

Almacenes Éxito S.A.

Estados financieros separados

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

Almacenes Éxito S.A.**Estados financieros separados**

Al 31 de diciembre de 2018 y 31 de diciembre de 2017

Página

Certificación del Representante Legal y Contador de la Compañía	4
Estados de situación financiera separados	5
Estados de resultados separados	6
Estados de resultados integrales separados	7
Estados de flujos de efectivo separados	8
Estados de cambios en el patrimonio separados	9
Nota 1. Información general	10
Nota 2. Bases de preparación	10
Nota 3. Principales políticas de contabilidad	12
Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	24
Nota 4.1. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	24
Nota 4.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	24
Nota 4.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	26
Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	26
Nota 4.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	28
Nota 4.6. Normas que comenzaron su aplicación en 2017, emitidas antes del 1 de enero de 2017	28
Nota 4.7. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	28
Nota 4.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017, emitidas antes del 1 de enero de 2017	28
Nota 5. Combinaciones de negocios	29
Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo	29
Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	29
Nota 7.1. Otras cuentas por cobrar	30
Nota 7.2. Cuentas comerciales por cobrar	30
Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente	31
Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	31
Nota 8. Gastos pagados por anticipado	31
Nota 9. Cuentas por cobrar, otros activos no financieros y cuentas por pagar a partes relacionadas	32
Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas	33
Nota 10.1. Inventarios, neto	33
Nota 10.2. Costo de ventas	34
Nota 11. Otros activos financieros	34
Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto	36
Nota 13. Propiedades de inversión, neto	38
Nota 14. Plusvalía	40
Nota 15. Activos intangibles distintos de plusvalía, neto	40
Nota 16. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	41
Nota 16.1. Información no financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	42
Nota 16.2. Información financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	42
Nota 16.3. Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	43
Nota 16.4. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas	46
Nota 17. Cambios en la clasificación de activos financieros	46
Nota 18. Pasivos financieros	46
Nota 18.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	47
Nota 18.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	48
Nota 19. Beneficios a los empleados	48
Nota 19.1. Planes de beneficios definidos	48
Nota 19.2. Plan de beneficios largo plazo	50
Nota 20. Otras provisiones	52
Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente	53
Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones	53
Nota 21. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	53
Nota 22. Impuesto a las ganancias	53
Nota 22.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes	56
Nota 22.2. Impuesto a las ganancias	57
Nota 22.3. Impuesto diferido	58
Nota 23. Otros pasivos financieros	59
Nota 24. Otros pasivos no financieros	61
Nota 25. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	61
Nota 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	61
Nota 27. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	62
Nota 28. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta	63
Nota 29. Gasto por beneficios a empleados	64
Nota 30. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas	64
Nota 31. Ingresos y gastos financieros	66

	<u>Página</u>
Nota 32. Participación en los resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación	66
Nota 33. Ganancias por acción	67
Nota 34. Transacciones con partes relacionadas	67
Nota 34.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	67
Nota 34.2. Transacciones con partes relacionadas	68
Nota 35. Deterioro del valor de los activos	69
Nota 35.1. Activos financieros	69
Nota 35.2. Activos no financieros	69
Nota 36. Medición del valor razonable	70
Nota 37. Activos y pasivos contingentes	74
Nota 37.1. Activos contingentes	74
Nota 37.2. Pasivos contingentes	74
Nota 38. Compensación de activos y pasivos financieros	75
Nota 39. Dividendos pagados y decretados	75
Nota 40. Arrendamientos	76
Nota 40.1. Arrendamientos financieros cuando la Compañía actúa como arrendatario	76
Nota 40.2. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendatario	76
Nota 40.3. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendadora	76
Nota 40.4. Transición e impactos de la adopción de la NIIF 16 - Arrendamientos	77
Nota 41. Estacionalidad de las transacciones	77
Nota 42. Políticas de gestión de los riesgos financieros	77
Nota 43. Activos no corrientes mantenidos para la venta	82
Nota 44. Hechos relevantes	83
Nota 45. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	84

Almacenes Éxito S.A.
Certificación del Representante Legal y del Contador de la Compañía

Envigado, 28 de febrero de 2019

A los señores accionistas de
Almacenes Éxito S.A.

Los suscritos Representante Legal y Contador de Almacenes Éxito S.A., cada uno dentro de sus competencias y bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros adjuntos, certificamos que los estados financieros separados de la Compañía, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros se han verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros separados de la Compañía, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros separados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017, han sido reconocidos en los estados financieros.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados.
5. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros separados.

Las anteriores afirmaciones se certifican de conformidad con lo establecido en el Artículo 37 de la Ley 222 de 1995.

Adicionalmente, el suscrito Representante Legal de Almacenes Éxito S.A., certifica que los estados financieros separados y las operaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer su verdadera situación patrimonial.

La anterior afirmación se certifica de conformidad con lo establecido en el Artículo 46 de la Ley 964 de 2005.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T

Almacenes Éxito S.A.**Estados de situación financiera separados**

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

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (1)
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	1,885,868	1,619,695
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	218,109	189,750
Gastos pagados por anticipado	8	18,539	22,837
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	108,951	114,969
Inventarios, neto	10	1,398,724	1,111,981
Activo por impuestos	22	168,907	173,580
Otros activos no financieros	9	-	30,000
Otros activos financieros	11	89,022	10,462
Activos no corrientes mantenidos para la venta	43	26,608	-
Total activo corriente		3,914,728	3,273,274
Activo no corriente			
Propiedades, planta y equipo, neto	12	2,055,879	2,382,495
Propiedades de inversión, neto	13	97,680	339,704
Plusvalía	14	1,453,077	1,453,077
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	15	144,245	156,209
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	16	7,851,746	8,287,426
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	23,177	15,203
Gastos pagados por anticipado	8	10,231	5,432
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	3,807	7,587
Activo por impuesto diferido, neto	22	41,652	-
Otros activos financieros	11	66,729	41,897
Otros activos no financieros		398	398
Total activo no corriente		11,748,621	12,689,428
Total activo		15,663,349	15,962,702
Pasivo corriente			
Pasivos financieros	18	1,042,781	799,920
Beneficios a los empleados	19	3,648	3,457
Otras provisiones	20	12,292	8,349
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	3,567,527	3,301,661
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	120,972	116,490
Pasivo por impuestos	22	50,458	41,816
Otros pasivos financieros	23	111,269	128,239
Otros pasivos no financieros	24	197,708	258,078
Total pasivo corriente		5,106,655	4,658,010
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	18	2,838,433	3,292,824
Beneficios a los empleados	19	27,560	28,430
Otras provisiones	20	38,783	28,908
Pasivo por impuesto diferido	22	-	68,841
Otros pasivos financieros	23	1,451	13,915
Otros pasivos no financieros	24	727	32,206
Total pasivo no corriente		2,906,954	3,465,124
Total pasivo		8,013,609	8,123,134
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		7,649,740	7,839,568
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		15,663,349	15,962,702

(1) Algunas reclasificaciones menores en las cuentas de activos intangibles distintos de la plusvalía, de otros activos financieros y de otras provisiones fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2018.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 28 de febrero de 2019)

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (1)
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	27	11,021,135	10,904,958
Costo de ventas	10	(8,423,947)	(8,336,713)
Ganancia bruta		2,597,188	2,568,245
Gastos de distribución	28	(1,392,148)	(1,369,693)
Gastos de administración y venta	28	(174,140)	(152,420)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(783,170)	(786,619)
Otros ingresos operativos	30	26,602	16,720
Otros gastos operativos	30	(49,862)	(48,836)
Otras ganancias, netas	30	(23,549)	(668)
Ganancia por actividades de operación		200,921	226,729
Ingresos financieros	31	268,480	228,502
Gastos financieros	31	(628,288)	(644,152)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	32	396,749	329,244
Ganancia por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias		237,862	140,323
Ingreso por impuestos	22	41,541	77,390
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas		279,403	217,713
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica(*)			
Ganancia por acción básica procedente de operaciones continuadas	33	624.22	486.40
Ganancia por acción diluida (*)			
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	33	624.22	486.40

(1) Algunas reclasificaciones menores en las cuentas de otros gastos operativos y de otras ganancias netas fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2018.

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 28 de febrero de 2019)

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

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ganancia neta del ejercicio		279,403	217,713
Otro resultado integral del ejercicio			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos			
(Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	26	(351)	(1,570)
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio		(4,224)	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos		(4,575)	(1,570)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos			
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión	26	(633,751)	(169,428)
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo	26	9,052	(13,076)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del período	26	(29,724)	(3,923)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos		(654,423)	(186,427)
Total otro resultado integral		(658,998)	(187,997)
Resultado integral total		(379,595)	29,716
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica(*):			
(Pérdida) ganancia por acción básica procedente de operaciones continuadas	33	(848.06)	66.39
Ganancia por acción diluida (*):			
(Pérdida) ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	33	(848.06)	66.39

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 28 de febrero de 2019)

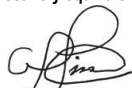
Almacenes Éxito S.A.

Estados de flujos de efectivo separados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de diciembre de de 2018	31 de diciembre de 2017
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Ganancia neta del ejercicio	279,403	217,713
Ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio		
Impuestos a las ganancias corriente	55,933	47,581
Impuestos a las ganancias diferido	(97,474)	(124,971)
Costos financieros	542,552	581,673
Deterioro de cartera	14,518	8,461
Reversiones de deterioro de cartera	(11,815)	(3,753)
Reversiones de deterioro de inventario	(3,218)	(11,804)
Deterioro de valor	3,307	1,481
Provisiones por beneficios a empleados	2,426	2,438
Otras provisiones	67,847	44,161
Reversiones de otras provisiones	(11,555)	(22,825)
Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión	196,384	203,923
Gastos por amortización de activos intangibles	17,681	33,018
(Ganancias) por aplicación del método de la participación	(396,749)	(329,244)
Pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	19,951	(3,430)
Otras (salidas) de efectivo	(10,882)	-
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(212,885)	(199,103)
Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo	455,424	445,319
(Incremento) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(39,036)	(4,786)
(Incremento) disminución de gastos pagados por anticipado	(2,391)	1,098
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	16,740	(29,971)
(Incremento) de los inventarios	(178,898)	(22,518)
(Incremento) de activos por impuestos	(51,260)	(29,869)
Beneficios a los empleados pagados	(3,420)	(3,064)
(Disminución) de otras provisiones	(42,474)	(30,973)
(Incremento) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	254,625	377,578
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(7,579)	(40,053)
Incremento (disminución) en pasivos por impuestos	8,642	(1,985)
(Disminución) incremento en otros pasivos no financieros	(91,849)	91,620
Flujos de efectivo netos procedentes de las actividades de operación	318,524	752,396
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Flujos de efectivo por restitución de aportes de subsidiarias u otros negocios	695,853	51,051
Flujos de efectivo (utilizados) para mantener el control conjunto en negocios conjuntos	(5,000)	(20,126)
(Incremento) de otros activos no financieros	-	(30,000)
Ingresos procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	1,448	66,925
Compras de propiedades, planta y equipo	(171,043)	(146,355)
Compras de propiedades de inversión	(10,551)	(28,965)
Compras de activos intangibles	(8,950)	(15,161)
Dividendos recibidos	39,665	179,124
Otras entradas de efectivo	-	165
Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de inversión	541,422	56,658
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Flujos de efectivo por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	153,333	-
(Incremento) disminución de otros activos financieros	(102,463)	33,734
(Disminución) incremento en otros pasivos financieros	(16,374)	35,180
(Disminución) incremento en pasivos financiero	(209,556)	127,236
(Disminución) en pasivos financieros bajo <i>leasing</i>	(1,974)	(3,307)
Dividendos pagados	(87,072)	(91,920)
Rendimientos financieros	212,885	199,102
Intereses pagados	(542,552)	(588,209)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de financiación	(593,773)	(288,184)
Incremento neto del efectivo y equivalentes al efectivo	266,173	520,870
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1,619,695	1,098,825
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	1,885,868	1,619,695



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T
(Ver certificación adjunta)



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 28 de febrero de 2019)

Almacenes Éxito S.A.


Estados de cambios en el patrimonio separados


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


(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitted	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Reserva readquisición de acciones	Reserva futuros dividendos	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio
	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 25)		
Saldo al 31 de diciembre de 2016	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,644,887	22,000	15,710	5,672	1,696,126	138,303	1,144,736	(102,692)	7,721,687
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,771)	-	(21,771)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	217,713	-	217,713
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(187,997)	-	-	(187,997)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	21,757	-	-	-	21,757	-	(21,757)	-	-
Ganancias por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	118,069	118,069
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,435)	-	-	3,990	2,555	-	(6,184)	(4,504)	(8,133)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	9,662	1,720,438	(49,694)	1,312,737	10,873	7,839,568
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	9,662	1,720,438	(49,694)	1,312,737	10,873	7,839,568
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	279,403	-	279,403
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(658,998)	-	-	(658,998)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	108,856	-	-	-	108,856	-	(108,856)	-	-
(Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(74,822)	(74,822)
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,494)	-	-	17,579	16,085	-	(130,927)	488,288	373,446
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	27,241	1,845,379	(708,692)	1,243,500	424,339	7,649,740

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


Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)


Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T
(Ver certificación adjunta)


Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 28 de febrero de 2019)

Nota 1. Información general

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

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

La emisión de los estados financieros de la Compañía, correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre del 2017, fue autorizada por la Junta Directiva de la Compañía, como consta en las actas del citado órgano del 28 de febrero de 2019 y del 19 de febrero de 2018, respectivamente.

El objeto social de la Compañía consiste principalmente en:

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

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

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

Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros separados por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483. La Compañía no hizo uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía comprenden los estados de situación financiera y los estados de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, y los estados de resultados, los estados de resultados integrales y los estados de flujos de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017.

Estos estados financieros separados son preparados y contienen todas las revelaciones de información financiera requeridas en los estados financieros anuales presentados bajo NIC 1.

Declaración de responsabilidad

La Administración de la Compañía es responsable de la información contenida en estos estados financieros separados. La preparación de los mismos, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean, requiere la utilización del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables.

Estimaciones y juicios contables

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

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

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

Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

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

Moneda funcional

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

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

Base contable de acumulación

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

Importancia relativa y materialidad

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

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

Compensación de saldos y transacciones

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Medición del valor razonable

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

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

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

Nota 3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros separados adjuntos al 31 de diciembre de 2018 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros separados correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto por las normas mencionadas en la Nota 4.2. que iniciaron su vigencia a partir del 1 de enero de 2018 y sobre las cuales no se presentaron impactos significativos en su adopción, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros adjuntos fueron las siguientes:

Inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos

Las subsidiarias son entidades que están bajo el control de la Compañía.

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía está en posición de ejercer una influencia significativa, pero no control, ni control conjunto, por medio del poder de participar en las decisiones sobre sus políticas operativas y financieras. En general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que la Compañía posee una participación superior al 20%, aunque, al igual que el control, esta debe evaluarse.

Un acuerdo conjunto es un acuerdo mediante el cual dos o más partes mantienen control conjunto. Los acuerdos conjuntos pueden ser negocios conjuntos u operaciones conjuntas. El control conjunto se produce únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control. Las adquisiciones de estos acuerdos se contabilizan usando principios relacionados con las combinaciones de negocios contenidos en la NIIF 3.

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos netos del acuerdo. Esas partes se denominan participantes en un negocio conjunto.

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. Esas partes se denominan operadores conjuntos.

Las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se reconocen utilizando el método de la participación.

Según el método de la participación, en el reconocimiento inicial la inversión en las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se registrará al costo y posteriormente el valor en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la participación de la Compañía en el resultado integral del período de la participada. Esta participación se reconocerá en el resultado del período o en el otro resultado integral, según corresponda. Las distribuciones o dividendos recibidos de la participada se reducirán del valor en libros de la inversión.

Si la participación de la Compañía en las pérdidas de una subsidiaria, asociada y negocio conjunto iguala o excede su participación, la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. Una vez que la participación de la Compañía se reduzca a cero, se reconocerá una provisión, solo en la medida en que la Compañía haya incurrido en obligaciones legales o implícitas.

Las ganancias o pérdidas no realizadas en las operaciones entre la Compañía y las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se eliminan en la proporción de la participación de la Compañía en estas entidades al aplicar el método de la participación.

Una vez aplicado el método de la participación, la Compañía determina si es necesario reconocer pérdidas por deterioro de valor respecto de la inversión mantenida en la participada.

Las transacciones que implican una pérdida de control o de influencia significativa en la asociada y en el negocio conjunto se contabilizan reconociendo cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la operación se reconoce en los resultados del período, incluyendo las partidas correspondientes de otro resultado integral.

En las transacciones que no implican una pérdida de control en subsidiarias o una pérdida influencia significativa en las asociadas y en los negocios conjunto se continúa aplicando el método de la participación y se reclasifica en resultado la porción de la ganancia o pérdida reconocida en los otros resultados integrales relativo a la reducción en la participación de la propiedad.

Partes relacionadas

Se consideran transacciones entre partes relacionadas toda transferencia de recursos, servicios y obligaciones entre la Compañía y sus partes relacionadas.

La Compañía ha considerado como partes relacionadas a su matriz; sus subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos; las entidades que ejercen el control conjunto o influencia significativa sobre la Compañía; el personal clave de la gerencia, que incluye personal de Junta Directiva, Presidentes, Vicepresidentes, Gerentes corporativos de negocios y Directores quienes tienen la capacidad de dirigir, planificar y controlar las actividades de la Compañía; las compañías sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o control conjunto, y los familiares cercanos al personal clave de la gerencia que podrían llegar a influenciar la Compañía.

