas de los estados financieros del año 2012 han sido reclasificadas solo para efectos comparativos y no afectan el capital de trabajo.

Control interno contable y administrativo

Durante los años 2013 y 2012 no hubo modificaciones importantes en el control interno contable y administrativo de la matriz y sus filiales.

Contingencias

A la fecha de emisión de los estados financieros, pueden existir condiciones que resulten en pérdidas para la matriz y sus filiales, pero que sólo se conocerán si en el futuro, determinadas circunstancias se presentan. Dichas situaciones son evaluadas por la Administración y los asesores legales en cuanto a su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y los importes involucrados, para decidir sobre los cambios a los montos provisionados y/o revelados. Este análisis incluye los procesos legales vigentes en contra.

La matriz y sus filiales contabilizan provisiones para cubrir pasivos estimados, contingencias de pérdidas probables. Los demás pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros pero se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

Nota 3. Transacciones en moneda extranjera

Las normas básicas existentes permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, para la matriz, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren la aprobación oficial.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado, certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual

fue utilizada para la preparación de los estados financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012. La tasa de cambio representativa del mercado a 31 de diciembre de 2013 fue de \$1,926.83* (2012 - \$1,768.23*).

(*) Expresado en pesos colombianos.

Los estados financieros de Spice Investments Mercosur S.A., domiciliada en Uruguay, se convierten a pesos colombianos con la tasa de cierre para 2013 de \$89.94* (2012 - \$91.14*)

para las cuentas de activo y pasivo, con la tasa promedio mes para 2013 de \$90.54* (2012 - 92.69*) para el estado de resultados y con la tasa histórica a septiembre 30 de 2011 de 19.47* para el patrimonio.

(*) Expresado en pesos colombianos.

La matriz y sus filiales tenían los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en millones de pesos a 31 de diciembre:

	2013		2012	
	En US\$	Equivalente en millones de pesos	En US\$	Equivalente en millones de pesos
ACTIVO:				
Inversiones negociables (1)	49,828,323	96,011	176,596,290	312,263
Bancos	24,745,908	47,681	44,316,107	78,361
Deudores	7,430,328	14,317	30,480,892	53,897
Caja moneda extranjera	46,793	90	56,407	100
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	82,051,352	158,099	251,449,696	444,621
Inversión en el exterior	1,272,437	2,452	1,221,500	2,160
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1,272,437	2,452	1,221,500	2,160
TOTAL ACTIVO	83,323,789	160,551	252,671,196	446,781
PASIVO:				
Proveedores del exterior	79,459,008	153,104	92,416,710	163,414
Cuentas por pagar	12,646,411	24,367	12,015,942	21,247
Obligaciones financieras del exterior (2)	3,700,133	7,130	1,531,308	2,708
TOTAL PASIVO	95,805,552	184,601	105,963,960	187,369
POSICIÓN MONETARIA (PASIVA) ACTIVA NETA	(12,481,763)	(24,050)	146,707,236	259,412

(1) En 2013 incluye inversiones realizadas de la filial Spice Investments Mercosur S.A. por US\$49,83 millones, para 2012 incluye en la matriz la inversión con la compañía Polca Holding filial del Grupo

Casino de Bélgica por US\$129,8 millones, otra inversión en títulos en el exterior por US\$15,0 millones y las inversiones de la filial Spice Investments Mercosur S.A. por US\$31,80 millones.

(2) A 31 de diciembre de 2013 la matriz y sus filiales tenían vigente obligaciones financieras con cartas de crédito y en 2012 correspondía a los créditos sintéticos.

Las diferencias en cambio incurridas en el año fueron llevadas a las siguientes cuentas:

	2013	2012
Ingresos financieros por diferencia en cambio	67,568	110,087
Gastos financieros por diferencia en cambio	(52,772)	(104,360)
Ingresos operaciones con cobertura (*)	2,872	22,953
INGRESO FINANCIERO, NETO	17,668	28,680

(*) Corresponde al efecto de las operaciones de cobertura contratadas por la matriz para cubrir las inversiones, proveedores del exterior y obligaciones financieras en moneda extranjera.

Se registró ajuste por diferencia en cambio de las inversiones de Spice Investments Mercosur S.A. y Carulla Vivero Holding Inc. en el patrimonio, así:

	2013	2012
Spice Investments Mercosur S.A.	(5,227)	(28,095)
Carulla Vivero Holding Inc.	60	(65)
DISMINUCIÓN EN EL PATRIMONIO	(5,167)	(28,160)

Nota 4. Disponible

A 31 de diciembre el saldo del disponible comprendía:

	2013	2012
Bancos y corporaciones	1,481,532	1,285,974
Caja	290,879	305,136
TOTAL DISPONIBLE	1,772,411	1,591,110

Durante 2013 la matriz y sus filiales registraron rendimientos provenientes de cuentas de ahorro en bancos y corporaciones por \$36,265 (2012 - \$28,653).

El efectivo no tiene restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

Nota 5. Inversiones negociables

Las inversiones negociables a 31 de diciembre comprendían:

	2013	Tasa de interés	2012	Tasa de interés
Certificados de depósito a término	829,216	4.32% Efectiva	519,085	6.32% Efectiva
Inversión en bonos (*)	11,310	-	254,052	5.50% Efectiva
Inversiones en moneda extranjera	97,990	-	109,544	6.09% Efectiva
Derechos fiduciarios	41,372	3.26% Efectiva	32,055	6.43% Efectiva
Inversiones en moneda nacional	-	-	1,252	2.8% - 3.90% Efectiva
Títulos de devolución impuestos nacionales	491	N.A.	76	N.A.
Inversión en repos	-	-	3	6.10% Efectiva
Bonos de Solidaridad para la Paz (ver nota 8)	1,375	-	-	-
TOTAL INVERSIONES NEGOCIABLES	981,754	-	916,067	-

(*) En 2012 incluye la inversión realizada con la compañía Polca Holding filial del Grupo Casino de Bélgica, la cual fue cancelada el 28 de enero de 2013 por \$229,857.

Durante 2013 la matriz y sus filiales registraron rendimientos provenientes de inversiones negociables por \$34,964 (2012 - \$47,181). Ninguna de estas inversiones tiene restricciones o gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Nota 6. Deudores, neto

El saldo de deudores a 31 de diciembre comprendía:

	2013	2012
CORRIENTE:		
Clientes	156,446	152,565
Anticipos de impuestos por cobrar (Ver nota 17)	152,492	107,710
Otros deudores (1)	46,798	38,207
Concesionarios	14,356	12,722
Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (2)	13,184	8,455
Fondo de Empleados	13,076	14,581
Anticipos a contratistas, proveedores y gastos de viaje	12,600	9,440
Bonos Promocionales (3)	10,308	17,677
Intereses	1,913	849
Dividendos	1,907	-
Por venta de activos fijos – Bienes Inmuebles (4)	277	3,377
Provisión cuenta por cobrar	(5,550)	(5,803)
TOTAL DEUDORES CORRIENTE	417,807	359,780
NO CORRIENTE:		
Fondo de Empleados	21,080	20,660
Anticipos compras activos fijos y contratistas (5)	20,101	11,219
Anticipos otros bienes intangibles (6)	18,445	-
Otros deudores varios	2,435	3,216
Por venta de activos fijos – Bienes inmuebles (7)	-	5,680
TOTAL DEUDORES NO CORRIENTE	62,061	40,775
TOTAL DEUDORES NETO	479,868	400,555

(1) Para 2013 los otros deudores comprenden: cuentas por cobrar convenios de ventas empresariales \$8,497, cuentas por cobrar negocio de seguros \$4,776, cuentas por cobrar a Casino \$3,466, cuentas por cobrar reclamación de impuestos \$2,652, cuentas por cobrar embargos \$2,574, otros préstamos a empleados \$2,268, anticipos a jubilados \$1,641, cuentas por cobrar convenios canales alternos \$1,451, arrendamientos \$1,260 y otras cuentas por cobrar \$18,213.

(2) Comprende conceptos asociados a la operación de la Tarjeta Éxito como regalías, reembolso de gastos compartidos y cobro por recaudo de cupones, que se cancelarán en enero y febrero de 2014.

(3) Hace referencia a la cuenta por cobrar por los convenios con las principales cajas de compen-

sación del país, al igual que con numerosos fondos de empleados de empresas del sector público y privado de nuestra economía.

(4) Para 2013 la cuenta por cobrar por venta de activos fijos – Bienes inmuebles comprende \$277 por la Venta del local 9936 situado en el Sótano N° 1 del Conjunto Inmobiliario del Este Centro Comercial – Propiedad Horizontal en la ciudad de Medellín.

(5) Corresponde a anticipos entregados a contratistas para compra de bienes raíces y adecuación de almacenes, cuya cancelación se hará a través de legalizaciones de actas de obra y/o formalización de escrituras públicas durante el 2014, sin embargo son clasificadas a largo plazo de acuerdo con su propósito final que es la adquisición de activos fijos.

(6) Corresponde al anticipo entregado a Cafam por concepto de contrato de colaboración empresarial de participación en ventas por la operación de los almacenes de la alianza. (Anticipo estimado en la proyección de ventas de mayo de 2013 - julio 2016).

(7) En 2013 fue cancelada la cuenta por cobrar generada por la venta del local donde operaba el Centro de Distribución Belén en la ciudad de Medellín a Comfenalco Antioquia.

Durante el año 2013 la matriz y sus filiales registraron castigos de cartera por \$10,162 (2012 - \$1,687) e incluyeron recuperaciones por \$125 (2012 - \$35,302).

Los deudores largo plazo en la matriz y sus filiales se recuperarán de la siguiente manera:

Año	Anticipos otros bienes intangibles	Anticipos compras activos fijos y contratistas	Cuentas por cobrar al Fondo de Empleados de Almacenes Éxito S.A.	Otros deudores varios	Total
2015	18,445	20,101	3,846	100	42,492
2016	-	-	2,908	-	2,908
2017	-	-	2,170	-	2,170
2018	-	-	1,856	-	1,856
2019	-	-	1,476	-	1,476
2020 en adelante	-	-	8,824	2,335	11,159
TOTAL	18,445	20,101	21,080	2,435	62,061

Los deudores no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización.

Nota 7. Inventarios, neto

A 31 de diciembre el saldo de inventarios correspondía a:

	2013	2012
Mercancías para la venta	1,131,630	1,059,002
Materiales, repuestos, accesorios y empaques	17,111	22,275
Inventarios en tránsito	17,250	51,170
Materias primas	6,655	5,896
Productos en proceso	5,747	8,145
Producto terminado	2,528	4,154
Provisión para protección de inventarios	(41,996)	(44,504)
TOTAL INVENTARIOS, NETO	1,138,925	1,106,138

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

Nota 8. Inversiones permanentes, neto

Los saldos a 31 de diciembre de las inversiones permanentes comprendían:

Ente económico	Método de valuación	Fecha de valor intrínseco o mercado	2013					2012	
			Valor en libros	Valorización (Ver nota 12)	Desvalorización (Ver nota 12)	Provisión	Valor de realización	Dividendos recibidos	Valor en libros
1. Inversiones de renta variable, en no controladas, voluntarias y participativas									
Bonos Tuya S.A. (1)			134,500	-	-	-	134,500	-	119,500
Automercados de la Salud S.A. Panamá (2)	Intrínseco	Diciembre	2,351	-	-	(2,351)	-	-	2,157
Fogansa S.A.	Intrínseco	Septiembre	1,000	-	(202)	-	798	-	1,000
Promotora de Proyectos S.A.	Intrínseco	Octubre	240	-	(208)	-	32	-	240
Central de Abastos del Caribe S.A.	Intrínseco	Octubre	26	45	-	-	71	-	26
Títulos de participación	Intrínseco	Diciembre	893	-	-	-	893	-	-
Otras menores			781	13	-	(32)	762	6	683
2. Inversiones de renta variable, en no controladas, forzosas y no participativas									
Bonos de solidaridad para la paz (3)			-	-	-	-	-	-	1,375
SUBTOTAL INVERSIONES DE RENTA VARIABLE			139,791	58	(410)	(2,383)	137,056	6	124,981
Provisión para protección de inversiones			(2,383)	-	-	-	-	-	(25)
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES			137,408	58	(410)	(2,383)	137,056	6	124,956

(1) Bonos emitidos por la Compañía de Financiamiento Tuya S.A. como parte del acuerdo de publicidad compartida con la compañía por la Tarjeta Éxito, por un valor nominal de \$134,500 de los cuales \$15,000 fueron emitidos durante 2013 a un plazo de 10 años con un rendimiento del IPC + 2% más el porcentaje de utilidad del acuerdo.

(2) La inversión en Automercados de la Salud S.A. Panamá fue provisionada en un 100%, debido a que es poco probable su recuperabilidad.

(3) Bonos de solidaridad para la paz, son títulos a la orden emitidos por el Estado con plazo de siete años y que devengan un rendimiento anual equi-

valente al 110% del PAAG. Los rendimientos registrados en 2013 ascendieron a \$33 (2012 - \$42). El saldo de los bonos corresponde a la inversión realizada en 2007 por un valor de \$1,375. A diciembre de 2013, estos bonos fueron reclasificados a inversiones negociables.

Las inversiones permanentes no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que tiene la matriz en bonos de Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de publicidad compartida por la Tarjeta Éxito.

A continuación se presenta información adicional sobre las inversiones permanentes:

Clase de inversión de acuerdo al ente económico	Actividad económica	Clase de acción	Número de acciones		% de participación sobre capital suscrito	
			2013	2012	2013	2012
Inversiones de renta variable, en no controladas, voluntarias y participativas						
Promotora de Proyectos S.A.	Servicios	Ordinarias	212.169	212.169	2.84	3.49
Central de Abastos del Caribe S.A.	Comercio	Ordinarias	3.430	3.430	0.14	0.14
Automercados de la Salud S.A. Panamá	Comercio	Ordinarias	20.000	20.000	20.00	20.00
Fogansa S.A.	Ganadería	Ordinarias	500.000	500.000	0.82	0.89
Moastar S.A.	Tenedora de inmuebles	Ordinarias	55.000	55.000	50.00	20.00
Paynel S.A.	Agencia viajes	Ordinarias	7.000.000	7.000.000	50.00	20.00

Para las inversiones en acciones de estas sociedades, la matriz no tiene planes establecidos de realización inmediata.

Para las inversiones en las que no se disponía del valor intrínseco a diciembre 31 de 2013, se tomó el dato disponible a septiembre y octubre de 2013 y se comparó con el valor registrado en libros a 31 de diciembre de 2013, con el fin de determinar su valorización o desvalorización.

Compañías en que se tiene una inversión superior a 10% de su patrimonio

Objeto social:

Automercados de la Salud S.A. Panamá, constituida mediante escritura pública 3380 otorgada en la Notaría 5 del circuito de Panamá, el 9 de junio de 2004. Su objeto social principal es establecer, tramitar y llevar a cabo los negocios de una compañía inversionista; comprar, vender y negociar en todas las clases de artículos de consumo, acciones, bonos

y valores de todas clases; comprar, vender, arrendar o de otro modo adquirir o enajenar bienes raíces; solicitar y dar dinero en préstamo con o sin garantía, celebrar, extender, cumplir y llevar a cabo contratos de toda clase; constituirse en fiador de o garantizar la realización y cumplimiento de todos y cualquier contratos; dedicarse a cualquier negocio lícito que no esté vedado, etc.

Evolución de los activos, pasivos, patrimonio y utilidad de la sociedad con inversiones permanentes superior a 10%:

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros certificados con sujeción a lo prescrito por las normas legales vigentes de la sociedad, con inversión permanente superior a 10% a diciembre 31 de 2012:

Sociedad	Activos		Pasivos		Patrimonio		Resultados		Ingresos operacionales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Automercados de la Salud S.A. Panamá	17,375	16,192	1,486	447	15,889	15,745	861	492	861	-

Nota 9. Propiedades, planta y equipo, neto

A 31 de diciembre las propiedades, planta y equipo y depreciación, comprendían lo siguiente:

	2013			2012		
	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto
Construcciones y edificaciones (*)	1,862,146	(779,909)	1,082,237	1,842,021	(726,806)	1,115,215
Terrenos	511,592	-	511,592	503,530	-	503,530
Maquinaria y equipo	1,016,128	(690,604)	325,524	936,494	(634,773)	301,721
Equipo de oficina	748,033	(514,501)	233,532	685,189	(476,735)	208,454
Construcciones en curso	60,591	-	60,591	41,637	-	41,637
Maquinaria y equipos en montaje	22,940	-	22,940	40,149	-	40,149
Equipo de computación y comunicación	274,984	(217,365)	57,619	259,536	(204,817)	54,719
Equipo de transporte	40,712	(36,511)	4,201	40,240	(34,878)	5,362
Armamento de vigilancia	58	(54)	4	58	(50)	8
SUBTOTAL	4,537,184	(2,238,944)	2,298,240	4,348,854	(2,078,059)	2,270,795
Provisión propiedades, planta y equipo	-	(19,181)	(19,181)	-	(21,886)	(21,886)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	4,537,184	(2,258,125)	2,279,059	4,348,854	(2,099,945)	2,248,909

(*) Durante 2013, la matriz realizó las siguientes ventas:

Inmueble	Ciudad	Valor venta	Costo neto	Utilidad en venta
Local La Mole	Barranquilla	5,000	2,683	2,317
Bodegas 3 y 5 Centro Industrial Barranquilla (Ciba)	Barranquilla	1,850	168	1,682
Local 220 Centro Comercial Unicentro	Medellín	340	124	216
Local Bulevar Suramérica 120	Medellín	140	111	29
Casa Calle 77	Barranquilla	115	43	72
TOTAL (VER NOTA 26)		7,445	3,129	4,316

La depreciación cargada a resultados durante 2013 ascendió a \$230,057 (2012 - 226,986).

Las propiedades, planta y equipo no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y representan bienes de plena propiedad.

Los bienes de la matriz y sus filiales se encuentran cubiertos con pólizas de seguros.

Valuación de propiedades, planta y equipo

A 31 de diciembre, el resumen de las valorizaciones y provisiones de los activos que, de acuerdo con la política se les hacen avalúos, es el siguiente:

1. Con valorización

Clase	2013			2012		
	Valor de realización	Costo neto	Valorización (Ver nota 12)	Valor de realización	Costo neto	Valorización (Ver nota 12)
Terrenos y edificaciones	2,826,760	1,472,973	1,353,787	2,823,256	1,557,518	1,265,738
Maquinaria y equipo	86,686	62,548	24,138	146,909	82,233	64,676
Equipo de oficina	36,558	28,849	7,709	62,608	37,578	25,030
Equipo de cómputo	3,445	1,690	1,755	11,270	3,099	8,171
Equipo de transporte	1,752	1,314	438	4,514	1,399	3,115
TOTAL VALORIZACIÓN	2,955,201	1,567,374	1,387,827	3,048,557	1,681,827	1,366,730

2. Con provisión

Clase	2013			2012		
	Valor de realización	Costo neto	Provisión	Valor de realización	Costo neto	Provisión
Terrenos y edificaciones	61,141	79,701	(18,560)	40,010	61,376	(21,366)
Maquinaria y equipo	3,228	3,660	(432)	4,308	4,800	(492)
Equipo de cómputo	608	795	(187)	19	32	(13)
Equipo de oficina	61	63	(2)	219	234	(15)
TOTAL PROVISIÓN	65,038	84,219	(19,181)	44,556	66,442	(21,886)

Los avalúos técnicos de bienes inmuebles y bienes muebles de la matriz y sus filiales colombianas son realizados cada tres años, de acuerdo con el artículo 64 del Decreto 2649 de 1993 "Principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia".

Para efectos de consolidación los bienes inmuebles de la filial Spice Investments Mercosur S.A. fueron evaluados a noviembre 30 de 2013.

Nota 10. Intangibles, neto

A 31 de diciembre el valor de los intangibles está representado en:

	2013			2012		
	Costo	Amortización acumulada	Costo neto	Costo	Amortización acumulada	Costo neto
Crédito mercantil en la matriz de Spice Investments Mercosur S.A. (1)	1,027,979	(59,777)	968,202	1,027,979	(32,176)	995,803
Crédito mercantil en la matriz de Carulla Vivero S.A. (2)	1,001,940	(175,676)	826,264	1,001,940	(141,157)	860,783
Crédito mercantil de la filial Spice Investments Mercosur S.A. (3)	163,880	(80,233)	83,647	150,752	(72,425)	78,327
Derechos fiduciarios inmobiliarios terrenos (4)	139,647	-	139,647	77,968	-	77,968
Marcas (5)	40,500	(18,451)	22,049	40,500	(16,423)	24,077
Otros derechos (6)	78,002	(16,760)	61,242	68,650	(4,868)	63,782
Crédito mercantil Home Mart	-	-	-	5,141	(2,590)	2,551
Crédito mercantil, otros (7)	14,035	(12,890)	1,145	14,034	(12,161)	1,873
Derechos en acciones	54	-	54	54	-	54
TOTAL INTANGIBLES, NETO	2,466,037	(363,787)	2,102,250	2,387,018	(281,800)	2,105,218

(1) El crédito mercantil registrado durante 2011, corresponde al exceso patrimonial pagado por la matriz en la adquisición de la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A. por \$1,027,979 (incluye todos los costos incurridos por la matriz en la compra de dicha sociedad).

(2) El crédito mercantil fue registrado durante 2007 y corresponde al exceso patrimonial pagado por la matriz en la adquisición de la sociedad Carulla Vivero S.A. por \$692,101 (incluye todos los costos incurridos por la matriz en la compra de dicha sociedad).

En diciembre de 2009 la matriz adquirió el 22.5% adicional de la Sociedad Carulla Vivero S.A. registrando un crédito mercantil por \$306,159, durante 2010 se registraron \$3,680 adicionales.

Al cierre del ejercicio no existen contingencias que puedan ajustar o acelerar la amortización del crédito mercantil adquirido con la sociedad Carulla Vivero S.A.

Se realizó valoración que corrobora que el crédito mercantil no ha perdido valor, de acuerdo con la Circular Conjunta N° 011 del 18 de agosto de 2005 de la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia).

(3) El crédito mercantil en Spice Investments Mercosur S.A. registrado en 2013, corresponde al exceso patrimonial por las compañías del grupo: Lanin \$96,115 (2012 - \$97,401), Devoto Hermanos S.A. \$2,671 (2012- \$2,707) y Grupo Disco Uruguay S.A. \$63,902 (2012 - \$50,644) que incluye el exceso patrimonial pagado por la compañía Grupo Disco Uruguay S.A. en la adquisición de la sociedad La Cabaña S.R.L. en el año 2013 por \$13,927. Adicionalmente la sociedad Spice Investments Mercosur S.A. adquirió en 2013 un 0.1345% adicional del paquete accionario de Lanin por \$1,192.

(4) Incluye en 2013 los aportes y resultados financieros de los Patrimonios Autónomos: San Pedro Plaza \$8,732 (2012 - \$7,707) y San Pedro Centro Comercial \$36,215 (2012 - \$33,990) ambos ubicados en la ciudad de Neiva, VIVA Laureles en la ciudad de Medellín \$30,958 (2012 - \$28,578), VIVA Sincelajo en la ciudad de Sincelajo \$26,122, VIVA Villavicencio en la ciudad de Villavicencio \$25,479 y otros por \$12,141 (2012 - \$7,693).

(5) Incluye el derecho sobre la marca Surtimax, recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A.

(6) Incluye valores pagados por compras de establecimientos por \$49,309 (2012 - \$44,689), derechos seguros SURA por \$2,795 (2012 - \$0) y otros por \$9,138 (2012 - \$19,093).

(7) Incluye los créditos mercantiles Merquefácil, Carulla entre otros, recibidos de la fusión con Carulla Vivero S.A.

Nota 11. Diferidos, neto

Los diferidos a 31 de diciembre comprendían:

	2013			2012		
	Costo	Amortización acumulada	Valor neto	Costo	Amortización acumulada	Valor neto
ACTIVO:						
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:						
Seguros	15,248	-	15,248	12,801	-	12,801
Arrendamientos	715	-	715	2,230	-	2,230
Publicidad	1,788	-	1,788	1,384	-	1,384
Otros	798	-	798	1,130	-	1,130
Mantenimiento	895	-	895	722	-	722
SUBTOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	19,444	-	19,444	18,267	-	18,267
Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 17)	4,437	-	4,437	-	-	-
Impuesto de renta diferido (Ver nota 17)	18,344	-	18,344	26,770	-	26,770
SUBTOTAL IMPUESTOS	22,781	-	22,781	26,770	-	26,770
SUBTOTAL DIFERIDO CORRIENTE	42,225	-	42,225	45,037	-	45,037
CARGOS DIFERIDOS:						
Mejoras a propiedades ajenas (1)	555,663	(336,760)	218,903	508,708	(295,864)	212,844
Impuesto de renta diferido (Ver nota 17) (2)	66,182	-	66,182	86,694	-	86,694
Programas para computador (3)	206,739	(169,705)	37,034	185,586	(149,141)	36,445
Arrendamientos	9,389	-	9,389	9,924	-	9,924
Corrección monetaria diferida	19,331	(18,206)	1,125	19,331	(16,965)	2,366
Cálculo actuarial diferido	2,202	-	2,202	2,331	-	2,331
Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 17)	78	-	78	-	-	-
Estudios, investigaciones y proyecciones	8,374	-	8,374	-	-	-
SUBTOTAL DIFERIDO NO CORRIENTE	867,958	(524,671)	343,287	812,574	(461,970)	350,604
TOTAL DIFERIDO EN EL ACTIVO	910,183	(524,671)	385,512	857,611	(461,970)	395,641
PASIVO:						
Ingreso diferido intereses por financiación	206	-	206	450	-	450
Ingreso diferido concesión espacio temporal casual leasing	152	-	152	-	-	-
Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 17)	2,283	-	2,283	-	-	-
Ingreso recibido por anticipado	365	-	365	-	-	-
SUBTOTAL DIFERIDO CORRIENTE	3,006	-	3,006	450	-	450
Impuesto de renta diferido (Ver nota 17)	6,882	-	6,882	9,204	-	9,204
Corrección monetaria diferida	29,480	(27,360)	2,120	29,481	(25,801)	3,680
SUBTOTAL DIFERIDO NO CORRIENTE	36,362	(27,360)	9,002	38,685	(25,801)	12,884
TOTAL DIFERIDO EN EL PASIVO	39,368	(27,360)	12,008	39,135	(25,801)	13,334

- (1) Las mejoras en propiedades ajenas en 2013 comprenden las adecuaciones realizadas por Spice Investments Mercosur S.A. por \$140,089 (2012 - \$131,158), más las mejoras efectuadas por la matriz por \$415,574 (2012 - \$377,550).
- (2) El impuesto de renta diferido no corriente en 2013, incluye los impuestos de renta diferidos de la matriz por \$15,615 (2012 - \$39,387) y de la filial Spice Investments Mercosur S.A. por \$50,567 (2012 - \$47,307).
- (3) En 2013 la matriz y sus filiales adquirieron programas de computador para su programa de expansión por \$21,153 (2012 - \$19,078).

Nota 12. Valorizaciones

A 31 de diciembre el resumen de las valorizaciones fue el siguiente:

	2013			2012		
	Valorización	Desvalorización	Valorización neta	Valorización	Desvalorización	Valorización neta
Terrenos, construcciones y edificaciones (Ver nota 9)	1,353,787	-	1,353,787	1,265,738	-	1,265,738
Bienes muebles (Ver nota 9)	34,040	-	34,040	100,992	-	100,992
Derechos fiduciarios	120,394	-	120,394	65,607	-	65,607
Inversiones	58	(410)	(352)	1,170	(384)	786
TOTAL VALORIZACIONES	1,508,279	(410)	1,507,869	1,433,507	(384)	1,433,123

Nota 13. Obligaciones financieras

Los saldos a 31 de diciembre comprendían:

	Entidad	2013	2012
		Valor en libros	Valor en libros
CORTO PLAZO			
Sobregiros bancarios (*)	Banco de Bogotá	95,150	-
Tarjetas de crédito	Bancolombia	45	15
SUBTOTAL PRÉSTAMOS BANCOS NACIONALES		95,195	15
Cartas de Crédito	BBVA	271	476
	HSBC	5,962	1,664
	Santander	381	567
Préstamo moneda extranjera	BBVA	106	-
	HSBC	310	-
	Santander	100	-
SUBTOTAL PRÉSTAMOS MONEDA EXTRANJERA		7,130	2,707
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS		102,325	2,722

(*) Este sobregiro bancario obedece en gran parte a cheques girados que no fueron cobrados.

La matriz y sus filiales no tienen previsto celebrar programas de reestructuración de sus acreencias.

La amortización de las obligaciones financieras de la matriz se realiza en la fecha de vencimiento.

Ninguna de las obligaciones financieras se encuentra en mora.

Nota 14. Proveedores

El saldo de proveedores a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2013	2012
Nacionales	1,631,215	1,485,225
Del exterior	153,104	163,414
TOTAL PROVEEDORES	1,784,319	1,648,639

Nota 15. Cuentas por pagar

El saldo de cuentas por pagar a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2013	2012
Casa matriz - Grupo Casino	18,181	5,387
Dividendos por pagar (1)	60,452	49,697
ACREEDORES VARIOS:		
Costos y gastos por pagar	183,549	203,699
Retención en la fuente por pagar	59,660	59,986
Órdenes de retiro de mercancía por utilizar	46,525	39,772
Contratistas	28,701	38,074
Aportes a seguridad social y parafiscales	-	4
Otros acreedores varios	8,035	6,348
SUBTOTAL ACREEDORES VARIOS	326,470	347,883
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	405,103	402,967

(1) En la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la matriz celebrada el 19 de marzo 2013, se decretó un dividendo de \$132.75(*) trimestrales por acción, pagadero en cuatro cuotas, siendo exigible entre el sexto (6°) y el décimo (10°) día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2013 y enero de 2014.

(*) Expresado en pesos colombianos

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 la matriz y sus filiales cumplieron satisfactoriamente con todas las normas relativas a los aportes por conceptos de la Ley de Seguridad Social y Parafiscales.

La matriz y sus filiales no poseen cuentas por pagar cuya duración residual sea superior a cinco años.

Nota 16. Bonos

Mediante Resolución N° 0335 del 27 de abril de 2005 de la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), Carulla Vivero S.A. (empresa absorbida por Almacenes Éxito en 2010) fue autorizada a realizar una emisión de bonos con las siguientes características:

Monto autorizado:	\$150,000
Monto colocado a mayo 31 de 2005:	\$150,000
Valor nominal:	\$10
Forma de pago:	Al vencimiento
Fecha de vencimiento:	05.05.2015
Administrador de la emisión:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. DECEVAL S.A.

En la Asamblea General de tenedores de bonos de Carulla Vivero celebrada el 18 de junio de 2010 en la ciudad de Bogotá, fue aprobado el cambio de emisor de estos bonos quedando a nombre de Almacenes Éxito S.A.

Mediante Resolución N° 0414 del mes de marzo de 2006, de la Superintendencia Financiera de Colombia, la matriz Almacenes Éxito S.A. fue autorizada a realizar una emisión de bonos con las siguientes características:

Monto autorizado:	\$200,000
Monto colocado a diciembre 31 de 2006:	\$105,000
Valor nominal:	\$1
Forma de pago:	Al vencimiento
Fecha de vencimiento:	26.04.2013
Administrador de la emisión:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. DECEVAL S.A.

En el prospecto de colocación de bonos ordinarios 2006 la matriz se dispuso como garantía general de la emisión de bonos:

“Responder a los tenedores de Bonos Ordinarios con todos los bienes, en calidad de prenda general de todos los acreedores, para el cumplimiento de todos los compromisos adquiridos en razón de la emisión de los Bonos Ordinarios”.

En la fecha de su vencimiento abril 26 de 2013, se amortizó el segundo tramo de estos bonos por \$74,650.