Ninguna de las transacciones incorpora términos y condiciones especiales; las características de las transacciones no difieren de las realizadas con terceros ni implican diferencias entre los precios del mercado para operaciones similares; las ventas y compras se realizan en condiciones equivalentes a las que existen para transacciones entre partes independientes.

Combinaciones de negocios y plusvalía

Las combinaciones de negocios se contabilizan utilizando el método de la adquisición; esto involucra la identificación de la adquirente, la determinación de la fecha de adquisición, el reconocimiento y medición de los activos identificables adquiridos, de los pasivos asumidos y del reconocimiento y medición de la plusvalía.

Si al final del período contable en el que ocurre una combinación de negocios la contabilización inicial está incompleta, la Compañía informará en sus estados financieros separados los importes provisionales de los activos y pasivos cuya contabilización está incompleta y durante los 12 meses del período de medición la Compañía ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos para reflejar la nueva información obtenida en el estudio de precio de compra asignado o *Purchase Price Allocation (PPA)*.

El período de medición terminará tan pronto como la Compañía reciba la información del estudio de precios de compra o concluya que no se puede obtener más información; en todo caso a más tardar un año después de la fecha de adquisición.

La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide por su valor razonable, el cual es la suma del valor razonable de los activos transferidos por la entidad adquirente, los pasivos asumidos por la adquirente con los anteriores propietarios de la adquirida y las participaciones en el patrimonio emitidas por la adquirente.

Cualquier contraprestación contingente se incluye en la contraprestación transferida a su valor razonable en la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente debido a hechos y circunstancias que existían en la fecha de adquisición se registran mediante el ajuste de la plusvalía, si ocurren durante el período de medición, o directamente en los resultados del período, si surgen después del período de medición, a menos que la obligación se liquide en instrumentos de renta variable, en cuyo caso no se vuelve a medir la contraprestación contingente.

La Compañía reconoce activos adquiridos identificables y pasivos asumidos en la combinación de negocios, independientemente de si fueron reconocidos previamente en los estados financieros del negocio adquirido con anterioridad a la adquisición. Los activos identificables adquiridos y los pasivos identificables asumidos son registrados en la fecha de adquisición a sus valores razonables. Cualquier exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de los activos identificables adquiridos (incluyendo activos intangibles anteriormente no reconocidos) y los pasivos identificables asumidos (incluyendo pasivos contingentes) se reconoce como plusvalía.

Para cada combinación de negocios la Compañía mide el interés no controlador a su valor razonable y también lo mide como una participación proporcional de los activos netos identificables de la adquirida.

En caso de una combinación de negocios por etapas la participación anterior en la adquirida se mide nuevamente a su valor razonable en la fecha de adquisición del control. La diferencia entre el valor razonable y el valor en libros de dicha participación se reconoce directamente en el resultado del período.

Los desembolsos relacionados con la combinación de negocios, diferentes a los asociados a la emisión de deuda, se contabilizan como gastos en los períodos en los que se incurrían.

En la fecha de adquisición la plusvalía es medida a su valor razonable y subsecuentemente es monitoreada a nivel de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo beneficiados por la combinación de negocios. La plusvalía no se amortiza y está sujeta a pruebas de deterioro de valor anuales o antes, si existen indicios de que se ha deteriorado su valor. Las pérdidas por deterioro de valor aplicado a la plusvalía se registran en los resultados del período y su efecto no se revierte.

El método utilizado por la Compañía para la prueba de deterioro se describe en la política de deterioro de valor de los activos. Una plusvalía negativa surgida en una combinación de negocios es reconocida directamente en los resultados del período, una vez se verifican el reconocimiento y medición de los activos identificables, pasivos asumidos y posibles contingencias.

Opciones de venta (“put option”) concedidas a los propietarios de participaciones no controladoras

La Compañía reconoce los contratos de opción de venta (“put option”) celebrados con los propietarios de participaciones no controladoras de subsidiarias de acuerdo con la NIC 32 “Instrumentos Financieros Presentación”. Las obligaciones que surgen de este tipo de contratos, las cuales se relacionan con subsidiarias consolidadas por integración global, se reconocen como pasivos financieros a su valor razonable.

Activos intangibles

Corresponden a activos identificables, de carácter no monetario y sin sustancia física los cuales son controlados por la Compañía como resultado de hechos pasados y de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros.

Un activo intangible se reconoce como tal cuando el elemento es identificable, separable y generará beneficios económicos futuros. Es identificable cuando el activo es separable o surge de derechos. Es controlable cuando se tiene la capacidad de controlar los beneficios económicos futuros asociados a él.

Los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios se reconocen como plusvalía cuando no cumplen con estos criterios.

Los activos intangibles adquiridos de forma separada son reconocidos inicialmente al costo y los activos intangibles adquiridos a través de una combinación de negocios son reconocidos al valor razonable.

Las marcas generadas internamente no son reconocidas en el estado de situación financiera.

El costo de los activos intangibles incluye el costo de adquisición, los aranceles de importación, los impuestos indirectos no recuperables y los costos directamente atribuibles para poner al activo en el lugar y condiciones de uso previstas por la Administración, después de los descuentos comerciales y las rebajas, si los hubiere.

Los intangibles de vida útil indefinida no se amortizan pero son sujetos a pruebas de deterioro de valor anuales o cada vez que existan indicios de que se ha deteriorado su valor.

Los activos intangibles de vida útil definida son amortizados mediante el método de línea recta y durante su vida útil estimada. Las principales vidas útiles son las siguientes:

Software adquirido	Entre 3 y 5 años
Software tipo ERP adquiridos	Entre 5 y 8 años

Los activos intangibles se miden posteriormente bajo el modelo del costo, del cual se deducen, del monto de reconocimiento inicial, las amortizaciones en función de las vidas útiles estimadas y las pérdidas por deterioro de valor que se presenten o acumulen. El efecto de las amortizaciones y el de los potenciales deterioros se registra en los resultados del período, a menos que en el caso de las primeras se registren como mayor valor en la construcción o confección de un nuevo activo.

Un activo intangible se da de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo. Este efecto se reconoce en los resultados del período.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización son revisados al cierre de cada período anual y los cambios, si los hubiere, son aplicados de forma prospectiva.

Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se reconocen como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos por desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando la Compañía pueda demostrar:

- La factibilidad técnica de completar el activo intangible para que esté disponible para su uso o venta;
- Su intención de completar el activo y su capacidad de utilizar o vender el activo;
- La capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para completar el activo, y
- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

Los costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios para la capitalización se registran en los resultados del período. Los costos de desarrollo reconocidos como activos intangibles se miden posteriormente bajo el modelo del costo.

Propiedades, planta y equipo

Se denominan propiedades, planta y equipo a todos los activos tangibles de la Compañía que sean poseídos para el uso en la producción o suministro de bienes y servicios, o para propósitos administrativos y que además se esperen utilizar durante más de un período, es decir, más de un año, y que cumplan con las siguientes condiciones:

- Sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo;
- El costo puede ser medido con fiabilidad;
- La Compañía posee los riesgos y beneficios derivados del uso o posesión del bien, y
- Son activos cuyo costo de adquisición individual superan las 50 UVT (Unidad de Valor Tributario), exceptuando de este valor aquellos activos definidos por la Administración que están relacionados con el objeto del negocio y se tiene interés en controlarlos dado que la Compañía los adquiere de manera frecuente y en cantidades relevantes.

Las propiedades, planta y equipo son medidas inicialmente al costo; posteriormente son medidas al costo menos la depreciación acumulada y menos cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo incluye el precio de adquisición, los aranceles de importación, impuestos indirectos no recuperables, costos futuros por desmantelamiento si los hubiere, costos por préstamos directamente atribuibles a la adquisición de un activo apto y los costos directamente atribuibles para poner al activo en el lugar y condiciones de uso previstas por la Administración, neto de los descuentos comerciales y las rebajas.

Los costos de ampliación, modernización y mejoras que aumenten la productividad, capacidad o eficiencia o un incremento en la vida útil se registran como mayor valor del activo. Los costos de mantenimiento y reparaciones que no generen beneficios económicos futuros son registrados en los resultados del período.

Los terrenos y los edificios son activos separados si estos son significativos y técnicamente es viable la separación, incluso los que han sido adquiridos de forma conjunta.

Las construcciones en curso se trasladan a los activos en operación una vez finalizada la construcción del mismo o el inicio de su operación; a partir de ese momento comienza su depreciación.

Los terrenos tienen vida útil ilimitada por lo cual no se deprecian. Todos los demás elementos de propiedades, planta y equipo se deprecian de forma lineal durante su vida útil estimada, considerando una estimación de valor residual nula. Los grupos de propiedad, planta y equipo y las vidas útiles son las siguientes:

Activos menores	3 años
Equipo de cómputo	5 años
Vehículos	5 años
Maquinaria y equipo	Entre 10 y 20 años
Muebles y equipo de oficina	Entre 10 y 12 años
Otros equipos de transporte	Entre 5 y 20 años
Armamento de vigilancia	10 años
Edificios	Entre 40 y 50 años
Mejoras en propiedades ajenas	Menor entre 40 años y la duración del contrato o el plazo restante del mismo (*).

(*) Las mejoras urbanísticas relacionadas con la construcción o entrega de recursos medioambientales y/o relacionados con el mejoramiento visual y arquitectónico de la zona afectada por una construcción u obra a cargo de la Compañía son reconocidas en los resultados del período.

La Compañía calcula la depreciación por componentes, que implica depreciar individualmente las partes del activo que tengan vidas útiles diferentes al activo tomado como un todo y tiene un costo material en relación con todo el activo fijo. Se considera como un costo material si el componente supera el 50% del valor total del activo o se puede identificar individualmente, teniendo como base un costo individual del componente de 32 Salarios Mínimos Mensuales Legales Vigentes.

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados al cierre de cada período anual, y los cambios, si los hubiere, son aplicados de forma prospectiva.

Un elemento de propiedades, planta y equipo es dado de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja un activo se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo. Este efecto se reconoce en los resultados del período.

Propiedades de inversión

Son inmuebles mantenidos para obtener ingresos o ganancias de capital y no para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, su uso para fines administrativos o para su venta en el curso ordinario de las operaciones. Dentro de esta categoría se encuentran los centros comerciales y otros inmuebles propiedad de la Compañía.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido los costos de transacción. Con posterioridad al reconocimiento inicial, se miden a su costo histórico menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las propiedades de inversión se deprecian de forma lineal durante su vida útil estimada, considerando una estimación de valor residual nula. La vida útil estimada para la depreciación de los edificios clasificados como propiedad de inversión está entre 40 y 50 años.

Se realizan transferencias desde las propiedades de inversión a otros activos y de otros activos a propiedades de inversión solamente cuando exista un cambio en el uso del activo. Para el caso de una transferencia desde una propiedad de inversión hacia una propiedad, planta y equipo o hacia un inventario, el costo tomado en cuenta para su contabilización posterior es el valor en libros a la fecha del cambio de uso. Si una propiedad, planta y equipo o un inventario se convierte en una propiedad de inversión, se contabilizará por su valor en libros en la fecha de cambio.

Las transferencias que se pueden generar son:

- La Compañía ocupará el bien clasificado como propiedad de inversión, en cuyo caso el activo se reclasifica a propiedades, planta y equipo,
- La Compañía inicia un desarrollo sobre la propiedad de inversión o propiedad, planta y equipo con miras a su venta, siempre que se presente un avance significativo en el desarrollo de los activos tangibles o del proyecto que será vendido en su conjunto. En estos casos el activo se reclasifica al inventario,
- La Compañía realiza una operación de arrendamiento operativo de una propiedad, planta y equipo a un tercero. En estos casos, se reclasifica el activo a propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se dan de baja al momento de su venta o cuando no se espera obtener beneficios económicos futuros por su uso o disposición.

La ganancia o pérdida surgida al dar de baja las propiedades de inversión se calcula como la diferencia entre los ingresos de la venta neta, en su caso, y el valor en libros del activo. Este efecto se reconoce en resultados en el período en el que fue dado de baja.

Los valores razonables de las propiedades de inversión son actualizados anualmente para efectos de revelación en los estados financieros.

Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se recuperará a través de una transacción de venta en lugar de su uso continuado y no cumplen con las características para ser clasificados como inventario inmobiliario.

La condición de recuperación a través de una venta se cumple si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata y la transacción de venta es altamente probable. Para que la venta sea altamente probable, la administración de la Compañía debe estar comprometida con un plan para vender el activo (o los activos) y la venta se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

Los activos no corrientes para su disposición se miden por el menor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta; no se deprecian ni se amortizan desde la fecha de su clasificación como mantenido para la venta. Estos activos se presentan dentro de la clasificación de activos corrientes.

Arrendamientos financieros

Son los arrendamientos en los que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien. Dentro de los criterios a considerar para concluir si se han transferido los riesgos y beneficios sustanciales se encuentran (a) cuando el plazo del arrendamiento es superior o igual al 75% de la vida económica del activo y/o (b) cuando el valor presente de los pagos mínimos del contrato de arrendamiento es superior o igual al 90% del valor razonable del activo.

Las cuotas contingentes de los arrendamientos se determinan con base en el factor que hace que la cuota varíe por razones distintas al paso del tiempo.

a. Cuando la Compañía actúa como arrendatario

Quando la Compañía actúa como arrendatario de un bien en arrendamiento financiero el bien arrendado se presenta en el estado de situación financiera como un activo, según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, se registra un pasivo en el estado de situación financiera por el mismo valor, el cual será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor presente de los pagos mínimos al arrendador más el precio de ejercicio de la opción de compra si es del caso.

En relación con la vida útil, estos activos se deprecian o amortizan con los mismos criterios aplicados a los elementos de propiedades, planta y equipo o activos intangibles de uso propio, siempre y cuando se transfiera la propiedad del activo a la Compañía al final del contrato, por opción de compra o de cualquier otra forma; en caso contrario se usa como vida útil el término de duración del contrato o la vida útil del elemento de propiedad, planta y equipo, el que sea menor.

Los pagos del arrendamiento se dividen entre el interés y la disminución de la deuda. Los gastos financieros se reconocen en el estado de resultados del período.

b. Cuando la Compañía actúa como arrendador

Quando la Compañía actúa como arrendador de un bien bajo un contrato de arrendamiento financiero, los activos objeto del contrato no se presentan como propiedad, planta y equipo, dado que los riesgos asociados con la propiedad han sido transferidos al arrendatario; en cambio se reconoce un activo financiero por el valor presente de los pagos mínimos a recibir por el arrendamiento, más el valor residual no garantizado.

Los pagos recibidos por el arrendamiento se dividen entre el interés y la disminución del activo financiero. El ingreso financiero por el interés se reconoce en el estado de resultados del período.

Arrendamientos operativos

Son los arrendamientos en los cuales todos los riesgos y beneficios sustanciales del activo permanecen con el arrendador.

Los pagos o cobros por arrendamientos operativos se reconocen como gastos o ingresos en el estado de resultado en forma lineal a lo largo del plazo del arrendamiento. Los pagos o cobros contingentes se reconocen en el período en el que ocurren.

Cuando la Compañía realiza pagos de arrendamiento por anticipado o recibe cobros de arrendamiento por anticipado, vinculados a la utilización de activos, los pagos se registran como gastos pagados por anticipado y los cobros se registran como ingresos recibidos por anticipado y ambos se amortizan a lo largo de la duración del arrendamiento.

Costos por préstamos

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo apto, es decir aquellos activos que necesariamente toman un período de tiempo sustancial (por lo general más de seis meses) para estar listos para su uso destinado o su venta, son capitalizados como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos por préstamos se contabilizan como gastos en el período en que se incurren. Los costos por préstamos consisten en intereses y otros costos en los que se incurre en relación con la obtención del préstamo.

Deterioro de valor de activos no financieros

La Compañía evalúa al cierre de cada año si existe algún indicio de que un activo pueda estar deteriorado en su valor. Los activos con vida útil definida se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de uno o más eventos ocurridos después del reconocimiento inicial, una parte o la totalidad del valor en libros no puede ser recuperable.

Para los activos intangibles con vida útil indefinida y que no son sujetos de amortización, al cierre de cada año se les realiza un análisis de deterioro de valor, salvo aquellos intangibles vinculados con una combinación de negocios que se encuentre aún en su periodo de medición sin finalizar el estudio de precio de compra asignado.

Los indicadores de deterioro definidos por la Compañía, adicionales de las fuentes externas de datos (entorno económico y el valor de mercado de los activos, entre otros), están basados en la naturaleza de los activos:

- Activos muebles vinculados a una unidad generadora de efectivo: relación entre el valor en libros neto de los activos de cada almacén dividido por las ventas (IVA incluido). Si esta proporción es superior al porcentaje definido para cada formato se presenta un indicio de deterioro;
- Activos inmuebles: comparación entre el valor en libros neto de los activos con su valor de mercado.

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan a nivel de unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo, según corresponda y se estima el valor recuperable de los mismos. La Compañía ha definido cada almacén o cada tienda como unidad generadora de efectivo separada. Para el caso de las plusvalías se agrupan las unidades generadoras de acuerdo con la marca, la cual representa el nivel más bajo al cual se controla la plusvalía.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo y su valor en uso. Este valor recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

Se reconoce una pérdida por deterioro con cargo a los resultados del período por el exceso del valor en libros del activo sobre su valor recuperable, reduciendo en primer lugar el valor en libros de la plusvalía distribuida a la unidad generadora de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo, y en caso de presentarse un saldo remanente reduciendo los demás activos de la unidad o grupo de unidades generadoras de efectivo en función del valor en libros de cada activo hasta que el valor en libros de los mismos sea cero.

Para determinar el valor razonable menos los costos de venta se utiliza el modelo de valoración acorde a la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo, si es posible determinarlo.