A 31 de diciembre de 2013 los valores en el mercado fueron los siguientes:

Fecha de emisión	Valor \$	Fecha de vencimiento	Plazo	Interés
05.05.2005	150,000	05.05.2015	10 años	IPC + 7.5%
TOTAL	150,000			

En 2012 la matriz cargó a resultados por concepto de intereses de estos bonos, un total de \$16,267 (2012 - \$22,715). A 31 de diciembre de 2013 se registraron intereses causados por pagar de \$2,235 (2012 - \$3,608).

Nota 17. Impuestos, gravámenes y tasas

Los anticipos y saldo a favor y los impuestos, gravámenes y tasas a 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Impuesto de renta y complementarios	(115,560)	(75,346)
Sobrantes en liquidación privada de impuesto filial Spice Investments Mercosur S.A.	(7,328)	(7,750)
Impuesto de renta para la equidad CREE	(15)	-
Anticipo impuesto de industria y comercio y predial	(6,488)	(4,399)
Retenciones en la fuente por cobrar de industria y comercio	(3,151)	(2,980)
Impuesto sobre las ventas a favor y retenciones de IVA	(10,975)	(9,743)
Anticipo impuesto al patrimonio de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	(8,967)	(7,485)
Anticipo impuesto por constitución de sociedades	(8)	(7)
Incluidos en el activo corriente (Ver nota 6)	(152,492)	(107,710)
Impuesto de renta por pagar de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	13,072	9,898
Impuesto al patrimonio por pagar corriente	62,418	55,100
Impuesto sobre las ventas por pagar	29,936	44,282
Impuesto sobre la renta para la equidad CREE	25,832	-
Impuesto de industria y comercio y predial	25,830	22,491
Impuesto nacional al consumo	3,529	-
Cuotas de fomento	85	72
Incluidos en el pasivo corriente	160,702	131,843
Impuesto al patrimonio no corriente	-	49,291
TOTAL IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS, NETO	8,210	73,424

El activo corriente estimado por impuesto sobre la renta y complementarios a 31 de diciembre comprendía:

	2013	2012
PASIVO - PROVISIÓN DEL AÑO	48,236	66,440
Menos anticipos	(25,077)	(12,555)
Menos retención en la fuente	(125,647)	(119,333)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS POR COBRAR	(102,488)	(65,448)

El pasivo corriente estimado por impuesto sobre la renta para la equidad CREE a 31 de diciembre comprendía:

	2013
PASIVO - PROVISIÓN DEL AÑO	37,722
Menos retención en la fuente	(11,905)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE POR PAGAR	25,817

El movimiento del impuesto de renta diferido durante el año fue el siguiente:

	2013	2012
SALDO AL INICIO DEL AÑO	(104,260)	(124,335)
Traslado del impuesto diferido por pagar de renta al impuesto diferido por pagar CREE (deducción amortización crédito mercantil Carulla)	(2,283)	-
Impuesto sobre la renta diferido en el año por efecto de:		
Provisión de pasivos para gastos no deducibles	(8,244)	(7,426)
Provisión de inventarios no deducible	(5,304)	(10,620)
Provisión de impuestos no deducible	(7,026)	(8,639)
Ajuste al gasto depreciación - diferencia contable y fiscal	-	436
Impuesto diferido por pagar cálculo actuarial	(234)	544
Utilización de pasivos provisionados deducibles	7,907	8,503
Utilización provisión de inventarios deducible	7,615	5,633
Utilización de provisión de impuestos deducible	9,150	8,100
Impuesto diferido por cobrar pérdidas fiscales Spice Investments Mercosur S.A.	(3,634)	(7,234)
Amortización / Exceso de renta presuntiva sobre renta ordinaria (1)	28,295	24,330
Impuesto diferido por pagar deducción amortización crédito mercantil Carulla Vivero	-	(8,371)
Efecto de reforma tributaria por cambios de tarifa impuesto de renta (2)	-	11,853
MOVIMIENTO NETO DEL AÑO	28,525	17,109
AJUSTE POR CONVERSIÓN DE MONEDA	374	2,966
SALDO AL FINAL DEL AÑO (3)	(77,644)	(104,260)

(1) El movimiento de 2013 corresponde al 25% de la amortización de excesos de renta presuntiva sobre renta líquida ordinaria de años anteriores por \$113,180 de la matriz, el movimiento de 2012 corresponde al 33% de la amortización de excesos de renta presuntiva sobre renta líquida ordinaria de años anteriores por \$73,726.

(2) A 31 de diciembre de 2012 se actualizaron los impuestos diferidos con las tasas de impuesto consagradas en la Ley de Reforma Tributaria 1607 del 26 de diciembre de 2012, las cuales comenzaron a regir a partir del 1º de enero de 2013. El mayor impacto en 2012, se debió a la reducción de la tarifa de renta a la cual se pueden recuperar los excesos de renta presuntiva del 33% al 25%.

(3) Includido en el balance así:

	2013	2012
Activo corriente		
Diferidos (Ver nota 11)	(18,344)	(26,770)
Activo no corriente		
Diferidos, neto (Ver nota 11)	(66,182)	(86,694)
Pasivo no corriente		
Diferidos (Ver nota 11)	6,882	9,204
TOTAL	(77,644)	(104,260)

El movimiento del impuesto sobre la renta para la equidad CREE diferido durante el año fue el siguiente:

	2013
SALDO AL INICIO DEL AÑO	-
Traslado del impuesto diferido por pagar de renta al impuesto diferido por pagar CREE (deducción amortización crédito mercantil Carulla)	2,283
Impuesto sobre la renta diferido en el año por efecto de:	
Provisión de pasivos para gastos no deducibles	(801)
Provisión de inventarios no deducible	(1,910)
Provisión de impuestos no deducible	(1,804)
MOVIMIENTO NETO DEL AÑO	(4,515)
SALDO AL FINAL DEL AÑO (1)	(2,232)

(1) Includido en el balance así:

	2013
Activo corriente	
Diferidos (Ver nota 11)	(4,437)
Activo no corriente	
Diferidos, neto (Ver nota 11)	(78)
Pasivo no corriente	
Diferidos (Ver nota 11)	2,283
TOTAL	(2,232)

A 31 de diciembre de 2013, se calcularon los impuestos diferidos sobre la renta para la equidad CREE con la tasa del 9% definida en la Ley de Reforma Tributaria 1607 del 26 de diciembre de 2012.

La conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable para efectos fiscales es la siguiente:

	2013	2012
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	547,824	558,854
Más:		
Pérdida en venta y retiro de propiedades, planta y equipo	6	-
Provisión de inversiones	2,359	1
Provisión propiedades, planta y equipo	831	2,223
Provisión de otros activos	-	168
Gastos no deducibles por pasivos provisionados	24,626	6,494
Provisión de merma desconocida	20,996	32,360
Gravamen a los movimientos financieros	5,938	8,575
Provisión industria y comercio y predial	25,797	26,179
Gastos no deducibles	10,075	12,510
Recuperación depreciación en venta de activos fijos	1,661	1,360
Dividendos recibidos de Spice Investments Mercosur S.A.	35,397	-
Reintegro de deducción por inversión en activos fijos productivos	1,095	260
Efecto filiales	91,768	62,910
Menos:		
Retiro de utilidad en venta de activos fijos declarada por ganancias ocasionales	(5,818)	(3,771)
Recuperación de provisión de activos (*)	(2,319)	(37,989)
Provisión de pasivos de años anteriores, deducible en el año actual	(11,305)	(10,331)
Pagos del año de industria y comercio y predial	(24,788)	(24,544)
Deducción crédito mercantil adicional a lo contable	(157,308)	(125,912)
Provisión de inventarios de años anteriores, deducible en el año actual	(22,565)	(29,017)
Ajustes fiscales de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	(38,525)	(19,264)
Ingreso por método de participación de resultados	(92,144)	(62,791)
Ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional	(1)	(43)
Otros ingresos no gravables	(2,105)	(1,132)
Deducción del 40% de la inversión en activos productores de renta	(63,354)	(77,651)
Amortización excesos de renta presuntiva de años anteriores	(113,181)	(73,726)
Amortización pérdida fiscal	(14,542)	-
Compensación de pérdidas fiscales de años anteriores	-	(4,914)
Deducción por diferencia en cambio de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	(5,227)	(29,973)
TOTAL RENTA LÍQUIDA ORDINARIA	215,191	210,836

(*) En 2012 se registró recuperación de provisión de Cativen S.A. por \$35,163. En 2013 se recuperaron provisiones de activos fijos por \$2,319 (2012 - \$2,510), y no se presentaron recuperaciones de otras provisiones (2012 - \$316).

Las ganancias ocasionales para efectos fiscales de la matriz son las siguientes:

	2013	2012
Precio de venta de activos fijos inmuebles vendidos (poseídos por más de dos años)	7,305	5,856
Precio de venta de activos fijos muebles vendidos	276	1,119
TOTAL PRECIO DE VENTA	7,581	6,975
Costo fiscal de activos fijos inmuebles vendidos	(5,658)	(5,856)
Costo fiscal de activos fijos muebles vendidos	(24)	(1,025)
TOTAL COSTO	(5,682)	(6,881)
GANANCIAS OCASIONALES GRAVABLES	1,899	94
IMPUESTO A GANANCIAS OCASIONALES	190	31

La conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable para la equidad CREE para efectos fiscales es la siguiente:

	2013
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE	547,824
Más:	
Pérdida en venta y retiro de propiedades, planta y equipo	6
Provisión de inversiones	2,359
Provisión propiedades, planta y equipo	831
Gastos no deducibles por pasivos provisionados	13,821
Provisión de merma desconocida	21,254
Gravamen a los movimientos financieros	5,938
Provisión industria y comercio y predial	19,215
Gastos no deducibles	27,009
Dividendos recibidos de Spice Investments Mercosur S.A.	35,397
Efecto filiales	91,768
Menos:	
Retiro de utilidad en venta de activos fijos para declarar por ganancias ocasionales	(5,818)
Deducción crédito mercantil adicional a lo contable	(157,308)
Provisión de inventarios del año anterior, deducible en el año actual	(164)
Ingreso por método de participación de resultados	(91,580)
Ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional	(1)
Otros ingresos no gravables	(33)
Eliminación rentas líquidas/pérdidas no gravadas	(86,163)
Deducción por diferencia en cambio de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	(5,227)
TOTAL RENTA GRAVABLE PARA LA EQUIDAD CREE	419,128

El pasivo corriente por impuesto sobre la renta se determinó así:

	2013	2012
Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior	6,039,996	6,326,370
Menos patrimonio líquido a excluir	(70,388)	(71,240)
PATRIMONIO LÍQUIDO BASE DE RENTA PRESUNTIVA	5,969,608	6,255,130
Renta presuntiva sobre patrimonio líquido	167,716	171,243
RENTA PRESUNTIVA	167,716	171,243
Renta líquida ordinaria	215,191	210,836
RENTA LÍQUIDA GRAVABLE (*)	215,191	210,836
IMPUESTO SOBRE LA RENTA ANTES DE GANANCIAS OCASIONALES 25% (2012 - 33%)	55,001	66,049
Impuesto sobre ganancias ocasionales 10% (2012 - 33%)	190	31
TOTAL PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO DE RENTA ANTES DE DESCUENTO TRIBUTARIO	55,191	66,080
Descuento tributario por impuestos pagados en el exterior	(6,955)	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO DE RENTA	48,236	66,440
Recuperación impuesto de renta año anterior	(551)	-
IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	47,685	66,440
Gasto impuesto de renta corriente	47,685	66,440
Movimiento neto de impuestos diferidos	28,525	17,109
GASTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	76,210	83,549

(*) Para 2013 la renta líquida gravable de la matriz y sus filiales se conformó por la renta presuntiva de la matriz por \$164,140 más la renta presuntiva de la filial Didetexco S.A. por \$3,576, a una tarifa del 25% más la renta líquida de la filial Spice Investments Mercosur S.A. por \$52,288 a la tarifa de 25%, pérdida líquida de la filial Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. por (\$4,813), los cuales se podrán compensar con utilidades futuras.

El pasivo corriente por impuesto sobre la renta para la equidad CREE se determinó así:

	2013
Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior	6,207,956
Menos patrimonio líquido a excluir	(70,388)
PATRIMONIO LÍQUIDO BASE DE RENTA PRESUNTIVA	6,137,568
Renta presuntiva sobre patrimonio líquido	167,716
RENTA PRESUNTIVA	167,716
Renta líquida ordinaria	419,128
RENTA LÍQUIDA GRAVABLE	419,128
PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE 9%	37,722
Gasto impuesto de renta corriente para la equidad CREE	37,722
Movimiento neto de impuestos diferidos	(4,515)
GASTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE	33,207

La conciliación entre el patrimonio contable y el patrimonio fiscal es la siguiente:

	2013	2012
PATRIMONIO CONTABLE A 31 DE DICIEMBRE	7,860,630	7,591,779
Más:		
Saneamiento de activos fijos netos y reajustes fiscales	243,510	243,510
Efecto filiales	697,252	624,013
Provisión de activos fijos (Ver nota 9)	19,181	21,886
Provisión de inversiones (Ver nota 8)	2,383	25
Pasivos estimados para gastos	62,626	36,624
Provisión de inventarios (Ver nota 7)	41,996	44,505
Impuesto diferido por pagar (Ver nota 11)	9,165	9,204
Menor valor saldo a favor del año 2012	-	220
Reajustes fiscales de inversiones temporales	2,684	4,810
Provisión de cuentas por cobrar (Ver nota 6)	5,550	6,310
Método de participación de Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	4,422	-
Menos:		
Valorizaciones de activos fijos (Ver nota 12)	(1,387,827)	(1,366,731)
Valorizaciones de derechos fiduciarios (Ver nota 12)	(120,394)	(63,896)
Valorizaciones inversiones (Ver nota 12)	352	(2,497)
Impuesto diferido por cobrar (Ver nota 11)	(88,963)	(113,464)
Exceso de amortización fiscal / contable crédito mercantil Carulla	(522,253)	(789,952)
Eliminación método de participación Spice Investments Mercosur S.A.	(140,993)	(77,480)
Eliminación método de participación Didetexco S.A.	(63,918)	(45,432)
Eliminación método de participación Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	-	(1,655)
Amortización de diferidos por cargos capitalizados	(81,783)	(81,783)
TOTAL PATRIMONIO LÍQUIDO	6,543,620	6,039,996

Impuesto sobre la renta y complementarios (ganancias ocasionales) e impuesto sobre la renta para la equidad CREE aplicables a la matriz Almacenes Éxito S.A. y sus filiales Didetexco S.A. y Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

El Congreso de la República aprobó el 26 de diciembre de 2012, la Ley de Reforma Tributaria 1607 que introdujo importantes cambios en materia de impuesto de renta, así como la creación del impuesto sobre la renta para la equidad CREE, destinado principalmente a la financiación del SENA, ICBF, el Sistema de Seguridad Social de Salud, los cuales comenzaron a regir a partir del año 2013 y de los cuales se tratará en detalle más adelante.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la matriz y sus filiales Didetexco S.A. y Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. estipulan que:

- Hasta 2012 la tarifa de rentas fiscales fue del 33%, a partir de 2013 la tarifa se reduce al 25% indefinidamente y se crea el impuesto de renta para la equidad CREE a la tarifa del 9% hasta el año gravable 2015 y del 8% del año 2016 en adelante.
- La base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos para el año 2013 es 2.4% (2012 – 3.04%).
- A partir del año gravable 2007 se eliminaron los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales hoy con tarifa del 10%, calculado para las personas jurídicas sobre el total de ingresos que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable.
- A partir del año gravable 2007 y hasta el año gravable 2009, la deducción por inversiones efectivas realizadas en activos

fijos reales productivos es del 40% y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas.

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

La Ley 1370 de 2009 disminuyó para el año 2010 la tarifa para la deducción por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos de 40% a 30%, la Ley 1430 de diciembre 29 de 2010 elimina la deducción especial por inversión en activos fijos reales productivos a partir del año gravable 2011. No obstante, se autoriza para aquellos inversionistas que hubieran presentado solicitud para acceder a contratos de estabilidad jurídica antes del 1° de noviembre de 2010, la posibilidad de estabilizar esta norma por un término máximo de tres años.

La matriz podrá solicitar en su declaración de renta y complementarios (beneficio

del 25%) hasta el año 2017 el 40% de estas inversiones, ya que el artículo 158-3 del Estatuto Tributario se encuentra incluido en el contrato de Estabilidad Jurídica EJ-03, enmarcado en la Ley 963 de julio de 2005, firmado con el Estado por un término de diez años contados a partir de agosto de 2007.

- A 31 de diciembre de 2013 la matriz cuenta con excesos de renta presuntiva sobre renta líquida, reajustados fiscalmente por valor de \$166,716, los cuales se esperan compensar en la declaración de renta del año 2013. A diciembre 31 de 2013 la filial Didetexco S.A., cuenta con una pérdida fiscal reajustada por \$10,562 y la filial Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., con una pérdida de \$4,813, pendientes por compensar.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes a partir del año gravable 2007 las sociedades podrán compensar sin limitación porcentual y en cualquier tiempo las pérdidas fiscales reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordinarias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Los excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria obtenidos a partir del año gravable 2007 podrán compensarse con las rentas líquidas ordinarias determinadas dentro de los cinco (5) años siguientes reajustados fiscalmente. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional y en costos y deducciones, que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, por los años gravables 2013 y 2012, la matriz y sus filiales establecieron su pasivo de impuesto sobre la renta por el sistema de renta presuntiva y el impuesto de renta para la equidad CREE por el sistema de renta líquida.

La declaración de renta de 2008 (con pérdida fiscal) y la de 2011 (compensación de

pérdida fiscal de 2008) de la matriz, están sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación, la del período gravable 2012 se encuentra sujeta a revisión hasta el año 2015. Las declaraciones de renta de la filial Didetexco S.A. desde el año 2008 (con pérdida fiscal) y hasta el año 2012 (compensación de pérdidas fiscales de 2008) se encuentran sujetas a revisión por 5 años

contados a partir de la fecha de su presentación. La declaración del impuesto al patrimonio del año 2011 tanto de la matriz como de su filial Didetexco S.A., se encuentran en firme. Los asesores tributarios y la administración de la matriz y sus filiales, consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los provisionados a 31 de diciembre de 2013.

Reforma Tributaria Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012

1. Tarifa del impuesto de renta

La tarifa de impuesto de renta se reduce del 33% al 25% a partir del año 2013. Se modifica la fórmula para calcular los dividendos no gravados para evitar la doble tributación al accionista, se introduce al sistema tributario los conceptos de establecimiento permanente, subcapitalización y el abuso en materia tributaria y se limitan las reorganizaciones empresariales.

2. Impuesto sobre la renta para la equidad (CREE)

Créase a partir del 1° de enero de 2013, el impuesto sobre la renta para la equidad CREE, como el aporte con el que contribuyen las sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, la generación de empleo, y la inversión social con aportes al SENA, ICBF, el sistema de seguridad social de salud y transitoriamente a las universidades públicas y a la inversión social del sistema agropecuario.

La tarifa es del 8%, sin embargo de manera transitoria y por los años 2013, 2014 y 2015 la tarifa será del 9%.

La base gravable son los ingresos brutos del año, menos las devoluciones, rebajas y

descuentos, menos los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (INCRNGO), menos los costos y deducciones pero sin incluir las donaciones, las contribuciones a los fondos mutuos de inversión, la deducción en activos fijos productores de renta y deducciones por ciencia y tecnología y medio ambiente, y finalmente menos algunas rentas exentas. El impuesto a la equidad CREE no permite entre otros, las compensaciones de pérdidas fiscales y de excesos de renta presuntiva.

3. Exoneración de aportes parafiscales y contribución a salud

Los empleadores personas jurídicas declarantes del impuesto de renta y complementarios se exoneran de las contribuciones al SENA, ICBF y al régimen de seguridad social en salud, respecto de los trabajadores que devenguen hasta 10 salarios mínimos mensuales.

4. Dividendos o participación en utilidades

Se incluye en la definición de dividendos la transferencia de provenientes de rentas de fuente nacional obtenidas a través de las agencias, establecimientos permanentes o sucursales en Colombia a favor de las vinculadas extranjeras, el ingreso se causa al

momento de las transferencias de las utilidades al exterior.

Se modifica la regla para determinar los dividendos no gravados en cabeza de los accionistas para las utilidades obtenidas a partir del 1° de enero de 2013, con lo cual se evita la doble tributación socio-accionista.

5. Ganancias ocasionales

Se reduce del 33% al 10% la tarifa del impuesto para las ganancias ocasionales por la venta de activos fijos poseídos por más de dos años o por la percepción de donaciones.

Impuestos aplicables a la filial Spice Investments Mercosur S.A.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a filial Spice Investments Mercosur S.A. estipulan que la tasa de impuesto sobre la renta de la actividad empresarial (IRAE) es del 25% para los años 2013 y 2012. El impuesto es aplicado a la renta neta (diferencia entre ingresos y egresos fiscales), con una deducción de 7% sobre los dividendos distribuidos de la renta de fuente uruguaya.

El impuesto al patrimonio grava la posesión de un patrimonio neto dentro del territorio nacional, es decir, la diferencia entre el activo y el pasivo ajustado desde el punto de vista fiscal a una tasa de 1.5%.

Nota 18. Obligaciones laborales

El saldo de las obligaciones laborales de la matriz y sus filiales a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2013		2012	
	Valor corriente	Valor no corriente	Valor corriente	Valor no corriente
Vacaciones y prima de vacaciones por pagar	34,745	-	31,686	-
Sueldos y prestaciones por pagar	32,113	-	23,034	-
Cesantías Ley 50	29,703	-	25,206	-
Intereses a las cesantías por pagar	3,563	-	2,997	-
Pensiones de jubilación (Ver nota 19)	2,193	-	3,079	-
Cesantías consolidadas régimen anterior	392	488	392	540
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	102,709	488	86,394	540

Información sobre empleados de la matriz y sus filiales:

	Número de personas		Gastos de personal (1)		Saldo préstamos otorgados	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Empleados de dirección y confianza (2)	954	938	83,088	80,987	474	983
Otros	45.530	43.239	658,876	609,578	1,794	985
TOTAL	46.484	44.177	741,964	690,565	2,268	1,968

(1) Incluye sueldos y prestaciones sociales pagadas.

(2) Incluye presidente, vicepresidentes, gerentes corporativos de negocios, directores, administradores de centros de distribución y almacenes, gerentes de almacenes y jefes de distrito.

Para la compañía Disco incluida en los estados financieros de Spice Investments Mercosur S.A., se toma los datos al 100% del número de empleados y sus gastos se reflejan en los estados financieros al 62.49% de participación de la matriz.

Nota 19. Pasivo estimado pensiones de jubilación

El valor de las obligaciones de la matriz, por concepto de pensiones de jubilación, ha sido determinado con base en estudios actuariales teniendo en cuenta el Decreto 4565 del 7 de diciembre de 2010, por medio del cual se mo-

difican las bases técnicas para la elaboración de dichos cálculos.

El pasivo actuarial de la matriz a 31 de diciembre de 2009 se encontraba amortizado al 100%. Debido al reajuste que se tuvo en el cál-

culo actuarial con motivo de la nueva reglamentación, según resolución N°1555 de julio 30 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia, dicho reajuste se viene amortizando en un término de 20 años.

	2013	2012
Valor del reajuste	2,727	2,727
Valor amortizado	525	395
% amortizado del reajuste	19%	15%
Valor diferido pendiente de amortizar	2,202	2,332

La matriz es responsable por el pago de pensiones de jubilación a los empleados que cumplan los siguientes requisitos:

- Empleados que al 1° de enero de 1967 tenían más de 20 años de servicios (responsabilidad total).
- Empleados y exempleados con más de 10 años de servicios y menos de 20, al 1° de enero de 1967 (responsabilidad parcial).

Para los otros empleados, Colpensiones o los fondos de pensiones autorizados que asumen el pago de estas pensiones.

Los cálculos actuariales y las sumas contabilizadas se detallan a continuación:

	2013	2012
Cálculo actuarial de la obligación	19,064	19,715
Menos: Porción corriente (Ver nota 18)	(2,193)	(3,079)
PORCIÓN NO CORRIENTE	16,871	16,636

A diciembre 31 de 2013, el cálculo actuarial incluye 165 personas (2012 - 176).

Los beneficios cubiertos corresponden a pensiones de jubilación mensuales, reajustes

pensionales de acuerdo con las normas legales, las rentas de supervivencia, auxilio funerario y las bonificaciones en junio y diciembre, establecidas legalmente.

El costo diferido de pensiones de jubilación se amortizó de acuerdo con normas tributarias. Para la matriz, el saldo neto a 31 de diciembre de 2013 ha sido amortizado en un 88.45%.

Nota 20. Pasivos estimados y provisiones

El saldo de pasivos estimados y provisiones a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2013	2012
Provisión de fidelización (*)	30,951	25,616
Impuestos municipales	10,166	8,087
Procesos laborales y civiles	9,383	9,054
Otros	8,490	2,260
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	58,990	45,017

(*) El pasivo generado contiene: programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente CARULLA" para el año 2013 por \$19,399 (2012 - \$15,165) y los programas de fidelización de clientes denominados "Hipermillas" de Supermercados Devoto y "Tarjeta Más" de Supermercados Disco de Uruguay S.A. para 2013 por \$11,552 (2012 - \$10,451).

Nota 21. Otros pasivos

El saldo de otros pasivos a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2013	2012
Recaudos recibidos para terceros (1)	42,654	23,138
Anticipos proyectos (2)	12,233	7,416
Retenidos en garantía	3,086	3,130
Cuotas recibidas plan resévalo (3)	1,857	1,842
SUBTOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	59,830	35,526
Otros pasivos no corrientes (4)	56,886	58,986
TOTAL OTROS PASIVOS	116,716	94,512

(1) Para 2013 incluye los recaudos para terceros por conceptos tales como: recaudos Tarjeta Éxito \$19,903 (2012 - \$0) recaudos baloto \$13,688 (2012 - \$0) corresponsales no bancarios \$6,752 (2012 - \$10,726), Tu Boleta, giros y otros por \$2,311 (2012 - \$12,412).

(2) En 2013 incluye anticipo recibido por Disco en la venta del local Punta Carretas por \$7,319 (2012 - \$7,416), anticipo recibido en la matriz por \$4,238 (2012 - \$0) correspondiente a la venta de lotes de Valledupar y otros por \$676 (2012 - \$0).

(3) En 2013 se llevó a resultados por concepto de aprovechamientos la suma de \$239 (2012 - \$322), correspondiente a partidas no reclamadas del año 2011, de acuerdo con los convenios establecidos en el reglamento de este sistema de negociación.

(4) Durante 2010 la matriz Almacenes Éxito S.A., suscribió una promesa de compraventa sobre la construcción de un edificio Locatel en el Centro Comercial Puerta del Norte en el municipio de Bello, por valor de \$3,198 y en el Éxito Colombia

de la ciudad de Medellín por \$1,163. En 2008 la matriz suscribió tres contratos de colaboración empresarial con la compañía EASY Colombia, cuyo objeto es la entrega por parte de la matriz Almacenes Éxito S.A. de la tenencia de locales en Éxito Occidente, Éxito Norte y Éxito Américas en la ciudad de Bogotá y le permite a EASY Colombia la instalación y explotación económica. El saldo acumulado de la construcción de estos locales en 2013 fue de \$61,254, de los cuales se han amortizado \$8,729.

Nota 22. Patrimonio de los accionistas

22.1 Capital social

El capital autorizado de la matriz está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (*) cada una, el capital suscrito y pagado asciende a \$4,482 (2012 - \$4,482) y el número de acciones en circulación asciende a 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas asciende a 635.835 en cada año.

(*) Expresado en pesos colombianos

22.2 Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones. 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 el superávit a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

El ajuste por diferencia en cambio de la in-

versión en la sociedad Spice Investments Mercosur S.A., fue registrada como superávit de capital en 2013 por \$5,227 (2012 - \$28,095).

22.3 Reservas

Con excepción de la reserva para readquisición de acciones, las otras reservas fueron constituidas con las ganancias retenidas y son de libre disposición por parte de la Asamblea de Accionistas de la matriz.

La matriz y sus filiales están obligadas a apropiarse como reserva legal el 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente al 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la matriz y sus filiales, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disposición por la Asamblea de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso del 50% antes mencionado.

22.4 Revalorización del patrimonio

Se ha abonado a esta cuenta, con cargo a

resultados, ajustes por inflación de saldos de cuentas del patrimonio originados hasta el 31 de diciembre de 2006, excluyendo el superávit por valorizaciones. 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 el superávit a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

Con la expedición de la Ley 1111 del 27 de diciembre de 2006, el Gobierno Nacional eliminó los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales. Contablemente se eliminaron mediante el Decreto 1536 del 7 de mayo de 2007 a partir del 1º de enero de 2007.

La Ley 1370 del 30 de diciembre de 2009 estableció el impuesto al patrimonio por los años 2011 a 2014, la matriz y su filial Didetexco S.A., registraron como menor valor de la revalorización del patrimonio \$193,930 correspondiente al impuesto liquidado para los cuatro años (2011 a 2014).

Nota 23. Cuentas de orden deudoras y acreedoras

El saldo a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2013	2012
Cartera por recuperar	-	11
SUBTOTAL DERECHOS CONTINGENTES	-	11
Deudoras fiscales	1,671,076	1,604,985
SUBTOTAL DEUDORAS FISCALES	1,671,076	1,604,985
Créditos a favor no utilizados (1)	2,882,970	1,463,972
Propiedades, planta y equipo totalmente depreciados	904,964	820,188
Ajustes por inflación activos no monetarios	182,476	202,496
Bienes entregados en fideicomiso (2)	150,076	94,110
Mercancía en consignación (3)	127,009	82,140
Cartas de crédito no utilizadas	21,350	26,154
Litigios y demandas (4)	11,457	15,529
Cheques posfechados	691	1,758
SUBTOTAL DEUDORAS DE CONTROL	4,280,993	2,706,347
Otros litigios y demandas (5)	39,592	43,626
Litigios y demandas laborales	10,392	10,438
Otras responsabilidades contingentes (6)	9,600	9,600
Promesas de compra venta	500	500
Bienes y valores recibidos en garantía	346	337
SUBTOTAL RESPONSABILIDADES CONTINGENTES	60,430	64,501
Acreedoras fiscales	52,949	84,199
SUBTOTAL ACREEDORAS FISCALES	52,949	84,199
Ajustes por inflación al patrimonio	134,267	134,267
Canastillas	606	517
SUBTOTAL ACREEDORAS DE CONTROL	134,873	134,784
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	6,200,321	4,594,827

(1) Algunas compañías financieras otorgaron cupos de crédito corrientes, los cuales se encuentran a disposición de la matriz y sus filiales.