Para evaluar el valor en uso:

- Se estiman los flujos de caja futuros de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo por un período no mayor a cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de proyección se calculan aplicando una tasa de crecimiento constante o decreciente.
- Se determina el valor terminal mediante la aplicación de una tasa de crecimiento a perpetuidad, según la proyección del flujo de caja del final del período explícito.
- Los flujos de efectivo y valor terminal se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos que corresponda a las tasas de mercado vigentes que reflejen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo.

La Compañía evalúa si las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido; en estos casos, el valor en libros de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo se aumentan a la estimación revisada del valor recuperable hasta el punto que no supere el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Esta reversión se reconoce como un ingreso en los resultados del período; excepto para la plusvalía cuyo deterioro no se revierte.

Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso ordinario del negocio, los bienes en proceso de producción o construcción con miras a esa venta y los bienes para ser consumidos en el proceso de producción o prestación de servicios.

Los inventarios en tránsito se reconocen cuando se ha recibido los riesgos y beneficios sustanciales del activo de acuerdo con las obligaciones de desempeño cumplidas por el vendedor, según la modalidad de negociación de compra.

Se consideran inventarios los bienes inmuebles en los que se ha iniciado la construcción o el desarrollo de un proyecto inmobiliario sobre la propiedad con miras a su venta posterior.

Los inventarios se valúan por el método primeros en entrar, primeros en salir (PEPS), y su costo de reconocimiento inicial comprende los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos atribuibles para darles su condición y ubicación actuales, esto es, cuando se haya culminado su producción o se ha recibido en el almacén. Los costos de logística y los descuentos de proveedores se capitalizan en el inventario y se reconocen en el costo de la mercancía vendida cuando estos son vendidos.

Los inventarios se valoran al cierre del período al menor valor entre el costo y el valor neto de realización.

La Compañía evalúa si las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente en el inventario ya no existen o han disminuido; en estos casos, el valor en libros de los inventarios es el menor entre el costo y el valor neto realizable. Esta reversión se reconoce como una disminución del costo por deterioro.

La Compañía realiza la estimación de la obsolescencia y de las pérdidas físicas del inventario considerando para ello la edad de inventario, los cambios en las condiciones de producción y venta, las disposiciones comerciales, la probabilidad de pérdida y otras variables que afectan el valor recuperable.

Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando la Compañía se convierte en parte, de acuerdo a las condiciones contractuales del instrumento. Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados;
- Activos financieros a costo amortizado, y
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otros resultados integrales.

La clasificación depende del modelo de negocio utilizado para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero; esta clasificación se determina en el momento de reconocimiento inicial. Los activos financieros se presentan como corrientes si su vencimiento es menor de un año; en su defecto, se presentan como no corrientes.

a. Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

Corresponde a activos financieros en los que se incurre principalmente con el objeto de obtener administración de liquidez con ventas frecuentes del instrumento. Estos instrumentos son medidos a valor razonable y las variaciones en su valor se registran en resultados en el momento en que ocurren.

b. Activos financieros medidos a costo amortizado

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos conocidos y vencimiento fijo, en los cuales se tiene la intención y la capacidad de recaudar los flujos de caja contractuales del instrumento.

Estos instrumentos se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula sumando o deduciendo cualquier prima o descuento, ingreso o costo incremental durante la vida residual del instrumento. Las ganancias y pérdidas se reconocen en la cuenta de resultados por su amortización o cuando hubiera una evidencia objetiva de deterioro.

Estos activos financieros se presentan como activos no corrientes con excepción de aquellos cuyo vencimiento es inferior a 12 meses a partir de la fecha del estado de situación financiera.

c. Activos financieros medidos a valor razonable con cambios en otros resultados integrales

Corresponden a inversiones en renta variable que no se mantienen para negociar ni son una contraprestación contingente de una adquiriente en una combinación de negocios. Para estas inversiones se eligió, en el reconocimiento inicial y de manera irrevocable, presentar las ganancias o pérdidas por la medición posterior a valor razonable en otro resultado integral.

Las ganancias y pérdidas derivadas de la medición a valor razonable son reconocidas en el otro resultado integral hasta la baja en cuentas del activo. En estos casos, las ganancias y pérdidas que previamente fueron reconocidos en el patrimonio se reclasifican a ganancias acumuladas.

Estos activos financieros se presentan como activos no corrientes a menos que se pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

d. Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él es dado de baja en cuentas cuando se vende, transfiere, expire o se pierde control sobre los derechos contractuales o sobre los flujos de efectivo del instrumento. Cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad son retenidos por la Compañía el activo financiero sigue siendo reconocido en el estado de situación financiera por su valor total.

e. Método de la tasa de interés efectiva

Corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un activo financiero y de la asignación de los ingresos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos netos futuros de efectivo estimados por cobrar (incluyendo todos los cargos e ingresos recibidos que forman parte integral de la tasa de interés efectiva, los costos de transacción y otros premios o descuentos), durante la vida esperada del activo financiero.

f. Deterioro de activos financieros

Para las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, por considerarse partidas de corto plazo, inferiores a 12 meses desde su fecha de emisión y que no contienen un componente financiero significativo, desde el reconocimiento inicial y a cada fecha de presentación se determina el deterioro por el valor de la pérdida esperada para los siguientes 12 meses.

Para los demás activos financieros, distintos de aquellos medidos a valor razonable, el valor de las pérdidas esperadas de los activos financieros se mide a lo largo de la vida del activo. Para ello, se determina si ha habido incrementos significativos en el riesgo crediticio del activo evaluado sobre una base individual comparando el riesgo de que ocurra un incumplimiento a la fecha de presentación con el de la fecha de reconocimiento inicial, en cuyo caso, se reconoce en los resultados del período una pérdida de deterioro por un valor igual a las pérdidas crediticias esperadas en los próximos 12 meses.

g. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros emitidos o adquiridos a cambio de efectivo, bienes o servicios que son entregados a un deudor.

Las cuentas por cobrar por ventas se miden por el valor de la factura menos el valor de las pérdidas por deterioro acumuladas. Estas cuentas por cobrar se reconocen cuando todos los riesgos y beneficios se traspasan al tercero y se han cumplido o se están cumpliendo todas las obligaciones de desempeño pactadas con el cliente.

Los préstamos a largo plazo (superiores a un año desde su fecha de emisión) se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo, cuando los préstamos involucrados son materiales. Las pérdidas por deterioro se reconocen en resultados.

Estos instrumentos se presentan como activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se presentan como activos no corrientes. Cuando una cuenta por cobrar se espera liquidar en un período mayor a 12 meses e incluye pagos durante los primeros 12 meses, la partida se presenta entre porción corriente y no corriente.

h. Efectivo y equivalentes de efectivo

Incluyen el dinero en caja y bancos e inversiones de alta liquidez. Para ser clasificadas como equivalentes de efectivo, las inversiones deben cumplir con los siguientes criterios:

- Inversiones a corto plazo, es decir, inferiores o iguales a tres meses desde la fecha de adquisición;
- Inversiones de alta liquidez;
- Fácilmente convertibles en efectivo, y
- Sujetas a un riesgo poco significativo de cambios en su valor.

En el estado de situación financiera, las cuentas contables que presenten los sobregiros existentes a nivel de entidad financiera son clasificadas como obligaciones financieras. En el estado de flujos de efectivo estos sobregiros se presentan como un componente del efectivo y equivalentes de efectivo siempre que los mismos formen parte integrante de la administración del efectivo de la Compañía.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando la Compañía se convierte en parte, de acuerdo a las condiciones contractuales de un instrumento. Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y pasivos financieros medidos a costo amortizado.

a. Pasivos financieros medidos a valor razonable con cambios en resultados

Son clasificados en esta categoría cuando sean mantenidos para negociación o sean designados a valor razonable con cambios en resultados desde el inicio.

b. Pasivos financieros medidos a costo amortizado

Incluyen los préstamos recibidos y bonos emitidos, los cuales se miden inicialmente por el monto de efectivo recibido, neto de los costos de transacción y posteriormente son medidos al costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva, reconociendo los gastos por intereses sobre la base de la rentabilidad efectiva.

c. Baja en cuentas

Un pasivo financiero o una parte de él es dado de baja en cuentas cuando la obligación contractual ha sido liquidada o ha expirado.

d. Método de tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de la asignación de los gastos por intereses durante todo el período correspondiente. La tasa de interés efectiva corresponde a la tasa que descuenta exactamente los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o, cuando sea apropiado, un período menor cuando el pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

Derivados implícitos

La Compañía ha establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros y no financieros. En caso de existir un derivado implícito y si el contrato principal no es contabilizado a valor razonable, el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso requiere de una contabilización separada.

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados se miden inicial y posteriormente a sus valores razonables. Los derivados se reconocen como activos financieros cuando su valor razonable representa un derecho, y como pasivos financieros cuando su valor razonable represente una obligación.

El valor razonable de estos instrumentos se determina a la fecha de cierre de presentación de los estados financieros.

Cualquier ganancia o pérdida que surja de los cambios en el valor razonable de los derivados se reconoce directamente en el estado de resultados, salvo aquellos que se encuentren bajo contabilidad de cobertura y se consideren coberturas de flujo de efectivo o coberturas de inversión neta en el extranjero.

Las operaciones de derivados comprenden *forward* y *swap* orientados a reducir el riesgo de mercado de los activos y pasivos haciendo uso de las mejores estructuras de cobertura disponibles en el mercado, logrando estabilizar los flujos de servicio de deuda.

Por medio de ellos se trata, en el caso de los *forward* de administrar el riesgo cambiario y, en el caso de los *swaps* lograr además administrar el riesgo de las tasa de interés en moneda extranjera. En el estado de resultados se reconocen tanto los efectos del instrumento financiero derivado como la del elemento cubierto bajo el rubro de resultado financiero neto.

Si bien es cierto que la Compañía no usa productos financieros derivados con fines especulativos, estos derivados no han sido considerados para su valoración en estos estados financieros como instrumentos de cobertura ya que no cumplen la totalidad de los requisitos exigidos por las Normas Internacionales de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Los *forward* y *swap*, que cumplen los requisitos de contabilidad de cobertura se reconocen acorde con la política de contabilidad de cobertura.

Los derivados financieros se miden a valor razonable utilizando técnicas de valoración financieras basadas en flujos de caja descontados. Las variables utilizadas en la valoración corresponden a las tasas de cambio del día de la valoración de las monedas pactadas en el instrumento y las tasas de interés asociadas al mismo.

Contabilidad de cobertura

La Compañía realiza operaciones de cobertura con contratos a plazos *forward* y *swap* para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de sus inversiones y en las tasas de tipo de cambio e interés de las obligaciones.

Los instrumentos de cobertura se miden a su valor razonable y solo puede utilizarse contabilidad de cobertura si:

- La relación de cobertura está claramente definida y documentada al inicio; y
- La eficacia de la cobertura puede ser demostrada al inicio y durante toda su vida.

La documentación incluye la identificación del instrumento de cobertura, de la partida cubierta o transacción, de la naturaleza del riesgo que se está cubriendo y de la forma en que se medirá la eficacia del instrumento de cobertura para compensar la exposición a los cambios en el valor razonable de la partida cubierta o a los cambios en los flujos de efectivo atribuibles al riesgo cubierto.

Una cobertura se considera eficaz cuando existe una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura, el efecto del riesgo crediticio no predomina sobre los cambios del valor que proceden de esa relación económica y la razón de la relación de la cobertura es la misma que la procedente de la cantidad de la partida cubierta y la cantidad del instrumento de cobertura que se utiliza.

Los instrumentos de cobertura se reconocen en el momento inicial a valor razonable, momento que corresponde a la fecha de la firma del contrato derivado y posteriormente se miden a su valor razonable. Se presentan como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento remanente de la partida cubierta es superior a 12 meses, y en su defecto como corriente si el vencimiento de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

Las coberturas se clasifican y se contabilizan de la siguiente manera, una vez se cumplan los criterios estrictos para la contabilización de coberturas:

- Coberturas de flujos de efectivo: en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a la variación en los flujos de efectivo que se atribuyen a un riesgo particular asociado con un activo o pasivo reconocido o a una transacción prevista altamente probable y que puede afectar los resultados del período.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados que se califican como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo se reconoce en el otro resultado integral. La ganancia o pérdida relacionada a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Los valores reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al estado de resultados cuando la transacción cubierta afecta al resultado, en la misma línea del estado de resultados donde la partida cubierta fue reconocida. Sin embargo, cuando la transacción prevista que se cubre resulta en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas previamente reconocidas en el otro resultado integral se reclasifican al valor inicial de dicho activo o pasivo.

La contabilidad de cobertura se discontinúa cuando se anula la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o se venda, se finaliza o ejerce, o ya no califica para la contabilidad de cobertura. En estos casos, cualquier ganancia o pérdida reconocida en los otros resultados integrales se mantiene en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente afecte los resultados del período. Cuando ya no se espera que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en los otros resultados integrales se reconoce de manera inmediata en resultados.

- Coberturas del valor razonable: en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de activos o pasivos reconocidos o de compromisos en firme no reconocidos.

El cambio en el valor razonable de un derivado que sea un instrumento de cobertura de valor razonable se reconoce en el estado de resultados como un gasto o ingreso financiero. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se registra como parte del valor en libros de la partida cubierta, y también se reconoce en el estado de resultados como gasto o ingreso financiero.

Cuando un compromiso en firme no reconocido se designe como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable del compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconocerá como un activo o pasivo con su correspondiente ganancia o pérdida reconocida en el resultado del período.

- Coberturas de una inversión neta en el extranjero: en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a las variaciones en la tasa de cambio por efecto de la conversión de negocios en el extranjero a la moneda de presentación de la Compañía.

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados que se califican como instrumentos de cobertura de una inversión neta en el extranjero se reconoce en el otro resultado integral. La ganancia o pérdida relacionada a la porción inefectiva se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

Cuando la Compañía realiza una disposición de un negocio en el extranjero total o parcial, el valor acumulado de la porción eficaz registrada en el otro resultado integral se reclasifica al estado de resultados.

Beneficios a empleados

a. Planes de aportaciones definidas

Son planes de beneficios post-empleo en los cuales se tiene la obligación de realizar aportaciones de carácter predeterminado a una entidad separada (fondos de pensiones o compañías aseguradoras) y no se tiene obligación legal ni implícita de realizar aportaciones adicionales. Estas contribuciones se reconocen como gastos en el estado de resultados a medida en que se tiene la obligación de realizar el respectivo aporte.

b. Planes de beneficios definidos post-empleo

Son planes de beneficios post-empleo aquellos en los que se tiene la obligación de suministrar directamente los pagos de pensiones de jubilación y de cesantías retroactivas de acuerdo con los requisitos establecidos en las leyes colombianas. La Compañía no tiene activos específicos destinados a respaldar los planes de beneficios definidos.

El pasivo por planes de beneficios definidos post-empleo se determina de forma separada para cada plan con la ayuda de terceros independientes y mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada usando supuestos actuariales a la fecha del período que se informa, tales como: expectativa de incrementos salariales, promedio de vida laboral de los empleados, expectativa de vida y rotación del personal. Para 2018 y 2017, la información sobre los supuestos actuariales se toma en referencia al Decreto Reglamentario 2131 del 22 de diciembre de 2016. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el otro resultado integral. El gasto por interés por beneficios definidos post-empleo se reconoce en los resultados del período como costos financieros así como cualquier liquidación o reducción del plan.

c. Beneficios a los empleados a largo plazo

Son beneficios que no se esperan liquidar totalmente antes de 12 meses después de la fecha de cierre del estado de situación financiera en el que los empleados presten los servicios. Estos beneficios corresponden a primas de antigüedad y otros beneficios similares. La Compañía no tiene activos específicos destinados a respaldar los beneficios largo plazo.

El pasivo por beneficios a largo plazo se determina de forma separada para cada plan con la ayuda de terceros independientes y mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando supuestos actuariales a la fecha del período que se informa. El costo de servicio actual, el costo de servicio pasado, el costo por interés, las ganancias y pérdidas actuariales así como cualquier liquidación o reducción del plan se reconoce inmediatamente en resultados.

d. Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios que se esperan liquidar antes de 12 meses y después de la fecha de cierre del estado de situación financiera en el que los empleados presten los servicios. Incluye las vacaciones y la participación de los trabajadores en las utilidades determinada con base en el cumplimiento de los objetivos propuestos. El pasivo por beneficios a corto plazo se mide sobre la base de la mejor estimación del desembolso que se requeriría para cancelar la obligación en la fecha de cierre sobre la que se informa.

e. Beneficios a los empleados por terminación

La Compañía reconoce beneficios por terminación a los empleados cuando decide finalizar el contrato laboral antes de la fecha normal de retiro o cuando el empleado acepta una oferta de beneficios a cambio de la terminación del contrato laboral.

Los beneficios por terminación se clasifican como beneficios a los empleados de corto plazo y se reconocen en los resultados del período cuando se espera que los beneficios por terminación se liquiden completamente antes de 12 meses después del cierre del período sobre el que se informa; y se clasifican como beneficio a los empleados de largo plazo cuando se espera que los beneficios por terminación se liquiden posterior a 12 meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Provisiones, pasivos y activos contingentes

La Compañía reconoce como provisiones aquellos pasivos existentes a la fecha del estado de situación financiera que surgen como consecuencia de sucesos pasados, se pueden medir de forma fiable y para su cancelación es probable una salida de recursos que incorporan beneficios económicos, y que además tengan incertidumbre sobre su cuantía y/o su vencimiento.

Las provisiones se reconocen por el valor presente de la mejor estimación de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación. En los casos en los que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un activo separado y un ingreso en resultados solo cuando sea prácticamente cierto su reembolso.