(2) Incluyen los siguientes bienes inmuebles:

Proyecto	2013	2012
San Pedro Plaza 2	36,215	33,990
VIVA Laureles	33,073	28,578
VIVA Sincelejo	26,122	-
VIVA Villavicencio	25,479	-
San Pedro Plaza	8,732	7,707
San Pedro Plaza 3	6,109	11,518
Vizcaya	5,251	1,957
Del Este	4,151	4,507
Surtimax Girardot	4,001	4,001
Iwana	925	880
Serrizuela	18	18
Otros derechos fusión Carulla- La Castellana	-	954
TOTALES	150,076	94,110

(3) Incluye mercancía en consignación de los siguientes proveedores, así:

Proveedor	2013	2012
Continente S.A.	17,238	20,667
C.I. Iblu S.A.S.	8,353	-
Moda Sofisticada S.A.S.	4,455	-
Challenger S.A.S.	3,985	2,532
Jen S.A.	3,671	3,400
Distribuidora de Vinos y Licores S.A.	3,668	1,756
Prebel S.A.	3,389	-
C.I. Diversificadora Comercial S.A.	3,096	-
Pernod Ricard Colombia S.A.	3,095	2,210
Ad Electronics S.A.S.	2,845	2,652
Ronda S.A.	2,299	420
Innova Quality S.A.S.	2,297	725
Laboratorios de Cosméticos Vogue S.A.	2,288	2,065
Maquila Internacional de Confección	2,227	1
Brighstar Colombia S.A.S.	2,010	3,203
Global Wine & Spirits Ltda.	1,940	625
Baby Universe S.A.S.	1,791	1,173
Titan Group S.A.	1,760	-
C.I. Creytex S.A.	1,648	1,042
John Restrepo A. y Cia. S.A.	1,606	951
Industrias Cannon de Colombia S.A.	1,476	1,728
C.I. Distrihogar S.A.	1,401	1,753
Zapf S.A.	1,331	1,575
Industrias Vanyplas S.A.	1,295	124
Laboratorios Smart S.A.	1,275	227
Inval S.A.	1,218	848
Epson Colombia Ltda.	1,204	462
Editorial Planeta Colombia S.A.	1,202	808
Belleza Express S.A.	1,143	633
Figuras Informales S.A.S. Figurín	1,050	255
Otros de cuantía menor	40,753	30,305
TOTAL MERCANCÍA EN CONSIGNACIÓN	127,009	82,140

- (4) Para 2013 incluye los siguientes procesos jurídicos calificados como posibles y/o remotos y que por tanto no afectan los resultados de la matriz ni de sus filiales:
- Procesos aduaneros con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales por \$2,385 (2012 - \$3,629).
 - Procesos con municipios por un valor aproximado de \$3,739 (2012 - \$5,331).
 - Reivindicación lote Murillo en Barranquilla por \$3,325 (2012 - \$3,325).
 - Otros menores por \$2,008 (2012 - \$3,244).
- (5) Para 2013 incluye, entre otros, los siguientes

- procesos calificados como posibles y/o remotos y que por tanto no afectan los resultados de la matriz ni de sus filiales: Los casos que por estos conceptos se originan, son estimados en el monto de las pretensiones y calificados por expertos litigantes de la siguiente forma:
- Probables, mayor probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
 - Posibles, menor probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
 - Remotas, muy lejana probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
- a. Procesos de responsabilidad civil extracon-

- tractual por valor aproximado para 2013 de \$30,670 (2012 - \$33,479).
- Procesos con municipios y otros terceros por un valor aproximado para 2013 de \$6,422 (2012 - \$7,647).
 - Litigio reclamación incremento cuota administración Centro Comercial Bello para 2013 por \$2,500 (2012 - \$2,500).
- (6) Garantía bancaria independiente con Bancolombia S.A., suscrita por la matriz Almacenes Éxito S.A. para avalar a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. ante el operador Tigo para la operación de la telefonía Móvil Éxito.

Nota 24. Ingresos operacionales

A 31 de diciembre los ingresos operacionales comprendían:

	2013	2012
VENTAS NETAS (1)	10,129,436	9,705,414
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		
Negociación especial de exhibición	217,239	203,160
Ingresos por concesionarios, arrendamientos y regalías (2)	215,937	184,771
Ingresos por eventos	58,309	48,420
Diversos (3)	34,746	28,258
Servicios	25,619	17,488
Ventas con descuento - programa de fidelización (4)	15,675	42,162
SUBTOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES	567,525	524,259
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	10,696,961	10,229,673

(1) Los descuentos concedidos por la matriz en 2013 ascienden a \$482,750 (2012 - \$405,753).

(2) Incluye regalías alianza Éxito - Tuya S.A., Suramericana de Seguros, Avianca Taca S.A. y acuerdo de colaboración empresarial con Cafam.

(3) Los diversos incluyen ingreso comisión correspondientes no bancarios \$6,041 (2012 - \$4,178), otros aprovechamientos \$5,127 (2012 - \$4,427), prima en locales comerciales \$2,100 (2012 - \$3,133), ingreso servicio a domicilios \$2,306 (2012 - \$1,899),

aviso publicitarios \$692 (2012 - \$800) y otros ingresos por \$18,480 (2012 - \$13,821).

(4) Corresponde a los ingresos recibidos por el programa de fidelización y de Tricolor (redención de productos con plata y puntos).

Las devoluciones se registran como menor valor de las ventas, teniendo en cuenta que la política de la matriz es efectuar cambios de mercancía. Cuando el cliente realiza una devolución se le entrega una tarjeta de cambio para que la utilice como medio de pago en sus compras.

Nota 25. Gastos operacionales de administración y ventas

A 31 de diciembre los gastos operacionales de administración y ventas correspondían a:

	2013			2012		
	Administración	Ventas	Total gastos operacionales	Administración	Ventas	Total gastos operacionales
Gastos de personal	126,854	801,686	928,540	128,861	749,760	878,621
Servicios	9,459	280,437	289,896	9,708	277,106	286,814
Depreciaciones	15,634	211,381	227,015	18,180	204,675	222,855
Arrendamientos	3,934	252,200	256,134	3,115	219,368	222,483
Impuestos	34,211	97,186	131,397	33,279	87,866	121,145
Amortizaciones	87,890	72,533	160,423	78,079	63,624	141,703
Mantenimiento y reparación	3,124	63,743	66,867	4,163	60,795	64,958
Material de empaque y marcada	297	50,219	50,516	275	48,563	48,838
Comisiones tarjeta débito y crédito	-	32,912	32,912	-	34,398	34,398
Seguros	4,751	22,487	27,238	3,652	19,509	23,161
Participación ventas (1)	-	14,022	14,022	-	13,312	13,312
Honorarios	10,608	5,518	16,126	14,497	1,475	15,972
Gastos de viaje	5,502	2,844	8,346	6,941	3,069	10,010
Adecuación e instalaciones	300	5,147	5,447	374	5,317	5,691
Gastos legales	791	3,822	4,613	1,439	3,218	4,657
Contribuciones y afiliaciones	665	993	1,658	601	773	1,374
Diversos (2)	12,190	64,226	76,416	14,691	64,951	79,642
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	316,210	1,981,356	2,297,566	317,855	1,857,779	2,175,634

(1) Incluye acuerdo de colaboración empresarial entre la matriz Almacenes Éxito S.A. y Cafam S.A. por \$13,937 (2012 - \$13,261).

(2) Los gastos diversos incluyen para 2013: elementos de aseo y fumigación por \$8,423 (2012 - \$7,643), gastos de apertura de almacenes por \$3,550 (2012 - \$6,275), papelería útiles y formas por \$5,061 (2012 - \$6,250), elementos de almacén por \$5,077 (2012 - \$5,556), elementos de cafetería y restaurantes por \$4,293 (2012 - \$4,894), apoyos regionales por \$2,905 (2012 - \$4,072), herramientas y elementos para almacén por \$1,697 (2012 - \$1,278), combustibles para plantas de energía por \$662 (2012 - \$708) y otros por \$44,748 (2012 - \$42,966).

Nota 26. Otros ingresos y gastos no operacionales, neto

Los otros ingresos y gastos no operacionales correspondían a:

	2013	2012
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, inversiones e intangibles (1)	10,742	5,282
Recuperación de provisiones (2)	9,021	3,701
Amortización de la corrección monetaria diferida por desmonte de los ajustes por inflación	318	557
Recuperación de costos y gastos	20	310
Recuperación de provisiones por la venta de inversión en Cativén S.A.	-	31,154
Otros ingresos no operacionales	2,743	2,369
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	22,844	43,373
GASTOS NO OPERACIONALES		
Gasto por regalías compañía de Sufinanciamiento Tuya S.A.	(13,355)	(10,982)
Pérdida en venta y retiro de bienes (3)	(13,001)	-
Gravamen a los movimientos financieros (cuatro por mil)	(11,876)	(11,435)
Amortizaciones, bonificaciones e indemnizaciones (4)	(11,180)	(10,635)
Costas, demandas y procesos judiciales	(8,720)	(8,372)
Impuesto al patrimonio (5)	(7,400)	(6,482)
Provisión propiedades, planta y equipo	(4,049)	(2,223)
Costos de siniestros	(3,260)	(3,975)
Donaciones	(3,053)	(2,383)
Otras Provisiones (6)	(2,806)	-
Gastos proyectos especiales	(714)	(1,560)
Pensiones de jubilación	(79)	(154)
Otros gastos no operacionales (7)	(17,816)	(5,318)
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	(97,309)	(63,519)
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO	(74,465)	(20,146)

(1) Para 2013 corresponde a cesión de derechos fiduciarios Patrimonio Autónomo VIVA Sincelejo \$4,853, venta de activos fijos inmuebles local 220 Centro Comercial Unicentro en Medellín, bodegas 3 y 5 Centro Industrial Barranquilla (CIBA), Local Bulevar Suramérica 120 en el municipio de Itagüí, Casa calle 77 y Local La Mole en Barranquilla por \$4,316 (ver nota 9), liquidación Fideicomiso la Castellana en Barranquilla \$1,260, venta de activos fijos muebles por \$270 y otros por \$43.

Para 2012 corresponde a la venta de activos fijos inmuebles Carulla Buga, terreno Sogamoso, locales centros comerciales y local Avenida Estación en la ciudad de Cali por \$2,836, activos fijos muebles por \$377, venta derechos fiduciarios AESA Tesoro Etapa III en la ciudad de Medellín por \$2,046 y otros por \$23.

(2) Para 2013 corresponde a provisión valorización \$2,246, recuperación efectivo INTERBOLSA \$1,130, provisión procesos judiciales \$543, provisión procesos laborales \$437 y otros \$4,665.

Para 2012 corresponde a recuperación provisión de bienes inmuebles por \$2,511, provisión de procesos laborales por \$578, provisión de procesos judiciales por \$279 y otros por \$333.

(3) Para 2013 corresponde a castigos de cartera por \$9,801 y otros por \$3,200.

(4) Para 2013 corresponde a indemnizaciones por \$11,180.

Para 2012 corresponde al programa R1 por \$4,330, bonificaciones e indemnizaciones por

\$4,161, excelencia organizacional por \$1,120 y otros por \$1,024.

(5) Corresponde en 2013 y 2012 al impuesto al patrimonio pagado por Spice Investments Mercosur S.A.

(6) Para 2013 se registró provisión de la inversión en Automercados de la Salud S.A. Panamá \$2,351 y otros por \$455.

(7) Para 2013 corresponde a valor realización inventarios \$4,582, proyectos cancelados \$3,540, amortización y mejoras marca Home Mart \$3,496, dependencias cerradas por \$1,951 y otros por \$4,247.

Para 2012 corresponde a impuestos asumidos \$2,978 y otros por \$2,340.

Nota 27. Hechos relevantes

Año 2013

Cambio de administración

El doctor Gonzalo Restrepo López, quien ejerció el cargo de Presidente de la matriz Almacenes Éxito S.A. durante 22 años, anunció en febrero 19 de 2013, su decisión de retirarse de la compañía para dedicarse a su familia así como a otras actividades en beneficio del desarrollo económico del país; decisión que se hizo efectiva a partir del 19 de marzo de 2013, fecha en que se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Accionistas.

Consecuentemente y luego de un proceso de transición, la Junta Directiva de la matriz Almacenes Éxito S.A. nombró al doctor Carlos Mario Giraldo Moreno como el nuevo Presidente de la compañía, quien en los últimos cinco años se venía desempeñando como Presidente Operativo de Retail.

Reafirmada nuevamente la legalidad y validez de la fusión

El Tribunal Superior de Medellín resolvió en favor de la matriz Almacenes Éxito S.A. el recurso de apelación interpuesto dentro del proceso iniciado por antiguos accionistas minoritarios de Gran Cadena de Almacenes Colombianos S.A. "Cadenalco S.A.". en el que se perseguía la declaratoria de ineficacia de todos los actos que se llevaron a cabo, una vez la matriz tomó el control accionario de dicha sociedad, incluyendo la fusión entre ambas sociedades.

Este fallo da por terminada la discusión sobre la adquisición y posterior fusión con Cadenalco S.A.

Asamblea ordinaria de accionistas

El 19 de marzo de 2013, se llevó a cabo la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas en la que fueron aprobadas las siguientes proposiciones:

1. Un dividendo a distribuir entre los accionistas, equivalente a COP132.75 por acción trimestral, pagaderos en los meses de abril, julio y octubre de 2013 y enero de 2014.
2. Aprobación de la estrategia y plan de acción para la conversión a las normas internacionales de contabilidad (IFRS).
3. Informe de la Administración, presentado por la Junta Directiva y el Presidente de la compañía, así como los estados financieros del período que terminó en diciembre 31 de 2012, junto con sus notas.
4. Apropiedades para realizar donaciones durante el período 2013 – 2014, equivalentes a COP2,714 millones.

Adquisición de "La Cabaña", en Uruguay

Almacenes Éxito S.A. a través de su filial Grupo Disco de Uruguay, adquirió "La Cabaña", el supermercado líder en ventas en la costa uruguaya con ventas cercanas a US\$16 millones al año, siendo la primera adquisición que realiza después de incursionar en el país en el año 2011.

Incremento de la participación en la sociedad Lanin S.A.

Almacenes Éxito S.A. incrementó su inversión en un 0.13% en la sociedad uruguaya Lanin S.A., operador de la marca Devoto en Uruguay, con lo cual consolidó una participación accionaria del 96.68% en el capital accionario de dicha compañía a través de su filial Spice Investments Mercosur S.A.

Lanzamiento del programa Aliados Surtimax

La compañía presentó su programa Aliados Surtimax, un modelo de negocio sustentado en un acuerdo de colaboración que da la oportu-

unidad a los comerciantes independientes de desarrollar sus negocios de la mano del Grupo Éxito. Al cierre de 2013, 272 negocios de esas características habían ingresado a este modelo de alianza.

Apertura de Centro Comercial VIVA Sincelejo

Almacenes Éxito S.A. abrió en noviembre de 2013 su segundo Centro Comercial bajo su marca "VIVA" desarrollado en alianza con "Concreto" con una participación del 51%. El nuevo Centro Comercial "VIVA Sincelejo", tiene como almacén ancla un hipermercado Éxito y una tienda Flamingo. Nuevas y reconocidas marcas nacionales e internacionales ofrecen sus productos y servicios en 123 locales comerciales con una amplia oferta de restaurantes, bancos y vestuario.

Generalidades del proyecto

GLA (área arrendable): 10.712 m² (aproximados incluyendo el almacén ancla Éxito)

Cantidad de locales: 123

Inversión del Grupo Éxito: COP75,556 millones.

Lanzamiento de Móvil Éxito

Se realizó el lanzamiento de Móvil Éxito, un nuevo negocio que ofrece servicios de telefonía móvil enfocado en sus clientes, quienes ahora pueden redimir Puntos por minutos u otros productos de telefonía de Móvil Éxito. Este negocio es realizado por la filial Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Sociedad constituida el 30 de mayo de 2013 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la explotación de las actividades

relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional

Adquisición de Gemex O & W S.A.S.

La matriz Almacenes Éxito S.A. adquirió el 85% del capital accionario de la sociedad Gemex O & W S.A.S., una compañía domiciliada en Medellín y cuyo objeto social consiste en la venta de bienes a través de los canales alternativos de venta, tales como venta directa o por catálogo.

Adquisición establecimientos de comercio de propiedad de Cafam

La matriz firmó un nuevo Acuerdo con la Caja de Compensación Familiar Cafam, en el que se consolida la titularidad en cabeza de Almacenes Éxito S.A. de los 29 establecimientos de comercio que eran propiedad de esta Caja de Compensación Familiar, y que hasta el momento y tras una alianza firmada en 2010 a 15 años, la compañía venía operando.

Año 2012

Cativén S.A.

El 10 de diciembre de 2012 se informó al mercado que la matriz había recibido el pago de US\$18,1 millones, correspondientes a la última cuota por la venta de las acciones de la sociedad Cadena de Tiendas Venezolanas S.A. – Cativén S.A., equivalentes al 28.62% del capital de dicha compañía.

La provisión de cartera constituida para esta operación fue reversada con ocasión del abono de la última cuota.

Inversión en filiales Grupo Casino

La Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria celebrada el 13 de diciembre de 2012, aprobó una proposición relativa a generar una opción para la diversificación del

manejo de parte de los excesos de liquidez de la compañía, mediante la adquisición de bonos de corto plazo (“Los Bonos”), emitidos por una subsidiaria de Casino Guichard Perrachon (“Grupo Casino”), dedicada a la administración de efectivo dentro del Grupo Casino.

Mediante este mecanismo se generaría una alternativa adicional para invertir temporalmente parte de los recursos disponibles de Almacenes Éxito S.A., complementando sus actuales alternativas de inversión en entidades financieras.

Es de anotar que con el fin de asegurar la liquidez para Almacenes Éxito S.A., el Grupo Casino ha ofrecido una garantía de liquidez bajo la cual deberá adquirir los bonos en cualquier momento y sin ninguna condición, si así lo requiere Almacenes Éxito S.A.

La inversión en los bonos se realizará solo bajo el supuesto de que el retorno neto sea igual o superior a la media del retorno neto otorgado por las actuales inversiones del Grupo Éxito, a través de los principales bancos en Colombia.

Conforme a lo previsto por el artículo 23 de la Ley 222 de 1995 y el Decreto 1925 de 2009, así como por el Código de Buen Gobierno de la compañía, la transacción fue sometida a consideración de la Asamblea de Accionistas toda vez que se trata de una transacción entre partes relacionadas cuya implementación corresponde a la Junta Directiva, donde participan miembros que son a su vez empleados del Grupo Casino.

Apertura de Centro Comercial bajo la marca “VIVA”

Almacenes Éxito S.A. abrió en noviembre de 2012 su primer Centro Comercial bajo su marca “VIVA” desarrollado en alianza con la firma de origen antioqueño “Arquitectura & Comercio”, el nuevo centro comercial “VIVA Laureles”; este tiene como almacén ancla un hipermercado Éxito – el cuarto en ventas de la organización – el cual ha operado desde 1997. Nuevas y reconocidas marcas nacionales e internacionales ofrecen en 86 locales comerciales sus productos y servicios con una amplia oferta de

restaurantes, bancos y vestuario.

Este proyecto inmobiliario es el primero de su clase y fue construido en línea con el plan de expansión de la compañía de aperturas en varias de las ciudades principales e intermedias de Colombia.

Generalidades del proyecto

GLA (área arrendable): 20.500 m² (aproximados incluyendo el almacén ancla Éxito)

Cantidad de locales: 86

Inversión del Grupo Éxito: COP93,000 millones

VIVA Villavicencio

La matriz Almacenes Éxito S.A. y el Grupo Argos S.A. (“Argos”) acordaron condiciones de inversión y desarrollo de un proyecto inmobiliario en la ciudad de Villavicencio, denominado Centro Comercial VIVA Villavicencio (“El Proyecto”).

En “El Proyecto”, la matriz ostenta la calidad de promotor, desarrollador, administrador e inversionista con una participación del 51% del mismo y Grupo Argos tendrá la calidad de inversionista con una participación equivalente al 49%.

La inversión total para el desarrollo de “El Proyecto” será de aproximadamente \$213,000, frente a los cuales la compañía realizará un aporte estimado en \$109,000 y el Grupo Argos de \$104,000.

El aporte de la matriz Almacenes Éxito S.A., consiste en la contribución de 54 de los 58 locales comerciales que conforman el Centro Comercial La Sabana – Propiedad Horizontal, ubicado en la calle 7 N° 45 – 185 del municipio de Villavicencio en el Departamento del Meta, que representan el 90.05% de los coeficientes de copropiedad y un lote para futuro desarrollo al interior del citado Centro Comercial. Estos aportes en especie se valoran por una suma equivalente a \$63,000, los cuales se complementan con un aporte de capital aproximado a \$46,000.

El Centro Comercial Viva Villavicencio contará con aproximadamente 159 locales comerciales y 1.569 parqueaderos. Abrirá sus puertas en el segundo semestre de 2014, en el lugar donde actualmente opera El Centro Comercial La Sabana.

Nota 28. Eventos posteriores al cierre

Alianza Cdiscount

En enero de 2014 se dio a conocer la formalización de una alianza entre la matriz Almacenes Éxito S.A. y Casino Enterprise, filial del Grupo Casino, mediante la cual se hizo el lanzamiento al mercado colombiano de Cdiscount Colombia.

La marca Cdiscount es la líder del comercio electrónico en Francia, con un volumen de facturación de 1,6 billones de euros (incluyendo el marketplace) en el 2013, la cual cuenta con una exitosa aproximación multicanal y un modelo comercial innovador.

Dicha alianza se formaliza a través de la celebración de un Joint Venture, que contará con una inversión inicial total de 10 millones de dólares, y en el cual la matriz tendrá una participación del 70% y Casino Enterprise del 30%. Por tratarse de una transacción entre partes relacionadas, ésta fue sometida a la validación del Comité de Auditoría y del Comité de Conflicto de Intereses de la Junta Directiva de la matriz, con el propósito de verificar que la misma se realizara en términos de mercado.

Adquisición nuevos establecimientos de comercio

El 8 de febrero de 2014, mediante comunicado a la Superintendencia Financiera de Colombia, la matriz anunció la adquisición de 19 establecimientos de comercio y la operación de otros 31 establecimientos identificados bajo la marca Superinter, los cuales se encuentran ubicados en el Valle del Cauca y el Eje Cafetero, estos últimos con la posibilidad de adquirirlos en el año 2015.

Comentarios a los resultados financieros consolidados del año 2013

Ingresos Operacionales:

Aumentaron 4.6% a \$10,696,961 millones comparados con \$10,229,673 millones registrados en 2012. Este resultado incluye un crecimiento en ventas mismos metros total de 0.1% derivado de crecimientos de 7.3% en Uruguay en moneda local y una disminución de 0.8% en Colombia.

El crecimiento conservador de las ventas se dió en el negocio de retail y fue el resultado de comportamientos mixtos de algunas variables económicas. La producción industrial presentó una desaceleración desde el principio del año 2013 y se mantuvo en terreno negativo disminuyendo en 1.9% comparado con el resultado del año 2012, aun cuando se presentó depreciación de la moneda, comportamiento explicado por una débil demanda doméstica. El comportamiento de las ventas minoristas sin incluir vehículos y gasolina fue moderado con un aumento de 4.7% comparado con el 2012, lo cual reflejó una tendencia moderada del consumo en Colombia. El mercado atribuyó esta tendencia a las demoras en inversión del gobierno en su plan de infraestructura y a los paros de diversos sectores económicos ocurridos en la segunda mitad del año que ciertamente tuvieron impacto en el desempeño económico.

Utilidad bruta:

Registró un 6.5% de incremento comparada con el año 2012 alcanzando \$2,842,154 millones y el margen bruto aumentó 50 puntos básicos de 26.1% en 2012 a 26.6% en 2013. Esta mejora en los niveles de utilidad bruta refleja la diversificación de los ingresos a través del incremento de la participación de los negocios complementarios, una adecuada estrategia de inversión en precios en categorías de productos y en regiones claves, y los resultados de una continua penetración en el mercado de descuento con Surtimax y con productos de marca propia. El desempeño de los negocios complementarios y su contribución a los márgenes, le permitió a la matriz y sus filiales

mantenerse competitiva en sus precios.

Gastos generales de administración y ventas:

Totalizaron \$2,297,566 millones de \$2,175,634 millones en 2012 y aumentaron solo 20 puntos básicos de 21.3% a 21.5% como porcentaje de los ingresos operacionales. Los gastos de administración y ventas se vieron impactados por el incremento del 15% en el salario mínimo en Uruguay desde julio de 2013 y la creación de nuevas unidades de negocio en la compañía como telefonía Móvil y giros internacionales entre otros. Sin embargo, las operaciones mismos metros experimentaron eficiencias debido a actividades de excelencia operacional que incluyen mejoras en la productividad en los almacenes y la incorporación y ahorros relacionados con gastos generales. Este programa de ahorros permitió a la matriz y sus filiales mitigar el impacto de las inversiones necesarias para acelerar su estrategia omnichannel que incluye la creación de nuevos negocios, actividades en comercio electrónico, desarrollos inmobiliarios y de otras actividades como “Aliados Surtimax”.

Utilidad operacional:

Creció 10.2% a \$544,588 millones en 2013 comparado con \$494,167 millones en 2012, el margen operacional aumentó 30 puntos básicos de 4.8% a 5.1% debido principalmente a la mejora en los niveles de margen bruto y al incremento de la participación en los ingresos de los negocios complementarios en el resultado de la matriz y sus filiales.

EBITDA (Utilidad antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones):

Aumentó 8.5% alcanzando \$932,026 millones de \$858,725 millones con un margen EBITDA incrementado en 30 puntos básicos desde 8.4% en 2012 a 8.7% en 2013 explicado principalmente por el desempeño favorable de la mezcla de ventas en ambas compañías, la contribución de las

actividades complementarias y los esfuerzos de la matriz y sus filiales para operar eficientemente en medio de un ambiente de competencia creciente y una tendencia moderada de ventas retail.

Otros ingresos y gastos no operacionales:

Pasaron a un gasto de \$74,465 millones en 2013 frente a un gasto de \$20,146 millones en 2012 debido principalmente a (i) una base no comparable por un ingreso no operacional de \$31,154 millones recibido por la venta de Cativen en 2012 y (ii) la estrategia de la matriz de convertir el formato HomeMart para consolidar sus marcas, la cual incluye gastos asociados a su cierre y otros gastos por indemnizaciones relacionados con los programas de productividad en los almacenes y la incorporación.

Provisión para impuesto de renta:

La tasa efectiva de impuestos para el año 2013 aumentó a 20.11% de 14.95%, tal como se esperaba, debido principalmente a mayores impuestos relacionados con la estructura de Uruguay, la disminución de beneficios tributarios y el impacto extraordinario de la reforma tributaria en la contabilización del impuesto diferido.

Utilidad neta:

Disminuyó 7.8% a \$438,407 millones en 2013 comparado con \$475,305 millones en 2012. Como porcentaje de los ingresos operacionales, el margen neto fue de 4.1%. La disminución en la utilidad neta se explica por (i) menores ingresos financieros netos por \$6,857 millones año sobre año, debido a la disminución de las tasas de interés del Banco de la República en 100 puntos básicos que mantuvo la tasa de referencia en 3.25%; (ii) una base no comparable de ingresos no operacionales de \$31,154 millones recibidos por la venta de Cativen S.A. en 2012, (iii) la decisión de salida del formato HomeMart y (iv) el incremento en la provisión para impuesto de renta.

Indicadores financieros consolidados

A 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2013	2012
1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ		
Razón corriente	1.63	1.65
Capital de trabajo neto / Ingresos operacionales	15.67	15.54
Prueba ácida de inventarios	1.21	1.21
Proveedores / Inventarios mercancía	1.59	1.53
2. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO (%)		
Endeudamiento total	26.98	26.32
Concentración de endeudamiento a corto plazo	91.99	89.39
Endeudamiento financiero	2.34	2.20
Apalancamiento financiero	3.21	2.99
Endeudamiento a corto plazo	40.55	1.20
Endeudamiento a mediano y largo plazo	59.45	98.80
Endeudamiento total en moneda extranjera	2.83	1.19
Endeudamiento total en moneda nacional	97.17	98.81
Gasto financiero neto sobre EBITDA (*)	8.54	10.06
Deuda bruta sobre EBITDA (*) (veces)	0.27	0.26
Utilidad operacional sobre gastos financieros netos (veces)	6.84	5.72
Ingreso operacional sobre obligaciones financieras totales (veces)	42.39	44.99
3. ÍNDICES DE RENTABILIDAD (%)		
Margen de utilidad antes de ingresos y gastos no operacionales	5.09	4.83
Margen neto	4.10	4.65
Rentabilidad del activo	4.06	4.60
Rentabilidad del patrimonio	5.58	6.26
Margen EBITDA (*)	8.71	8.39
Utilidad bruta / total ingresos operacionales	26.57	26.10
4. ÍNDICES DE TENDENCIA Y EFICIENCIA OPERACIONAL (VECES)		
Rotación de activos totales	0.99	0.99
Rotación de inventarios	7.12	7.36
Rotación de proveedores	4.57	4.88
Cobertura de la utilidad bruta sobre los gastos de ventas	1.43	1.43
Rotación de activos fijos	4.69	4.55
Gastos de administración / Utilidad bruta (%)	11.13	11.91
Gastos de ventas / Utilidad bruta (%)	69.71	69.58
Gastos personal / Ingresos operacionales	8.68	8.59

(*) Utilidad antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones.

Análisis de indicadores financieros consolidados

A 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Índices de liquidez

El capital de trabajo de la matriz y sus filiales a diciembre 31 de 2013, ascendió a \$1,676,138 reflejando una liberación frente a 2012 por valor de \$86,214.

La matriz y sus filiales cuentan con un índice de liquidez de 1.63 para cubrir sus obligaciones de corto plazo y la relación proveedores inventarios ascendió a 1.59 en 2013 más 0.6 respecto a 2012, lo cual demuestra una mejora en la capacidad de negociación con proveedores.

Índices de endeudamiento

El endeudamiento total de la matriz y sus filiales presentó un aumento de 66 puntos básicos (pb), al pasar de 26.32% en 2012 a 26.98% en 2013.

El índice de concentración de endeudamiento durante 2013 se encuentra en 91.99%

en el corto plazo, representados en la cuenta por pagar a proveedores.

El endeudamiento con el sector financiero a mediano y largo plazo incluye el crédito de bonos por \$150,000 con vencimiento en 2015. En el año 2013 se canceló un crédito de bonos por \$74,650.

La utilidad operacional sobre gastos financieros presentó una variación de 1.12 puntos básicos (pb), al pasar de 5.72 en 2012 a 6.84 en 2013.

Índices de rentabilidad

El margen antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA) muestra la capacidad de generación de efectivo de la matriz y sus filiales a través de su operación, la cual fue durante 2013 de 8.71%, más 32 pun-

tos básicos (pb) comparado con 2012.

Durante 2013 la matriz y sus filiales generaron una utilidad neta de 4.10% menos 55 puntos básicos (pb) frente a 2012, explicado principalmente por la recuperación de provisiones por la venta de inversión en Cativén S.A. percibida en 2012 por valor de \$31,154, menores ingresos financieros netos y el incremento en la provisión del impuesto de renta.

Índices de tendencia y eficiencia operacional

La matriz y sus filiales realizan compras de inventario, el cual permanece en promedio 50 días en su poder.

El 2.9% de las ventas de la matriz y sus filiales son realizadas a crédito, con una rotación de cartera de 5.51 equivalentes a 65 días.