Las provisiones son revisadas periódicamente y se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible a la fecha del estado de situación financiera.

Las provisiones de contratos onerosos son obligaciones presentes que se derivan de un contrato oneroso y se reconocen como provisión cuando los costos inevitables de cumplir con las obligaciones que conllevan el contrato exceden a los beneficios económicos que se esperan recibir del mismo.

Una provisión por reestructuración se reconoce cuando se tiene una obligación implícita para realizar una reestructuración, es decir, cuando se ha elaborado un plan detallado, formal y se ha producido una expectativa válida entre los afectados de que se llevará a cabo la reestructuración por haber anunciado sus principales características antes del final del período sobre el que se informa.

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados y cuya existencia está sujeta a la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control de la Compañía, o son obligaciones presentes que surgen de eventos pasados de los cuales no se puede estimar de forma fiable la cuantía de la obligación o no es probable que tenga lugar una salida de recursos para su cancelación. Los pasivos contingentes no son registrados en los estados financieros pero se revelan en notas a los estados financieros, excepto por los que sean individualmente incluidos en el informe de precios de compra, realizado en una combinación de negocios, cuyo valor razonable pueda ser determinado de forma confiable y por los que se considera como remota una salida de recursos para su cancelación.

Los activos contingentes son activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados y cuya existencia ha de ser confirmada solo por la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control de la Compañía. Los activos contingentes no se reconocen en el estado de situación financiera hasta que sea prácticamente cierta la realización de su ingreso, pero se revelan en notas a los estados financieros.

Impuestos

Comprende las obligaciones a favor del Estado y a cargo de la Compañía, determinadas con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo período fiscal; incluye entre otros el impuesto sobre la renta y complementarios, el impuesto a la propiedad raíz y el impuesto de industria y comercio.

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta corriente para la Compañía se calcula sobre el mayor valor entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal a la tasa oficial aplicable en cada año de cierre de presentación de estados financieros. El gasto por impuesto sobre la renta corriente se reconoce con cargo en resultados.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente se compensan para efectos de presentación si existe un derecho legalmente exigible para ello con la misma autoridad tributaria y se tiene la intención de liquidarlos por el valor neto o realizar el activo y liquidar el pasivo de forma simultánea.

Impuesto de renta diferido

El impuesto de renta diferido se origina por las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base contable y la base tributaria de activos y pasivos. El impuesto de renta diferido se reconoce al valor no descontado que la Compañía espera recuperar o pagar a la autoridad fiscal calculado con base en las tasas fiscales que se estima sean de aplicación en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele.

El impuesto de renta diferido activo solo se reconoce en la medida en que sea probable que se disponga de ganancias fiscales en el futuro contra las que pueda cargar las diferencias temporarias deducibles. El impuesto de renta diferido pasivo siempre es reconocido. Los activos y pasivos por impuestos diferidos resultantes de una combinación de negocios afectan la plusvalía.

El efecto del impuesto diferido se reconoce en los resultados del período o en otros resultados integrales en función de dónde se hayan registrado las ganancias o pérdidas que lo hayan originado y se presenta en el estado de situación financiera dentro de las partidas no corrientes.

Para efectos de presentación, los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan solo si existe un derecho legalmente exigible para ello y corresponden a la misma autoridad tributaria.

No se registra el impuesto de renta diferido pasivo por la totalidad de las diferencias que puedan surgir entre los saldos contables y fiscales de inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, ya que se considera la exención de la NIC 12 para el registro del impuesto de renta diferido pasivo.

Capital social

El capital social de la Compañía está compuesto por acciones ordinarias.

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se muestran en el patrimonio como una deducción del monto recibido, neto de impuestos.

Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes incluyen la venta de bienes en los almacenes, la prestación de servicios, la venta de proyectos e inventarios inmobiliarios y los negocios complementarios como seguros, arrendamientos, acuerdos de colaboración y financiamientos, entre otros.

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, netos de rebajas y descuentos comerciales, financieros y volumen; además excluyen los impuestos a las ventas.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando (a) los riesgos y ventajas significativos de la propiedad de los bienes se transfieren al comprador y se ha cumplido con la obligación de desempeño contraída con el cliente, en la mayoría de los casos cuando se transfiere el título legal, (b) el valor de los ingresos puede ser medido de forma fiable y (c) es probable que se reciban los beneficios económicos de la transacción.

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen en el período en que se realizan siempre que las obligaciones de desempeño pactadas con el cliente se han cumplido. Cuando las obligaciones de desempeño en la prestación de servicios están sujetas al cumplimiento de una serie de compromisos, se analiza el momento apropiado de reconocimiento, ya sea a lo largo del tiempo de la prestación del servicio o en un solo momento. En consecuencia, los ingresos procedentes de la prestación de servicios pueden ser reconocidos inmediatamente cuando el servicio se considera como realizado o diferido en el período durante el cual se preste el servicio o el compromiso.

Cuando los bienes son vendidos junto con los incentivos de fidelización de clientes, el ingreso se distribuye entre la venta de bienes y la venta del incentivo, a valores razonables. Los ingresos diferidos procedentes de la venta de los incentivos se reconocen en los resultados cuando son redimidos por los clientes a cambio de productos o cuando se vencen.

Los contratos de intermediación se analizan con base en criterios específicos para determinar cuándo la Compañía actúa en calidad de principal o de comisionista.

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago para las inversiones clasificadas como instrumentos financieros; los dividendos recibidos de las subsidiarias, asociadas y los negocios conjuntos que se reconocen utilizando el método de la participación son reconocidos como un menor valor de la inversión.

Los ingresos por regalías se reconocen cuando se cumplan con las condiciones establecidas en los contratos.

Los ingresos por arrendamientos operativos sobre propiedades de inversión se reconocen en forma lineal a lo largo del plazo del contrato.

Los ingresos por intereses se reconocen utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los ingresos de permuta se reconocen en el momento de realización de la permuta y (a) los activos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida en la fecha de intercambio, o (b) por el valor razonable de los bienes entregados.

Programas de fidelización

La Compañía otorga puntos a sus clientes por compras bajo su programa de fidelización, los cuales pueden ser canjeados en el futuro por beneficios tales como premios o mercancía disponible en los almacenes, medios de pago o descuentos, redenciones en alianzas y programas de continuidad, entre otros. Los puntos son medidos a su valor razonable, el cual corresponde al valor del punto percibido por el cliente considerando las diferentes estrategias de redención. El valor razonable del punto se calcula al final de cada período contable.

La obligación de proporcionar estos puntos es registrada en el pasivo como un ingreso diferido y corresponde a la porción de beneficios pendientes por redimir valorados a su valor razonable, considerando para tal efecto la tasa de redención y la porción estimada de los puntos que se espera los clientes no rediman.

Costos y gastos

Los costos y gastos se reconocen en los resultados del ejercicio cuando ha surgido una disminución de los beneficios económicos relacionada con una disminución de los activos o un aumento de los pasivos y su valor es medible de forma confiable.

Los costos y gastos incluyen todas las erogaciones directas incurridas y necesarias para realizar las ventas y los gastos necesarios para la prestación de los servicios, tales como depreciaciones de propiedades, planta y equipo, servicios de personal, erogaciones por contratos de prestación de servicios, reparaciones y mantenimientos, costos de operación, seguros, honorarios, arrendamientos, entre otros.

Ganancias por acción básica y diluida

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la ganancia neta del período atribuible a la Compañía sin incluir el número medio de acciones de la Compañía en poder de alguna sociedad subsidiaria, si fuera el caso, entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias en circulación durante el período, no considerando, de existir, las acciones comunes adquiridas por la Compañía y mantenidas como acciones propias en cartera.

La ganancia por acción diluida se calcula dividiendo la ganancia neta del período atribuible a la Compañía entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias que resultarían emitidas en caso de convertir todas las acciones ordinarias potenciales con efectos dilusivos. La ganancia neta del período es ajustada, de existir, por el valor de los dividendos e intereses relacionados con bonos convertibles e instrumentos de deuda subordinada.

La Compañía no ha realizado ningún tipo de operación de potencial efecto dilusivo que suponga una ganancia por acción diluida diferente a la ganancia por acción básica.

Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 4.1. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se emitió en Colombia el Decreto Reglamentario 2483 del 28 de diciembre de 2018 por medio del cual se compilan y actualizan los marcos técnicos que regulan la preparación de la información financiera establecidos en el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, modificado por el Decreto Reglamentario 2496 de 2015, por el Decreto Reglamentario 2131 de 2016 y por el Decreto Reglamentario 2170 de 2017, permitiendo entonces la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) vigentes al 31 de diciembre de 2018 y aquellas que son de aplicación a partir del 1 de enero de 2019.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

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

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

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

Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

Nota 4.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018

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

- Enmienda a la NIC 40. (a)
- Enmienda a la NIIF 4. (a)
- Enmienda a la NIIF 2. (a)
- Mejoras anuales ciclo 2014-2016. (a)
- NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. (b)
- NIIF 9 - Instrumentos financieros. (c)
- CINIIF 22 – Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados. (d)

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

(b) En Colombia esta norma fue incorporada al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2496 del 23 de diciembre de 2015. La Compañía revisó los cambios de esta NIIF frente a lo que estipulaban las normas anteriores y que esta derogó y no se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

(c) La Compañía inició la aplicación de esta norma desde el 1 de enero de 2014. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

(d) En Colombia esta norma fue incorporada por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2483 del 28 de diciembre de 2018

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

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

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permitía su aplicación anticipada. La Compañía no se consideró su aplicación anticipada.

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

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

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

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

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

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

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permitía su aplicación anticipada. La Compañía no se consideró su aplicación anticipada.

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía revisó los cambios de esta Norma frente a lo que estipulaban las normas anteriores y que esta deroga.

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

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

NIIF 9 - Instrumentos Financieros (emitida en julio de 2014)

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

CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados (emitida en diciembre 2016)

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

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

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

Nota 4.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente

Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018

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

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

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

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

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

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

NIIF 16 - Arrendamientos (emitida en enero de 2016)

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

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

En la Nota 40.4 se encuentra un detalle con la evaluación que se realizó a los impactos cuantitativos, en los sistemas de información y en los procesos así como los cambios en los controles internos debido a los nuevos requerimientos de la norma.

NIIF 17 - Contratos de seguro (emitida en mayo 2017)

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

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

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

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

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

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

Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias (emitida en junio 2017)

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

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

Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta CINIIF.

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

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

Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

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

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

Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

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

Incluyen las siguientes modificaciones:

- NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Se añade el siguiente párrafo: "Cuando una parte de un acuerdo conjunto (tal como se define en la NIIF 11 - Acuerdos conjuntos) obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta (tal como se define en la NIIF 11) y tenía derechos a los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con esa operación conjunta inmediatamente antes de la fecha de adquisición, la transacción es una combinación de negocios realizada por etapas. Por ello, la adquirente aplicará los requerimientos relativos a una combinación de negocios realizada por etapas, incluyendo la nueva medición de la participación anteriormente mantenida en la operación conjunta en la forma descrita en el párrafo 42. Al hacerlo así, la adquirente medirá nuevamente la totalidad de su participación anteriormente mantenida en la operación conjunta".
- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos. Se añade el siguiente párrafo: "Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene su control conjunto, puede obtener el control conjunto de la operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3. En estos casos, las participaciones anteriormente mantenidas en la operación conjunta no se miden nuevamente".
- NIC 12 - Impuesto a las ganancias. Se modifican los fundamentos a las conclusiones en las consecuencias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio en el impuesto a las ganancias.

- NIC 23 - Costos por préstamos. Se modifica el párrafo 14 así: "En la medida en que los fondos de una entidad procedan de préstamos genéricos y los utilice para obtener un activo apto, ésta determinará el importe de los costos susceptibles de capitalización aplicando una tasa de capitalización a los desembolsos efectuados en dicho activo. La tasa de capitalización será el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a todos los préstamos recibidos por la entidad y que estén vigentes durante el periodo. Sin embargo, una entidad excluirá de este cálculo los costos por préstamos aplicables a préstamos específicamente acordados para financiar un activo apto hasta que se completen sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta. El importe de los costos por préstamos que una entidad capitalice durante el periodo, no excederá el total de los costos por préstamos en que se haya incurrido durante ese mismo periodo.

Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de estas mejoras.

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

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

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

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

De estas normas y enmiendas se presenta un resumen en la Nota 4.4

Nota 4.6. Normas que comenzaron su aplicación en 2017, emitidas antes del 1 de enero de 2017

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

- Enmienda a la NIC 12.
- Enmienda a la NIC 7.

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

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

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

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

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

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

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

Nota 4.7. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017

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

Nota 4.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017, emitidas antes del 1 de enero de 2017

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

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

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

- CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- Enmienda a la NIC 40, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- Enmienda a la NIIF 4, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- Enmienda a la NIIF 2, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2018.
- NIIF 16 - Arrendamientos, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2014 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

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

Nota 5. Combinaciones de negocios

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

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Efectivo en caja y bancos	1,869,999	1,601,621
Derechos fiduciarios (1)	15,869	16,194
Certificados de depósito	-	1,880
Total efectivo y equivalentes de efectivo	1,885,868	1,619,695

(1) El saldo corresponde a:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Fiducolombia S.A.	5,306	5,555
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occirenta	5,225	-
Corredores Davivienda S.A.	5,105	6,062
Credicorp Capital	97	4
Fiduciaria Bogotá S.A.	87	4,069
BBVA Asset S.A.	49	504
Total derechos fiduciarios	15,869	16,194

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía registró rendimientos generados por el efectivo y por los equivalentes de efectivo por \$8,982 (31 de diciembre de 2017 - \$9,153), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 31.

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

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

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otras cuentas por cobrar (Nota 7.1.)	136,080	100,997
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.2.)	105,206	103,956
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	241,286	204,953
Corriente (Nota 7.3.)	218,109	189,750
No corriente (Nota 7.3.)	23,177	15,203

Nota 7.1. Otras cuentas por cobrar

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Fondos y préstamos a empleados	75,619	61,197
Convenios empresariales	26,877	20,211
Venta de propiedades, planta y equipo (1)	11,565	2
Remesas	6,938	5,902
Reclamación por impuestos	1,360	1,360
Servicios de movilización de giros	572	3,970
Impuestos recaudados a favor	352	165
Otras cuentas por cobrar (2)	12,797	8,190
Total otras cuentas por cobrar	136,080	100,997

(1) El saldo comprende los saldos por cobrar a los siguientes terceros:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Arquitectura y Comercio S.A.	10,993	-
Permoda Ltda.	570	-
Tacmo S.A.S.	2	2
Total	11,565	2

(2) El saldo se compone de:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Venta de cuentas comerciales por cobrar	5,995	4,435
Embargos por cobrar	1,815	1,536
Faltantes por cobrar a empleados	599	459
Otras menores	4,388	1,760
Total	12,797	8,190

Nota 7.2. Cuentas comerciales por cobrar

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales	98,471	86,173
Alquileres y concesiones por cobrar	8,458	8,552
Fondos y préstamos a empleados	6,606	18,057
Deterioro de cartera (1)	(8,329)	(8,826)
Total cuentas comerciales por cobrar	105,206	103,956

(1) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deteriorados, la Compañía considera los saldos deteriorados como montos recuperables debido a los extensos análisis de riesgo crediticio sobre clientes, incluidas las calificaciones de crédito cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un gasto por pérdida por deterioro de \$2,703 (31 de diciembre de 2017 - \$541).

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

Saldo al 31 de diciembre de 2017	8,826
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	14,518
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(11,815)
Castigo de cartera	(3,200)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	8,329

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

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales	98,471	86,173
Otros fondos y préstamos a empleados	55,104	46,954
Convenios empresariales	26,877	20,211
Ventas de propiedades, planta y equipo	11,565	2
Alquileres y concesiones por cobrar	8,458	8,552
Remesas	6,938	5,902
Fondos y préstamos a empleados	6,606	18,057
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,360
Servicios movilización de giros	572	3,970
Cuentas por cobrar por impuestos	352	165
Otras	10,135	7,230
Deterioro de cartera	(8,329)	(8,826)
Total corriente	218,109	189,750
Otros fondos y préstamos a empleados	20,515	14,243
Otras	2,662	960
Total no corriente	23,177	15,203

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

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

Periodo	Total	No vencida	Vencida			
			< 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	> 90 días
31 de diciembre de 2018	249,615	90,278	100,312	50,612	1,502	6,911
31 de diciembre de 2017	213,779	72,966	104,296	6,442	1,656	28,419

Nota 8. Gastos pagados por anticipado

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Seguros (1)	11,526	10,402
Arrendamientos (2)	11,052	6,455
Mantenimiento (3)	5,415	11,139
Otros pagos anticipados	777	273
Total gastos pagados por anticipado	28,770	28,269
Corriente	18,539	22,837
No corriente	10,231	5,432

- (1) Corresponde a los contratos de la póliza multirisgo por \$8,873 (2017 - \$7,580); póliza de responsabilidad civil y extracontractual por \$774 (2017 - \$717); póliza de vida por \$653 (2017 - \$534); póliza de transporte por \$412 (2017 - \$493) y otras pólizas por \$814 (2017 - \$1,078).
- (2) Incluye (a) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$5,344 (2017 - \$5,832), el cual cubre la vigencia del contrato de arrendamiento hasta el año 2034, y (b) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Carulla Castillo Grande por \$5,000 (2017 - \$0), el cual cubre la vigencia del contrato de arrendamiento desde septiembre 2019 hasta septiembre 2023.
- (3) Corresponde a anticipos para mantenimiento y soporte de software por \$5,226 (2017 - \$10,967); anticipos para mantenimiento y soporte de hardware por \$189 (2017 - \$71) y a otros anticipos menores por \$0 (2017 - \$101).