Indicadores operacionales consolidados

A 31 de diciembre de 2013

Número de almacenes, área de ventas (propio/arrendado)

COLOMBIA	Almacenes		Area	
	Almacenes	%	Area (m ²)	%
Propio	148	31%	427.923	56%
Arrendado	322	69%	330.118	44%
TOTAL COLOMBIA	470	100%	758.041	100%

URUGUAY	Almacenes		Area	
	Almacenes	%	Area (m ²)	%
Propio	14	25%	26.875	34%
Arrendado	40	75%	53.102	66%
TOTAL URUGUAY	54	100%	79.977	100%

Número de almacenes por marca y área de ventas

COLOMBIA		
Marca	Almacenes	Area de ventas (m ²)
Éxito	237	605.024
Carulla	85	73.564
Surtimax	146	76.211
Otros	2	3.242
TOTAL COLOMBIA	470	758.041
URUGUAY		
Devoto	24	33.118
Disco	28	30.585
Geant	2	16.274
TOTAL URUGUAY	54	79.977
TOTAL GRUPO EXITO	524	838.018

Aperturas y cierres durante el período 12 meses a diciembre 31 de 2013

Marca	Aperturas	Cierres
Éxito	20	7
Carulla	6	-
Surtimax	32	5
Otros: Homemart	-	3
Disco	1	-
Devoto	-	-
Geant	1	-
TOTAL	60	15

Crecimiento de ventas mismos metros

COLOMBIA		
	2013	2012
1T	0.4%	13.0%
2T	-1.0%	-1.5%
3T	-2.4%	4.3%
4T	-0.4%	-1.6%
2013	-0.8%	3.0%
URUGUAY (EN MONEDA LOCAL)		
1T	9.6%	N/A
2T	7.4%	N/A
3T	6.1%	N/A
4T	6.3%	11.2%
2013	7.3%	10.5%

Mezcla de ventas a 31 de diciembre de 2013

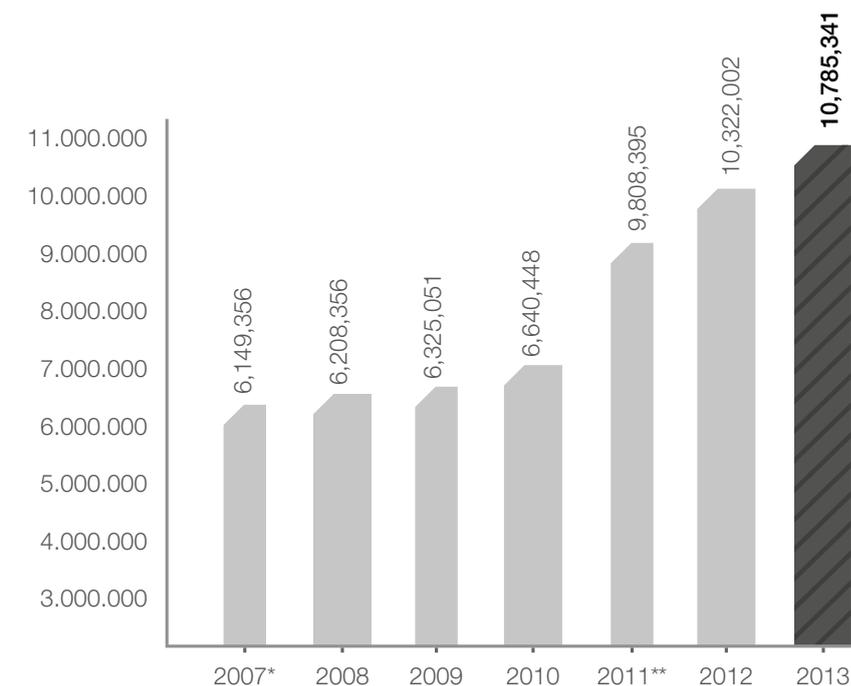
GRUPO ÉXITO		
	2013	2012
Alimentos	71%	70%
No alimentos	29%	30%

Inversión consolidada, detalle de ejecución a 31 de diciembre de 2013

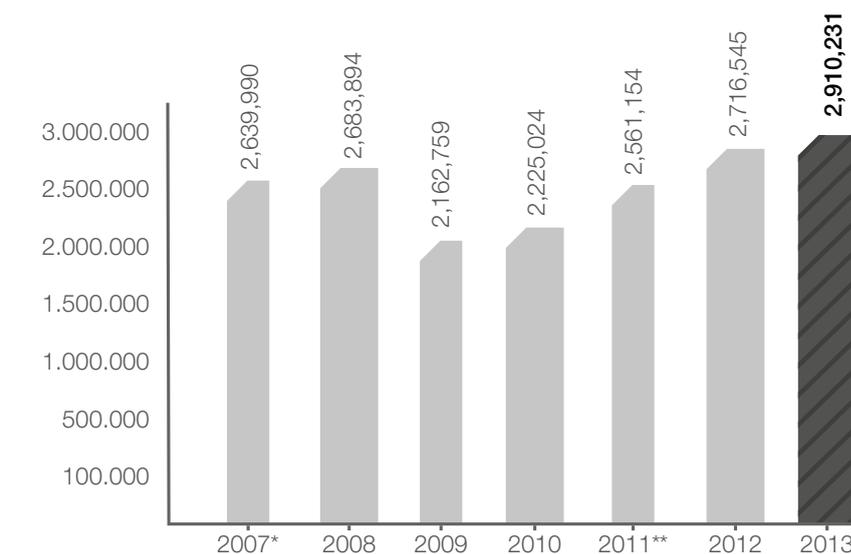
	Millones de pesos
Para expansión en Colombia: 68% aperturas, conversiones y remodelaciones y 32% para IT, logística y otros	420,734
Uruguay	81,749
TOTAL INVERSIÓN GRUPO ÉXITO	502,483

Gráficos estadísticos consolidados

Activo

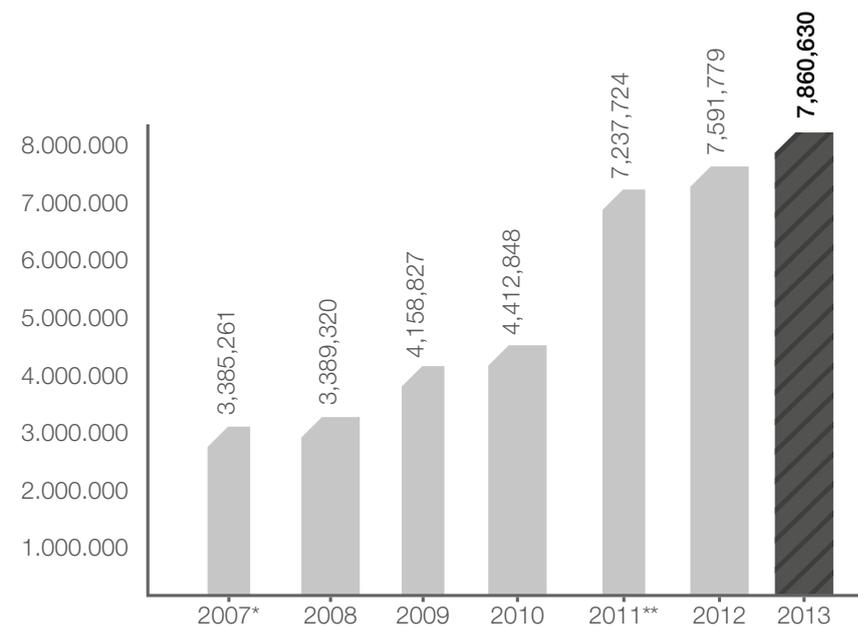


Pasivo

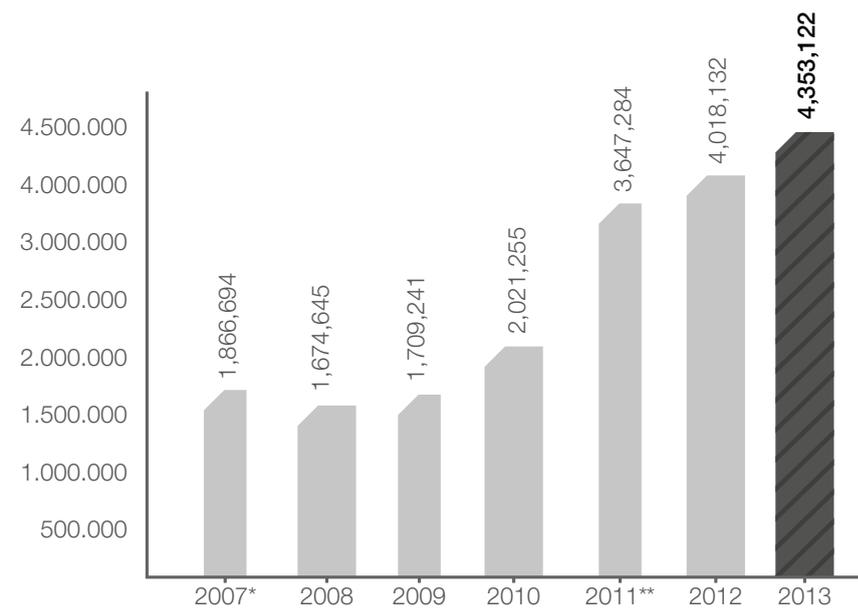


* Año 2007 Adquisición de Carulla Vivero S.A.
** Año 2011 Adquisición de Spice Investments Mercosur S.A.

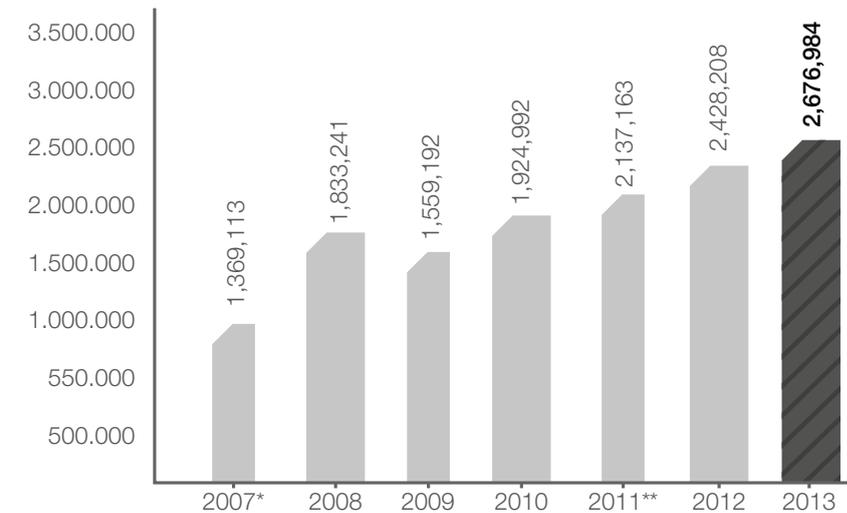
Patrimonio



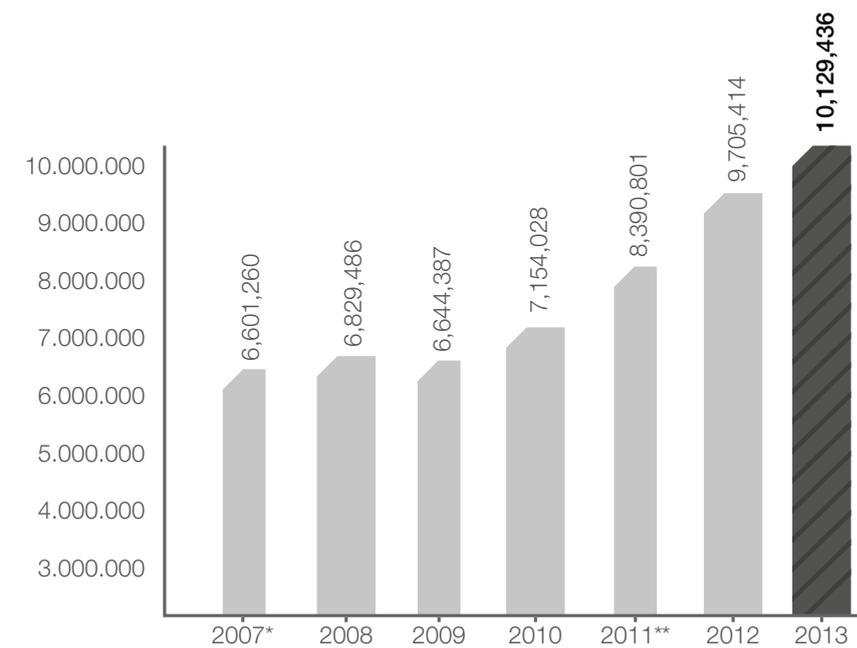
Activo corriente



Pasivo corriente



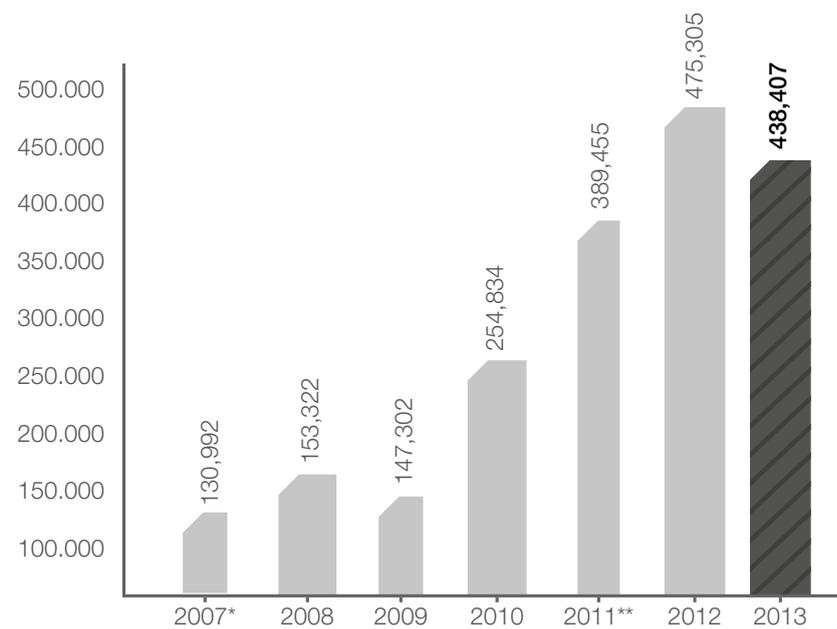
Ventas



* Año 2007 Adquisición de Carulla Vivero S.A.
 ** Año 2011 Adquisición de Spice Investments Mercosur S.A.

* Año 2007 Adquisición de Carulla Vivero S.A.
 ** Año 2011 Adquisición de Spice Investments Mercosur S.A.

Utilidad neta



* Año 2007 Adquisición de Carulla Viviero S.A.
** Año 2011 Adquisición de Spice Investments Mercosur S.A.

Estados financieros



mi
planeta



Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de
Almacenes Éxito S.A.

He auditado los estados financieros adjuntos, no consolidados de Almacenes Éxito S.A., que comprenden los balances generales no consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio, de cambios en la situación financiera, de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros no consolidados, fundamentada en mis auditorías. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mis exámenes de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren que una auditoría se planifique y lleve a cabo para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de los principios de contabilidad adoptados y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros. Considero que mis auditorías me proporcionan una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros no consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera no consolidada de Almacenes Éxito S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados no consolidados de sus operaciones, los cambios en su situación financiera y los flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia promulgados por el Gobierno Nacional, aplicadas uniformemente.



Además, fundamentada en el alcance de mis auditorías, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y, 4) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía.

Sandra Milena Buitrago E.

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 67229-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Medellín, Colombia
14 de febrero de 2014

Certificación de estados financieros

Señores
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.
Envigado

LOS SUSCRITOS REPRESENTANTE LEGAL Y CONTADORA PÚBLICA DE ALMACENES
ÉXITO S.A., CADA UNO DENTRO DE SU COMPETENCIA

CERTIFICAMOS:

Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros de la compañía a 31 de diciembre de 2013 y 2012, conforme al reglamento y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

De acuerdo con lo anterior, en relación con los estados financieros mencionados, manifestamos lo siguiente:

1. Los activos y pasivos de la compañía existen y las transacciones registradas se han efectuado en el año correspondiente.
2. Todos los hechos económicos realizados han sido reconocidos.
3. Los activos representan derechos obtenidos y los pasivos representan obligaciones a cargo de la compañía.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por los importes apropiados.
5. Los hechos económicos han sido correctamente clasificados, descritos y revelados.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

Para constancia se firma la presente certificación a los catorce (14) días del mes de febrero de 2014.



CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal



CLAUDIA PATRICIA ÁLVAREZ AGUDELO
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 69447-T

Certificación de estados financieros Ley 964 de 2005

Señores
ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.
Envigado

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE ALMACENES ÉXITO S.A.

CERTIFICA:

Que los estados financieros y las operaciones de la compañía a 31 de diciembre de 2013 y 2012, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

Lo anterior para efectos de dar cumplimiento al artículo 46 de la Ley 964 de 2005.

Para constancia se firma la presente certificación a los catorce (14) días del mes de febrero de 2014.



CARLOS MARIO GIRALDO MORENO
Representante Legal

Balances generales

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

ACTIVO	NOTAS	2013	2012
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4	1,644,826	1,470,350
Inversiones negociables	5	872,245	808,987
Deudores, neto	6	278,117	265,314
Inventarios, neto	7	1,012,222	992,543
Diferidos, neto	13	39,990	42,743
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		3,847,400	3,579,937
ACTIVO NO CORRIENTE			
Deudores, neto	6	61,045	39,646
Inversiones permanentes, neto	9 y 10	825,043	736,759
Propiedades, planta y equipo, neto	11	2,044,576	2,047,862
Intangibles, neto	12	2,018,567	2,026,855
Diferidos, neto	13	229,030	248,461
Otros activos		285	285
Valorizaciones	14	1,399,507	1,351,862
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		6,578,053	6,451,730
TOTAL ACTIVO		10,425,453	10,031,667
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	25	6,159,268	4,538,859



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

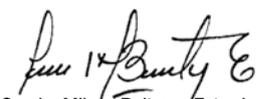


Claudia Patricia Álvarez Agudelo
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS	NOTAS	2013	2012
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	15	95,188	11
Proveedores	16	1,588,210	1,491,474
Cuentas por pagar	17	327,401	334,476
Impuestos, gravámenes y tasas	19	137,918	124,138
Obligaciones laborales	20	78,127	65,528
Pasivos estimados y provisiones	22	47,150	33,583
Diferidos, neto	13	2,641	450
Bonos	18	-	74,650
Otros pasivos	23	52,196	26,211
TOTAL PASIVO CORRIENTE		2,328,831	2,150,521
PASIVO NO CORRIENTE			
Impuestos, gravámenes y tasas	19	-	46,865
Obligaciones laborales	20	488	540
Pasivo estimado pensiones de jubilación	21	16,871	16,636
Bonos	18	150,000	150,000
Diferidos, neto	13	9,002	12,884
Otros pasivos	23	56,886	58,986
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE		233,247	285,911
TOTAL PASIVO		2,562,078	2,436,432
PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS, VER ESTADO ADJUNTO	24	7,863,375	7,595,235
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		10,425,453	10,031,667
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	25	6,159,268	4,538,859

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



Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Estado de resultados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

NOTAS	2013	2012
INGRESOS OPERACIONALES		
Ventas	8,911,934	8,657,748
Otros ingresos operacionales	544,658	507,116
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	9,456,592	9,164,864
COSTO DE VENTAS	(7,038,100)	(6,856,028)
UTILIDAD BRUTA	2,418,492	2,308,836
GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS		
Salarios y prestaciones sociales	(753,342)	(729,647)
Otros gastos operacionales de administración y ventas	(854,243)	(820,784)
Depreciaciones y amortizaciones	(355,068)	(332,011)
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	(1,962,653)	(1,882,442)
UTILIDAD OPERACIONAL	455,839	426,394
INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES		
Ingresos financieros	115,934	200,406
Dividendos y participaciones	6	4
Ingreso método de participación, neto	91,579	62,791
Gastos financieros	(58,245)	(120,652)
Otros ingresos y gastos no operacionales, neto	(69,253)	(13,859)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO	80,021	128,690
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	535,860	555,084
IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS		
Corriente	(33,719)	(55,436)
Diferido	(32,159)	(24,343)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS	(65,878)	(79,779)
IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE		
Corriente	(36,090)	-
Diferido	4,515	-
TOTAL IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE	(31,575)	-
TOTAL IMPUESTO DE RENTA	(97,453)	(79,779)
UTILIDAD NETA	438,407	475,305
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	2	1,061.89*

(*) Expresado en pesos colombianos

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Claudia Patricia Álvarez Agudelo
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)



Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

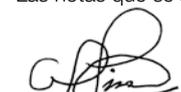
Estado de cambios en el patrimonio

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	Notas	Capital social	Superávit de capital	RESERVAS						Revalorización del patrimonio	Ganancias retenidas	Ganancias sin apropiar	Superávit por valorización	Total
				Legal	Ocasional Futuros ensanches y mejoras	Readquisición de acciones	Futuros dividendos	Total reservas						
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2011		4,482	4,865,226	7,857	556,193	19,266	1,419	584,735	134,267	7,813	389,455	1,255,248	7,241,226	
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas:														
Dividendo en efectivo de \$108.75 (*) por acción y por trimestre, de abril de 2012 a marzo de 2013 sobre 447.604.316 acciones en circulación de Almacenes Éxito S.A.												(194,708)	(194,708)	
Traslado de ganancias sin apropiar a reserva de futuros ensanches y mejoras					194,747			194,747			(194,747)		-	
Disminución valoración de instrumentos financieros			(577)										(577)	
Diferencia en cambio inversión en el exterior	24		(28,160)										(28,160)	
Aumento método de participación	10		5,535										5,535	
Aumento en el superávit por valorización	14											96,614	96,614	
Utilidad neta a diciembre 31 de 2012	2										475,305		475,305	
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2012		4,482	4,842,024	7,857	750,940	19,266	1,419	779,482	134,267	7,813	475,305	1,351,862	7,595,235	
Apropiaciones efectuadas por la Asamblea General de Accionistas:														
Dividendo en efectivo de \$132.75 (*) por acción y por trimestre, de abril de 2013 a marzo de 2014 sobre 447.604.316 acciones en circulación de Almacenes Éxito S.A.					(47,538)			(47,538)			(190,140)		(237,678)	
Traslado de ganancias sin apropiar a reserva de futuros ensanches y mejoras					285,165			285,165			(285,165)		-	
Disminución valoración de instrumentos financieros			577										577	
Diferencia en cambio inversión en el exterior	24		(5,167)										(5,167)	
Aumento método de participación	10		24,356										24,356	
Aumento en el superávit por valorización	14											47,645	47,645	
Utilidad neta a diciembre 31 de 2013	2										438,407		438,407	
SALDO A 31 DE DICIEMBRE DE 2013		4,482	4,861,790	7,857	988,567	19,266	1,419	1,017,109	134,267	7,813	438,407	1,399,507	7,863,375	

(*) Expresado en pesos colombianos

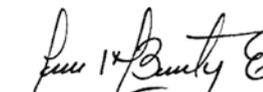
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Claudia Patricia Álvarez Agudelo
Contadora Pública
Tarjeta Profesional 69447-T
(Ver certificación adjunta)



Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisora Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Estado de cambios en la situación financiera

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

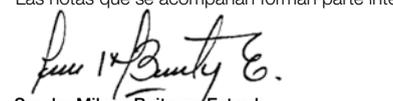
	NOTAS	2013	2012
LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON PROVISTOS POR:			
Utilidad neta del año		438,407	475,305
Más (menos) cargos (créditos) a operaciones que no afectan el capital de trabajo:			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	11	214,265	210,668
Amortización de cargos diferidos		72,670	61,123
Amortización de intangibles		74,017	64,247
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto	28	(4,586)	(3,348)
Utilidad en venta de intangibles	28	(6,137)	(2,069)
Disminución en impuesto diferido largo plazo		21,371	18,589
Disminución de provisión de propiedades, planta y equipo, neto		(2,319)	(2,510)
Disminución de la amortización del cálculo actuarial largo plazo	21	130	824
Utilidad por método de participación de resultados	10	(91,579)	(62,791)
Aumento de provisión para protección de inversiones, neto	9	2,357	1
Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior, neto		(141)	155
Amortización arrendamiento pagado por anticipado		113	223
Amortización de la corrección monetaria diferida		(318)	(557)
Rendimiento de derechos fiduciarios		-	(7)
Utilidades fideicomisos		(9,198)	(3,901)
Dividendos y participaciones recibidas		(6)	(4)
Anticipo de utilidades fideicomisos		3,998	2,906
Provisión protección de activos	28	4,049	2,223
Depreciación en patrimonios autónomos		(5,095)	(2,650)
Pérdida por retiro de activos fijos en proyectos cancelados y almacenes cerrados		3,536	-
Pérdida por retiro de diferidos largo plazo		998	-
Pérdida por retiro de intangibles		2,521	-
Otros		85	3
CAPITAL DE TRABAJO PROVISTO POR LAS OPERACIONES		719,138	757,830
RECURSOS FINANCIEROS GENERADOS POR OTRAS FUENTES:			
Producto de la venta de propiedades, planta y equipo, neto		9,167	7,849
Producto de la venta de diferidos largo plazo		1,029	-
Producto de la venta de intangibles		18,074	4,500
Efecto valoración de instrumentos financieros derivados		577	-
Disminución (aumento) amortización cálculo actuarial		235	-
Dividendos recibidos de Space Investments Mercosur S.A.		35,397	-
Traslado de intangibles a deudores corto plazo		2,276	-
Redención títulos de reducción de deuda		-	54
Traslado de deudores corto plazo a intangibles		-	3,000
Traslado de inversiones largo plazo a inversiones corto plazo		1,375	-
TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS PROVISTOS		787,268	773,233


 Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


 Claudia Patricia Álvarez Agudelo
 Contadora Pública
 Tarjeta Profesional 69447-T
 (Ver certificación adjunta)

	NOTAS	2013	2012
LOS RECURSOS FINANCIEROS FUERON UTILIZADOS EN:			
Adquisición de inversiones		16,406	45,203
Adquisición de propiedades, planta y equipo y otros activos		264,399	229,580
Adquisición de intangibles		31,375	63,879
Aumento en deudores no corriente		21,400	3,670
Variación en activos diferidos no corriente		77,840	85,079
Dividendos decretados		237,678	194,708
Impuesto al patrimonio		46,865	46,865
Disminución en obligaciones laborales largo plazo	20	52	18
Disminución en otros pasivos largo plazo	23	2,100	3,132
Traslado del largo al corto plazo de bonos		-	74,650
Efecto valoración de instrumentos financieros derivados		-	577
Traslado de deudores corto plazo a propiedades, planta y equipo		-	5,688
Disminución (aumento) amortización cálculo actuarial		-	1,083
TOTAL DE RECURSOS FINANCIEROS UTILIZADOS		698,115	754,132
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO		89,153	19,101
ANÁLISIS DE CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO AUMENTO (DISMINUCIÓN) EN EL ACTIVO CORRIENTE			
Disponible		174,476	83,843
Inversiones negociables		63,258	106,545
Deudores		12,803	18,671
Inventarios		19,679	127,111
Diferidos		(2,753)	(5,473)
TOTAL AUMENTO EN EL ACTIVO CORRIENTE		267,463	330,697
DISMINUCIÓN (AUMENTO) EN EL PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras		(95,177)	69,942
Proveedores		(96,736)	(242,093)
Cuentas por pagar		7,075	(42,200)
Impuestos, gravámenes y tasas		(13,780)	(10,337)
Obligaciones laborales		(12,599)	(2,271)
Pasivos estimados y provisiones		(13,567)	1,156
Bonos		74,650	(74,650)
Diferidos		(2,191)	(139)
Otros pasivos		(25,985)	(11,004)
TOTAL AUMENTO EN EL PASIVO CORRIENTE		(178,310)	(311,596)
AUMENTO EN EL CAPITAL DE TRABAJO		89,153	19,101

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


 Sandra Milena Buitrago Estrada
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional 67229-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Estado de flujos de efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2013	2012
EFFECTIVO RECIBIDO POR VENTA DE BIENES, SERVICIOS Y OTROS:		
Bienes, servicios y otros	10,441,810	10,179,352
Pagado a proveedores	(7,696,092)	(7,478,856)
Pagado por sueldos, salarios y prestaciones sociales	(740,936)	(729,058)
Pagado por gastos de administración	(67,557)	(82,594)
Pagado por gastos de ventas	(840,610)	(831,123)
Pagado por impuesto a las ventas	(180,839)	(145,713)
Pagado por impuesto de renta	(125,406)	(112,154)
TOTAL EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN	790,370	799,854
Adquisición de propiedades, planta y equipo	(284,490)	(235,702)
Adquisición de cargos diferidos	(70,303)	(84,745)
Ingreso por venta de propiedades, planta y equipo, neto	15,421	54,042
Adquisición de inversiones	(16,406)	(45,203)
Adquisición de intangibles	(49,820)	(63,879)
Ingreso por venta de intangibles	15,860	4,500
Ingreso por venta de diferidos	1,029	-
SUBTOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN BIENES DE CAPITAL	(388,709)	(370,987)
Compras de inversiones negociables	(44,927)	(107,700)
Anticipo utilidades fideicomisos	3,998	2,306
Intereses recibidos	111,656	142,396
Dividendos y participaciones recibidas	35,403	4
SUBTOTAL EFFECTIVO NETO GENERADO POR OTRAS INVERSIONES	106,130	37,006
TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(282,579)	(333,981)
Préstamos recibidos	98,112	185,312
Pago de cuotas de capital préstamos	(3,067)	(243,919)
Dividendos pagados	(226,879)	(145,985)
Intereses pagados por préstamos y bonos	(57,521)	(70,385)
Pago de bonos	(74,650)	-
TOTAL EFFECTIVO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	(264,005)	(274,977)
Ingresos de efectivo por otros conceptos	4,447	1,221
Salida de efectivo por otros conceptos	(26,892)	(61,409)
Salida de efectivo por pago de impuesto al patrimonio	(46,865)	(46,865)
TOTAL EFFECTIVO NETO USADO EN OTROS CONCEPTOS	(69,310)	(107,053)
TOTAL AUMENTO NETO DE EFFECTIVO	174,476	83,843
SALDO INICIAL DE EFFECTIVO	1,470,350	1,386,507
SALDO FINAL DE EFFECTIVO	1,644,826	1,470,350


Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


Claudia Patricia Álvarez Agudelo
 Contadora Pública
 Tarjeta Profesional 69447-T
 (Ver certificación adjunta)

	2013	2012
CONCILIACIÓN DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFFECTIVO GENERADO POR LA OPERACIÓN		
UTILIDAD NETA DEL AÑO	438,407	475,305
Ajustes para reconciliar la utilidad neta con el efectivo neto provisto en las actividades de operación:		
Amortización corrección monetaria diferida	(318)	(557)
Depreciación de propiedades, planta y equipo, neto	214,265	210,668
Amortización de cargos diferidos	72,670	61,123
Amortización de intangibles	74,017	64,247
Amortización arrendamientos pagados por anticipado	536	(111)
Disminución (aumento) de la amortización del cálculo actuarial	235	(1,083)
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, neto	(4,586)	(3,348)
Utilidad por método de participación de resultados	(91,579)	(62,791)
Utilidad en venta de intangibles	(6,137)	(2,069)
Aumento de provisión para protección de inversiones, neto	2,357	1
Disminución de provisión de propiedades, planta y equipo, neto	(2,319)	(2,510)
Retiro de diferidos y propiedades, planta y equipo, neto	5,486	-
Ajuste por diferencia en cambio de inversiones en el exterior no controladas	(141)	155
Variaciones en cuentas no operacionales	(20,653)	(51,253)
Gasto por regalías Tuya S.A.	13,355	10,982
Pérdida en venta y retiro de bienes	12,972	-
Amortizaciones, bonificaciones e indemnizaciones	11,180	10,635
Costas y procesos judiciales	7,826	7,963
Provisión propiedades, planta y equipo	4,049	2,223
Costos de siniestros de mercancía	3,260	3,975
Otros gastos no operacionales	7,795	4,591
Recuperación de provisiones por la venta de inversión en Cativén S.A.	-	(31,154)
Donaciones	2,661	2,061
Gravamen a los movimientos financieros	11,339	11,066
Aumento en inventario	(19,679)	(127,111)
Aumento en proveedores	96,736	242,093
Aumento en obligaciones laborales	12,599	1,672
Intereses recibidos	(111,516)	(142,551)
Intereses pagados	56,149	70,200
Impuestos por pagar	(590)	45,436
Dividendos y participaciones recibidas	(6)	(4)
EFFECTIVO NETO PROVISTO POR LAS OPERACIONES	790,370	799,854

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


Sandra Milena Buitrago Estrada
 Revisora Fiscal
 Tarjeta Profesional 67229-T
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
 (Véase mi informe del 14 de febrero de 2014)

Notas a los estados financieros no consolidados

A 31 de diciembre de 2013 y 2012

(Valores expresados en millones de pesos colombianos y dólares estadounidenses)

Nota 1. Entidad reportante

La sociedad **Almacenes Éxito S.A.** fue constituida, de acuerdo con las leyes colombianas, el 24 de marzo de 1950. Su objeto social consiste en:

Adquisición, almacenamiento, transformación, y en general, la distribución y venta bajo cualquier modalidad comercial, incluyendo la financiación de la misma, de toda clase de mercancías y productos nacionales y extranjeros, al por mayor y al detal.