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

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

	Cuentas por cobrar		Otros activos no financieros	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Negocios conjuntos (1)	58,311	67,064	-	30,000
Subsidiarias (2)	45,770	48,947	-	-
Compañías del Grupo Casino (3)	4,770	3,158	-	-
Controladora (4)	3,907	3,365	-	-
Personal clave de la Gerencia	-	22	-	-
Total	112,758	122,556	-	30,000
Corriente	108,951	114,969	-	30,000
No corriente	3,807	7,587	-	-

(1) El saldo de las cuentas por cobrar corresponde a los siguientes conceptos:

- Participación en acuerdo de colaboración empresarial por \$7,019 (2017 - \$0) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$36,078 (2017 - \$66,977) con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
- Redención de puntos por \$14,804 (2017 - \$0) y otros servicios por \$410 (2017 - \$87) con Puntos Colombia S.A.S.

El saldo de los otros activos no financieros al 31 de diciembre de 2017 correspondía a un pago efectuado a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones. El valor pagado no se reconoció como inversión en dicha compañía debido a que Compañía de Financiamiento Tuya S.A. no había obtenido la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para registrar el incremento patrimonial antes del 31 de diciembre de 2017; durante el primer trimestre de 2018 este saldo fue capitalizado.

(2) Corresponde a los siguientes conceptos:

- Operaciones directas con la compañía Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. en donde Almacenes Éxito S.A. actúa como pagador a terceros en virtud de un contrato de mandato, por valor de \$3,720 (2017 - \$2,184);
- Cobro de utilidades decretadas, servicios administrativos y reembolso de gastos a Patrimonios Autónomos por \$10,991 (2017 - \$18,655);
- Servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Gemex O & W S.A.S. por \$22,459 (2017 - \$19,589);
- Transferencia del contrato de opción de venta ("put option") a Spice Investment Mercosur S.A. por \$3,856 (2017 - \$3,460);
- Direccionamiento estratégico a Libertad S.A. por \$3,112 (2017 - \$1,292);
- Venta de mercancía, servicios administrativos y reembolso de gastos a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$510 (2017 - \$2,297);
- Solicitud de reembolsos a Carulla Vivero Holding Inc. por \$94 (2017 - \$172);
- Cobros de gastos de personal a Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$135 (2017 - \$135);
- Compra de mercancía, servicios de marketplace y otros servicios a Éxito Industrias S.A.S. (antes Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.) por \$231 (2017 - \$126);
- Solicitud de reembolsos de gastos a Éxito Viajes y Turismo S.A.S por \$142 (2017 - \$522);
- Cobro de crédito desembolsado a Onper Investment 2015 S.L. por \$520 (2017 - \$502), y
- Cobros de gastos de personal a Devoto Hermanos S.A. por \$0 (2017 - \$13).

(3) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por pagos de expatriados a Casino Services por \$8 (2017 - \$152), a Distribution Casino France por \$82 (2017 - \$104) y a Casino International por \$4,151 (2017 - \$2,845); por servicios recibidos de eficiencia energética a Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$527 (2017 - \$57); por menor valor de comisión de compra a International Retail Trade and Services por \$1 (2017 - \$0), y por descuentos por mercancía averiada a Monoprix Exploitation por \$1 (2017 - \$0).

(4) Corresponde al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A.

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

	Cuentas por pagar		Otros pasivos financieros		Otros pasivos no financieros	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Subsidiarias (1)	89,505	89,065	10	-	108,597	151,332
Controladora (2)	15,285	14,792	-	-	-	-
Negocios conjuntos (3)	9,909	3,025	44,860	38,679	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	6,260	9,593	-	-	-	-
Miembros de Junta Directiva	13	15	-	-	-	-
Total corriente	120,972	116,490	44,870	38,679	108,597	151,332

- (1) El saldo de las cuentas por pagar corresponde a los siguientes conceptos:
- Reembolso de gastos a Gemex O & W S.A.S. por \$1,624 (2017 - \$800);
 - Préstamo recibido por parte de Carulla Vivero Holding Inc. por \$4,930 (2017 - \$4,527);
 - Servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$4,535 (2017 - \$5,039);
 - Arrendamientos y retención en la fuente por utilidades decretadas de Patrimonios Autónomos por \$2,819 (2017 - \$5,838);
 - Recaudos, compra de paquetes turísticos y redención de puntos a Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$106 (2017 - \$3,431);
 - Arrendamiento de inmuebles y compra de inventarios y de activos a Éxito Industrias S.A.S. (antes Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.) por \$71,280 (2017 - \$69,430, dentro del cual además se incluía un saldo pendiente por capitalizar por \$5,195);
 - Aporte de capital para la creación de la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. por \$20 (2017 - \$0);
 - Servicios de recaudo de recargas móviles a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. por \$3,997 (2017 - \$0);
 - Reembolsos de gastos a Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$194 (2017 - \$0).

El saldo de los otros pasivos no financieros al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 24).

- (2) Corresponde a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Geant International B.V. por \$235 (2017 - \$11,782) y a dividendos por pagar por \$15,050 (2017 - \$3,010).
- (3) El saldo de las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la cuenta por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por las emisiones de puntos (acumulaciones) que se han realizado de acuerdo con el cambio del programa de fidelización que implementó la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 corresponde a \$3,000 por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por la suscripción de 9.000.000 de acciones y a \$25 por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en intermediación.

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

- (4) Corresponde principalmente a servicios recibidos de eficiencia energética y de intermediación en la importación de mercancía.

Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas

Nota 10.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Inventario disponible para la venta	1,268,067	1,084,841
Inventario de inmuebles en construcción (1)	105,461	834
Inventario en tránsito	34,333	40,025
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	3,487	2,976
Materias primas	2,680	2,416
Producto en proceso	589	-
Deterioro de inventarios (2)	(15,893)	(19,111)
Total inventarios, neto	1,398,724	1,111,981

- (1) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo corresponde a los proyectos inmobiliarios Montevideo por \$96,483 y Copacabana por \$8,978.

Al 31 de diciembre de 2017 el saldo correspondía al proyecto inmobiliario Hotel Cota, el cual se encontraba en fase de construcción destinado para la venta. Desde 2015 este proyecto estaba en una etapa de reestructuración de la construcción. Al 30 de junio de 2018 el activo se trasladó a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

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

Saldo al 31 de diciembre de 2017	19,111
Reversión de provisiones por deterioro (10.2)	(3,218)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	15,893

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

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

Nota 10.2. Costo de ventas

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018	1 de enero al 31 de diciembre de 2017
Costo de la mercancía vendida	9,258,821	9,202,913
Descuentos y rebajas en compras	(1,388,044)	(1,377,478)
Costos de logística (1)	416,326	375,333
Avería y merma	140,062	147,749
(Reversión) por deterioro reconocida durante el período (2)	(3,218)	(11,804)
Total costo de ventas	8,423,947	8,336,713

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018	1 de enero al 31 de diciembre de 2017
Beneficios a los empleados	220,876	183,989
Servicios	126,913	123,481
Arrendamientos	52,643	53,338
Depreciaciones y amortizaciones	15,894	14,525
Total	416,326	375,333

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

Nota 11. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Instrumentos financieros derivados (1)	113,541	5,934
Activos financieros medidos al costo amortizado (2)	39,821	44,870
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (3)	1,201	1,286
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (4)	480	-
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (5)	708	269
Total otros activos financieros	155,751	52,359
Corriente	89,022	10,462
No corriente	66,729	41,897

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

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
<i>Forward</i>	21,145	13,060	4,470	-	-	38,675
<i>Swap</i>	-	-	22,423	24,409	28,034	74,866
	21,145	13,060	26,893	24,409	28,034	113,541

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

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

- (2) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 31 de diciembre de 2018 el valor nominal asciende a \$39,500 (2017 - \$44,500) y tienen un plazo de entre 5 y 8 años y con un rendimiento del IPC + 6%. En marzo de 2018 se realizó una capitalización en Compañía de Financiamiento Tuya S.A. conservando el 50% de participación que se tiene en el patrimonio de esa compañía; para pagar esa capitalización se utilizaron bonos por \$5,000.
- (3) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados comprenden las inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez, las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.
- (4) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan las operaciones de permuta financiera *swap* realizadas por la Compañía mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a las siguientes operaciones:

	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	4.4% - 6.0%	480

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	-	-	-	480	480

- (5) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales corresponden a inversiones patrimoniales que no se mantienen para negociar. El detalle de estas inversiones es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Fideicomiso El Tesoro etapa 4A y 4C 448	448	9
Associated Grocers of Florida, Inc.	113	113
Central de abastos del Caribe S.A.	71	71
La Promotora S.A.	50	50
Sociedad de acueducto, alcantarillado y aseo de Barranquilla S.A. E.S.P.	14	14
Carnes y derivados de occidente S.A.S.	12	12
Total	708	269

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros medidos al costo amortizado	3,515	4,528
Instrumentos financieros derivados	85,507	5,934
Total corriente	89,022	10,462
Activos financieros medidos al costo amortizado	36,306	40,342
Instrumentos financieros derivados	28,034	-
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura	480	-
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,201	1,286
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	708	269
Total no corriente	66,729	41,897

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

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

Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	436,670	632,046
Edificios	868,735	957,388
Maquinaria y equipo	712,647	657,169
Muebles y enseres	401,251	390,358
Activos en construcción	27,551	25,472
Mejoras a propiedades ajenas	286,352	270,284
Flota y equipo de transporte	4,983	5,284
Equipo de cómputo	154,457	141,535
Otras propiedades, planta y equipo	16,050	16,050
Total costo de propiedades, planta y equipo	2,908,696	3,095,586
Depreciación acumulada	(852,817)	(713,091)
Total propiedades, planta y equipo, neto	2,055,879	2,382,495

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Mejoras a propiedades ajenas	Flota y equipo de transporte	Equipo de cómputo	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	632,046	957,388	657,169	390,358	25,472	270,284	5,284	141,535	16,050	3,095,586
Adiciones	-	3,830	18,433	8,152	129,828	7,922	-	2,737	-	170,902
(Disminuciones) incrementos por transferencias (hacia) desde propiedades de inversión (Nota 13) (1)	(446)	-	-	11,106	31,520	-	-	-	-	42,180
(Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43) (2)	(12,613)	(384)	-	-	(6,136)	(126)	-	-	-	(19,259)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	1,920	9,842	70,490	28,321	(153,133)	29,416	(297)	13,441	-	-
(Disposiciones y retiros) de propiedades, planta y equipo (3)	(117)	(988)	(23,794)	(22,823)	-	(14,577)	(4)	(2,637)	-	(64,940)
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (4)	(108,139)	(67,577)	(9,651)	(13,863)	-	(6,567)	-	(56)	-	(205,853)
(Disminuciones) por transferencias a inventario de proyectos inmobiliarios (Nota 10) (5)	(75,981)	(33,376)	-	-	-	-	-	-	-	(109,357)
Otros cambios menores	-	-	-	-	-	-	-	(563)	-	(563)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	436,670	868,735	712,647	401,251	27,551	286,352	4,983	154,457	16,050	2,908,696
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	109,208	245,326	150,804	-	119,097	3,155	83,068	2,433	713,091
Gasto/costo de depreciación	-	25,595	70,652	46,353	-	27,584	572	23,192	788	194,736
(Disposiciones y retiros) de depreciación (3)	-	(988)	(16,421)	(17,212)	-	(7,328)	(4)	(2,288)	-	(44,241)
(Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43) (2)	-	(3,478)	-	-	-	(126)	-	-	-	(3,604)
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (4)	-	(3,092)	-	(584)	-	-	-	-	-	(3,676)
(Disminuciones) por transferencias a inventario de proyectos inmobiliarios (Nota 10) (5)	-	(3,896)	-	-	-	-	-	-	-	(3,896)
Aumentos por transferencias desde propiedades de inversión (Nota 13) (1)	-	-	-	407	-	-	-	-	-	407
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	-	48	(3,092)	3,370	-	36	(100)	(262)	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	123,397	296,465	183,138	-	139,263	3,623	103,710	3,221	852,817

- (1) Corresponden al traslado de redes contra incendio, ductos de aire y activos de seguridad que hacían parte del inmueble de Envigado que se encontraba en construcción dentro de las propiedades de inversión. Posteriormente estos valores fueron activados dentro de maquinaria y equipo una vez finalizó la construcción del inmueble.
- (2) Corresponde al traslado del Lote y proyecto Hotel Cota por \$15,655.
- (3) Incluye el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, mejoras a propiedades ajenas y equipo de cómputo como resultado de la toma física de inventario de propiedades, planta y equipo por \$11,105. Incluye también los cierres de los almacenes Éxito Barranquilla Alto Prado por \$3,007, Carulla Express Olaya Herrera por \$473, Surtimax San Carlos por \$389, Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$309, Éxito Express Ciudadela por \$291, Éxito Express Costa de Oro por \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Express Avenida 60 por \$196, Surtimax El Real por \$184, Surtimax Ciudad Bolívar por \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132, Éxito Mini Yerbabuena por \$121, Surtimax Olaya por \$587, Surtimax Villa Luz por \$77, Surtimax Torices por \$363 y Surtimax Baranoa por \$232. Además incluye la disposición por la venta de un terreno en Sincelejo por \$117.
- (4) Corresponde al inmueble de Envigado por \$156,721, al lote Sincelejo por \$2,353, al inmueble Éxito Fontibón por \$11,348, a las cubiertas de Éxito Colombia y Éxito Envigado por \$6,567 y al inmueble Viva Barranquilla por \$25,188 los cuales fueron entregados al Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del memorando de entendimiento formalizado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia.
- (5) Corresponde al traslado de los proyectos inmobiliarios Montevideo por \$96,483 y Copacabana por \$8,978.

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

El valor en libros de las propiedades, planta y equipo bajo arrendamiento financiero es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Maquinaria y equipo	-	769
Otras propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
Total costo propiedades, planta y equipo	15,761	16,530
Depreciación acumulada	(3,218)	(2,653)
Total propiedades, planta y equipo, neto	12,543	13,877

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

Al 31 de diciembre de 2018 las propiedades, planta y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y no se tiene compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades, planta y equipo.

Al 31 de diciembre de 2017, excepto por el inmueble de Envigado sobre el cual existía un compromiso de aporte al Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del memorando de entendimiento formalizado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia, las propiedades, planta y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y no se tiene compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades, planta y equipo.

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 no se recibió compensaciones con activos siniestrados (2017 - \$1,202).

Al 31 de diciembre de 2018 no se observó deterioro de valor en las propiedades, planta y equipo. Al 31 de diciembre de 2017 se presentó una pérdida por deterioro en el inmueble Edificio Torre Sur por \$1,481 como consecuencia de su demolición (Nota 30). La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 35.

Nota 13. Propiedades de inversión, neto

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

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	55,716	65,103
Edificios	39,341	213,909
Construcciones en curso	6,471	67,682
Total costo de propiedades de inversión	101,528	346,694
Depreciación acumulada	(3,848)	(6,990)
Total propiedades de inversión, neto	97,680	339,704

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

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	65,103	213,909	67,682	346,694
Adiciones	-	9,171	1,380	10,551
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades, planta y equipo (Nota 12)	446	(11,106)	(31,520)	(42,180)
(Disminuciones) por transferencia hacia activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43) (1)	(7,987)	(3,000)	-	(10,987)
Transferencias entre cuentas de propiedades de inversión (Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (2)	-	31,071	(31,071)	-
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (2)	(1,846)	(200,704)	-	(202,550)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	55,716	39,341	6,471	101,528

Depreciación acumulada	Edificios
Saldo al 31 de diciembre de 2017	6,990
Gasto de depreciación	1,648
(Disminuciones) por transferencias (hacia) propiedades, planta y equipo (Nota 12)	(407)
(Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43) (1)	(307)
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (2)	(4,076)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,848

(1) Corresponde al traslado de las siguientes propiedades: Lote La Secreta (terreno) por \$5,960, Local Kennedy (terreno) por \$1,229, Local Kennedy (edificio) por \$1,640, Locales Pereira Plaza (edificio) por \$556, Lote Casa Vizcaya (terreno) por \$595, Apartamento 802 El Retiro (terreno) por \$203 y Apartamento 802 El Retiro (edificio) por \$497.

(2) Corresponde al inmueble de Envigado por \$99,278, al inmueble Éxito Fontibón por \$12,371 y al inmueble Viva Barranquilla por \$86,825 los cuales fueron entregados al Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del memorando de entendimiento formalizado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia.

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

Al 31 de diciembre de 2017, excepto por el inmueble de Envigado por \$56,438 el cual se encontraba en etapa de construcción y que fue entregado al Patrimonio Autónomo Viva Malls en 2018 como parte del memorando de entendimiento formalizado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia, las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor en las propiedades de inversión. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 35.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los resultados generados en la Compañía por el uso de las propiedades de inversión son los siguientes:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos por arrendamientos (Nota 27)	6,121	5,998
Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que generaron ingresos	(1,472)	(1,482)
Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que no generaron ingresos	(2,947)	(2,316)
Utilidad neta generada por las propiedades de inversión	1,702	2,200

Nota 14. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor de las plusvalías. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 35.