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.

Constituir, financiar o promover con otras personas naturales o jurídicas empresas o negocios que tenga por objeto la producción de objetos, mercancías, artículos o la prestación de servicios relacionados con la explotación de los estableci-

mientos 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 operación 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.

Distribuidor mayorista y minorista de combustibles líquidos derivados del petróleo a través de estaciones de servicio automotriz, alcoholes, biocombustibles, gas natural vehicular y cualquier otro combustible aplicado al sector automotriz, industrial, fluvial, marítimo y aéreo en todas sus clases.

Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur-139. El término de duración de la sociedad expira el 31 de diciembre del año 2050.

En mayo del año 2007 el grupo Casino de Francia adquirió el control de la compañía. A 31 de diciembre de 2013 y 2012 tenía una participación de 54.77% en el capital accionario.

cuentas para todos los efectos contables hasta su cancelación, depreciación o amortización. Así mismo, el saldo de la cuenta de revalorización del patrimonio puede ser disminuido por el reconocimiento del impuesto al patrimonio liquidado y no podrá distribuirse como utilidad hasta tanto no se liquide la compañía o se capitalice su valor, de acuerdo con las normas legales. Una vez se capitalice, podrá servir para absorber pérdidas, únicamente cuando la compañía se encuentre en causal de disolución y no podrá utilizarse para

disminuir el capital. Esta capitalización representa para los accionistas un ingreso no constitutivo de renta y ganancia ocasional.

La compañía acogíendose a la norma antes mencionada, no presentó registro en la revalorización del patrimonio para 2013.

Conversión de moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se contabilizan a las tasas de cambio aplicables que estén vigentes en sus respectivas fechas. Al cierre de cada ejercicio, los saldos en moneda extranjera de caja, bancos, deudores, proveedores, obligaciones financieras, cuentas por pagar y las inversiones en el exterior, se ajustan a la tasa de cambio aplicable, que desde finales de 1991 es la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia. En lo relativo a saldos por pagar solo se llevan a resultados, como gastos financieros, las diferencias de cambio que no sean imputables a costos de adquisición de activos. Son imputables a costos de adquisición de activos las diferencias en cambio mientras dichos activos estén en construcción o instalación y hasta que se encuentren en condiciones de utilización.

Convergencia a Normas Internacionales de Información Financiera-NIIF

De conformidad con lo previsto en la Ley 1314 de 2009 y los Decretos Reglamentarios 2706 y 2784 de diciembre de 2012, la compañía está obligada a converger de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia a las normas internacionales de información financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) tal y como las emite el IASB (International Accounting Standards Board).

La compañía pertenece al grupo 1, cuyo período obligatorio de transición comienza con la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2014 y la emisión de los primeros estados financieros comparativos bajo NIIF a 31 de diciembre de 2015.

En 2013 la compañía presentó a la Superintendencia Financiera de Colombia, un plan de

implementación a NIIF para lo cual ya completó el estudio de convergencia para la preparación del estado de situación financiera de apertura al 1° de enero de 2014.

En cumplimiento con la circular 038 de 2013, la compañía deberá enviar a la Superintendencia Financiera de Colombia a más tardar el 30 de junio de 2014, el estado de situación financiera de apertura teniendo en cuenta que el mismo servirá como punto de partida para la contabilización bajo NIIF.

Clasificación de activos y pasivos

Los activos y pasivos se clasifican de acuerdo con el uso a que se destinan o según su grado de realización, disponibilidad, exigibilidad o liquidación, en términos de tiempo y valores.

Para el efecto, se entiende como activos corrientes aquellas sumas que serán realizables 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.

Disponible

Representan los recursos de liquidez inmediata con los que cuenta la compañía. Dentro del rubro se encuentran registrados los saldos en caja, los bancos, las corporaciones, además de los rubros pendientes de compensación por las diferentes redes bancarias.

Deudores

Representan los recursos que otorgan la facultad de reclamar a un tercero la satisfacción del derecho que incorporan, sea en dinero, bienes o servicios, según lo acordado entre las partes, como consecuencia de un negocio jurídico con modalidad de pago a crédito.

Las cuentas por cobrar se contabilizan bajo el método del costo, el cual, cuando sea el caso, se ajusta de acuerdo con la unidad de medida o moneda funcional pactada para su pago.

Al cierre del período se evalúa técnicamente su recuperabilidad y se reconocen las contingencias de pérdida de su valor.

Inventarios

El inventario de mercancías no fabricadas por la compañía se contabiliza al costo, el cual se calcula cada mes por el método retail.

El inventario de mercancía fabricada por la compañía se contabiliza al costo, el cual se calcula a promedio ponderado.

El inventario de materiales, repuestos y accesorios se contabiliza al costo. Su valoración al cierre del año, se realiza por el método de primeras en entrar primeras en salir (PEPS).

La mercancía en vía se valoriza con base en el método de valores específicos.

Al cierre del ejercicio se registra una provisión para reconocer el valor de mercado de los inventarios.

Inversiones

1. Inversiones negociables

Son aquellas que se encuentran representadas en títulos o documentos de fácil enajenación, sobre los que el inversionista tiene el serio propósito de realizar el derecho económico, que incorporen en un lapso no superior a tres (3) años calendario. Pueden ser de renta fija o de renta variable.

a. Las inversiones negociables de renta fija se contabilizan bajo el método del costo y posteriormente en forma exponencial, a partir de la tasa interna de retorno calculada en el momento de la compra. La diferencia con respecto al valor de mercado o su valor estimado al cierre del período, se registra como un mayor o menor valor de la inversión con cargo o abono a resultados.

b. Las inversiones negociables de renta variable se contabilizan bajo el método del costo, los resultados de las diferencias surgidas por la actualización periódica de los precios de mercado y el último valor contabilizado, se registran afectando directamente el valor de las inversiones contra las cuentas de resultados.

2. Inversiones permanentes

Son aquellas respecto de las cuales el inversionista tiene el serio propósito de mantenerlas

Nota 2. Principales políticas y prácticas contables

Para la preparación de sus estados financieros, la compañía observa principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, que son prescritos por disposición legal, por normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia y otras normas legales; dichos principios pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado. A continuación se describen las principales políticas y prácticas que la compañía ha adoptado en concordancia con lo anterior:

Ajustes por inflación

Mediante la Ley 1111 del 27 de diciembre de 2006, el gobierno nacional eliminó los ajustes por inflación en materia fiscal a partir del 1° de enero de 2007. En materia contable los ajustes por inflación fueron eliminados mediante Decreto 1536 del 7 de mayo de 2007, de manera retroactiva a partir del 1° de enero de 2007. Los ajustes por inflación acumulados en las cuentas hasta el 31 de diciembre de 2006, no se revertieron y forman parte del saldo de sus respectivas

hasta la fecha de vencimiento de su plazo de maduración o redención. Pueden ser de controlantes o de no controlantes.

a. Las inversiones permanentes de controlantes

se contabilizan bajo el método de participación patrimonial, de acuerdo con lo definido por la Superintendencia Financiera de Colombia, según la cual, las inversiones en sociedades subordinadas, respecto de las cuales el ente económico tenga el poder de disponer que en el período siguiente le transfieran sus utilidades o excedentes, deben contabilizarse bajo el método de participación, excepto cuando se adquieran y mantengan exclusivamente con la intención de enajenarse en un futuro inmediato, en cuyo caso se deben considerar como inversiones negociables.

Bajo el método de participación la compañía registra las inversiones en sus subordinadas, inicialmente al costo ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006 y las va ajustando (aumentándolas o disminuyéndolas), por los cambios en el patrimonio y en los resultados de las subordinadas, en lo que corresponda, según su porcentaje de participación. La contrapartida de este ajuste en los estados financieros de la matriz, se registra en el estado de resultados y/o en la cuenta de superávit de capital - método de participación, según se indica a continuación:

- Los cambios en el patrimonio de las subordinadas ocurridos durante el período serán reconocidos por la matriz, aumentando o disminuyendo el costo de la inversión.
- Los cambios en el patrimonio de las subordinadas que provengan del resultado neto del ejercicio, afectarán el estado de resultados de la matriz.
- Las variaciones del patrimonio de las subordinadas que no provengan de su estado de resultados, no afectarán los resultados de la matriz, sino que serán registrados en el superávit de capital de esta última.
- Los dividendos de participación de una socie-

dad en la que se invierta, recibidos en efectivo, que corresponden a períodos en los cuales la sociedad aplicó el método de participación, reducen en esta el valor en libros de la inversión.

El efecto de la conversión a pesos colombianos de las inversiones en moneda extranjera, se registran en la cuenta de patrimonio superávit de capital.

En cuanto al cierre del ejercicio, si el valor estimado de las inversiones de controlantes es menor que el costo ajustado, se registra una valorización negativa en el patrimonio y si la recuperabilidad es poco probable, se registra una provisión para demérito con cargo a resultados, en caso contrario, es registrado como valorización.

En lo relativo a la inversión en la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A., la tasa uruguaya fue convertida al dólar estadounidense y este finalmente al peso colombiano, los efectos fueron registrados en las cuentas patrimoniales de la compañía en cumplimiento del Decreto 4918 de 2007, de la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia).

Para la aplicación del método de participación de la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A., se realizó la homologación a principios de contabilidad, generalmente aceptados en Colombia y a políticas aplicadas por Almacenes Éxito S.A.

b. Las inversiones permanentes de no controlantes se contabilizan al costo, que incluye ajustes por inflación a 31 de diciembre de 2006.

De acuerdo con normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia, al cierre del ejercicio, si el valor de realización de las inversiones de no controlantes (valor en bolsa o intrínseco, según corresponda) es menor que el costo, la diferencia se registra como desvalorización y como menor valor del patrimoni, en la cuenta de superávit por valorizaciones, sin perjuicio de que el saldo neto de la cuenta llegare a ser de naturaleza contraria, excepto para las compañías no controladas que se encuentran en estado de disolución para posterior liquidación o que se presenten

pérdidas recurrentes, en cuyo caso el menor valor es registrado con cargo al estado de resultados, basados en el principio de prudencia de la compañía.

Cualquier exceso del valor de mercado o del valor estimado al cierre del ejercicio es contabilizado separadamente como valorización, con abono a la cuenta patrimonial de superávit por valorizaciones.

Propiedades, planta y equipo y depreciación

Se denomina con el nombre de propiedades, planta y equipo a todo recurso tangible controlado por la compañía, obtenido, construido o en proceso de construcción, empleado dentro del giro ordinario de sus actividades para la producción de otros bienes o para la prestación de servicios destinados para el consumo propio o el de terceros, y cuya contribución en la generación de ingresos excede de un año calendario.

Las propiedades, planta y equipo se contabilizan bajo el método del costo, el cual incluye ajustes por inflación a 31 de diciembre de 2006.

El costo de las propiedades, planta y equipo incluye el valor de todos los conceptos necesarios para su puesta en marcha o funcionamiento. Por tal razón, una vez el bien pueda potencialmente ser usado, cesa el reconocimiento como mayor costo del bien, del valor de los conceptos causados o erogados con posterioridad a tal fecha o de las adiciones al mismo.

En tal sentido, gastos ocasionados con motivo de la adquisición, montaje o construcción del bien tangible, tales como ingeniería, supervisión, impuestos e intereses, son susceptibles de constituir parte del costo del mismo, solo hasta que el bien se encuentre en condiciones de utilización, independientemente de su uso real o material y una vez el bien pueda ser utilizado, tales conceptos son registrados como gastos del ejercicio en que se causen o desembolsen, lo que sea primero.

Las reparaciones y el mantenimiento de estos activos se cargan a resultados.

Las ventas y los retiros de tales activos se descargan al costo neto respectivo y las diferen-

cias entre el precio de venta y el costo neto se llevan a resultados.

La depreciación se calcula sobre el costo, que incluye ajustes por inflación a 31 de diciembre de 2006, por el método de línea recta, con base en la vida útil probable de los activos a tasas anuales de:

- 5% para construcciones y edificaciones.
- 10% para maquinaria y equipo, equipo de transporte y equipo de oficina.
- 20% para otros equipos de transporte (vehículos), equipo de cómputo y pos escáner.

Por política de la compañía, el valor residual de los activos fijos establecido para el cálculo de la depreciación es cero (0).

Métodos de valuación

Con sujeción a las normas técnicas, son criterios de valuación aceptados, el valor o costo histórico, el valor actual o de reposición, el valor de realización o de mercado y el valor presente o descontado.

a. Valor o costo histórico, es el que representa el importe original obtenido en efectivo o en su equivalente en el momento de realización de un hecho económico.

b. Valor actual o de reposición, es el que representa el importe en efectivo que se consumiría para reponer un activo o se requeriría para liquidar una obligación en el momento actual.

c. Valor de realización o de mercado, es el que representa el importe en efectivo, en el que se espera sea convertido un activo o liquidado un pasivo en el curso normal de los negocios.

d. Valor presente o descontado, es el que representa el valor presente y/o actual de las entradas o salidas netas en efectivo, que generarían un activo o un pasivo.

Al considerar las cualidades que debe tener la información contable, contenidas en el artículo 4º del Decreto Reglamentario 2649 de 1993, la compañía ha optado porque la propiedad, planta

y equipo se valúe por el método de valor de realización o de mercado.

Para efectos de la valuación a valor de realización o de mercado, este se determina con sujeción a avalúos comerciales, que deben ser llevados a cabo con una periodicidad máxima de tres años calendario. Para efectuar estos avalúos se exceptúan, por disposición legal, aquellos activos cuyo valor ajustado sea inferior a veinte (20) salarios mínimos legales mensuales.

Los avalúos son efectuados por personas que no tienen ninguna relación con la compañía que pueda dar origen a conflictos de interés, esto es, que no existen entre el evaluador y la compañía nexos, relaciones u operaciones paralelas que involucren un interés que, real o potencialmente, impidan un pronunciamiento justo y equitativo, ajustado a la realidad del objeto del avalúo.

En aquellos casos en que el valor de la propiedad, planta y equipo sea inferior al costo contable del mismo, este último se ajusta mediante provisiones que afectan los resultados de la compañía, teniendo en cuenta, agotar primero la valorización.

En aquellos casos en que el valor de la propiedad, planta y equipo sea superior al costo contable del mismo, este último se ajusta mediante valorizaciones, que afectan directamente el patrimonio de la compañía.

Intangibles

Representan recursos que implican un derecho o privilegio oponible a terceros, y de cuyo ejercicio o explotación pueden obtenerse beneficios económicos durante varios períodos futuros.

Se clasifican en esta categoría conceptos tales como: bienes entregados en fiducia, marcas y crédito mercantil y los patrimonios autónomos, creados para el desarrollo de centros y galerías comerciales.

El costo de estos activos corresponde a erogaciones incurridas, claramente identificables, el cual incluye ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006. Para reconocer su contribución a la generación de ingresos se amortizan de manera sistemática durante su vida útil.

Crédito mercantil

Se registra como crédito mercantil, el valor adicional pagado por la compra de negocios o la compra de sociedades en las cuales se adquiera el control.

El valor del crédito mercantil en el caso de adquisición del control de sociedades, es el exceso del costo de adquisición frente al valor del patrimonio contable de la adquirida.

El crédito mercantil adquirido se registra como un intangible y se amortiza mensualmente afectando el estado de resultados durante un plazo de 20 años.

La determinación de la amortización anual se hace utilizando el método de amortización exponencial, según Circular Externa 034 de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

El crédito mercantil de Carulla se valora y es comparado contra el costo en libros, con el fin de determinar si existe o no una pérdida de valor, en cumplimiento a la Circular Conjunta 011 de 2005 de la Superintendencia Financiera de Colombia.

Diferidos

Los activos diferidos corresponden a:

- 1. Gastos pagados por anticipado**, representan los valores pagados por anticipado y se deben amortizar en el período en que se reciben los servicios o se causen los costos o gastos, tales como intereses, seguros, arrendamientos y otros incurridos para recibir servicios en el futuro.
- 2. Cargos diferidos**, representan bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros períodos. Estos incluyen ajustes por inflación hasta el 31 de diciembre de 2006 y su amortización se calcula de la siguiente manera:
 - a. Mejoras a propiedades ajenas**, se amortizan en el período menor entre la vigencia del respectivo contrato (sin tener en cuenta las prórrogas) y su vida útil probable, cuando su costo no es recuperable.
 - b. Programas para computador (Software)**, se amortizan a tasas de 33% y 20% anual, dependiendo del propósito para el

que se realice su adquisición y considerando su vida útil estimada.

- 3. Corrección monetaria diferida**, la corrección monetaria diferida crédito corresponde a los ajustes por inflación efectuados a las construcciones en curso y a los cargos diferidos no monetarios, que estaban en etapa pre operativa, y su amortización se realiza a partir de la fecha en la cual se empiecen a percibir ingresos y durante el término establecido para el diferido respectivo. La corrección monetaria diferida débito corresponde a la parte proporcional del ajuste sobre el patrimonio, concerniente a los activos que generaron un abono en la corrección monetaria diferida crédito.

Como consecuencia de la eliminación de los ajustes por inflación en materia contable a partir del 1° de enero de 2007, los saldos a 31 de diciembre de 2006 de la corrección monetaria diferida débito y la corrección monetaria diferida crédito, se seguirán amortizando de acuerdo con la vida útil del activo que las generó, registrando un gasto extraordinario no operacional o un ingreso diverso no operacional respectivamente. En el evento en que el activo que los originó sea enajenado, transferido o dado de baja, de igual manera los saldos acumulados en estas cuentas deberán cancelarse.

- 4. Impuesto diferido**, se debe contabilizar como impuesto diferido por cobrar o por pagar el efecto de las diferencias temporales que impliquen el pago de un menor o mayor valor del impuesto de renta, en el año corriente, calculado a tasas actuales o a la tasa que se espera recuperar, siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán.

El impuesto diferido se amortiza en los períodos en los cuales se reviertan las diferencias temporales que lo originaron.

Valorizaciones y desvalorizaciones

Las valorizaciones y desvalorizaciones de activos que forman parte del patrimonio, incluyen:

- a.** Excesos de avalúos comerciales de bienes

muebles e inmuebles sobre su costo neto según libros.

- b.** Excesos o defectos del valor intrínseco o del valor en bolsa de algunas inversiones, incluyendo los derechos fiduciarios, al fin del ejercicio, sobre su costo neto según libros.
- c.** Valorizaciones y desvalorizaciones de inversiones, de acuerdo con normas emitidas por la Superintendencia Financiera de Colombia.

Obligaciones financieras

Corresponden a obligaciones contraídas por la compañía con establecimientos de crédito u otras instituciones financieras del país o del exterior, se incluyen también los sobregiros bancarios y las operaciones de cobertura.

El valor registrado corresponde al monto principal de la obligación y los gastos financieros que no incrementan el capital, se registran como gastos acumulados por pagar.

Instrumentos financieros derivativos

La compañía realizó operaciones con instrumentos financieros derivativos, con el propósito de reducir la exposición a fluctuaciones en el mercado de sus inversiones y obligaciones, en el tipo de cambio de moneda y en las tasas de interés. Esos instrumentos incluyen contratos SWAPs, forwards y aplicación de derivados implícitos.

La compañía registra los derechos y obligaciones que surgen en los contratos y los muestra netos en el balance, aplicando contabilidad de coberturas según las Circulares Externas 025 y 049 de 2008 de la Superintendencia Financiera de Colombia y se acoge a la NIIF 9 y NIC 39 para la valoración y registro de los derivados implícitos, a falta de una norma explícita contable colombiana.

En su valoración ha adoptado las siguientes políticas:

- a.** Los contratos derivativos realizados con propósitos comerciales son ajustados a su valor de mercado de fin de ejercicio con cargo o abono a resultados, según el caso. El valor de mercado es determinado con base en cotizaciones de bolsa o, a falta de estas, con base en técnicas de flujos futuros de caja descontados

o de modelos de opciones.

- b.** Los contratos derivativos con propósitos de cobertura de los pasivos y activos financieros también son ajustados a su valor de mercado de la misma forma indicada anteriormente, pero el ajuste resultante sea positivo o negativo, es registrado en el patrimonio en su parte eficaz y el diferencial es llevado a resultados.

Proveedores y cuentas por pagar

Representan obligaciones a cargo de la compañía originadas en bienes o servicios recibidos. Se registran por separado las obligaciones de importancia, tales como proveedores, acreedores, vinculados económicos y otros. Las cuentas por pagar se contabilizan bajo el método del costo, el cual, cuando sea del caso, se ajusta de acuerdo con la unidad de medida o moneda funcional pactada para su pago.

Impuestos, gravámenes y tasas

Representan el valor de los gravámenes de carácter general y obligatorio a favor del Estado y a cargo de la compañía, determinados con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo período fiscal. Comprende, entre otros, los impuestos de renta y complementarios, el impuesto a la equidad CREE, impuesto sobre las ventas y de industria y comercio.

La provisión para impuesto sobre la renta en 2013 se calcula a la tasa oficial de 34% (esta tasa incluye 25% del impuesto a la renta y 9% del impuesto para la equidad CREE), para 2012 la tasa fue de 33% por el método de causación sobre la mayor, entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal.

La provisión para impuesto sobre la renta llevada a resultados incluye, además del impuesto sobre la renta gravable del ejercicio, el aplicable a las diferencias temporales generadas entre la utilidad comercial y la renta líquida.

Obligaciones laborales

Comprenden el valor de los pasivos a cargo de la compañía y a favor de los trabajadores o beneficiarios.

Durante el período se registran estimaciones globales que son ajustadas al final del ejercicio, determinando el monto a favor de cada empleado, de conformidad con las disposiciones legales y las convenciones colectivas vigentes.

La compañía hace aportes periódicos para cesantías y seguridad social integral: salud, riesgos profesionales y pensiones, a los respectivos fondos privados o a Colpensiones que asumen estas obligaciones.

Pasivos estimados y provisiones

Comprenden todas las obligaciones presentes a cargo de la compañía, cuyo monto definitivo depende de un hecho futuro pero cierto, y que en atención a los principios de realización, prudencia y causación requieren reconocimiento contable a través de provisiones. El reconocimiento contable de los pasivos estimados se efectúa durante el período en que estos se realizan, afectando los activos y/o resultados de la compañía, según sea el caso.

Se entiende realizado un pasivo y hay lugar al cálculo y reconocimiento contable de su monto estimado, cuando quiera que como resultado de un hecho económico se genera una obligación de hacer o dar a cargo de la compañía, pero que por razones temporales no se conoce con certeza su cuantía definitiva, aunque se poseen suficientes elementos para calcular en forma razonable su valor.

Pensiones de jubilación

Se denomina pensión de jubilación a la prestación laboral de carácter especial que, a favor de los empleados y a cargo de la compañía, se genera en virtud de normas legales o contractuales y consiste en el pago mensual de una suma de dinero, reajutable de acuerdo con los índices establecidos por el gobierno nacional o las partes, durante la vida del titular del derecho o sus beneficiarios legales, según los parámetros y procedimientos establecidos en las normas legales o contractuales.

Los ajustes anuales del pasivo se realizan

con base en estudios actuariales ceñidos a normas legales.

Los pagos de pensiones son cargados directamente a resultados.

Reconocimiento de ingresos, costos y gastos

Los ingresos provenientes de ventas se reconocen cuando se da la operación de intercambio definitivo; los provenientes de arrendamientos se reconocen en el mes en que se causan y los provenientes de servicios durante el período contractual o cuando se prestan los servicios.

Los costos y gastos se registran con base en el método de causación.

Utilidad neta por acción

La utilidad neta por acción se calcula con base en el número de acciones suscritas en circulación al final del período, para 2013 y 2012 de 447.604.316.

Cuentas de orden deudoras y acreedoras

Se registran bajo cuentas de orden deudoras y acreedoras los compromisos pendientes de formalización y los derechos o responsabilidades contingentes, tales como las garantías otorgadas, los créditos documentarios sin utilizar, los valores recibidos en custodia o garantía y los contratos suscritos para la compra de mercancías, propiedades y equipos totalmente depreciados y operaciones de cobertura. Igualmente, se incluyen aquellas cuentas de registro utilizadas para efectos de control interno de activos, información gerencial o control de futuras situaciones financieras. Por otra parte, se utilizan cuentas de orden denominadas fiscales para registrar diferencias entre las cifras contables y las cifras para efectos tributarios.

Concepto de 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 de 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.

Reclasificaciones

Algunas partidas de los estados financieros del año 2012 han sido reclasificadas solo para efectos comparativos y no afectan el capital de trabajo.

Control interno contable y administrativo

Durante los años 2013 y 2012 no hubo modificaciones importantes en el control interno contable y administrativo de la compañía.

Contingencias

A la fecha de emisión de los estados financieros, pueden existir condiciones que resulten en pérdidas para la compañía, pero que sólo se conocerán si en el futuro, determinadas circunstancias se presentan. Dichas situaciones son evaluadas por la Administración y los asesores legales en cuanto a su naturaleza, la probabilidad de que se materialicen y los importes involucrados, para decidir sobre los cambios a los montos provisionados y/o revelados. Este análisis incluye los procesos legales vigentes en contra.

La compañía contabiliza provisiones para cubrir pasivos estimados, contingencias de pérdidas probables. Los demás pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros pero se revelan en notas a los estados financieros, a menos que la posibilidad de que se desembolse un flujo económico sea remota. Un activo contingente no se reconoce en los estados financieros, pero se revela cuando su grado de contingencia es probable.

Nota 3. Transacciones en moneda extranjera

Las normas básicas existentes permiten la libre negociación de divisas extranjeras a través de los bancos y demás instituciones financieras a tasas libres de cambio. No obstante, para la compañía, la mayoría de las transacciones en moneda extranjera todavía requieren la aprobación oficial.

Las operaciones y saldos en moneda extranjera se convierten a la tasa de cambio representativa del mercado certificada por la Superintendencia Financiera de Colombia, la cual fue utilizada para la preparación de los estados financieros a 31 de diciembre de 2013 y 2012.

La tasa de cambio representativa del mercado a 31 de diciembre de 2013 fue de \$1,926.83* (2012 - \$1,768.23*).

(*) Expresado en pesos colombianos

La compañía tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en millones de pesos a 31 de diciembre:

	2013		2012	
	En US\$	Equivalente en millones de pesos	En US\$	Equivalente en millones de pesos
ACTIVO:				
Bancos	7,813,730	15,056	27,645,610	48,884
Deudores	7,167,627	13,811	5,547,759	9,810
Caja moneda extranjera	46,267	89	53,714	95
Inversiones negociables (1)	-	-	144,610,958	255,705
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	15,027,624	28,956	177,858,041	314,494
Inversión en el exterior (2)	204,043,042	393,156	225,135,599	398,092
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	204,043,042	393,156	225,135,599	398,092
TOTAL ACTIVO	219,070,666	422,112	402,993,640	712,586
PASIVO:				
Proveedores del exterior	68,432,750	131,858	83,475,279	147,603
Cuentas por pagar	12,646,411	24,367	10,138,307	17,927
TOTAL PASIVO	81,079,161	156,225	93,613,586	165,530
POSICIÓN MONETARIA ACTIVA NETA	137,991,505	265,887	309,380,054	547,056

(1) Para el 2012 incluye la inversión con la compañía Polca Holding filial del Grupo Casino de Bélgica por US\$129.8 millones y otra inversión en títulos en el exterior por US\$15.0 millones.

(2) Para 2013 corresponde a la inversión de Spice Investments Mercosur S.A. (Uruguay) por US\$203 millones (2012 - US\$224 millones) y Locatel Panamá por US\$1 millón (2012 - US\$1 millón).

Las diferencias en cambio incurridas en el año fueron llevadas a las siguientes cuentas:

	2013	2012
Ingresos financieros por diferencia en cambio	30,053	90,833
Gastos financieros por diferencia en cambio	(30,588)	(85,636)
Ingreso operaciones con cobertura (*)	2,872	22,953
INGRESO FINANCIERO, NETO	2,337	28,150

(*) Corresponde al efecto de las operaciones de cobertura contratadas para cubrir las inversiones, proveedores del exterior y las obligaciones financieras.

Se registró ajuste por diferencia en cambio en las inversiones de Spice Investments Mercosur S.A. y Carulla Vivero Holding Inc. en el patrimonio, así:

	2013	2012
Spice Investments Mercosur S.A.	(5,227)	(28,095)
Carulla Vivero Holding Inc.	60	(65)
DISMINUCIÓN EN EL PATRIMONIO	(5,167)	(28,160)

Nota 4. Disponible

A 31 de diciembre el saldo del disponible comprendía:

	2013	2012
Bancos y corporaciones	1,358,814	1,168,759
Caja	286,012	301,591
TOTAL DISPONIBLE	1,644,826	1,470,350

Durante 2013 la compañía registró rendimientos provenientes de cuentas de ahorro en bancos y corporaciones por \$31,424 (2012 - \$25,544).

El efectivo no tiene restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

Nota 5. Inversiones negociables

Las inversiones negociables a 31 de diciembre comprendían:

	2013	Tasa de interés	2012	Tasa de interés
Certificados de depósito a término	829,498	4.32% Efectiva	520,074	6.32% Efectiva
Inversión en bonos (*)	-	-	230,641	5.50% Efectiva
Derechos fiduciarios	41,372	3.26% Efectiva	32,055	6.43% Efectiva
Inversiones en moneda extranjera	-	-	26,138	6.09% Efectiva
Títulos de devolución impuestos nacionales	-	N.A.	76	N.A.
Inversión en repos	-	-	3	6.10% Efectiva
Bonos de Solidaridad para la Paz (Ver nota 9)	1,375	-	-	-
TOTAL INVERSIONES NEGOCIABLES	872,245	-	808,987	-

(*) En 2012 incluye la inversión realizada con la compañía Polca Holding filial del Grupo Casino de Bélgica, la cual fue cancelada el 28 de enero de 2013 por \$229,857.

Durante el período 2013 la compañía registró rendimientos provenientes de inversiones negociables por \$32,885 (2012 - \$44,557).

Ninguna de estas inversiones tiene restricciones o gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Nota 6. Deudores, neto

El saldo de deudores a 31 de diciembre comprendía:

	2013	2012
CORRIENTE:		
Anticipos de impuestos por cobrar (Ver nota 19)	95,509	65,013
Clientes	82,262	103,420
Otros deudores (1)	38,280	26,154
Concesionarios	14,356	12,722
Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (2)	13,184	8,455
Fondo de Empleados	13,076	14,581
Bonos Promocionales (3)	10,308	17,677
Cuentas por cobrar a Vinculados (Ver nota 8)	7,321	16,042
Anticipos a contratistas, proveedores y gastos de viaje	5,035	2,795
Dividendos	2,114	-
Intereses	1,912	849
Por venta de activos fijos – Bienes Inmuebles (4)	277	3,377
Provisión cuenta por cobrar	(5,517)	(5,771)
TOTAL DEUDORES CORRIENTE	278,117	265,314
NO CORRIENTE:		
Fondo de empleados	21,080	20,660
Anticipos compras activos fijos y contratistas (5)	20,061	11,184
Anticipos otros bienes intangibles (6)	18,445	-
Otros deudores varios	1,459	2,122
Por venta de activos fijos – Bienes inmuebles (7)	-	5,680
TOTAL DEUDORES NO CORRIENTE	61,045	39,646
TOTAL DEUDORES, NETO	339,162	304,960

(1) Para 2013 los otros deudores comprenden: Cuentas por cobrar convenios de ventas empresariales \$8,497, cuentas por cobrar negocio de seguros \$4,776, cuentas por cobrar a Casino \$3,347, cuentas por cobrar reclamación de impuestos \$2,652, cuentas por cobrar embargos \$2,574, anticipos a jubilados \$1,640, convenios canales alternos \$1,451 y otras cuentas por cobrar \$13,343.

(2) Comprende conceptos asociados a la operación de la Tarjeta Éxito como regalías, reembolso de gastos compartidos y cobro por recaudo de cupones, que serán cancelados en enero y febrero de 2014.