Nota 15. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Programas de computador	117,754	129,008
Marcas	81,131	81,131
Derechos	26,986	26,986
Otros	19	22
Total costo de activos intangibles distintos de plusvalía	225,890	237,147
Amortización acumulada	(81,645)	(80,938)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	144,245	156,209

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

Costo	Marcas (1)	Programas de computador (2)	Derechos (3)	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	81,131	129,008	26,986	22	237,147
Adiciones	-	8,505	-	445	8,950
Disposiciones y retiros por deterioro	-	(20,272)	-	-	(20,272)
Otros cambios	-	513	-	(448)	65
Saldo al 31 de diciembre de 2018	81,131	117,754	26,986	19	225,890

Amortización acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	80,938	-	-	80,938
Gasto/costo de amortización	-	17,681	-	-	17,681
Disposiciones y retiros por deterioro	-	(16,965)	-	-	(16,965)
Otros Cambios	-	(9)	-	-	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	81,645	-	-	81,645

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

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

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
System application and products (SAP)	7,442	12,634
WMS	6,955	2,843
Sistema de información comercial (Sinco)	5,973	11,054
Pronóstico de demanda	3,228	4,299
Bases de datos	3,164	4,402
Cliente único	1,897	3,091
Virtualizador equipos centrales	1,098	1,391
Market Place Pragma (Seller Center)	1,000	-
Comercio directo (app Éxito, app Carulla y app Mi descuento)	996	-
Rotar	865	-
Pos y pin pads	720	1,021
Sinemax	535	980
Slotting	432	762
Innovación puntos de pago	250	-
Surtido y espacio (a)	-	708
Pricing (a)	-	1,904
Otros menores (a)	1,554	2,981
Total, neto	36,109	48,070

(a) Al 31 de diciembre de 2018 se presentó una pérdida por deterioro de valor de estos programas de computador por \$3,307 (Nota 30 y Nota 35).

- (3) Corresponde al reconocimiento de los contratos celebrados en diciembre de 2017 por \$2,226, diciembre de 2016 por \$11,522 y septiembre de 2016 por \$13,238 para la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

Estos derechos tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que la Compañía tiene sobre ellos, por lo tanto no se amortizan.

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

Excepto por lo mencionado en el literal (a) del numeral (2) anterior, al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor de los activos intangibles distintos de la plusvalía. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 35.

Nota 16. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía	Clasificación	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Onper Investment 2015 S.L.	Subsidiaria	4,620,336	5,366,939
Spice Investment Mercosur S.A.	Subsidiaria	1,900,098	1,858,653
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Subsidiaria	940,411	537,572
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	203,679	126,551
Éxito Industrias S.A.S. (antes Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.) (1)	Subsidiaria	148,515	134,172
Cnova N.V.	Asociada	9,222	9,222
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Subsidiaria	7,852	4,121
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunto	5,600	7,213
Carulla Vivero Holding Inc.	Subsidiaria	4,834	4,439
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Subsidiaria	4,000	3,755
Fideicomiso Lote Girardot	Subsidiaria	3,850	3,850
Patrimonio Autónomo Iwana	Subsidiaria	3,098	3,196
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Subsidiaria	231	2,844
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. (2)	Subsidiaria	20	-
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio (3)	Subsidiaria	-	108,124
Patrimonio Autónomo Centro Comercial (3)	Subsidiaria	-	57,294
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo (3)	Subsidiaria	-	41,947
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I (3)	Subsidiaria	-	17,534
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		7,851,746	8,287,426

- (1) El 22 de octubre de 2018 la subsidiaria Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. cambió su razón social a Éxito Industrias S.A.S.
- (2) Subsidiaria constituida el 12 de septiembre de 2018 con una participación del 100% de Almacenes Éxito S.A.
- (3) En diciembre de 2018 estos patrimonios autónomos fueron aportados al Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del memorando de entendimiento firmado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia.

Nota 16.1. Información no financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

La información del país de domicilio, la moneda funcional, la actividad económica principal, los porcentajes de participación y las acciones poseídas en las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación es la siguiente:

Compañía	País	Moneda funcional	Actividad económica principal	Porcentaje de participación		Número de acciones	
				31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
				Onper Investment 2015 S.L.	España	Euro	Holding
Spice Investment Mercosur S.A.	Uruguay	Peso uruguayo	Holding	100%	100%	6.550.177.757	6.550.177.757
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	51%	51%	No aplica	No aplica
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Colombia	Peso colombiano	Crédito	50%	50%	7.912.031.150	6.706.154.298
Éxito Industrias S.A.S. (antes Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.)	Colombia	Peso colombiano	Comercio	97.95%	97.75%	3.990,707	3.982,670
Cnova N.V.	Holanda	Euro	Comercio	0.15%	0.15%	659.383	659.383
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Transporte	100%	100%	5.774.786	5.774.786
Puntos Colombia S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Servicios	50%	50%	9.000.000	9.000.000
Carulla Vivero Holding Inc.	Islas Vírgenes Británicas	Peso colombiano	Inversión	100%	100%	385.900	385.900
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Servicios	51%	51%	2.500.000	2.500.000
Fideicomiso Lote Girardot	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	100%	100%	No aplica	No aplica
Patrimonio Autónomo Iwana	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	51%	51%	No aplica	No aplica
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Telefonía	100%	100%	300.000	300.000
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Comercio	100%	-	20.000	-
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	-	51%	-	No aplica
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	-	51%	-	No aplica
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	-	51%	-	No aplica
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	-	51%	-	No aplica
Gemex O & W S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Comercio	85%	85%	1.270.703	1.270.703

Nota 16.2. Información financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2018 la información financiera de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación es la siguiente:

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas		Resultado total integral
							de	de	
Onper Investment 2015 S.L.	30,463,691	20,901,708	27,899,090	8,792,364	14,673,945	41,242,199	1,043,191	1,012,530	
Spice Investment Mercosur S.A.	639,273	2,079,830	1,049,735	-	1,669,368	2,571,308	156,254	89,733	
Patrimonio Autónomo Viva Malls	91,679	2,080,296	46,197	-	2,125,778	206,885	81,473	81,473	
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	2,836,770	-	2,464,644	-	372,126	1,094,747	84,258	84,258	
Éxito Industrias S.A.S. (antes Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.)	107,697	141,274	36,671	56,248	156,052	252,149	14,819	14,840	
Cnova N.V.	2,609,106	1,061,978	4,227,576	96,363	(652,855)	7,581,440	(122,972)	(107,445)	
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	17,494	3,719	13,314	46	7,853	145,576	3,032	3,027	
Puntos Colombia S.A.S.	65,768	29,734	82,171	4,293	9,038	35,491	(5,388)	(5,388)	
Carulla Vivero Holding Inc.	4,928	-	94	-	4,834	-	395	395	
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	27,070	2,064	21,290	-	7,844	14,428	2,942	2,942	
Fideicomiso Lote Girardot	-	3,850	-	-	3,850	-	-	-	
Patrimonio Autónomo Iwana	127	6,107	160	-	6,074	310	(131)	(131)	
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	9,018	5,156	11,660	-	2,514	33,475	(521)	(521)	
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	20	-	-	-	20	-	-	-	
Gemex O & W S.A.S. (1)	11,795	929	33,731	3,827	(24,834)	24,418	(12,803)	(12,803)	

Al 31 de diciembre de 2017 la información financiera de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación es la siguiente:

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas	Resultado total integral
Onper Investment 2015 S.L.	30,031,406	20,637,607	26,708,665	7,562,275	16,398,073	42,738,829	525,529	425,547
Spice Investment Mercosur S.A.	637,812	2,105,854	1,111,498	-	1,632,168	2,612,979	165,588	190,717
Patrimonio Autónomo Viva Malls	199,768	952,698	47,029	-	1,105,437	115,072	52,644	52,644
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	2,571,106	-	2,353,238	-	217,868	1,344,712	41,556	41,556
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (hoy Éxito Industrias S.A.S.)	142,045	151,592	93,697	55,316	144,624	348,099	17,314	17,332
Cnova N.V.	2,567,924	714,854	3,646,891	71,460	(435,573)	7,080,061	(307,904)	(334,692)
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	12,053	4,174	10,055	2,051	4,121	107,196	2,277	2,280
Puntos Colombia S.A.S.	12,386	7,704	5,664	-	14,426	-	(3,574)	(3,574)
Carulla Vivero Holding Inc.	4,525	-	86	-	4,439	-	94	94
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	21,949	2,359	16,945	-	7,363	19,850	5,793	5,793
Fideicomiso Lote Girardot	-	3,850	-	-	3,850	-	-	-
Patrimonio Autónomo Iwana	179	6,254	166	-	6,267	351	(108)	(108)
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	4,158	5,376	4,538	-	4,996	40,593	11,012	11,012
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	10,290	215,489	7,145	-	218,634	24,585	17,244	17,244
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	3,442	112,314	1,413	-	114,343	9,930	5,911	5,911
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	2,094	81,507	1,352	-	82,249	11,955	5,622	5,622
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	613	34,177	410	-	34,380	3,774	2,326	2,326
Gemex O & W S.A.S. (1)	10,316	6,707	23,462	5,592	(12,031)	19,267	(2,272)	(2,272)

(1) Al 31 de diciembre de 2018 la subsidiaria acumula pérdidas por \$26,329 (31 de diciembre de 2017 - \$13,526) que disminuyen su patrimonio neto por debajo del 50% de su capital, dejándola en causal especial de disolución según el artículo 457 del Código de Comercio. La administración de la subsidiaria ha adquirido el compromiso de tomar las medidas encaminadas a enervar esta situación. Como parte del compromiso adquirido se presentó en la reunión de la Asamblea de Accionistas del 18 de marzo de 2016 un plan de negocios que le permitirá empezar a generar utilidades. Sin embargo el plan no ha resultado positivo por lo cual no se observa una disminución total de las pérdidas acumuladas.

No se presentan restricciones sobre la capacidad de las subsidiarias de transferir fondos a la Compañía en forma de dividendos en efectivo, o reembolso de préstamos o anticipos realizados. Adicionalmente, la Compañía no posee pasivos contingentes incurridos en relación con sus participaciones en ellas.

Las obligaciones implícitas adquiridas por la Compañía en nombre de sus subsidiarias cuyas pérdidas exceden la inversión mantenida se describen en la Nota 20 Otras provisiones.

Nota 16.3. Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

El objeto social y otra información societaria de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación es el siguiente:

Onper Investments 2015 S.L.

Subsidiaria domiciliada en España. Matriz de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (sociedad domiciliada en Brasil) en la cual posee una participación del 18.70% del capital social y del 49.97% de los derechos de voto; Matriz de Wilkes Participações S.A. (sociedad domiciliada en Brasil), Ségisor S.A. (sociedad domiciliada en Francia), Oregon LLC, Pincher LLC y Bengal LLC (sociedades domiciliadas en Estados Unidos de América) en las cuales posee una participación del 50% del capital social, y Matriz de Libertad S.A., Ceibotel S.A. y Geant Argentina S.A. (sociedades domiciliadas en Argentina), Vía Artika S.A. (sociedad domiciliada en Uruguay), Spice España de Valores Americanos S.L. (sociedad domiciliada en España) y Gelase S.A. (sociedad domiciliada en Bélgica) en las cuales posee una participación del 100% del capital social.

La subsidiaria tiene por objeto la realización, tanto en España como en el extranjero, de las siguientes actividades:

- La actividad de gestión y administración de valores representativos de fondos propios de entidades no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales. Código CNAE 66.30/64.20.
- La compra, suscripción, tenencia, gestión, administración, permuta y venta de valores mobiliarios nacionales o extranjeros por cuenta propia y sin actividad de intermediación, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales. Código CNAE 66.12.
- La promoción y ejecución de todo tipo de promociones inmobiliarias, urbanísticas o de ordenación y desarrollo del suelo, ya sea con fines industriales, comerciales o de habitación. Esto incluirá la compra, tenencia, gestión, administración, permuta y venta de activos inmobiliarios de todas clases. Código CNAE 4110 y 683.2.
- La realización de todo tipo de estudios económicos, financieros y comerciales, así como inmobiliarios, incluidos aquellos relativos a la gestión, administración, fusión y concentración de empresas, así como la presentación de servicios de tipo mercantil y empresarial. Código CNAE 69.20.
- Se exceptúan las actividades reservadas por la Ley a las Instituciones de Inversión Colectiva así como lo expresamente reservado por la Ley del Mercado de Valores a las Agencias y/o Sociedades de Valores y Bolsa.
- Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional, autorización administrativa o inscripción en Registros públicos, dichas actividades deberán realizarse por medio de persona que ostente dicha titulación y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos.

Las actividades relacionadas podrá asimismo desarrollarlas total o parcialmente de modo indirecto, a través de participaciones en otras sociedades de idéntico o análogo objeto al expresado en los párrafos anteriores, o mediante cualesquiera otras formas admitidas en derecho.

Spice Investments Mercosur S.A.

Subsidiaria sociedad anónima uruguaya, cerrada, con acciones nominativas. Su actividad principal es realizar inversiones en general, de conformidad con el artículo 47 de la Ley uruguaya 16060, pudiendo desarrollar actividades relacionadas y vinculadas con inversiones en el país y en el exterior. Su domicilio principal se encuentra en la Avenida General José María Paz número 1404, Montevideo, Uruguay.

Patrimonio Autónomo Viva Malls

Constituido el 15 de julio de 2016 mediante la escritura pública 679 de la Notaría 31 de Medellín bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo a través de Itaú Fiduciaria. El objeto social principal es la adquisición, directa o indirecta, de los derechos reales sobre activos inmobiliarios, principalmente galerías y centros comerciales, su desarrollo y el desarrollo de otros activos inmobiliarios, así como su explotación y operación. Dentro del objeto el patrimonio podrá arrendar a terceros o a partes relacionadas los locales, concesionar los espacios que hacen parte de los activos inmobiliarios, realizar la explotación, el mercadeo, y el mantenimiento de estos, buscar su financiación y disponer de aquellos activos, así como todas las actividades conexas y necesarias para cumplir con los fines del negocio. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 7 número 27 - 18 Piso 14, Bogotá, Colombia.

Compañía de Financiamiento Tuya S. A.

Negocio conjunto sobre el cual se adquirió el control conjunto el 31 de octubre de 2016. Es una entidad privada, autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, constituida mediante escritura pública No. 7418 del 30 de noviembre de 1971 de la Notaría 1 de Bogotá, con domicilio principal en la ciudad de Medellín. La actividad principal de la compañía es la captación de recursos mediante depósitos a término con el objeto primordial de realizar operaciones activas de crédito, para facilitar la comercialización de bienes y servicios, sin perjuicio de las operaciones e inversiones que de conformidad con el régimen aplicable a las compañías de financiamiento puede realizar dentro de las condiciones o limitaciones que se señalen para el efecto.

Éxito Industrias S.A.S. (antes Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.)

Subsidiaria constituida mediante documento privado el 26 de junio de 2014. Mediante la escritura pública número 1563 del 29 de diciembre de 2017 y a través de una fusión con Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A., la subsidiaria cambio su razón social por el de Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S y además cambió su objeto social. Posteriormente el 22 de octubre de 2018, cambió su razón social por Éxito Industrias S.A.S. Su objeto social consiste en (i) 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; (ii) lanzar y operar actividades de comercio electrónico en Colombia; (iii) celebrar todo tipo de contratos incluyendo pero sin limitarse a, contrato de arrendamiento, distribución, operación, asociación, compraventa, asistencia técnica, suministro, inspección, control y servicios, para el adecuado desarrollo del objeto social; (iv) prestar toda clase de servicios, incluyendo pero sin limitarse, de administración, asesoría, consultoría, técnicos, de presentación, para el adecuado desarrollo del objeto social; y (v) desarrollar cualquier actividad lícita. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 32 Sur – 29, Envigado, Colombia.

Cnova N. V.

Asociada constituida el 30 de mayo de 2014. Su objeto social es participar o llevar a cabo todas las actividades y operaciones relacionadas con lo que puede ser propicio para el comercio de internet y el comercio regular, y la prestación de servicios en el campo de la venta al por menor, publicidad, transporte, comunicaciones de datos, asesoramiento empresarial y financiación. Su domicilio principal se encuentra en Amsterdam, Holanda.

Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.

Subsidiaria constituida el 23 de mayo de 2014 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste principalmente en la prestación de los servicios de transporte de carga nacional e internacional, aérea, terrestre, marítima, fluvial, férrea y multimodal de todo tipo de mercancía en general. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 32B Sur – 139, Envigado, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Puntos Colombia S.A.S.

Negocio conjunto constituido el 19 de abril de 2017 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social principal consiste en la compra y venta de puntos y en el diseño, desarrollo, implementación operación y administración de un programa de lealtad a través del cual se desarrollen estrategias de fidelización de clientes de los socios aliados del referido programa, mediante el reconocimiento, la acumulación, emisión y redención de puntos, así como la compra y venta de puntos. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 32 B Sur 139, Envigado, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Carulla Vivero Holding Inc.

Subsidiaria 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.

Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Subsidiaria constituida el 30 de mayo de 2013, de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste principalmente en 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. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Fideicomiso Lote Girardot

Adquirido mediante cesión de derechos fiduciarios el 11 de febrero del 2011 a través Alianza Fiduciaria S.A. Tiene por objeto adquirir el derecho de propiedad del inmueble a nombre de la Compañía. El domicilio principal se encuentra en la carrera 10 y 11 con calle 25, Girardot, Colombia.

Patrimonio Autónomo Iwana

Constituido el 22 de diciembre del 2011 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial Iwana, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente (la Matriz) en su condición de administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial se encuentra en la carrera 11 No. 50 – 19, Barrancabermeja, Colombia.

Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

Subsidiaria constituida mediante documento privado el 27 de septiembre de 2010. Su objeto social consiste principalmente en (i) 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, y (ii) 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. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.