(3) Hace referencia a la cuenta por cobrar por los convenios con las principales cajas de compensación del país, al igual que con numerosos fon-

dos de empleados de empresas del sector público y privado de nuestra economía.

(4) Para 2013 la cuenta por cobrar por venta de activos fijos – Bienes inmuebles comprende \$277 por la Venta del local 9936 situado en el Sótano N° 1 del Conjunto Inmobiliario del Este Centro Comercial – Propiedad Horizontal en la ciudad de Medellín.

(5) Corresponde a anticipos entregados a contratistas para compra de bienes raíces y adecuación de almacenes, cuya cancelación se hará a través de legalizaciones de actas de obra y/o formalización de escrituras públicas durante el 2014, sin embargo son clasificadas a largo plazo de acuerdo con su propósito final que es la adquisición de activos fijos.

(6) Corresponde a anticipo entregado a Cafam por concepto de contrato de colaboración empresarial de participación en ventas por la operación de los almacenes de la alianza. (Anticipo estimado en la proyección de ventas de mayo de 2013 - julio 2016).

(7) En 2013 fue cancelada la cuenta por cobrar generada por la venta del local donde operaba el Centro de Distribución Belén en la ciudad de Medellín a Comfenalco Antioquia.

Durante el año 2013 la compañía registró castigos de cartera por \$10,162 (2012 - \$1,596) e incluyó recuperación por \$101 (2012 - \$35,302).

Los deudores largo plazo se recuperarán de la siguiente manera:

Año	Anticipos otros bienes intangibles	Anticipos compras activos fijos y contratistas	Cuentas por cobrar al Fondo de Empleados de Almacenes Éxito S.A.	Otros deudores varios	Total
2015	18,445	20,061	3,846	100	42,452
2016	-	-	2,908	-	2,908
2017	-	-	2,170	-	2,170
2018	-	-	1,856	-	1,856
2019	-	-	1,476	-	1,476
2020 en adelante	-	-	8,824	1,359	10,183
TOTAL	18,445	20,061	21,080	1,459	61,045

Los deudores no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización.

Nota 7. Inventarios, neto

A 31 de diciembre el saldo de inventarios correspondía a:

	2013	2012
Mercancías para la venta	1,016,767	959,674
Materiales, repuestos, accesorios y empaques	15,634	20,812
Inventarios en tránsito	15,196	50,593
Materias primas	2,162	1,861
Productos en proceso	1,861	1,386
Producto terminado	731	818
Provisión para protección de inventarios	(40,129)	(42,601)
TOTAL INVENTARIOS, NETO	1,012,222	992,543

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

Nota 8. Transacciones con vinculados económicos

Los saldos y transacciones con vinculados económicos a 31 de diciembre, comprendían:

Operaciones con compañías controladas	Clase de operación y condiciones	2013	2012
Didetexco S.A.	Cuentas por pagar corriente (Ver nota 17)	224	1
	Proveedores		
	Plazo: 8, 15, 30 y 60 días (Ver nota 16)	43,629	45,925
	Cuentas por cobrar (Ver nota 6) (1)	755	15,909
	Compra de mercancías	131,481	165,607
	Compra de suministros	6,789	4,569
	Recuperación neta servicios públicos	308	85
	Intereses (2)	777	779
	Asesoría técnica	171	230
	Gasto por arrendamiento y administración	(12,667)	(10,289)
	Gasto publicidad compartida	(3,800)	(639)
	Otros ingresos	20	6
	Gastos varios	-	-
Carulla Vivero Holding Inc.	Cuentas por pagar corriente (Ver nota 17)	123	113
	Cuentas por cobrar (Ver nota 6)	130	119
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Cuentas por pagar corrientes (Ver nota 17)	265	-
	Cuentas por cobrar (Ver nota 6)	6,436	14
	Asesoría Técnica	(684)	-
	Gasto publicidad compartida	(67)	-
	Otros ingresos	38	-
Operaciones con casa Matriz Grupo Casino	Cuentas por cobrar	3,347	-
	Cuentas por pagar corrientes	18,131	5,387
	Compras de mercancía	10,449	-
Operaciones con otro tipo de vinculados, según circular N° 2 del 28 de enero de 1998 de la Superintendencia Financiera de Colombia: Internacional de Llantas S.A.	Proveedores		
	Plazo: 8 días (Ver nota 16)	1,896	730
	Compra de mercancías	6,305	6,331
Industrias Agrarias y Pecuarias El Imperio S.A.S.	Proveedores		
	Plazo: 8 días (Ver nota 16)	19	7
	Compra de mercancías	307	200
Productos Alimenticios La Cajonera S.A.	Proveedores		
	Plazo: 7, 35 y 40 días (Ver nota 16)	239	245
	Cuentas por cobrar	-	89
	Compra de mercancías	1,180	1,195
	Otros ingresos	140	165
Ula Investment y Cia S.C.A.	Proveedores		
	Plazo: 8 y 15 (Ver nota 16)	14	-
	Compra de mercancías	806	257
	Otros ingresos	1	1
Palo Negro S.A.S.	Cuentas por cobrar	-	1
	Compras de mercancías	-	6

(1) Corresponde principalmente a préstamos otorgados a Didetexco S.A. a un plazo de cinco (5) años aplicando tasa de interés del DTF del principio del año, para que dicha compañía diera cumplimiento al contrato que daría por terminado el litigio existente por el derecho de uso del local Unicentro ubicado en Bogotá D.C. En diciembre de 2013 se canceló dicho préstamo.

(2) Corresponde a intereses pagados por Didetexco S.A. por préstamos otorgados en 2010.

Durante 2013 y 2012 la compañía no efectuó operaciones comerciales con miembros de su Junta Directiva, Representantes Legales y Directivos, diferentes a las reportadas en esta nota.

Todas las operaciones propias de las inversiones en compañías vinculadas son reveladas en la Nota 10 "Inversiones en compañías subordinadas".

Durante 2013 y 2012 no se presentaron entre la compañía y sus vinculados económicos transacciones con las siguientes características:

- Operaciones que difieren de las realizadas con terceros, que impliquen diferencias entre los precios del mercado para operaciones similares.
- Servicios o asesorías sin costo.
- Transacciones por otros conceptos a excep-

ción de los pagos inherentes a la vinculación directa a miembros de Junta Directiva, Representantes Legales y Administradores.

- En relación con el manejo administrativo, Almacenes Éxito S.A. tiene el control sobre Didetexco S.A., Carulla Vivero Holding Inc., Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., Spice Investments Mercosur S.A., Gemex O & W S.A.S. y Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Nota 9. Inversiones permanentes, neto

Los saldos a 31 de diciembre de las inversiones permanentes comprendían:

Ente económico	Método de valuación	Fecha de valor intrínseco o mercado	2013					2012	
			Valor en libros	Valorización (Ver nota 14)	Desvalorización (Ver nota 14)	Provisión	Valor de realización	Dividendos recibidos	Valor en libros
1. Inversiones de renta variable, en no controladas, voluntarias y participativas									
Bonos Tuya S.A. (1)			134,500	-	-	-	134,500	-	119,500
Automercados de la Salud S.A. Panamá (2)			2,351	-	-	(2,351)	-	-	2,157
Fogansa S.A.	Intrínseco	Septiembre	1,000	-	(202)	-	798	-	1,000
Promotora de Proyectos S.A.	Intrínseco	Octubre	240	-	(208)	-	32	-	240
Central de Abastos del Caribe S.A.	Intrínseco	Octubre	26	45	-	-	71	-	26
Títulos de participación	Intrínseco	Diciembre	893	-	-	-	893	-	-
Otras menores			578	13	-	(32)	559	6	477
2. Inversiones de renta variable, en no controladas, forzosas y no participativas									
Bonos de solidaridad para la paz (3)			-	-	-	-	-	-	1,375
SUBTOTAL INVERSIONES DE RENTA VARIABLE			139,588	58	(410)	(2,383)	136,853	6	124,775
3. Inversiones en compañías subordinadas (Ver nota 10)									
SUBTOTAL INVERSIONES PERMANENTES			827,426	1,058	(410)	(2,383)	825,691	6	736,784
Provisión para protección de inversiones			(2,383)	-	-	-	-	-	(25)
TOTAL INVERSIONES PERMANENTES			825,043	1,058	(410)	(2,383)	825,691	6	736,759

- (1) Bonos emitidos por la Compañía de Financiamiento Tuya S.A., como parte del acuerdo de publicidad compartida con la compañía por la Tarjeta Éxito, por un valor nominal de \$134,500 de los cuales \$15,000 fueron emitidos durante 2013 a un plazo de 10 años con un rendimiento del IPC + 2% más el porcentaje de utilidad del acuerdo.
- (2) La inversión en Automercados de la Salud S.A. Panamá, fue provisionada en un 100%, debido a que es poco probable su recuperabilidad.
- (3) Bonos de solidaridad para la paz, son títulos a la orden emitidos por el Estado con plazo de siete años y que devengan un rendimiento anual equivalente al 110% del PAAG. Los rendimientos registrados en 2013 ascendieron a \$33 (2012 - \$42). El saldo de los bonos corresponde a la inversión realizada en 2007 por un valor de \$1,375.

Las inversiones permanentes no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que tiene la compañía en bonos de Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de publicidad compartida por la Tarjeta Éxito.

A diciembre de 2013, estos bonos fueron reclasificados a inversiones negociables.

A continuación se presenta información adicional sobre las inversiones permanentes:

Clase de inversión de acuerdo con el ente económico	Actividad económica	Clase de acción	Número de acciones		% de participación sobre capital suscrito	
			2013	2012	2013	2012
Inversiones de renta variable, en no controladas, voluntarias y participativas						
Promotora de Proyectos S.A.	Servicios	Ordinarias	212.169	212.169	2.84	3.49
Central de Abastos del Caribe S.A.	Comercio	Ordinarias	3.430	3.430	0.14	0.14
Automercados de la Salud S.A. Panamá	Comercio	Ordinarias	20.000	20.000	20.00	20.00
Fogansa S.A.	Ganadería	Ordinarias	500.000	500.000	0.82	0.89

Para las inversiones en acciones de otras sociedades, la compañía no tiene planes establecidos de realización inmediata.

Para las inversiones en las que no se disponía del valor intrínseco a diciembre 31 de 2013, se tomó el dato disponible a septiembre y octubre de 2013 y se comparó con el valor registrado en libros a 31 de diciembre de 2013, con el fin de determinar su valorización o desvalorización.

Compañías en que se tiene una inversión superior a 10% de su patrimonio

Objeto social:

Automercados de la Salud S.A. Panamá, constituida mediante escritura pública 3380 otorgada en la Notaría 5 del circuito de Panamá, el 9 de junio de 2004. Su objeto social principal es establecer, tramitar y llevar a cabo los negocios de una compañía inversionista; comprar, vender y negociar en todas las clases de artículos de consumo, acciones, bonos

y valores de todas clases; comprar, vender, arrendar o de otro modo adquirir o enajenar bienes raíces; solicitar y dar dinero en préstamo con o sin garantía, celebrar, extender, cumplir y llevar a cabo contratos de toda clase; constituirse en fiador de o garantizar la realización y cumplimiento de todos y cualquier contratos; dedicarse a cualquier negocio lícito que no esté vedado, etc.

Evolución de los activos, pasivos, patrimonio y utilidad de la sociedad con inversiones permanentes superior a 10%:

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros certificados con sujeción a lo prescrito por las normas legales vigentes de la sociedad, con inversión permanente superior a 10% a diciembre 31 de 2012:

Sociedad	Activos		Pasivos		Patrimonio		Resultados		Ingresos operacionales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Automercados de la Salud S.A. Panamá	17,375	16,192	1,486	447	15,889	15,745	861	492	861	-

Nota 10. Inversiones en compañías subordinadas

A 31 de diciembre las inversiones en compañías subordinadas comprendían lo siguiente:

ENTE ECONÓMICO	2013		2012	
	Valor en libros	Valorización	Valor en libros	Valorización
Inversiones de renta variable, en controladas, voluntarias y participativas				
Spice Investments Mercosur S.A.	531,697	-	473,412	-
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. - Didetexco S.A.	154,571	1,000	133,167	1,712
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	989	-	5,367	-
Carulla Vivero Holding Inc.	68	-	63	-
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	501	-	-	-
Gemex O & W S.A.S.	12	-	-	-
TOTAL INVERSIÓN EN COMPAÑÍAS SUBORDINADAS	687,838	1,000	612,009	1,712

El 29 de septiembre de 2011 tuvo lugar la firma del documento de cierre del acuerdo de compra de acciones, a través del cual la compañía adquirió el 100% de las acciones de la sociedad Spice Investments Mercosur S.A., compañía holding que posee directa e indirectamente 96.68% de la sociedad Lanin S.A. y 62.49% de la sociedad Grupo Disco Uruguay S.A., las cuales son propietarias, directa e indirectamente, de las cadenas de supermercados que operan bajo las marcas Disco, Devoto y Geant en la República de Uruguay.

El domicilio principal de Spice Investments Mercosur S.A. es la República del Uruguay; el de Didetexco S.A., Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. y Éxito Viajes y Turismo S.A.S. es el municipio de Envigado, el de Gemex O & W S.A.S. es el municipio de Medellín y el de Carulla Vivero Holding Inc. es Las Islas Vírgenes Británicas.

El objeto social de las compañías subordinadas es el siguiente:

Spice Investments Mercosur S.A., sociedad cerrada, con acciones nominativas, constituida el 14 de noviembre de 2005 bajo las normas

de la República del Uruguay, cuyo objeto social principal consiste en la realización de inversiones en general, pudiendo desarrollar actividades relacionadas y vinculadas con inversiones en el país y en el extranjero.

Didetexco S.A., sociedad constituida el 13 de julio de 1976, cuyo objeto social consiste en adquirir, almacenar, transformar, confeccionar, vender y en general distribuir bajo cualquier modalidad, toda clase de mercancías textiles de confección nacional o extranjera, y adquirir, dar o tomar en arrendamiento, bienes raíces con destino al establecimiento de almacenes, centros comerciales u otros sitios adecuados para la distribución de mercancías y la venta de bienes o servicios.

Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., sociedad constituida el 27 de septiembre de 2010 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto es constituir, financiar, promover, invertir o concurrir individualmente o con otras personas naturales o jurídicas a la constitución de sociedades, empresas o negocios que tengan por objeto la producción o comercialización de

bienes o la prestación de servicios relacionados con la explotación de establecimientos comerciales y vincularse a dichas empresas en calidad de asociada mediante aportes en dinero, en bienes o en servicios.

Promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la prestación de redes, servicios y valores agregados de telecomunicaciones, en especial todas aquellas actividades permitidas en Colombia o en el exterior de telecomunicaciones, telefonía móvil celular y servicios de valor agregado.

Carulla Vivero Holding Inc., se constituyó el 14 de septiembre de 2000, en Islas Vírgenes Británicas, por Carulla Vivero S.A. accionista del 100% de su capital a 31 de diciembre de 2000; para el año 2010, en virtud de la fusión, Almacenes Éxito S.A. pasa a ser propietario del 100%. El objeto social de Carulla Vivero Holding Inc. es realizar negocios para invertir, comprar, poseer, adquirir de cualquier manera, vender, asignar, administrar cualquier bien mueble e inmueble que no esté prohibido o reglamentado por las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.

Éxito Viajes y Turismo S.A.S., sociedad constituida el 30 de mayo de 2013 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la explotación de las actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representa-

ción turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional.

Gemex O & W S.A.S., sociedad constituida el

12 de marzo de 2008 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la comercialización, consultoría, importación, exportación, producción, maquila y empaque de todo tipo de productos.

A continuación se presenta información adicional sobre la inversión en las compañías subordinadas:

Clase de inversión de acuerdo al ente económico	Actividad económica	Clase de acción	Número de acciones		% de participación sobre capital suscrito	
			2013	2012	2013	2012
Inversiones de renta variable, en controladas, voluntarias y participativas						
Spice Investments Mercosur S.A.	Inversión	Ordinarias	8.305.872.345	8.305.872.345	100	100
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexco S.A."	Manufacturera	Ordinarias	7.820.000	7.820.000	97.75	97.75
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Inversión	Ordinarias	300.000	300.000	100	100
Carulla Vivero Holding Inc.	Inversión	Ordinarias	385.900	385.900	100	100
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Servicios	Ordinarias	500.000	-	100	-
Gemex O & W S.A.S.	Comercio	Ordinarias	300.570	-	85	-

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, la compañía tiene una participación accionaria en Didetexco del 94% directamente (7.520.000 acciones) y 3.75% indirectamente (300.000 acciones) a través de Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

El efecto de la aplicación del método de participación fue el siguiente:

	2013		2012	
	Resultados	Patrimonio	Resultados	Patrimonio
Spice Investments Mercosur S.A.	81,375	17,534	56,192	(3,864)
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexco S.A."	14,843	6,560	6,359	9,050
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	(4,640)	262	240	349
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	1	-	-	-
TOTAL	91,579	24,356	62,791	5,535

Evolución de los activos, pasivos, patrimonio y utilidad de las inversiones en compañías subordinadas:

Las cifras que se presentan a continuación fueron tomadas de los estados financieros certificados con sujeción a lo prescrito por las normas legales vigentes de las sociedades subordinadas a diciembre 31 de 2013 y 2012:

Sociedad	Activos		Pasivos		Patrimonio		Resultados		Ingresos operacionales	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
Spice Investments Mercosur S.A.	903,437	788,336	371,740	314,924	531,697	473,412	81,375	56,192	1,200,298	1,061,417
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexco S.A."	197,362	181,072	31,861	37,584	165,501	143,488	15,034	6,718	191,422	183,797
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	7,682	5,381	6,693	14	989	5,367	(4,640)	(240)	3,195	-
Carulla Vivero Holding Inc.	196	181	128	118	68	63	-	-	-	-
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	501	-	-	-	501	-	1	-	-	-
Gemex O & W S.A.S.	94	-	80	-	14	-	-	-	-	-
TOTALES	1,109,272	974,970	410,502	352,640	698,770	622,330	91,770	62,670	1,394,915	1,245,214

En cumplimiento del numeral 12 de la Circular 11 de 2005, expedida en forma conjunta por las Superintendencias Financiera de Colombia y de Sociedades, detallamos a continuación la composición patrimonial de las compañías subordinadas al cierre de 2013 y de 2012.

Composición del patrimonio de la sociedad Spice Investments Mercosur S.A.:

	2013	2012
Capital social	365,989	365,989
Superávit de capital	23,693	-
Reservas	1,198	1,198
Revalorización del patrimonio	(25,923)	(13,891)
Utilidades sin apropiar	85,365	63,924
Utilidad del ejercicio	81,375	56,192
TOTAL PATRIMONIO	531,697	473,412

Por la aplicación del método de participación la compañía Almacenes Éxito S.A. registró un aumento por método de participación patrimonial de \$17,534 (2012, disminución de \$3,864) y un ingreso por la aplicación del método de participación de resultados de \$81,375 (2012 - \$56,192).

En el mes de noviembre de 2013, la compañía recibió recursos por valor de \$35,397 por concepto de dividendos de la inversión en Spice Investments Mercosur S.A.

Composición del patrimonio de la sociedad Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "Didetexo S.A.":

	2013	2012
Capital social	2,800	2,800
Superávit de capital	78,250	78,250
Reservas	29,100	22,382
Revalorización del patrimonio	7,139	7,548
Utilidad del ejercicio	15,034	6,718
Superávit por valorización	33,178	25,790
TOTAL PATRIMONIO	165,501	143,488

Durante el año 2013 la Sociedad Didetexo S.A. no distribuyó dividendos y las utilidades del año 2012 fueron trasladadas a reservas.

Por la aplicación del método de participación la compañía Almacenes Éxito S.A. registró un aumento de método de participación patrimonial de \$6,560 (2012 - \$9,050) y un ingreso por la aplicación del método de participación de resultados de \$14,843 (2012 - \$6,359), de los cuales \$14,132 (2012 - 6,315) corresponden a utilidades del año y los \$711 (2012- \$44) adicionales por utilidades no realizadas en 2012 por mercancía vendida en 2013.

Composición del patrimonio de la sociedad Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.:

	2013	2012
Capital social	300	300
Superávit de capital	4,500	4,500
Superávit método participación	985	724
Reservas	35	11
Pérdidas acumuladas	(191)	(408)
Pérdida del ejercicio	(4,640)	240
TOTAL PATRIMONIO	989	5,367

En razón de la aplicación del método de participación, la compañía Almacenes Éxito S.A. registró pérdida por la aplicación del método de participación de resultados en 2013 por \$4,640 (2012 - ingreso \$240) y por patrimonio registró un aumento de \$262 (2012 - \$349).

Composición del patrimonio de la sociedad Carulla Vivero Holding Inc.:

	2013	2012
Capital social	713	655
Pérdidas acumuladas	(645)	(592)
TOTAL PATRIMONIO	68	63

Para esta sociedad no se aplicó método de participación, debido a que el ajuste por diferencia en cambio al patrimonio, es igual al ajuste por diferencia en cambio que se le hace a la inversión.

Composición del patrimonio de la sociedad Éxito Viaje y Turismo S.A.S.:

	2013
Capital social	500
Utilidad del ejercicio	1
TOTAL PATRIMONIO	501

Composición del patrimonio de la sociedad Gemex O & W S.A.S.:

	2013
Capital social	354
Pérdidas acumuladas	(340)
TOTAL PATRIMONIO	14

Las inversiones no tienen restricciones o gravámenes que limiten negociabilidad o realización.

Nota 11. Propiedades, planta y equipo, neto

A 31 de diciembre las propiedades, planta y equipo, neto, comprendían lo siguiente:

	2013			2012		
	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto	Costo	Depreciación acumulada	Costo neto
Construcciones y edificaciones (*)	1,613,686	(696,091)	917,595	1,634,122	(651,438)	982,684
Terrenos	470,437	-	470,437	463,436	-	463,436
Maquinaria y equipo	966,944	(651,819)	315,125	888,740	(597,506)	291,234
Equipo de oficina	671,355	(449,306)	222,049	613,516	(413,936)	199,580
Construcciones en curso	55,764	-	55,764	29,607	-	29,607
Maquinaria y equipos en montaje	21,695	-	21,695	39,809	-	39,809
Equipo de computación y comunicación	251,342	(198,621)	52,721	237,154	(187,766)	49,388
Equipo de transporte	39,395	(35,252)	4,143	38,910	(33,567)	5,343
Armamento de vigilancia	58	(54)	4	58	(50)	8
SUBTOTAL	4,090,676	(2,031,143)	2,059,533	3,945,352	(1,884,263)	2,061,089
Provisión propiedades, planta y equipo	-	(14,957)	(14,957)	-	(13,227)	(13,227)
TOTAL PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	4,090,676	(2,046,100)	2,044,576	3,945,352	(1,897,490)	2,047,862

(*) Durante 2013, la compañía realizó las siguientes ventas:

Inmueble	Ciudad	Valor venta	Costo neto	Utilidad en venta
Local La Mole	Barranquilla	5,000	2,683	2,317
Bodegas 3 y 5 Centro Industrial Barranquilla (Ciba)	Barranquilla	1,850	168	1,682
Local 220 Centro Comercial Unicentro	Medellín	340	124	216
Local Bulevar Suramérica 120	Medellín	140	111	29
Casa Calle 77	Barranquilla	115	43	72
TOTAL (VER NOTA 28)		7,445	3,129	4,316

La depreciación cargada a resultados durante 2013 ascendió a \$214,265 (2012 - \$210,668).

Las propiedades, planta y equipo no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y representan bienes de plena propiedad.

Los bienes de la compañía se encuentran cubiertos con pólizas de seguros.

Valuación de propiedades, planta y equipo

A 31 de diciembre el resumen de las valorizaciones y provisiones de los activos a los que de acuerdo con la política se les hacen avalúos, es el siguiente:

1. Con valorización

Clase	2013			2012		
	Valor de realización	Costo neto	Valorización (Ver nota 14)	Valor de realización	Costo neto	Valorización (Ver nota 14)
Terrenos y edificaciones	2,565,343	1,320,911	1,244,432	2,601,672	1,418,899	1,182,773
Maquinaria y equipo	86,686	62,548	24,138	146,909	82,233	64,676
Equipo de oficina	36,501	28,799	7,702	62,585	37,562	25,023
Equipo de cómputo	3,445	1,690	1,755	11,270	3,099	8,171
Equipo de transporte	1,752	1,314	438	4,514	1,399	3,115
TOTAL VALORIZACIÓN	2,693,727	1,415,262	1,278,465	2,826,950	1,543,192	1,283,758

2. Con provisión

Clase	2013			2012		
	Valor de realización	Costo neto	Provisión	Valor de realización	Costo neto	Provisión
Terrenos y edificaciones	52,686	67,121	(14,435)	14,416	27,221	(12,805)
Maquinaria y equipo	2,960	3,294	(334)	4,028	4,422	(394)
Equipo de cómputo	609	795	(186)	19	32	(13)
Equipo de oficina	61	63	(2)	219	234	(15)
TOTAL PROVISIÓN	56,316	71,273	(14,957)	18,682	31,909	(13,227)

Los avalúos técnicos de bienes inmuebles y bienes muebles son realizados cada tres años, de acuerdo con el artículo 64 del Decreto 2649 de 1993 "Principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia".

Nota 12. Intangibles, neto

A 31 de diciembre el valor de los intangibles está representado en:

	2013			2012		
	Costo	Amortización acumulada	Valor neto	Costo	Amortización acumulada	Valor neto
Crédito mercantil Carulla Vivero S.A. (1)	1,001,940	(175,676)	826,264	1,001,940	(141,157)	860,783
Crédito mercantil Spice Investments Mercosur S.A. (2)	1,027,979	(59,777)	968,202	1,027,979	(32,176)	995,803
Derechos fiduciarios inmobiliarios (3)	139,647	-	139,647	77,968	-	77,968
Marcas (4)	40,500	(18,451)	22,049	40,500	(16,423)	24,077
Otros derechos (5)	78,002	(16,760)	61,242	68,650	(4,868)	63,782
Crédito mercantil Home Mart	-	-	-	5,141	(2,590)	2,551
Crédito mercantil otros (6)	14,035	(12,890)	1,145	14,034	(12,161)	1,873
Derechos en acciones	18	-	18	18	-	18
TOTAL INTANGIBLES, NETO	2,302,121	(283,554)	2,018,567	2,236,230	(209,375)	2,026,855

(1) El crédito mercantil fue registrado durante 2007 y corresponde al exceso patrimonial pagado por la compañía en la adquisición de la sociedad Carulla Vivero S.A. por \$692,101 (incluye todos los costos incurridos por la compañía en la compra de dicha sociedad).

En diciembre de 2009 la compañía adquirió el 22.5% adicional de la Sociedad Carulla Vivero S.A. registrando un crédito mercantil por \$306,159 y en 2010 se registraron \$3,680 adicionales.

Al cierre del ejercicio no existen contingencias que puedan ajustar o acelerar la amortización del crédito mercantil adquirido con la sociedad Carulla Vivero S.A.

Se realizó valoración que corrobora que el crédito mercantil no ha perdido valor, de acuerdo con la Circular Conjunta N° 011 del 18 de agosto de 2005 de la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia).

(2) El crédito mercantil registrado durante el 2011 corresponde al exceso patrimonial pagado por la compañía en la adquisición de la sociedad Spice Investments Mercosur S.A. por \$1,027,979 (incluye todos los costos incurridos por la compañía en la compra de dicha sociedad).

(3) Incluye en 2013 los aportes y resultados financieros de los Patrimonios Autónomos: San Pedro Plaza \$8,732 (2012 - \$7,707) y San Pedro Centro Comercial \$36,215 (2012 - \$33,990) ambos

ubicados en la ciudad de Neiva, VIVA Laureles en la ciudad de Medellín \$30,958 (2012 - \$28,578), VIVA Sincelajo en la ciudad de Sincelajo \$26,122, VIVA Villavicencio en la ciudad de Villavicencio \$25,479 y otros por \$12,141 (2012 - \$7,693).

(4) Incluye el derecho sobre la marca Surtimax, recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A.

(5) Incluye valores pagados por compras de establecimientos por \$49,309 (2012 - \$44,689), derechos Seguros SURA por \$2,795 (2012 - \$0) y otros por \$9,138 (2012 - \$19,093).

(6) Incluye los créditos mercantiles Merquefácil y Carulla entre otros, recibidos de la fusión con Carulla Vivero S.A.

Nota 13. Diferidos, neto

Los diferidos a 31 de diciembre comprendían:

	2013			2012		
	Costo	Amortización acumulada	Valor neto	Costo	Amortización acumulada	Valor neto
ACTIVO:						
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO:						
Seguros	14,879	-	14,879	12,446	-	12,446
Arrendamientos	443	-	443	1,900	-	1,900
Mantenimiento	895	-	895	722	-	722
Publicidad	803	-	803	521	-	521
Otros	189	-	189	384	-	384
SUBTOTAL GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	17,209	-	17,209	15,973	-	15,973
Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 19)	4,437	-	4,437	-	-	-
Impuesto de renta diferido (Ver nota 19)	18,344	-	18,344	26,770	-	26,770
SUBTOTAL IMPUESTOS	22,781	-	22,781	26,770	-	26,770
SUBTOTAL DIFERIDO CORRIENTE	39,990	-	39,990	42,743	-	42,743
CARGOS DIFERIDOS:						
Mejoras a propiedades ajenas	415,574	(258,847)	156,727	377,551	(218,685)	158,866
Impuesto de renta diferido (Ver nota 19)	15,615	-	15,615	39,387	-	39,387
Programas para computador (*)	197,299	(161,779)	35,520	177,675	(142,088)	35,587
Arrendamientos	9,389	-	9,389	9,924	-	9,924
Corrección monetaria diferida	19,331	(18,206)	1,125	19,331	(16,965)	2,366
Cálculo actuarial diferido	2,202	-	2,202	2,331	-	2,331
Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 19)	78	-	78	-	-	-
Estudios, investigaciones y proyecciones	8,374	-	8,374	-	-	-
SUBTOTAL DIFERIDO NO CORRIENTE	667,862	(438,832)	229,030	626,199	(377,738)	248,461
TOTAL DIFERIDO EN EL ACTIVO	707,852	(438,832)	269,020	668,942	(377,738)	291,204
PASIVO:						
Ingreso diferido intereses por financiación	206	-	206	450	-	450
Ingreso diferido concesión espacio temporal casual leasing	152	-	152	-	-	-
Impuesto diferido a la equidad CREE (Ver nota 19)	2,283	-	2,283	-	-	-
SUBTOTAL DIFERIDO CORRIENTE	2,641	-	2,641	450	-	450
Impuesto de renta diferido (Ver nota 19)	6,882	-	6,882	9,204	-	9,204
Corrección monetaria diferida	29,480	(27,360)	2,120	29,481	(25,801)	3,680
SUBTOTAL DIFERIDO NO CORRIENTE	36,362	(27,360)	9,002	38,685	(25,801)	12,884
TOTAL DIFERIDO EN EL PASIVO	39,003	(27,360)	11,643	39,135	(25,801)	13,334

(*) En 2013, la compañía adquirió programas de computador para su programa de expansión por valor de \$20,119 (2012 - \$18,864).

Nota 14. Valorizaciones

A 31 de diciembre el resumen de las valorizaciones es el siguiente:

	2013			2012		
	Valorización	Desvalorización	Valorización neta	Valorización	Desvalorización	Valorización neta
Construcciones y edificaciones (Ver nota 11)	1,244,432	-	1,244,432	1,182,773	-	1,182,773
Bienes muebles (Ver nota 11)	34,033	-	34,033	100,985	-	100,985
Derechos fiduciarios	120,394	-	120,394	65,607	-	65,607
Inversiones (Ver nota 9)	1,058	(410)	648	2,881	(384)	2,497
TOTAL VALORIZACIONES	1,399,917	(410)	1,399,507	1,352,246	(384)	1,351,862

Nota 15. Obligaciones financieras

Los saldos a 31 de diciembre comprendían:

	Entidad	2013	2012
		Valor en libros	Valor en libros
CORTO PLAZO			
Sobregiros bancarios (*)	Banco de Bogotá	95,150	-
Tarjetas de crédito	Bancolombia	38	11
TOTAL OBLIGACIONES FINANCIERAS		95,188	11

(*) Este sobregiro bancario obedece en gran parte a cheques girados que no fueron cobrados.

A 31 de diciembre de 2013 la compañía no tiene vigente ningún crédito en moneda extranjera.

Nota 16. Proveedores

El saldo de proveedores a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2013	2012
Nacionales	1,412,723	1,297,946
Del exterior	131,858	147,603
Proveedores compañías vinculadas (Ver nota 8)	43,629	45,925
TOTAL PROVEEDORES	1,588,210	1,491,474

Nota 17. Cuentas por pagar

El saldo de cuentas por pagar corto plazo a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2013	2012
Casa matriz - Grupo Casino	18,181	5,387
Vinculados económicos (Ver nota 8)	612	114
Dividendos por pagar (1)	60,329	49,530
ACREEDORES VARIOS:		
Costos y gastos por pagar	161,144	188,419
Contratistas	24,138	33,206
Órdenes de retiro de mercancía por utilizar	46,202	39,756
Retención en la fuente por pagar	15,643	17,191
Aportes a seguridad social y parafiscales	-	4
Otros acreedores varios	1,152	869
SUBTOTAL ACREEDORES VARIOS	248,279	279,445
TOTAL CUENTAS POR PAGAR	327,401	334,476

(1) En la Asamblea Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de marzo de 2013, se decretó un dividendo de \$132.75(*) trimestrales por acción, pagadero en cuatro cuotas, siendo exigible entre el sexto (6°) y el décimo (10°) día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2013 y enero de 2014.

(*) Expresado en pesos colombianos.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 la compañía cumplió satisfactoriamente con todas las normas relativas a los aportes por conceptos de la Ley de Seguridad Social y Parafiscales.

La compañía no posee cuentas por pagar cuya duración residual sea superior a cinco años.

Nota 18. Bonos

Mediante Resolución N° 0335 del 27 de abril de 2005 de la Superintendencia de Valores (hoy Superintendencia Financiera de Colombia), Carulla Vivero S.A. (empresa absorbida por Almacenes Éxito S.A. en 2010) fue autorizada a realizar una emisión de bonos con las siguientes características:

Monto autorizado:	\$150,000
Monto colocado a mayo 31 de 2005:	\$150,000
Valor nominal:	\$10
Forma de pago:	Al vencimiento
Fecha de vencimiento:	05.05.2015
Administrador de la emisión:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. - DECEVAL S.A.

En la Asamblea General de tenedores de bonos de Carulla Vivero celebrada el 18 de junio de 2010 en la ciudad de Bogotá, fue aprobado el cambio de emisor de estos bonos quedando a nombre de Almacenes Éxito S.A.

Mediante Resolución N° 0414 del mes de marzo de 2006 de la Superintendencia Financiera de Colombia, la compañía Almacenes Éxito S.A. fue autorizada a realizar una emisión de bonos con las siguientes características:

Monto autorizado:	\$200,000
Monto colocado a diciembre 31 de 2006:	\$105,000
Valor nominal:	\$1
Forma de pago:	Al vencimiento
Fecha de vencimiento:	26.04.2013
Administrador de la emisión:	Depósito Centralizado de Valores de Colombia S.A. - DECEVAL S.A.

En el prospecto de colocación de bonos ordinarios 2006 de Almacenes Éxito S.A., se dispuso como garantía general de la emisión de bonos:

“Responder a los tenedores de bonos ordinarios con todos los bienes, en calidad de prenda general de todos los acreedores, para el cumplimiento de todos los compromisos adquiridos en razón de la emisión de los bonos ordinarios”.

En la fecha de su vencimiento, abril 26 de 2013, se amortizó el segundo tramo de estos bonos por \$74,650.

A 31 de diciembre de 2013 los valores en el mercado fueron los siguientes:

Fecha de emisión	Valor	Fecha de vencimiento	Plazo	Interés
05.05.2005	150,000	05.05.2015	10 años	IPC + 7.5%
TOTAL	150,000			

En 2013 se cargó a resultados por concepto de intereses un total de \$16,267 (2012 - \$22,715). A 31 de diciembre de 2013 se registraron intereses causados por pagar de \$2,235 (2012 - \$3,608).

Nota 19. Impuestos, gravámenes y tasas

Los anticipos y saldos a favor y los impuestos, gravámenes y tasas a 31 de diciembre comprendían:

	2013	2012
Impuesto de renta y complementarios	(85,705)	(57,469)
Anticipo impuesto de industria y comercio y predial	(6,488)	(4,399)
Retenciones en la fuente de industria y comercio	(3,151)	(2,980)
Impuesto sobre las ventas a favor - importaciones	(165)	(165)
Incluidos en el activo corriente (Ver nota 6)	(95,509)	(65,013)
Impuesto al patrimonio corriente	46,865	46,865
Impuesto sobre las ventas por pagar	37,376	54,710
Impuesto a la renta para la equidad CREE por pagar	24,607	-
Impuesto de industria y comercio y predial	25,480	22,491
Impuesto nacional al consumo	3,505	-
Cuotas de fomento	85	72
Incluidos en el pasivo corriente	137,918	124,138
Impuesto al patrimonio no corriente	-	46,865
TOTAL IMPUESTOS, GRAVÁMENES Y TASAS, NETO	42,409	105,990

El activo corriente estimado por impuesto sobre la renta y complementarios a 31 de diciembre comprendía:

	2013	2012
PASIVO - PROVISIÓN DEL AÑO	34,270	55,436
Menos retención en la fuente	(119,975)	(112,905)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA Y COMPLEMENTARIOS POR COBRAR	(85,705)	(57,469)

El pasivo corriente estimado por impuesto sobre la renta para la equidad CREE a 31 de diciembre comprendía:

	2013
PASIVO - PROVISIÓN DEL AÑO	36,090
Menos retención en la fuente	(11,483)
TOTAL IMPUESTO DE RENTA PARA LA EQUIDAD CREE POR PAGAR	24,607

El movimiento del impuesto de renta diferido durante el año fue el siguiente:

	2013	2012
SALDO AL INICIO DEL AÑO	(56,953)	(81,296)
Traslado del impuesto diferido por pagar de renta al impuesto diferido por pagar CREE (deducción amortización crédito mercantil Carulla)	(2,283)	-
Impuesto sobre la renta diferido en el año por efecto de: Amortización /exceso de renta presuntiva sobre renta ordinaria (1)	28,295	24,330
Provisión de pasivos para gastos no deducibles	(8,244)	(7,426)
Provisión de inventarios no deducible	(5,304)	(10,620)
Provisión de impuestos no deducible	(7,026)	(8,639)
Ajuste gasto depreciación diferencia contable y fiscal	-	436
Impuesto diferido por pagar cálculo actuarial	(234)	544
Utilización de pasivos provisionados deducibles	7,907	8,503
Utilización provisión de inventarios deducible	7,615	5,633
Utilización de provisión de impuestos deducible	9,150	8,100
Impuesto diferido por pagar deducción, amortización crédito mercantil Carulla Vivero S.A.	-	(8,371)
Efecto de reforma tributaria por cambios de tarifa impuesto de renta (2)	-	11,853
MOVIMIENTO NETO DEL AÑO	32,159	24,343
SALDO AL FINAL DEL AÑO (3)	(27,077)	(56,953)

(1) El movimiento de 2013 corresponde al 25% de la amortización de excesos de renta presuntiva sobre renta líquida ordinaria de años anteriores por \$113,180, el movimiento de 2012 corresponde al 33% de la amortización de excesos de renta presuntiva sobre renta líquida ordinaria de años anteriores por \$73,726.

(2) A 31 de diciembre de 2012 se actualizaron los impuestos diferidos con las tasas de impuesto consagradas en la Ley de Reforma Tributaria 1607 del 26 de diciembre de 2012, las cuales comenzaron a regir a partir del 1º de enero de 2013. El mayor impacto en 2012, se debió a la reducción de la tarifa de renta a la cual se pueden recuperar los excesos de renta presuntiva del 33% al 25%.

(3) Incluido en el balance así:

	2013	2012
Activo corriente		
Diferidos (Ver nota 13)	(18,344)	(26,770)
Activo no corriente		
Diferidos (Ver nota 13)	(15,615)	(39,387)
Pasivo no corriente		
Diferidos (Ver nota 13)	6,882	9,204
TOTAL	(27,077)	(56,953)

El movimiento del impuesto sobre la renta para la equidad CREE diferido durante el año fue el siguiente:

	2013
SALDO AL INICIO DEL AÑO	-
Traslado del impuesto diferido por pagar sobre la renta al impuesto diferido por pagar CREE (deducción amortización crédito mercantil Carulla)	2,283
Impuesto sobre la renta diferido en el año por efecto de:	
Provisión de pasivos para gastos no deducibles	(801)
Provisión de inventarios no deducible	(1,910)
Provisión de impuestos no deducible	(1,804)
MOVIMIENTO NETO DEL AÑO	(4,515)
SALDO AL FINAL DEL AÑO (1)	(2,232)

(1) Incluido en el balance así:

	2013
Activo corriente	
Diferidos (Ver nota 13)	(4,437)
Activo no corriente	
Diferidos (Ver nota 13)	(78)
Pasivo no corriente	
Diferidos (Ver nota 13)	2,283
TOTAL	(2,232)

A 31 de diciembre de 2013, se calcularon los impuestos diferidos de renta para la equidad CREE con la tasa del 9% definida en la Ley de Reforma Tributaria 1607 del 26 de diciembre de 2012.

La conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable para efectos fiscales es la siguiente:

	2013	2012
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA	535,860	555,084
Más:		
Provisión de inversiones	2,359	1
Provisión de merma desconocida	20,996	32,182
Provisión industria y comercio, predial	25,737	26,179
Provisión propiedades, planta y equipo	812	2,223
Gastos no deducibles por pasivos provisionados	24,359	6,494
Dividendos recibidos de Spice Investments Mercosur S.A.	35,397	-
Gastos no deducibles	9,580	12,267
Recuperación depreciación en venta de activos fijos	1,661	1,360
Gravamen a los movimientos financieros	5,669	8,299
Reintegro de deducción por inversión en activos fijos productivos	1,095	260
Menos:		
Deducción del 40% de la inversión en activos productores de renta	(63,354)	(77,651)
Amortización excesos de renta presuntiva de años anteriores	(113,181)	(73,726)
Provisión de pasivos de años anteriores, deducible en el año actual	(11,305)	(10,331)
Retiro de utilidad en venta de activos fijos declarada por ganancias ocasionales	(5,818)	(3,771)
Ingreso por método de participación de resultados	(91,579)	(62,791)
Provisión de inventarios de años anteriores, deducible en el año actual	(22,400)	(28,605)
Deducción crédito mercantil adicional a lo contable	(157,308)	(125,912)
Provisión de industria y comercio y predial año anterior deducible en año actual	(24,788)	(24,544)
Recuperación de provisión de activos (*)	(2,319)	(37,989)
Otros ingresos no gravables	(2,105)	(1,120)
Deducción por diferencia en cambio de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	(5,227)	(29,973)
Ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional	(1)	(43)
TOTAL RENTA LÍQUIDA ORDINARIA	164,140	167,893

(*) En 2012 se registró recuperación de provisión de Cativén S.A. por \$35,163. En 2013 se recuperaron provisiones de activos fijos por \$2,319 (2012 - \$2,510) y no se presentaron recuperaciones de otras provisiones (2012 - \$316).

Las ganancias ocasionales para efectos fiscales son las siguientes:

	2013	2012
Precio de venta de activos fijos inmuebles vendidos (poseídos por más de dos años)	7,305	5,856
Precio de venta de activos fijos muebles vendidos	276	1,119
TOTAL PRECIO DE VENTA	7,581	6,975
Costo fiscal de activos fijos inmuebles vendidos	(5,658)	(5,856)
Costo fiscal de activos fijos muebles vendidos	(24)	(1,025)
TOTAL COSTO	(5,682)	(6,881)
GANANCIAS OCASIONALES GRAVABLES	1,899	94
IMPUESTO A GANANCIAS OCASIONALES	190	31

La conciliación entre la utilidad contable y la renta gravable para la equidad CREE para efectos fiscales es la siguiente:

	2013
UTILIDAD CONTABLE ANTES DE IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE	535,860
Más:	
Provisión de inversiones	2,359
Provisión de merma desconocida	21,254
Provisión industria y comercio, predial	19,183
Provisión propiedades, planta y equipo	812
Gastos no deducibles por pasivos provisionados	13,821
Gastos no deducibles	26,609
Dividendos recibidos de Spice Investments Mercosur S.A.	35,397
Gravamen a los movimientos financieros	5,669
Menos:	
Retiro de utilidad en venta de activos fijos para declarar por ganancias ocasionales	(5,818)
Ingreso por método de participación de resultados	(91,579)
Deducción crédito mercantil adicional a lo contable	(157,308)
Deducción por diferencia en cambio de la filial Spice Investments Mercosur S.A.	(5,227)
Ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional	(33)
TOTAL RENTA GRAVABLE PARA LA EQUIDAD CREE	400,999

El pasivo corriente por impuesto sobre la renta se determinó así:

	2013	2012
Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior	5,536,936	5,667,671
Menos patrimonio líquido a excluir	(65,588)	(71,243)
PATRIMONIO LÍQUIDO BASE DE RENTA PRESUNTIVA	5,471,348	5,596,428
Renta presuntiva sobre patrimonio líquido	164,140	167,893
RENTA PRESUNTIVA	164,140	167,893
Renta líquida ordinaria	164,140	167,893
RENTA LÍQUIDA GRAVABLE	164,140	167,893
IMPUESTO SOBRE LA RENTA ANTES DE GANANCIAS OCASIONALES 25% (2012 - 33%)	41,035	55,405
Impuesto sobre ganancias ocasionales 10% (2012 - 33%)	190	31
TOTAL PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO DE RENTA ANTES DE DESCUENTO TRIBUTARIO	41,225	55,436
Descuento tributario por impuestos pagados en el exterior	(6,955)	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO DE RENTA	34,270	55,436
Recuperación impuesto de renta año anterior	(551)	-
IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	33,719	55,436
Gasto impuesto de renta corriente	33,719	55,436
Movimiento neto de impuestos diferidos	32,159	24,343
GASTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y COMPLEMENTARIOS	65,878	79,779

El pasivo corriente por impuesto sobre la renta para la equidad CREE se determinó así:

	2013
Patrimonio líquido a 31 de diciembre del año anterior	5,536,936
Menos patrimonio líquido a excluir	(65,588)
PATRIMONIO LÍQUIDO BASE DE RENTA PRESUNTIVA	5,471,348
Renta presuntiva sobre patrimonio líquido	164,140
RENTA PRESUNTIVA	164,140
Renta líquida ordinaria	400,999
RENTA LÍQUIDA GRAVABLE	400,999
PASIVO CORRIENTE POR IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE 9%	36,090
Gasto impuesto de renta corriente para la equidad CREE	36,090
Movimiento neto de impuestos diferidos	(4,515)
GASTO IMPUESTO SOBRE LA RENTA PARA LA EQUIDAD CREE	31,575

La conciliación entre el patrimonio contable y el patrimonio fiscal es la siguiente:

	2013	2012
PATRIMONIO CONTABLE A 31 DE DICIEMBRE	7,863,375	7,595,235
Más:		
Saneamiento de activos fijos netos y reajustes fiscales	243,510	243,510
Pasivos estimados para gastos	50,661	35,785
Provisión de inventarios (Ver nota 7)	40,129	42,601
Provisión de activos fijos (Ver nota 11)	14,957	13,227
Provisión de cuentas por cobrar clientes (Ver nota 6)	56	56
Provisión de cuentas por cobrar deudores varios (Ver nota 6)	5,461	5,715
Mayor valor patrimonial inversiones temporales	2,684	4,810
Impuesto diferido por pagar (Ver nota 13)	9,165	9,204
Eliminación método de participación en Almacenes Éxito S.A. Inversiones S.A.S.	4,422	-
Provisión de inversiones (Ver nota 9)	2,383	25
Menos:		
Valorizaciones de activos fijos (Ver nota 14)	(1,278,463)	(1,283,758)
Valorizaciones de derechos fiduciarios (Ver nota 14)	(120,394)	(65,607)
Valorizaciones de inversiones (Ver nota 14)	(649)	(2,497)
Amortización diferidos por gastos capitalizados crédito mercantil	(81,783)	(81,783)
Impuesto diferido por cobrar (Ver nota 13)	(38,474)	(66,157)
Eliminación método de participación de Didetexco S.A.	(62,005)	(45,431)
Eliminación método de participación de Spice Investments Mercosur S.A.	(140,993)	(77,480)
Eliminación método de participación Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	-	(567)
Diferencia entre la amortización contable y fiscal de intangibles	(522,253)	(789,952)
TOTAL PATRIMONIO LÍQUIDO	5,991,787	5,536,936

Impuesto sobre la renta y complementarios (ganancias ocasionales) e impuesto sobre la renta para la equidad CREE

El Congreso de la República aprobó el 26 de diciembre de 2012, la Ley de Reforma Tributaria 1607 que introdujo importantes cambios en materia de impuesto de renta, así como la creación del impuesto de renta para la equidad CREE, destinado principalmente para la financiación del SENA, ICBF, el Sistema de Seguridad Social de Salud, los cuales comenzaron a regir a partir del año 2013 y de los cuales se tratará en detalle más adelante.

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la compañía estipulan que:

- Hasta 2012 la tarifa de rentas fiscales fue del 33%, a partir de 2013 la tarifa se reduce al 25% indefinidamente y se crea el impuesto de renta para la equidad CREE a la tarifa del 9% hasta el año 2015 y del 8% del año 2016 en adelante.
- La base para determinar el impuesto sobre

la renta y complementarios y el impuesto de renta para la equidad CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

- El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos para el año 2013 es 2.4% (2012 – 3.04%).
- A partir del año gravable 2007 se eliminaron

los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales hoy con tarifa del 10%, calculado para las personas jurídicas, sobre el total de ingresos que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable.

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

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

La Ley 1370 de 2009 disminuyó para el año 2010 la tarifa para la deducción por

inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos de 40% a 30%, la Ley 1430 de diciembre 29 de 2010 elimina la deducción especial por inversión en activos fijos reales productivos a partir del año gravable 2011. No obstante, se autoriza para aquellos inversionistas que hubieran presentado solicitud para acceder a contratos de estabilidad jurídica antes del 1° de noviembre de 2010, la posibilidad de estabilizar esta norma por un término máximo de tres años.

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

- A 31 de diciembre de 2013, los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida reajustados fiscalmente, ascienden a \$166,717, los cuales se espera compensar en la declaración de renta del año 2013 la suma de \$113,181 para un saldo final pendiente por compensar de \$53,536. Los excesos de renta no proceden para el impuesto de renta para la equidad CREE.

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes a partir del año gravable 2007, las sociedades podrán compensar sin limitación porcentual y en cualquier tiempo las pérdidas fiscales reajustadas fiscalmente, con las rentas líquidas ordi-

narias sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio. Los excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria, obtenidos a partir del año gravable 2007, podrán compensarse con las rentas líquidas ordinarias determinadas dentro de los cinco (5) años siguientes reajustados fiscalmente. Las pérdidas de las sociedades no serán trasladables a los socios. Las pérdidas fiscales originadas en ingresos no constitutivos de renta ni de ganancia ocasional y en costos y deducciones, que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable, en ningún caso podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario por el año gravable 2013 y 2012, la compañía estableció su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva y el impuesto de renta para la equidad CREE por el sistema de renta líquida.

La declaración de renta de 2008 (con pérdida fiscal) y la de 2011 (compensación de pérdida fiscal de 2008), están sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación; la del período gravable 2012 se encuentra sujeta a revisión hasta el año 2015. La declaración del impuesto al patrimonio del año 2011, se encuentra en firme. Los asesores tributarios y la administración de la compañía consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los provisionados a 31 de diciembre de 2013.

Reforma Tributaria Ley 1607 del 26 de diciembre de 2012

1. Tarifa del impuesto de renta

La tarifa de impuesto de renta se reduce del 33% al 25% a partir del año 2013. Se modifica la fórmula para calcular los dividendos no gravados para evitar la doble tributación al accionista, se introduce al sistema tributario los conceptos de establecimiento permanente, subcapitalización y el abuso en

materia tributaria y se limitan las reorganizaciones empresariales.

2. Impuesto sobre la renta para la equidad (CREE)

Créase a partir del 1° de enero de 2013, el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE como el aporte con el que contribuyen las

sociedades y personas jurídicas y asimiladas contribuyentes declarantes del impuesto sobre la renta y complementarios en beneficio de los trabajadores, la generación de empleo, y la inversión social con aportes al SENA, ICBF, el sistema de seguridad social de salud y transitoriamente a las universidades públicas y a la inversión social del sistema agropecuario.

La tarifa es del 8%, sin embargo de manera transitoria y por los años 2013, 2014 y 2015 la tarifa será del 9%.

La base gravable son los ingresos brutos del año, menos las devoluciones, rebajas y descuentos, menos los ingresos no constitutivos de renta ni ganancia ocasional (INCRNGO), menos los costos y deducciones pero sin incluir las donaciones, las contribuciones a los fondos mutuos de inversión, la deducción en activos fijos productores de renta y deducciones por ciencia y tecnología y medio ambiente, y finalmente menos algunas rentas exentas. El impuesto a la equidad CREE no permite entre otros, las compensacio-

nes de pérdidas fiscales y de excesos de renta presuntiva.

1. Exoneración de aportes parafiscales y contribución a salud

Los empleadores personas jurídicas declarantes del impuesto de renta y complementarios, se exoneran de las contribuciones al SENA, ICBF y al régimen de seguridad social en salud, respecto de los trabajadores que deven-guen hasta 10 salarios mínimos mensuales.

2. Dividendos o participación en utilidades

Se incluye en las definición de dividendos, las transferencias provenientes de rentas de fuente nacional obtenidas a través de las

agencias, establecimientos permanentes o sucursales en Colombia a favor de las vinculadas extranjeras, el ingreso se causa al momento de las transferencias de las utilidades al exterior.

Se modifica la regla para determinar los dividendos no gravados en cabeza de los accionistas para las utilidades obtenidas a partir del 1° de enero de 2013, con lo cual se evita la doble tributación socio-accionista.

3. Ganancias ocasionales

Se reduce del 33% al 10% la tarifa del impuesto para las ganancias ocasionales por la venta de activos fijos poseídos por más de dos años o por la percepción de donaciones.

Nota 20. Obligaciones laborales

El saldo de las obligaciones laborales a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2013		2012	
	Valor corriente	Valor no corriente	Valor corriente	Valor no corriente
Cesantías Ley 50	29,364	-	24,983	-
Sueldos y otras prestaciones por pagar	22,750	-	15,862	-
Vacaciones y prima de vacaciones por pagar	19,905	-	18,241	-
Intereses a las cesantías por pagar	3,523	-	2,971	-
Pensiones de jubilación (Ver nota 21)	2,193	-	3,079	-
Cesantías consolidadas régimen anterior	392	488	392	540
TOTAL OBLIGACIONES LABORALES	78,127	488	65,528	540

Nota 21. Pasivo estimado pensiones de jubilación

El valor de las obligaciones de la compañía por concepto de pensiones de jubilación ha sido determinado con base en estudios actuariales, teniendo en cuenta el Decreto 4565 del 7 de diciembre de 2010, por medio del cual se mo-

difican las bases técnicas para la elaboración de dichos cálculos.

El pasivo actuarial de la compañía a 31 de diciembre de 2009 se encontraba amortizado al 100%. Debido al reajuste que se tuvo en el

cálculo actuarial con motivo de la nueva reglamentación, según resolución N°1555 de julio 30 de 2010 de la Superintendencia Financiera de Colombia, dicho reajuste se viene amortizando en un término de 20 años.

	2013	2012
Valor del reajuste	2,727	2,727
Valor amortizado	525	395
% amortizado del reajuste	19%	15%
Valor diferido pendiente de amortizar	2,202	2,332

La compañía es responsable por el pago de pensiones de jubilación a los empleados que cumplan los siguientes requisitos:

- Empleados que al 1° de enero de 1967 tenían más de 20 años de servicios (responsabilidad total).
- Empleados y exempleados con más de 10 años de servicios y menos de 20, al 1° de enero de 1967 (responsabilidad parcial).

Para los otros empleados, Colpensiones o los fondos de pensiones autorizados asumen el pago de estas pensiones.

Los cálculos actuariales y las sumas contabilizadas se detallan a continuación:

	2013	2012
Cálculo actuarial de la obligación	19,064	19,715
Menos: Porción corriente (Ver nota 20)	(2,193)	(3,079)
PORCIÓN NO CORRIENTE	16,871	16,636

A 31 de diciembre de 2013, el cálculo actuarial incluye 165 personas (2012 - 176).

Los beneficios cubiertos corresponden a pensiones de jubilación mensuales, reajustes pensionales de acuerdo con las normas legales, las rentas de supervivencia, auxilio funerario y las bonificaciones en junio y diciembre, establecidas legalmente.

El costo diferido de pensiones de jubilación se amortizó de acuerdo con normas tributarias. Para la compañía, el saldo neto a 31 de diciembre de 2013 ha sido amortizado en un 88.45%.

Nota 22. Pasivos estimados y provisiones

El saldo de pasivos estimados y provisiones a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2013	2012
Provisión de fidelización (*)	19,399	15,165
Impuestos municipales	10,166	10,666
Procesos laborales y civiles	9,757	5,642
Otros	7,828	2,110
TOTAL PASIVOS ESTIMADOS Y PROVISIONES	47,150	33,583

(*) Pasivo generado por los programas de fidelización de clientes, denominados "Puntos ÉXITO" y "Supercliente CARULLA".

Nota 23. Otros pasivos

El saldo de otros pasivos a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2013	2012
Recaudos recibidos para terceros (1)	42,353	21,252
Anticipos para proyectos (2)	4,914	-
Retenidos en garantía	3,072	3,117
Cuotas recibidas plan resérvalo (3)	1,857	1,842
SUBTOTAL OTROS PASIVOS CORRIENTES	52,196	26,211
Otros pasivos no corrientes (4)	56,886	58,986
TOTAL OTROS PASIVOS	109,082	85,197

(1) Para 2013 incluye los recaudos para terceros por conceptos tales como: recaudos Tarjeta Éxito \$19,903 (2012 - \$0), recaudos Baloto \$13,688 (2012 - \$0), Corresponsales no Bancarios \$6,752, Tu Boleta, Giros y otros por \$2,010.

(2) En 2013 se registró anticipo por \$4,238 (2012 - \$0) por la venta de lotes de Valledupar y otros por \$676 (2012 - \$0).

(3) En 2013 se llevó a resultados por concepto de aprovechamientos la suma de \$239

(2012 - \$322), correspondiente a partidas no reclamadas, de acuerdo con los convenios establecidos en el reglamento de este sistema de negociación.

(4) Durante 2010 la compañía suscribió una promesa de compraventa sobre la construcción de un edificio Locatel en el Centro Comercial Puerta del Norte en el municipio de Bello, por valor de \$3,198 y en el Éxito Colombia de la ciudad de Medellín por \$1,163. En el año 2008 la compañía

suscribió tres contratos de colaboración empresarial con la compañía EASY Colombia, cuyo objeto es la entrega por parte de Almacenes Éxito S.A. de la tenencia de locales en Éxito Occidente, Éxito Norte y Éxito Américas en la ciudad de Bogotá y le permite a EASY Colombia la instalación y explotación económica. El saldo acumulado de la construcción de estos locales en 2013 fue de \$61,254, de los cuales se han amortizado \$8,729.

Nota 24. Patrimonio de los accionistas

24.1 Capital social

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 a \$4,482 (2012 - \$4,482) y el número de acciones en circulación suma 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas asciende a 635.835 en cada año.

(*) Expresado en pesos colombianos.

24.2 Prima en colocación de acciones

La prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones. 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 el superávit a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

El ajuste por diferencia en cambio de la inversión en la sociedad Spice Investments Mercosur S.A. y Carulla Vivero Holding Inc., fue registrada como superávit de capital en 2013 por \$5,167 (2012 - \$28,160).

24.3 Reservas

Con excepción de la reserva para readquisición de acciones, las otras reservas fueron constituidas con las ganancias retenidas y son de libre disposición por parte de la Asamblea de Accionistas de la compañía.

La compañía está obligada a apropiarse como reserva legal 10% de sus ganancias netas anuales, hasta que el saldo de la reserva sea equivalente a 50% del capital suscrito. La reserva no es distribuible antes de la liquidación de la compañía, pero debe utilizarse para absorber o reducir pérdidas. Son de libre disposición por la Asamblea de Accionistas las apropiaciones hechas en exceso de 50% antes mencionado.

24.4 Revalorización del patrimonio

Se ha abonado a esta cuenta, con cargo a resultados, ajustes por inflación de saldos de cuentas del patrimonio originados hasta el 31 de diciembre de 2006, excluyendo el superávit por valorizaciones. 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 el superávit a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

Con la expedición de la Ley 1111 del 27 de diciembre de 2006, el Gobierno Nacional eliminó los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales. Contablemente se eliminaron mediante el Decreto 1536 del 7 de mayo de 2007 a partir del 1° de enero de 2007.

La Ley 1370 del 30 de diciembre de 2009 estableció el impuesto al patrimonio por los años 2011 a 2014, la compañía registró como menor valor de la revalorización del patrimonio \$187,461 correspondiente al impuesto liquidado para los cuatro años (2011 a 2014).

Nota 25. Cuentas de orden deudoras y acreedoras

El saldo a 31 de diciembre comprendía lo siguiente:

	2013	2012
Deudoras fiscales	1,632,541	1,551,179
SUBTOTAL DEUDORAS FISCALES	1,632,541	1,551,179
Créditos a favor no utilizados (1)	2,882,970	1,463,972
Propiedad, planta y equipo totalmente depreciados	903,052	818,553
Ajustes por inflación activos no monetarios	182,476	202,496
Bienes entregados en fideicomiso (2)	150,076	94,110
Mercancía en consignación (3)	127,009	82,140
Cartas de crédito no utilizadas	21,350	26,154
Litigios y demandas (4)	11,457	15,529
Cheques posfechados	691	1,758
SUBTOTAL DEUDORAS DE CONTROL	4,279,081	2,704,712
Otros litigios y demandas (5)	39,592	43,626
Litigios y demandas laborales	10,392	10,439
Otras responsabilidades contingentes (6)	9,600	9,600
Promesas de compra venta	500	500
Bienes y valores recibidos en garantía	346	337
SUBTOTAL RESPONSABILIDADES CONTINGENTES	60,430	64,502
Acreedoras fiscales	52,949	84,199
SUBTOTAL ACREEDORAS FISCALES	52,949	84,199
Ajustes por inflación al patrimonio	134,267	134,267
SUBTOTAL ACREEDORAS DE CONTROL	134,267	134,267
TOTAL CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS	6,159,268	4,538,859

(1) Algunas compañías financieras otorgaron cupos de crédito corrientes, los cuales se encuentran a disposición de la compañía.