Subsidiaria constituida el 12 de septiembre de 2018 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste principalmente en la realización de las siguientes actividades en una o varias zonas francas: (i) prestación de servicios de acceso a la plataforma de comercio electrónico puesta a disposición por la compañía, mediante la cual quienes acceden a ella podrán efectuar transacciones comerciales; (ii) ejecución de aquellas actividades necesarias para el adecuado funcionamiento de la plataforma de comercio electrónico a través de las cuales los vendedores y compradores que acceden a la misma efectúan transacciones; (iii) emisión, comercialización, procesamiento y reembolso de vales, cupones, tarjetas o bonos, bien sean físicos o digitales, o a través de cualquier otro medio que la tecnología permita como mecanismo para el acceso a los bienes y servicios ofrecidos. Su domicilio principal se encuentra en la vereda Chachafruto, Zona Franca, oficina 11, Rionegro, Antioquia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Gemex O & W S.A.S.

Constituida el 12 de marzo de 2008. Su objeto social consiste principalmente en la comercialización de todo tipo de productos y servicios a través de los canales de venta alternativos, tales como y sin limitarse al canal de venta directa o por catálogo, a través de páginas web o comercio electrónico, a través de máquinas dispensadoras, y en general a través de todos aquellos canales que se sirvan de tecnologías o métodos especiales de comercialización de bienes y servicios. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 43 número 31 – 166, Medellín, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio

Constituido el 1 abril del 2013 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial Viva Villavicencio, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente (la Matriz) en su condición de administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial se encuentra en la calle 7A No. 45 – 185, Villavicencio, Colombia.

Patrimonio Autónomo Centro Comercial

Constituido el 1 de diciembre del 2010 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial San Pedro Etapa II, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto impartan los fideicomitentes al administrador inmobiliario contratado; incluye además administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial se encuentra en la carrera 8 entre calles 38 y 48, Neiva, Colombia.

Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo

Constituido el 8 de marzo del 2013 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial Viva Sincelejo, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente (la Matriz) en su condición de administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial se encuentra en la carrera 25 No. 23 – 49, Sincelejo, Colombia.

Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I

Constituido el 30 de junio del 2005 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial San Pedro Plaza, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto impartan los fideicomitentes al administrador inmobiliario contratado; incluye además administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender las administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial se encuentra en la carrera 8 entre calles 38 y 48, Neiva, Colombia.

Nota 16.4. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 las siguientes son las asociadas y los negocios conjuntos que presentan participaciones no controladoras significativas:

Inversión	Participaciones no controladoras significativas	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<u>Negocio conjunto</u>		
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	50%	50%
Puntos Colombia S.A.S.	50%	50%
<u>Asociada</u>		
Cnova N. V.	93.44%	93.44%

A continuación se presenta la información financiera resumida de las asociadas y los negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas, al 31 de diciembre de 2018

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas	Resultado total integral
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	2,836,770	-	2,464,644	-	372,126	1,094,747	84,258	84,258
Puntos Colombia S.A.S.	65,768	29,734	82,171	4,293	9,038	35,491	(5,388)	(5,388)
Cnova N.V.	2,609,106	1,061,978	4,227,576	96,363	(652,855)	7,581,440	(122,972)	(107,445)

A continuación se presenta la información financiera resumida de las asociadas y los negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas, al 31 de diciembre de 2017:

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas	Resultado total integral
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	2,571,106	-	2,353,238	-	217,868	1,344,712	41,556	41,556
Puntos Colombia S.A.S.	12,386	7,704	5,664	-	14,426	-	(3,574)	(3,574)
Cnova N.V.	2,567,924	714,854	3,646,891	71,460	(435,573)	7,080,061	(307,904)	(334,692)

Nota 17. Cambios en la clasificación de activos financieros

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 no se presentaron cambios significativos en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.

Nota 18. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Préstamos bancarios (1)	1,038,942	796,390
Arrendamientos financieros	3,839	3,530
Total pasivos financieros corriente	1,042,781	799,920
Préstamos bancarios (1)	2,828,936	3,281,044
Arrendamientos financieros	9,497	11,780
Total pasivos financieros no corriente	2,838,433	3,292,824

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En julio y agosto de 2018 se pagaron \$120,000 y \$380,000, respectivamente, del saldo de los préstamos rotativos sindicados.

A continuación se presentan los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros no corrientes vigentes al 31 de diciembre de 2018, descontados a valor presente:

Año	Total
2020	1,941,401
2021	277,672
2022	191,637
>2023	427,723
	2,838,433

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

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

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

- Venta de activos: Cuando en cualquier momento durante el plazo del crédito la Compañía enajene activos de su propiedad, en una o varias operaciones, y que de manera agregada excedan del 20% de los activos relacionados en: (i) los estados financieros del 2014 o (ii) los últimos estados financieros anuales disponibles, lo que resulte mayor, deberá prepagar un valor equivalente al 40% o al 80% de los ingresos netos recibidos por dichas ventas, salvo (i) por enajenaciones realizadas como parte del giro ordinario de su negocio, o (ii) cuando los ingresos netos en efectivo recibidos por la venta sean reinvertidos dentro de los 12 meses siguientes a la recepción, en otros activos.

- b. Indemnizaciones de seguros: Cuando en cualquier momento durante el plazo del crédito la Compañía reciba una o varias indemnizaciones de seguros como consecuencia del pago de uno o varios siniestros consistentes en la pérdida o daño de uno o varios activos de su propiedad que en el agregado excedan del 20% de los activos relacionados en los últimos estados financieros anuales disponibles, deberá prepagar un valor equivalente al 40% o al 80% de los ingresos netos recibidos, según el momento en que se vaya a realizar el prepago, salvo cuando dentro de los 18 meses siguientes a la recepción de los ingresos netos en efectivo recibidos por la indemnización se empiece a realizar la reinversión de dichos recursos.
- c. Prepagos bajo el contrato de crédito puente: Cuando la Compañía vaya a realizar cualquier prepago al crédito con bancos en moneda extranjera deberá prepagar el tramo de corto plazo a prorrata de la cantidad prepagada al crédito con bancos en moneda extranjera y a prorrata de la proporción de cada acreedor.

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

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

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

Nota 19. Beneficios a los empleados

El saldo de los beneficios a los empleados es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Planes de beneficios definidos (19.1)	29,335	29,885
Plan de beneficios largo plazo (19.2)	1,873	2,002
Total beneficios a los empleados	31,208	31,887
Corriente	3,648	3,457
No corriente	27,560	28,430

Nota 19.1. Planes de beneficios definidos

La Compañía tiene los siguientes planes de beneficios definidos:

- a. Plan de pensiones

Cada empleado, a su retiro de la Compañía, recibirá un monto mensual por concepto de pensión, de reajustes pensionales de acuerdo con las normas legales, de rentas de supervivencia, de auxilio funerario y de las bonificaciones de junio y diciembre, establecidas legalmente. Este monto depende de factores tales como la edad del empleado, los años de servicios y el salario.

La Compañía es responsable por los pagos de pensiones de jubilación a los empleados que cumplan los siguientes requisitos: (a) empleados que al 1 de enero de 1967 tenían más de 20 años de servicios (responsabilidad total) y (b) empleados y exempleados que al 1 de enero de 1967 tenían más de 10 años de servicios y menos de 20 (responsabilidad parcial).

- b. Plan de cesantías retroactivas

La retroactividad de las cesantías se liquida a aquellos empleados pertenecientes al régimen laboral anterior a la Ley 50 de 1990 y que no se acogieron al cambio de régimen. Cada empleado, a su retiro de la Compañía, recibirá un monto retroactivo por concepto de cesantías, una vez descontados los pagos anticipados. Esta prestación social se liquida por todo el tiempo laborado con base en el último salario devengado.

- c. Prima de retiro por pensión de vejez

Cuando un empleado de la Compañía cumpla con los requisitos de edad y densidad de cotizaciones para obtener la pensión de vejez en el régimen de prima media con prestación definida se le otorga una prima de \$1 una única vez cuando éste finalice su periodo de servicio.

La prima de retiro por pensión de vejez se otorga por convención colectiva.

d. Prima de retiro por pensión de invalidez

Cuando a un empleado de la Compañía le sea reconocida la pensión de invalidez por su correspondiente ente pensional y siempre que la pérdida de la capacidad laboral del 50% o más le haya sido calificada durante la vigencia de la relación laboral con la Compañía se le otorgará una prima de retiro por valor de \$4 una única vez.

La prima de retiro por pensión de invalidez se otorga por convención colectiva.

Todos estos beneficios anteriores se valoran anualmente mediante la unidad de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos. Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 no se presentaron cambios significativos en los métodos y las presunciones usadas al preparar los cálculos y los análisis de sensibilidad.

Saldos y movimientos:

Los saldos y los movimientos presentados en los planes de beneficios definidos son los siguientes:

	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	21,711	1,129	7,045	29,885
Costo del servicio	-	31	380	411
Gasto por intereses	1,417	69	460	1,946
Pérdidas actuariales por cambios en la experiencia	555	-	169	724
(Ganancias) actuariales por supuestos financieros	(297)	(4)	(112)	(413)
Beneficios (pagados) directamente por la Compañía	(2,349)	(100)	(767)	(3,216)
Otros cambios	-	-	(2)	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	21,037	1,125	7,173	29,335

VARIABLES UTILIZADAS PARA REALIZAR LOS CÁLCULOS:

Las tasas de descuento, de incremento salarial, de inflación y de mortalidad, son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez
Tasa de descuento	7.10%	6.50%	7.10%	6.90%	6.40%	6.90%
Tasa de incremento salarial anual	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de incremento futuro en pensión anual	3.50%	-	-	3.50%	-	-
Tasa de inflación anual	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de mortalidad - hombre (años)	60-62	60-62	60-62	60-62	60-62	60-62
Tasa de mortalidad - mujer (años)	55-57	55-57	55-57	55-57	55-57	55-57
Tasa de mortalidad - hombre	0.001117% - 0.034032%	0.001117%- 0.034032%	0.001117% - 0.034032%	0.001117% - 0.034032%	0.001117%- 0.034032%	0.001117% - 0.034032%
Tasa de mortalidad - mujer	0.000627% - 0.019177%	0.000627%- 0.019177%	0.000627% - 0.019177%	0.000627% - 0.019177%	0.000627%- 0.019177%	0.000627% - 0.019177%

Las tasas de rotación de empleados, la de incapacidad y la de los retiros prematuros, son los siguientes:

Servicio en años	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Entre 0 y menos de 5	34.26%	34.26%
Entre 5 y menos de 10	16.68%	16.68%
Entre 10 y menos de 15	9.82%	9.82%
Entre 15 y menos de 20	7.32%	7.32%
Entre 20 y menos de 25	5.62%	5.62%
25 y mayores	4.24%	4.24%

Análisis de sensibilidad:

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

Variación expresada en puntos básicos	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez
Tasa de descuento +25	(360)	(9)	(133)	(386)	(11)	(135)
Tasa de descuento -25	372	10	137	398	11	139
Tasa de descuento +50	(709)	(19)	(261)	(758)	(21)	(265)
Tasa de descuento -50	757	19	279	811	22	283
Tasa de descuento +100	(1,375)	(36)	(506)	(1,468)	(41)	(513)
Tasa de descuento -100	1,567	39	577	1,679	44	586
Tasa de incremento salarial anual +25	No aplica	16	No aplica	No aplica	18	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -25	No aplica	(16)	No aplica	No aplica	(18)	No aplica
Tasa de incremento salarial anual +50	No aplica	33	No aplica	No aplica	37	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -50	No aplica	(32)	No aplica	No aplica	(36)	No aplica
Tasa de incremento salarial anual +100	No aplica	66	No aplica	No aplica	75	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -100	No aplica	(63)	No aplica	No aplica	(71)	No aplica

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

Año	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez
2018	-	-	-	2,356	168	708
2019	2,355	205	744	2,346	125	520
2020	2,354	137	535	2,350	152	539
2021	2,350	267	579	2,340	256	663
>2022	37,464	830	12,064	36,780	781	11,216
Total	44,524	1,440	13,923	46,172	1,482	13,646

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por planes de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2018 es de 7.6 años (31 de diciembre de 2017 – 7.9 años).

La Compañía no tiene activos específicos destinados a respaldar los planes de beneficios definidos.

El gasto por planes de aportaciones definidas al 31 de diciembre de 2018 ascendió a \$57,341 (31 de diciembre de 2017 - \$67,944).

Nota 19.2. Plan de beneficios largo plazo

El plan de beneficios de largo plazo corresponde a la prima de antigüedad, la cual consiste en otorgar a los empleados un beneficio asociado a su tiempo de servicio.

Este beneficio se valora anualmente mediante la unidad de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 no se presentaron cambios significativos en los métodos y presunciones usadas al preparar los cálculos y los análisis de sensibilidad.

Desde 2015 la Compañía ha acordado con algunos empleados la eliminación del beneficio de prima de antigüedad, concediendo una bonificación única y especial a quienes expresaron la voluntad de acogerse a dicha eliminación.

Saldos y movimientos:

Los saldos y los movimientos presentados en el plan de beneficios largo plazo son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre de 2017	2,002
Costo del servicio	95
Gasto por intereses	126
(Ganancias) actuariales por cambios en la experiencia	(128)
Ganancias actuariales por supuestos financieros	(18)
Beneficios (pagados) directamente por la Compañía	(204)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,873

Variables utilizadas para realizar los cálculos:

Las tasas de descuento, de incremento salarial, de inflación y de mortalidad, son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Tasa de descuento	6.80%	6.60%
Tasa de incremento salarial anual	3.50%	3.50%
Tasa de inflación anual	3.50%	3.50%
Tasa de mortalidad - hombre	0.001117% - 0.034032%	0.001117% - 0.034032%
Tasa de mortalidad - mujer	0.000627% - 0.019177%	0.000627% - 0.019177%

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

Servicio en años	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Entre 0 y menos de 5	34.26%	34.26%
Entre 5 y menos de 10	16.68%	16.68%
Entre 10 y menos de 15	9.82%	9.82%
Entre 15 y menos de 20	7.32%	7.32%
Entre 20 y menos de 25	5.62%	5.62%
25 y mayores	4.24%	4.24%

Análisis de sensibilidad:

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

Variación expresada en puntos básicos	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Tasa de descuento +25	(23)	(26)
Tasa de descuento -25	23	26
Tasa de descuento +50	(45)	(51)
Tasa de descuento -50	47	54
Tasa de descuento +100	(87)	(100)
Tasa de descuento -100	96	110
Tasa de incremento salarial anual +25	24	27
Tasa de incremento salarial anual -25	(23)	(27)
Tasa de incremento salarial anual +50	48	55
Tasa de incremento salarial anual -50	(46)	(53)
Tasa de incremento salarial anual +100	98	112
Tasa de incremento salarial anual -100	(91)	(103)

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

Año	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
2018	-	225
2019	342	356
2020	302	305
2021	231	232
>2022	1,905	1,890
Total	2,780	3,008

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por el plan de beneficios largo plazo al 31 de diciembre de 2018 es de 5.2 años (31 de diciembre de 2017 - 5.6 años).

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

El efecto en el estado de resultados por el plan de beneficios largo plazo al 31 de diciembre de 2018 fue un ingreso por \$93 (al 31 de diciembre de 2017 – gasto por \$139).

Nota 20. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos legales (1)	13,771	12,618
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	8,632	10,345
Reestructuración (3)	911	1,268
Otras (4)	27,761	13,026
Total otras provisiones	51,075	37,257
Corriente. Nota 20.1	12,292	8,349
No corriente. Nota 20.1	38,783	28,908

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no tiene registradas provisiones de contratos onerosos.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la Compañía por litigios laborales y civiles, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$10,049 (2017 - \$8,965) para procesos laborales y de \$3,722 (2017 - \$3,653) para procesos civiles.

Las provisiones por procesos civiles corresponden a demandas en casos relacionados con responsabilidad civil extracontractual por \$1,145 (2017 - \$1,360), con protección al consumidor por \$873 (2017 - \$181), con procesos inmobiliarios por \$557 (2017 - \$200) y con otros procesos por cuantías menores por \$1,147 (2017 - \$1,912).

Las provisiones por procesos laborales corresponden a demandas relacionadas con asuntos colectivos por \$30 (2017 - \$30), con indemnizaciones por \$2,524 (2017 - \$2,252), con reajustes salariales y prestacionales por \$160 (2017 - \$180), con temas de salud y pensión por \$5,135 (2017 - \$4,541) y con asuntos por relación laboral y solidaridad por \$2,200 (2017 - \$1,962).

- (2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a procesos relacionados con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217 (2017 - \$2,217), con el impuesto a la propiedad raíz por \$2,926 (2017 - \$2,926), con el impuesto al valor agregado por pagar por \$3,234 (2017 - \$5,145) y con el impuesto al valor agregado a la cerveza por \$255 (2017 - \$57).
- (3) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados durante el primer trimestre de 2018 a los empleados de los almacenes, del corporativo y de los centros de distribución, los cuales tendrán un impacto en las actividades de la Compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la implementación del plan se estiman realizar durante 2019. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del período en la línea de otros gastos.
- (4) El saldo de otras provisiones corresponde a:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Gemex O&W S.A.S (a)	20,092	9,209
Cierre de almacenes	5,432	-
Merma para mercancía <i>VMI</i>	2,237	3,817
Total otras	27,761	13,026

- (a) Corresponde a las obligaciones registradas para reconocer las pérdidas adicionales de esta subsidiaria que superan el valor de la inversión que la Compañía posee en ella. Cumpliendo con las normas vigentes, la administración de la Compañía ha decidido registrar este pasivo para reconocer los desembolsos que probablemente tendría que incurrir para liquidar los pasivos de esta subsidiaria.