(2) Incluye los siguientes bienes inmuebles:

Proyecto	2013	2012
San Pedro Plaza 2	36,215	33,990
Viva Laureles	33,073	28,578
Viva Sincelejo	26,122	-
Viva Villavicencio	25,479	-
San Pedro Plaza	8,732	7,707
San Pedro Plaza 3	6,109	11,518
Vizcaya	5,251	1,957
Del Este	4,151	4,507
Surtimax Girardot	4,001	4,001
Iwana	925	880
Serrizuela	18	18
Otros derechos fusión Carulla - La Castellana	-	954
TOTALES	150,076	94,110

(3) Incluye mercancía en consignación de los siguientes proveedores, así:

Proveedor	2013	2012
Continente S.A.	17,238	20,667
C.I. Iblu S.A.S.	8,353	-
Moda Sofisticada S.A.S.	4,455	-
Challenger S.A.S.	3,985	2,532
Jen S.A.	3,671	3,400
Distribuidora de Vinos y Licores S.A.	3,668	1,756
Prebel S.A.	3,389	-
C.I. Diversificadora Comercial S.A.	3,096	-
Pernod Ricard Colombia S.A.	3,095	2,210
Ad Electronics S.A.S.	2,845	2,652
Ronda S.A.	2,299	420
Innova Quality S.A.S.	2,297	725
Laboratorios de Cosméticos Vogue S.A.	2,288	2,065
Maquila Internacional de Confección	2,227	1
Brighstar Colombia S.A.S.	2,010	3,203
Global Wine & Spirits Ltda.	1,940	625
Baby Universe S.A.S.	1,791	1,173
Titan Group S.A.	1,760	-
C.I. Creytex S.A.	1,648	1,042
John Restrepo A. y Cía. S.A.	1,606	951
Industrias Cannon de Colombia S.A.	1,476	1,728
C.I. Distrihogar S.A.	1,401	1,753
Zapf S.A.	1,331	1,575
Industrias Vanyplas S.A.	1,295	124
Laboratorios Smart S.A.	1,275	227
Inval S.A.	1,218	848
Epson Colombia Ltda.	1,204	462
Editorial Planeta Colombia S.A.	1,202	808
Belleza Express S.A.	1,143	633
Figuras Informales S.A.S. Figurín	1,050	255
Otros de cuantía menor	40,753	30,305
TOTAL MERCANCIA EN CONSIGNACIÓN	127,009	82,140

/// 126

(4) Para 2013 incluye los siguientes procesos jurídicos, calificados como posibles y/o remotos y que por tanto no afectan los resultados de la compañía:

- Procesos aduaneros con la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales \$2,385 (2012 - \$3,629).
- Procesos con municipios por un valor aproximado \$3,739 (2012 - \$5,331).
- Reivindicación lote Murillo en Barranquilla \$3,325 (2012 - \$3,325).
- Otros menores \$2,008 (2012 - \$3,244).

(5) Incluye entre otros los siguientes procesos, calificados como posibles y/o remotos y que por tanto no afectan los resultados de la compañía: los casos que por estos conceptos se originan, son estimados en el monto de las pretensiones y calificados por expertos litigantes de la siguiente forma:

- Probables, mayor probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
- Posibles, menor probabilidad de incidencia en erogación de recursos.
- Remotas, muy lejana probabilidad de incidencia en erogación de recursos.

- Procesos de responsabilidad civil extracontractual por valor aproximado para 2013 de \$30,670 (2012 - \$33,479).
- Otros procesos con municipios y otros entes territoriales por un valor aproximado para 2013 de \$6,422 (2012 - \$7,647).
- Litigio reclamación incremento cuota administración Centro Comercial Bello para 2013 por \$2,500 (2012 - \$2,500).

(6) Garantía bancaria independiente con Bancolombia S.A. suscrita por la compañía para avalar a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. ante el operador Tigo para la operación de la telefonía Móvil Éxito.

Nota 26. Ingresos operacionales

A 31 de diciembre los ingresos operacionales comprendían:

	2013	2012
VENTAS NETAS (1)	8,911,934	8,657,748
OTROS INGRESOS OPERACIONALES		
Negociación especial de exhibición	211,275	199,193
Ingresos por concesionarios, arrendamientos y regalías (2)	201,933	173,755
Ingresos por eventos	59,445	48,535
Diversos (3)	31,874	26,507
Ingresos concesionarios comerciales	25,123	17,094
Ventas con descuento – programa de fidelización (4)	15,008	42,032
SUBTOTAL OTROS INGRESOS OPERACIONALES	544,658	507,116
TOTAL INGRESOS OPERACIONALES	9,456,592	9,164,864

(1) Los descuentos concedidos en 2013 ascienden a \$482,510 (2012 - \$405,753).

(2) Incluye regalías alianza Éxito – Tuya S.A., Suramericana de Seguros, Avianca Taca S.A. y acuerdo de colaboración empresarial con Cafam.

(3) Los diversos incluyen utilidad patrimonios autónomos \$3,417 (2012 - \$248), otros aprovechamientos \$3,760 (2012 - \$4,427), ingreso comi-

sión corresponsales no bancarios \$6,041 (2012 - \$4,178), prima en locales comerciales \$2,100 (2012 - \$3,133), avisos publicitarios \$692 (2012 - \$800) y otros ingresos por \$15,864 (2012 - \$13,721).

(4) Corresponde a los ingresos recibidos por el programa de fidelización y de Tricolor (redención de productos con plata y puntos).

Las devoluciones se registran como menor valor de las ventas, teniendo en cuenta que la política de la compañía es efectuar cambios de mercancía. Cuando el cliente realiza una devolución se le entrega una tarjeta de cambio para que la utilice como medio de pago en sus compras.

/// 127

Nota 27. Gastos operacionales de administración y ventas

A 31 de diciembre los gastos operacionales de administración y ventas correspondían a:

	2013			2012		
	Administración	Ventas	Total gastos operacionales	Administración	Ventas	Total gastos operacionales
Gastos de personal	106,324	647,018	753,342	109,566	620,081	729,647
Servicios	7,973	228,169	236,142	8,448	232,646	241,094
Depreciaciones	15,135	196,190	211,325	17,724	189,901	207,625
Arrendamientos	1,960	241,834	243,794	2,163	208,572	210,735
Impuestos	34,104	90,948	125,052	33,223	82,311	115,534
Amortizaciones	78,508	65,235	143,743	69,750	54,636	124,386
Mantenimiento y reparación	2,432	48,592	51,024	3,526	47,514	51,040
Material de empaque y marcada	230	35,234	35,464	169	34,860	35,029
Comisiones tarjeta débito y crédito	-	23,161	23,161	-	26,308	26,308
Seguros	4,568	21,808	26,376	3,363	18,920	22,283
Participación ventas (1)	-	13,937	13,937	-	13,261	13,261
Honorarios	7,955	4,037	11,992	12,166	841	13,007
Gastos de viaje	5,192	2,698	7,890	6,566	3,012	9,578
Adecuación e instalaciones	275	5,147	5,422	321	5,317	5,638
Gastos legales	788	3,730	4,518	1,431	3,122	4,553
Contribuciones y afiliaciones	524	993	1,517	540	773	1,313
Diversos (2)	7,950	60,004	67,954	10,556	60,855	71,411
TOTAL GASTOS OPERACIONALES DE ADMINISTRACIÓN Y VENTAS	273,918	1,688,735	1,962,653	279,512	1,602,930	1,882,442

(1) Acuerdo de colaboración empresarial entre Almacenes Éxito y Cafam S.A.

(2) Los gastos diversos incluyen entre otros, elementos de aseo y fumigación por \$7,870 (2012 - \$7,076), gasto apertura de almacén por \$3,550 (2012 - \$6,275), papelería útiles y formas \$4,636 (2012 - \$5,909), reposición elementos de almacén \$5,077 (2012 - \$5,556), elementos de cafetería y restaurante \$4,285 (2012 - \$4,877), apoyos regionales \$2,904 (2012 - \$4,072), herramientas y elementos para almacenamiento \$1,696 (2012 - \$1,289) y otros menores de \$37,936 (2012 - \$36,357).

Nota 28. Otros ingresos y gastos no operacionales, neto

Los otros ingresos y gastos no operacionales corresponden a:

	2013	2012
INGRESOS NO OPERACIONALES		
Utilidad en venta de propiedades, planta y equipo, inversiones e intangibles (1)	10,723	5,417
Recuperación de provisiones (2)	4,676	3,443
Otros ingresos no operacionales	2,335	975
Amortización de la corrección monetaria diferida por desmonte de los ajustes por inflación	318	557
Recuperación de costos y gastos	17	246
Recuperación de provisiones por la venta de inversión en Cativén S.A.	-	31,154
TOTAL INGRESOS NO OPERACIONALES	18,069	41,792
GASTOS NO OPERACIONALES		
Gasto por regalías Compañía de Sufinanciamiento Tuya S.A.	(13,355)	(10,982)
Pérdida en venta y retiro de bienes (3)	(12,972)	-
Gravamen a los movimientos financieros (cuatro por mil)	(11,339)	(11,066)
Amortizaciones, bonificaciones e indemnizaciones (4)	(11,180)	(10,635)
Costas y procesos judiciales	(7,826)	(7,963)
Provisión propiedades, planta y equipo	(4,049)	(2,223)
Costos de siniestros de mercancías	(3,260)	(3,975)
Donaciones	(2,661)	(2,061)
Otras provisiones (5)	(2,359)	(1)
Gastos proyectos especiales	(714)	(1,560)
Pensiones de jubilación	(79)	(154)
Otros gastos no operacionales (6)	(17,528)	(5,031)
TOTAL GASTOS NO OPERACIONALES	(87,322)	(55,651)
TOTAL OTROS INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES, NETO	(69,253)	(13,859)

(1) Para 2013 corresponde a cesión de derechos fiduciarios P.A. VIVA Sincelejo por \$4,853, venta de activos fijos inmuebles local 220 Centro Comercial Unicentro en la ciudad de Medellín, Bodegas 3 y 5 Centro Industrial Barranquilla (CIBA), Local Bulevar Suramérica 120 en el municipio de Itagüí, Casa Calle 77 y local La Mole en Barranquilla por \$4,316 (ver nota 11), liquidación Fideicomiso la Castellana en Barranquilla por \$1,260, venta de activos fijos muebles por \$270 y otros por \$24.

Para 2012 corresponde a la venta de activos fijos inmuebles de Carulla Buga, terreno Sogamoso, locales centros comerciales, local Avenida Estación en la ciudad de Cali por \$2,836, venta derechos fiduciarios AESA Tesoro Etapa III en la ciu-

dad de Medellín por \$2,046, activos fijos muebles por \$512 y menores por \$23.

(2) Para 2013 corresponde a recuperación provisión de valorización \$2,246, recuperación de efectivo INTERBOLSA \$1,130, provisión procesos judiciales \$543, provisión procesos laborales \$437 y otros \$320.

Para 2012 corresponde a recuperación provisión de bienes inmuebles \$2,510, provisión de procesos laborales \$578, provisión de procesos judiciales \$279 y otros \$76.

(3) Para 2013 corresponde a castigos de cartería por \$9,801 y otros por \$3,171.

(4) Para 2013 corresponde a indemnizaciones por \$11,180.

Para 2012 corresponde al programa R1 \$4,330, bonificaciones e indemnizaciones \$4,161, excelencia organizacional \$1,120 y otros por \$1,024.

(5) Para 2013 se registró provisión de las inversiones Automercados de la Salud S.A. Panamá \$2,351 y otros por \$8.

(6) Para 2013 corresponde a valor realización inventarios \$4,582, proyectos cancelados \$3,540, amortización y mejoras marca Home Mart \$3,496, dependencias cerradas por \$1,951 y otros por \$3,959.

Para 2012 corresponde a impuestos asumidos \$2,978 y otros por \$2,053.

Nota 29. Hechos relevantes

Año 2013

Cambio de administración

El doctor Gonzalo Restrepo López, quien ejerció el cargo de Presidente de Almacenes Éxito S.A. durante 22 años, anunció en febrero 19 de 2013, su decisión de retirarse de la compañía para dedicarse a su familia así como a otras actividades en beneficio del desarrollo económico del país; decisión que se hizo efectiva a partir del 19 de marzo de 2013, fecha en que se llevó a cabo la Asamblea Ordinaria de Accionistas.

Consecuentemente y luego de un proceso de transición, la Junta Directiva de Almacenes Éxito S.A. nombró al doctor Carlos Mario Giraldo Moreno como el nuevo Presidente de la compañía, quien en los últimos cinco años se venía desempeñando como Presidente Operativo de Retail.

Reafirmada nuevamente la legalidad y validez de la fusión

El Tribunal Superior de Medellín resolvió en favor de Almacenes Éxito S.A. el recurso de apelación interpuesto dentro del proceso iniciado por antiguos accionistas minoritarios de Gran Cadena de Almacenes Colombianos S.A “Cadenalco S.A.”, en el que se perseguía la declaratoria de ineficacia de todos los actos que se llevaron a cabo, una vez Almacenes Éxito S.A. tomó el control accionario de dicha sociedad, incluyendo la fusión entre ambas sociedades.

Este fallo da por terminada la discusión sobre la adquisición y posterior fusión con Cadenalco S.A.

Asamblea ordinaria de accionistas

El 19 de marzo de 2013, se llevó a cabo la reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas en la que fueron aprobadas las siguientes proposiciones:

1. Un dividendo a distribuir entre los accionistas, equivalente a COP132.75 por acción

trimestral, pagaderos en los meses de abril, julio y octubre de 2013 y enero de 2014.

2. Aprobación de la estrategia y plan de acción para la conversión a las normas internacionales de contabilidad (IFRS).
3. Informe de la Administración, presentado por la Junta Directiva y el Presidente de la compañía, así como los estados financieros del período que terminó en diciembre 31 de 2012, junto con sus notas.
4. Apropiaciones para realizar donaciones durante el periodo 2013 – 2014, equivalentes a COP2,714 millones.

Adquisición de “La Cabaña”, en Uruguay

Almacenes Éxito S.A., a través de su filial Grupo Disco de Uruguay, adquirió “La Cabaña”, el supermercado líder en ventas en la costa uruguaya con ventas cercanas a US\$16 millones al año, siendo la primera adquisición que realiza después de incursionar en el país en el año 2011.

Incremento de la participación en la sociedad Lanin S.A.

Almacenes Éxito S.A. incrementó su inversión en un 0.13% en la sociedad uruguaya Lanin S.A., operador de la marca Devoto en Uruguay, con lo cual consolidó una participación accionaria del 96.68% en el capital accionario de dicha compañía a través de su filial Spice Investments Mercosur S.A.

Lanzamiento del programa Aliados Surtimax

La compañía presentó su programa Aliados Surtimax, un modelo de negocio sustentado en un acuerdo de colaboración que da la oportunidad a los comerciantes independientes de desarrollar sus negocios de la mano del Grupo Éxito. Al cierre de 2013, 272 negocios de esas características habían ingresado a este modelo de alianza.

Apertura de Centro Comercial VIVA Sincelejo

Almacenes Éxito S.A. abrió en noviembre de 2013 su segundo Centro Comercial bajo su marca “VIVA” desarrollado en alianza con “Concreto” con una participación del 51%. El nuevo Centro Comercial “VIVA Sincelejo”, tiene como almacén ancla un hipermercado Éxito y una tienda Flamingo. Nuevas y reconocidas marcas nacionales e internacionales ofrecen sus productos y servicios en 123 locales comerciales con una amplia oferta de restaurantes, bancos y vestuario.

Generalidades del proyecto

GLA (área arrendable): 10.712 m² (aproximados incluyendo el almacén ancla Éxito)

Cantidad de locales: 123

Inversión del Grupo Éxito: COP75,556 millones.

Lanzamiento de Móvil Éxito

Se realizó el lanzamiento de Móvil Éxito, un nuevo negocio que ofrece servicios de telefonía móvil enfocado en sus clientes, quienes ahora pueden redimir Puntos por minutos u otros productos de telefonía de Móvil Éxito. Este negocio es realizado por la filial Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Sociedad constituida el 30 de mayo de 2013 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la explotación de las actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional.

Adquisición de Gemex O & W S.A.S.

Almacenes Éxito S.A. adquirió el 85% del capital accionario de la sociedad Gemex O & W

S.A.S., una compañía domiciliada en Medellín y cuyo objeto social consiste en la venta de bienes a través de los canales alternativos de venta, tales como venta directa o por catálogo.

Adquisición establecimientos de comercio de propiedad de Cafam

La compañía firmó un nuevo Acuerdo con la Caja de Compensación Familiar Cafam, en el que se consolida la titularidad en cabeza de Almacenes Éxito S.A. de los 29 establecimientos de comercio que eran propiedad de esta Caja de Compensación Familiar, y que hasta el momento y tras una alianza firmada en 2010 a 15 años, la compañía venía operando.

Año 2012

Cativén S.A.

El 10 de diciembre de 2012 se informó al mercado que la compañía había recibido el pago de US\$18,1 millones, correspondientes a la última cuota por la venta de las acciones de la sociedad Cadena de Tiendas Venezolanas S.A. – Cativén S.A., equivalentes al 28.62% del capital de dicha compañía.

La provisión de cartera constituida para esta operación fue reversada con ocasión del abono de la última cuota.

Inversión en Filiales Grupo Casino

La Asamblea General de Accionistas en reunión extraordinaria celebrada el 13 de diciembre de 2012, aprobó una proposición relativa a generar una opción para la diversificación del manejo de parte de los excesos de liquidez de la compañía, mediante la adquisición de bonos de corto plazo (“Los Bonos”), emitidos por una subsidiaria de Casino Guichard Perrachon (“Grupo Casino”), dedicada a la administración de efectivo dentro del Grupo Casino.

Mediante este mecanismo se generaría una alternativa adicional para invertir temporalmente parte de los recursos disponibles de Almacenes Éxito S.A., complementando sus actuales alter-

nativas de inversión en entidades financieras.

Es de anotar que con el fin de asegurar la liquidez para Almacenes Éxito S.A., el Grupo Casino ha ofrecido una garantía de liquidez bajo la cual deberá adquirir los bonos en cualquier momento y sin ninguna condición, si así lo requiere Almacenes Éxito S.A.

La inversión en los bonos se realizará solo bajo el supuesto de que el retorno neto sea igual o superior a la media del retorno neto otorgado por las actuales inversiones del Grupo Éxito, a través de los principales bancos en Colombia.

Conforme a lo previsto por el artículo 23 de la Ley 222 de 1995 y el Decreto 1925 de 2009, así como por el Código de Buen Gobierno de la compañía, la transacción fue sometida a consideración de la Asamblea de Accionistas toda vez que se trata de una transacción entre partes relacionadas, cuya implementación corresponde a la Junta Directiva, donde participan miembros que son a su vez empleados del Grupo Casino.

Apertura de Centro Comercial bajo la marca “VIVA”

Almacenes Éxito S.A. abrió en noviembre de 2012 su primer Centro Comercial bajo su marca “VIVA” desarrollado en alianza con la firma de origen antioqueño “Arquitectura & Comercio”, el nuevo centro comercial “VIVA Laureles”; este tiene como almacén ancla un hipermercado Éxito – el cuarto en ventas de la organización – el cual ha operado desde 1997. Nuevas y reconocidas marcas nacionales e internacionales ofrecen en 86 locales comerciales sus productos y servicios con una amplia oferta de restaurantes, bancos y vestuario.

Este proyecto inmobiliario es el primero de su clase y fue construido en línea con el plan de expansión de la compañía de aperturas en varias de las ciudades principales e intermedias de Colombia.

Generalidades del proyecto

GLA (área arrendable): 20.500 m² (aproximados incluyendo el almacén ancla Éxito)

Cantidad de locales: 86

Inversión del Grupo Éxito: COP93,000 millones

VIVA Villavicencio

La compañía y el Grupo Argos S.A. (“Argos”) acordaron condiciones de inversión y desarrollo de un proyecto inmobiliario en la ciudad de Villavicencio, denominado Centro Comercial VIVA Villavicencio (“El Proyecto”).

En “El Proyecto”, la compañía ostenta la calidad de promotor, desarrollador, administrador e inversionista con una participación del 51% del mismo, y Grupo Argos tendrá la calidad de inversionista con una participación equivalente al 49%.

La inversión total para el desarrollo de “El Proyecto” será de aproximadamente \$213,000, frente a los cuales la compañía realizará un aporte estimado en \$109,000 y el Grupo Argos de \$104,000.

El aporte de Almacenes Éxito S.A., consiste en la contribución de 54 de los 58 locales comerciales que conforman el Centro Comercial La Sabana – Propiedad Horizontal, ubicado en la calle 7 N° 45 – 185 del municipio de Villavicencio en el Departamento del Meta, que representan el 90.05% de los coeficientes de copropiedad y un lote para futuro desarrollo al interior del citado Centro Comercial. Estos aportes en especie se valoran por una suma equivalente a \$63,000, los cuales se complementan con un aporte de capital aproximado a \$46,000.

El Centro Comercial Viva Villavicencio contará con aproximadamente 159 locales comerciales y 1.569 parqueaderos. Abrirá sus puertas en el segundo semestre de 2014, en el lugar donde actualmente opera El Centro Comercial La Sabana.

Nota 30. Eventos posteriores al cierre

Alianza Cdiscount

En enero de 2014 se dio a conocer la formalización de una alianza entre Almacenes Éxito S.A. y Casino Enterprise, filial del Grupo Casino, mediante la cual se hizo el lanzamiento al mercado colombiano de Cdiscount Colombia.

La marca Cdiscount es la líder del comercio electrónico en Francia, con un volumen de facturación de 1,6 billones de euros (incluyendo el marketplace) en el 2013, la cual cuenta con una exitosa aproximación multicanal y un modelo comercial innovador.

Dicha alianza se formaliza a través de la celebración de un Joint Venture, que contará con una inversión inicial total de 10 millones de dólares y en el cual Éxito tendrá una participación del 70% y Casino Enterprise del 30%. Por tratarse de una transacción entre partes relacionadas, ésta fue sometida a la validación del Comité de Auditoría y del Comité de Conflicto de Intereses de la Junta Directiva de Éxito con el propósito de verificar que la misma se realizara en términos de mercado.

Adquisición nuevos establecimientos de comercio

El 8 de febrero de 2014, mediante comunicado a la Superintendencia Financiera de Colombia, la compañía anunció la adquisición de 19 establecimientos de comercio y la operación de otros 31 establecimientos identificados bajo la marca Superinter, los cuales se encuentran ubicados en el Valle del Cauca y el Eje Cafetero, estos últimos con la posibilidad de adquirirlos en el año 2015.

Indicadores financieros

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2013	2012
1. ÍNDICES DE LIQUIDEZ		
Razón corriente	1.65	1.66
Solidez	4.07	4.12
Capital de trabajo neto / Ingresos operacionales	16.06	15.60
Prueba ácida de inventarios	1.22	1.21
Proveedores / Inventarios mercancía	1.59	1.54
2. ÍNDICES DE ENDEUDAMIENTO (%)		
Endeudamiento total	24.58	24.29
Concentración de endeudamiento a corto plazo	90.90	88.27
Endeudamiento financiero	2.35	2.24
Apalancamiento financiero	3.12	2.96
Endeudamiento a corto plazo	38.82	-
Endeudamiento a mediano y largo plazo	61	100
Gasto financiero neto sobre EBITDA (*)	7.11	10.52
Deuda bruta sobre EBITDA (*) (veces)	0.30	0.30
Utilidad operacional sobre gastos financieros netos (veces)	7.90	5.35
Ingreso operacional sobre obligaciones financieras totales (veces)	38.57	40.79
3. ÍNDICES DE RENTABILIDAD (%)		
Margen de utilidad antes de ingresos y gastos no operacionales	4.82	4.65
Margen neto	4.64	5.19
Rentabilidad del activo	4.21	4.74
Rentabilidad del patrimonio	5.58	6.26
Margen EBITDA (*)	8.58	8.28
Utilidad bruta / Total ingresos operacionales	25.57	25.19
4. ÍNDICES DE TENDENCIA Y EFICIENCIA OPERACIONAL (VECES)		
Rotación de activos totales	0.91	0.91
Rotación de cartera	5.68	10.73
Rotación de inventarios	7.15	7.56
Rotación de proveedores	4.57	4.98
Cobertura de la utilidad bruta sobre los gastos de ventas	1.43	1.44
Rotación de activos fijos	4.63	4.48
Gastos de administración / Utilidad bruta (%)	11.33	12.11
Gastos de ventas / Utilidad bruta (%)	69.83	69.34
Gastos personal / Ingresos operacionales	7.97	7.96

(*) Utilidad antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones.

Análisis de indicadores financieros

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

Índices de liquidez

El capital de trabajo de la compañía a diciembre 31 de 2013 ascendió a \$1,518,569 reflejando una liberación frente a 2012 por valor de \$89,153.

La compañía cuenta con un índice de liquidez de 1.65 para cubrir sus obligaciones de corto plazo y la relación proveedores/inventarios ascendió a 1.59 en 2013 más 0.5 respecto a 2012, lo cual demuestra una mejora en la capacidad de negociación con proveedores.

Índices de endeudamiento

El endeudamiento total de la compañía presentó un aumento de 29 puntos básicos (pb), al pasar de 24.29% en 2012 a 24.58% en 2013.

El índice de concentración de endeudamiento durante 2013 se encuentra en 90.90%

en el corto plazo, representados en la cuenta por pagar a proveedores.

El endeudamiento con el sector financiero a mediano y largo plazo incluye el crédito de bonos por \$150,000 con vencimiento en 2015. En el año 2013 se canceló un crédito de bonos por \$74,650.

La utilidad operacional sobre gastos financieros presentó una variación de 2.56 puntos básicos (pb), al pasar de 5.35 en 2012 a 7.90 en 2013.

Índices de rentabilidad

El margen antes de intereses, impuestos, depreciaciones y amortizaciones (EBITDA) muestra la capacidad de generación de efectivo de la compañía a través de su operación, la cual durante 2013 fue de 8.58% más 30 puntos

básicos (bp) comparado con 2012.

Durante 2013, la compañía generó una utilidad neta de 4.64%, menos 55 puntos básicos (pb) frente a 2012, explicado principalmente por la recuperación de provisiones por la venta de la inversión en Cativén S.A. percibida en 2012 por valor de \$31,154, menores ingresos financieros netos y el incremento en la provisión del impuesto de renta.

Índices de tendencia y eficiencia operacional

La compañía realiza compras de inventario, el cual permanece en promedio 50 días en su poder.

El 2.9% de las ventas de la compañía son realizadas a crédito, con una rotación de cartera de 5.68 equivalentes a 63 días.

Información suplementaria

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2013	2012
Activos totales (sin valorizaciones)	9,025,946	8,679,805
Pasivo	2,562,078	2,436,432
Ventas netas	8,911,934	8,657,748
Dividendo trimestral ordinario (*)	132.75	108.75
Valor patrimonial de la acción (*)	17,568	16,969
ACCIONES		
Valor nominal (*)	10	10
Precio promedio en bolsa de valores (*)	32,166	28,603
Precio máximo en bolsa de valores (*)	36,560	37,300
Precio mínimo en bolsa de valores (*)	27,800	24,000
Precio de cierre en bolsa de valores (*)	30,000	35,500
Número de acciones emitidas por la compañía	448.240.151	448.240.151
Número de acciones propias readquiridas	635.835	635.835
Número de acciones en circulación	447.604.316	447.604.316
BALANCE GENERAL		
Deudores corriente	278,117	265,314
Mercancía para la venta	1,016,767	959,674
Activos corrientes	3,847,400	3,579,937
Propiedades, planta y equipo, neto	2,044,576	2,047,862
Valorizaciones	1,399,507	1,351,862
Obligaciones financieras	95,188	11
Pasivo corriente	2,328,831	2,150,521
Obligaciones laborales corriente	78,127	65,528
Patrimonio de los accionistas	7,863,375	7,595,235
Cuentas de orden deudoras y acreedoras	6,159,268	4,538,859
CAPITAL SOCIAL		
Autorizado	5,300	5,300
Suscrito y pagado	4,482	4,482
Prima en colocación de acciones	4,843,466	4,843,466
EMPLEO		
Empleados	38.623	43.177
DIVIDENDOS		
Fecha de pago	Exigibles entre el sexto (6°) y el décimo (10°) día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2013 y enero de 2014.	Exigibles entre el sexto (6°) y el décimo (10°) día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2012 y enero de 2013.
EFFECTIVO TOTAL POR ACCIÓN (*)	531	435

A 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Valores expresados en millones de pesos colombianos)

	2013	2012
IMPUESTOS		
De renta y complementarios por cobrar	(85,705)	(57,469)
Impuesto a la renta para la equidad CREE por pagar	24,607	-
Impuesto sobre las ventas por pagar	37,376	54,710
Industria y comercio y predial por pagar	25,480	22,491
Impuesto de renta diferido movimiento del año	32,159	24,343
Gasto de impuesto sobre la renta	33,719	55,436
Gasto de impuesto sobre la renta corriente para la equidad CREE	36,090	-
OPERACIONES		
Costo de ventas	7,038,100	6,856,028
Otros gastos operacionales de administración y ventas	854,243	820,784
Gastos financieros	58,245	120,652
Salarios y prestaciones sociales	753,342	729,647
Gasto depreciación y amortización	355,068	332,011
Ingresos financieros	115,934	200,406
RESERVAS		
Obligatorias	7,857	7,857
Ocasionales	1,009,252	771,625
UTILIDAD		
Bruta	2,418,492	2,308,836
Operacional	455,839	426,394
EBITDA (1)	810,907	758,405
Utilidad antes de impuesto sobre la renta	535,860	555,084

(*) Valores expresados en pesos colombianos

(1) Utilidad antes de intereses, impuestos, amortizaciones y depreciaciones.

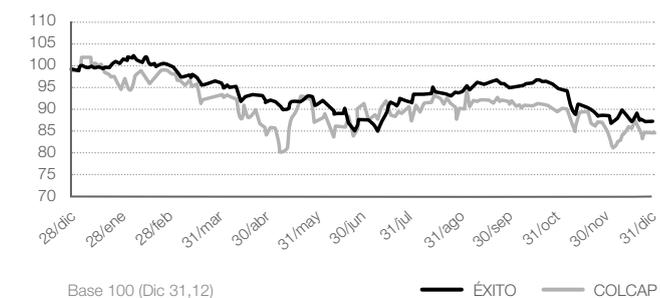
Información accionaria

(Bolsa de Valores de Colombia: Éxito)

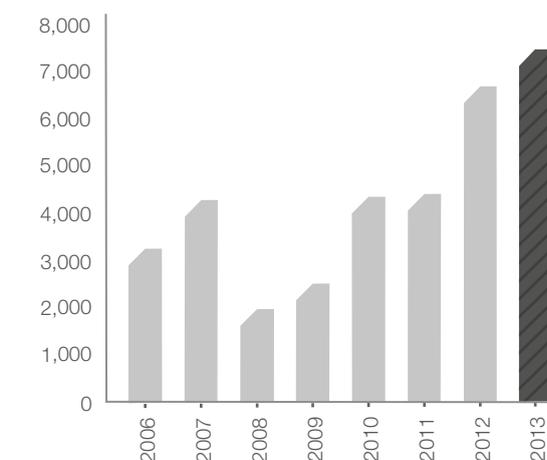
Comportamiento del precio de la acción en Bolsa de Valores de Colombia, BVC

AÑO	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Precio máximo (*)	16,060	19,020	17,100	19,900	25,000	28,500	37,300	36,560
Precio mínimo (*)	7,510	13,420	7,360	9,000	16,020	21,000	24,000	27,800
Precio de cierre (*)	15,920	17,100	10,160	19,500	23,360	25,460	35,500	30,000
Precio promedio (*)	11,000	15,507	11,394	13,830	19,779	24,297	28,603	32,166
Volumen promedio (\$ millones)	3,332	4,192	1,997	2,535	4,147	4,199	6,814	7,512
Capitalización de mercado (\$ millones)	3,327,290	4,850,025	2,881,652	6,496,893	7,786,647	11,396,006	15,889,953	13,428,129

Evolución precio Éxito vs. IGBC



Histórico volumen promedio diario



Información sobre la acción

Año	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Dividendo ordinario (\$) (*)	25.0	25.0	60.0	60.0	60.0	75.0	108.8	132.8
Acciones ordinarias (\$millones)	209.0	283.6	283.6	333.2	333.3	447.6	447.6	447.6

(*) El pago de dividendo de 2008 a 2013 se realizó de forma trimestral, en 2006 y 2007 se realizó el pago en forma mensual.