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	12,618	10,345	1,268	13,026	37,257
Incrementos	6,460	198	37,855	23,334	67,847
Utilización	(38)	-	-	(850)	(888)
Pagos	(1,302)	-	(35,547)	(4,737)	(41,586)
Reversiones por no utilizations	(3,967)	(1,911)	(2,665)	(3,012)	(11,555)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	13,771	8,632	911	27,761	51,075

Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos legales	3,457	3,207
Reestructuración	911	1,268
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	255	57
Otras	7,669	3,817
Total corriente	12,292	8,349
Procesos legales	10,314	9,354
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	8,377	10,345
Otras	20,092	9,209
Total no corriente	38,783	28,908

Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Compañía con corte al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	3,457	255	911	7,669	12,292
Mayor a un año	10,314	8,377	-	20,092	38,783
Total pagos estimados	13,771	8,632	911	27,761	51,075

Nota 21. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Proveedores	2,940,874	2,642,486
Costos y gastos por pagar	319,170	331,585
Beneficios a empleados	124,701	141,763
Compra de activos	78,741	87,241
Retención en la fuente por pagar	44,549	37,135
Dividendos por pagar	13,538	3,793
Otros	25,036	18,724
Impuestos recaudados por pagar	20,918	38,934
Total cuentas comerciales por pagar y otras	3,567,527	3,301,661

Nota 22. Impuesto a las ganancias

Disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía

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

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

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

Para 2017 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios de la Compañía por el sistema de renta presunta es del 3%, de acuerdo con el contrato de estabilidad jurídica.

- c. A partir de 2007 se eliminaron los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales con tarifa del 10%, calculado para las personas jurídicas sobre el total de ingresos que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable.
- d. A partir de 2017 se estableció un gravamen del 5% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido se encuentre entre 600 UVT (equivalente a \$20 en 2018) y 1000 UVT (equivalente a \$33 en 2018) y del 10% sobre montos superiores cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen.

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

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

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad según el marco técnico normativo contable vigente en Colombia establecido en la Ley 1314 de 2009 que corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483, con algunas excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables del balance inicial de adopción de estas normas.
- f. El gravamen a los movimientos financieros es un impuesto permanente. Es deducible el 50% de este gravamen.
- g. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos al 31 de diciembre de 2018 es del 4.07%.

Estabilidad jurídica

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

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

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

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

Créditos fiscales

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía cuenta con \$445,924 (31 de diciembre de 2017 - \$297,258) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía cuenta con \$624,343 (31 de diciembre de 2017 - \$597,279) de pérdidas fiscales.

Firmeza de las declaraciones tributarias

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

La declaración del impuesto de renta y complementarios de 2017, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración de impuesto de renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2015, en la cual se presentó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta para la equidad - CREE de 2015 está sujeta a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de su presentación. Los asesores tributarios y la administración de la Compañía consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los registrados al 31 de diciembre de 2018.

Precios de transferencia

Las operaciones de la Compañía con su matriz, sus subsidiarias y/o partes relacionadas del exterior se han realizado con observación de los principios de plena competencia y como si se tratara de parte independientes, tal como señalan las disposiciones de Precios de Transferencia establecidas por la normas tributarias nacionales. Asesores independientes realizaron la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2017. Para este propósito la Compañía presentó una declaración informativa y tiene disponible el referido estudio desde el 13 de septiembre de 2018.

Entidades controladas del exterior

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

Ley 1943 del 28 de diciembre de 2018 – Ley de financiamiento

El Congreso de Colombia aprobó el 28 de diciembre de 2018 la Ley 1943 por medio de la cual se expiden normas de financiamiento para el restablecimiento del equilibrio del presupuesto general, entre otras disposiciones.

En relación con el impuesto a la renta las siguientes son las principalmente modificaciones aplicables a la Compañía que comenzarán a regir a partir de 2019:

a. Impuesto sobre la renta

- La base para determinar el impuesto sobre la renta por el sistema de la renta presunta será del 1.5% de su patrimonio líquido para los años gravables 2019 y 2020 y del 0% a partir del año gravable 2021.
- La tarifa del impuesto sobre la renta para las personas jurídicas será del 33% para el año gravable 2019, del 32% para el año gravable 2020, del 31% para el año gravable 2021 y del 30% a partir del año gravable 2022.
- Son deducibles el 100% de los impuestos, las tasas y las contribuciones que se hayan pagado efectivamente durante el año o período gravable y que tengan relación con la actividad económica, incluyendo las cuotas de afiliación pagadas a los gremios.
- El 50% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros, se puede considerar como descuento tributario para los años gravables 2019 al 2021. A partir del año gravable 2022 se puede considerar el 100% como descuento tributario.
- Se elimina el límite de tiempo para recuperar el descuento tributario por impuestos pagados en el exterior; éste podrá ser tratado como descuento tributario en el año gravable en el cual se haya realizado el pago o en cualquiera de los períodos gravables siguientes.
- En relación con las contribuciones a la educación de los empleados, a partir de 2019 serán deducibles los pagos que cumplan las siguientes condiciones: (a) que se destinen a becas y a créditos condonables para educación y que sean instaurados en beneficio de los empleados, (b) los pagos realizados a programas o a centros de atención para hijos de empleados y (c) los pagos realizados a instituciones de educación primaria, secundaria, técnica, tecnológica y superior.
- Se crea el régimen de compañías holding colombianas (CHC) el cual es aplicable a las sociedades nacionales que tengan como una de sus actividades principales la tenencia de valores, la inversión o holding de acciones o participaciones en sociedades o entidades colombianas y/o del exterior y/o la administración de dichas inversiones. Bajo este nuevo régimen no se gravarán (a) los dividendos recibidos por las CHC de compañías extranjeras, (b) la distribución de dividendos por parte de las CHC a sus accionistas no residentes en Colombia, (c) la enajenación en las acciones de compañías extranjeras por parte de las CHC y (d) la enajenación de acciones de las CHC por parte de los no residentes en Colombia.

- El IVA en la adquisición, formación, construcción o importación de activos fijos reales productivos podrá descontarse del impuesto sobre la renta.
- La tarifa de retención en la fuente a título de renta por pagos al exterior será del 20% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos, asistencia técnica, honorarios, regalías, arrendamientos, compensaciones y servicios de administración o dirección.
- Los inversores en fondos de capital privado no podrán diferir el reconocimiento fiscal de los ingresos obtenidos a través de dichos fondos, con excepción de los siguientes casos: (a) cuando el fondo deje de existir o cuando el fondo sea cerrado y las participaciones sean negociadas en la Bolsa de Valores de Colombia, (b) cuando el fondo no sea poseído, directa o indirectamente, en más de un 50% por un mismo beneficiario (o sus familiares), o cuando ningún beneficiario del fondo tenga control sobre las distribuciones del mismo.

b. Impuesto a los dividendos

- Para las personas jurídicas, los dividendos que provienen de utilidades que ya pagaron impuesto en cabeza de la sociedad que los distribuye se gravan a la tarifa del 7.5%.
- Para las personas naturales, los dividendos que provienen de utilidades que ya pagaron impuesto en cabeza de la sociedad que los distribuye se gravan a la tarifa del 15%.
- Tanto para las personas jurídicas como para las personas naturales, los dividendos que provienen de utilidades que no pagaron impuesto en cabeza de la sociedad que los distribuye se gravan a la tarifa del 33% para el año gravable 2019, del 32% para el año gravable 2020, del 31% para el año gravable 2021 y del 30% a partir del año gravable 2022.

c. Otras disposiciones

- A partir del 1 de enero de 2020 es necesario la factura electrónica para la procedencia de impuestos descontables y costos y gastos deducibles, de acuerdo con la siguiente tabla:

Año	Porcentaje máximo a soportar sin factura electrónica
2020	30%
2021	20%
2022	10%

Nota 22.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

Activo por impuestos corrientes

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Saldo a favor por impuesto a la renta (1)	145,812	138,796
Descuento tributario por impuestos pagados en el exterior	285	21,288
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio	22,810	13,496
Total activo por impuestos corrientes	168,907	173,580

(1) El saldo se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Retenciones de impuesto de renta	204,038	187,166
Subtotal	204,038	187,166
(Gasto) de impuesto a la renta (Nota 22.2)	(58,226)	(48,370)
Total saldo a favor por impuesto a la renta	145,812	138,796

Pasivo por impuestos corrientes

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto de industria y comercio por pagar	50,313	41,816
Impuesto a la propiedad raíz	145	-
Total pasivo por impuestos corrientes	50,458	41,816

Nota 22.2. Impuesto a las ganancias

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	237,862	140,323
Mas		
Impuestos asumidos y valorización	50,220	4,637
Gastos no deducibles	44,309	158,314
Reintegro deducción activos fijos productores de renta	33,798	1,989
Renta líquida - recuperación depreciación activos fijos vendidos	27,794	6,955
Precio de venta activos fijos poseídos por menos de 2 años	25,147	-
Gravamen a los movimientos financieros	7,101	7,158
Provisión contable y castigos de cartera	4,832	13,597
Multas, sanciones y litigios	1,532	2,312
Impuestos no deducibles	427	15
Pérdidas de inventario no deducibles	315	4,678
Impuesto a la riqueza	-	19,804
Menos		
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1)	(306,212)	(193,475)
Precio de venta activos fijos poseídos por menos de 2 años	(77,138)	-
Dividendos no gravados de las subsidiarias	(27,739)	(51,849)
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	(26,585)	(18,993)
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(20,351)	(279,655)
Deducción 30% adicional salario aprendices voluntarios	(1,739)	-
Deducción por discapacitados	(445)	(1,406)
Recuperación de provisiones	(193)	(5,722)
Deducción 40% de la inversión en activos productores de renta	-	(54,363)
(Pérdida) líquida	(27,064)	(245,681)
Renta presuntiva periodo corriente	148,666	144,009
Renta líquida gravable	148,666	144,009
Tarifa del impuesto de renta	33%	33%
Subtotal (gasto) impuesto de renta	(49,060)	(47,523)
(Gasto) sobretasa impuesto a la renta	(5,914)	-
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	(3,625)	(1,097)
Descuentos tributarios	373	250
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios	(58,226)	(48,370)
Ingreso por recuperación de impuesto año anterior	2,293	789
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios corriente	(55,933)	(47,581)

(1) Los ajustes NIIF sin incidencia fiscal corresponden a:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Resultados por el método de participación, neto	(396,749)	(329,244)
Mayor depreciación contable sobre la fiscal	(41,229)	(60,927)
Exceso de gastos de personal fiscal sobre el contable	(34,900)	(128,699)
Otros (ingresos) contables no fiscales, neto	(26,437)	(7,813)
Costos fiscales no contables	(17,215)	35,357
Cálculo actuarial gravado	2,274	1,979
Diferencia en cambio, neta	36,959	5,066
Arrendamiento gravados	77,528	69,982
Dividendos de las subsidiarias gravados	93,558	220,824
Total	(306,212)	(193,475)

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(55,933)	(47,581)
Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 22.3)	97,474	124,971
Total ingreso por impuesto a la renta y complementarios	41,541	77,390

La conciliación de la tasa efectiva de tributación y la tasa impositiva aplicable es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	Tasa	31 de diciembre de 2017	Tasa
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	237,862		140,323	
(Gasto) por impuestos a la tasa impositiva aplicable	(87,977)	(37%)	(46,307)	(33%)
Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinación de la pérdida fiscal	(40,201)	(17%)	(69,470)	(50%)
Efecto fiscal procedente de cambios en la tasa impositiva	(3,245)	(1%)	-	-
Efecto fiscal de ajuste a impuestos corrientes de períodos anteriores	2,293	1%	789	1%
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos	20,926	9%	113,359	81%
Efecto fiscal de las pérdidas fiscales	69,466	29%	(3,826)	(3%)
Efecto fiscal de los ingresos no gravados para la determinación de la pérdida fiscal	80,279	34%	82,845	59%
Total ingreso impuesto de renta y complementarios	41,541	18%	77,390	55%

La determinación de la renta presuntiva es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Patrimonio líquido	4,330,108	4,885,686
Menos patrimonio líquido a excluir	(83,340)	(85,396)
Patrimonio líquido base	4,246,768	4,800,290
Renta presuntiva	148,637	144,009
Más dividendos gravados	29	-
Total renta presuntiva sobre patrimonio líquido	148,666	144,009

Nota 22.3. Impuesto diferido

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

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

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido (pasivo) activo neto
Pérdidas fiscales	196,376	-	196,376	81,075	-	81,075
Excesos de renta presuntiva	140,258	-	140,258	96,762	-	96,762
Créditos fiscales	56,282	-	56,282	40,771	-	40,771
Pasivos financieros	46,168	-	46,168	52,527	-	52,527
Otras provisiones	14,896	-	14,896	5,074	-	5,074
Cuentas por pagar partes relacionadas	8,196	-	8,196	-	(51)	(51)
Inventarios	5,360	-	5,360	4,408	-	4,408
Cuentas comerciales por cobrar y otras	4,113	-	4,113	14,256	-	14,256
Gastos pagados por anticipado	3,681	-	3,681	2,956	-	2,956
Provisiones por beneficios a empleados	3,642	-	3,642	4,073	-	4,073
Otros pasivos no financieros	3,386	-	3,386	9,331	-	9,331
Otros pasivos financieros	2,850	-	2,850	12,478	-	12,478
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	-	-	-	(67)	(67)
Otros activos no financieros	-	(20)	(20)	-	(22)	(22)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	(523)	(523)	65	-	65
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(555)	(555)	-	-	-
Inmuebles en construcción	-	(915)	(915)	-	(2,510)	(2,510)
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	(1,209)	(1,209)	-	(12,497)	(12,497)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	(7,654)	(7,654)	-	(9,288)	(9,288)
Propiedades de inversión	-	(8,561)	(8,561)	-	(12,814)	(12,814)
Terrenos	-	(9,623)	(9,623)	-	(21,851)	(21,851)
Proyectos inmobiliarios	-	(12,457)	(12,457)	-	-	-
Otras propiedades, planta y equipo	-	(26,512)	(26,512)	-	(30,250)	(30,250)
Otros activos financieros	-	(37,331)	(37,331)	-	(1,935)	(1,935)
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	-	(60,657)	(60,657)	-	(76,217)	(76,217)
Edificios	-	(91,758)	(91,758)	-	(93,962)	(93,962)
Plusvalía	-	(185,781)	(185,781)	-	(131,153)	(131,153)
Total	485,208	(443,556)	41,652	323,776	(392,617)	(68,841)

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuesto de renta diferido	95,400	136,163
Ganancia ocasional diferido	2,074	(11,248)
Utilidades retenidas de las subsidiarias en Uruguay y Brasil	-	56
Total ingreso impuesto a las ganancias diferido	97,474	124,971

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ganancia por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	(4,486)	6,440
Ganancia por mediciones de planes de beneficios definidos	(40)	796
Total	(4,526)	7,236

La conciliación del movimiento del impuesto diferido, entre el 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 con el estado de resultados y el estado resultados integrales es la siguiente:

	31 de diciembre de 2018
Impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	97,474
Impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(4,526)
Gasto por impuesto diferido reconocido en otras participaciones patrimoniales (1)	17,545
Total disminución del impuesto diferido entre 31 de diciembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017	110,493

(1) Este efecto está incluido en la línea de Diferencia en cambio por conversión en el Otro resultado integral, el cual surge de la conversión a la tasa de cierre de los activos y de los pasivos por impuesto diferido de las subsidiarias del exterior (Nota 26).

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otras inversiones menores	(212,032)	(2,919)
Total	(212,032)	(2,919)

Al 31 de diciembre de 2018 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido impuestos diferidos ascendía a \$1,464,354 (2017 - \$1,118,113).

Nota 23. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Recaudos recibidos para terceros (1)	104,039	104,343
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	5,460	7,326
Instrumentos financieros derivados (3)	1,770	16,570
Total corriente	111,269	128,239
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	1,451	13,915
Total no corriente	1,451	13,915

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Recaudos Tarjeta Éxito (a)	44,860	38,679
Corresponsal no bancario	47,340	53,701
Comercio directo (<i>market place</i>)	5,000	5,114
Servicio movilización de giros	-	1,594
Otros recaudos	6,839	5,255
Total	104,039	104,343

- (a) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 9).
- (2) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan las operaciones de permuta financiera *swap* realizadas por la Compañía mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a las siguientes operaciones:

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	6,890
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	21
					6,911

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	295	2,752	2,413	1,451	6,911

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

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

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

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

- (3) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward* y *swap* para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y en las tasas de interés de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados *forward* y *swap* a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable.

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	192	1,506	-	-	1,698
Swap	-	72	-	-	72
					1,770

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

	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	10,448	4,710	1,412	-	16,570

Nota 24. Otros pasivos no financieros

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Anticipos para proyectos inmobiliarios (1)	108,597	151,332
Ingresos recibidos por anticipado (2)	68,772	63,666
Programas de fidelización de clientes (3)	18,539	37,797
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	977	3,948
Cuotas recibidas plan reservalo	647	850
Bono recompra	176	485
Total corriente	197,708	258,078
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	727	32,206
Total no corriente	727	32,206

- (1) Corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 9). Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tiene contratos de construcción pendientes por legalizar para efectos de terminar la liquidación final de la construcción de los inmuebles, lo cual se espera realizar durante el último trimestre de 2019. Posterior a esa legalización se reconocerán los honorarios que le correspondan.
- (2) Corresponde principalmente a los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los distintos productos a través de medios de pago y por las alianzas estratégicas.

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Tarjeta regalo	57,199	47,851
Tarjeta integral Cafam	7,210	11,089
Tarjeta cambio	3,492	3,518
Tarjeta combustible	820	794
Otros	51	414
Total	68,772	63,666

- (3) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla". Al 31 de diciembre de 2018 el efecto en los resultados de la Compañía de la valoración, emisión, redención y el vencimiento de puntos relacionados con estos programas fue de un mayor valor en los ingresos por venta de bienes por \$19,258 (31 de diciembre de 2017 – un menor valor \$463).

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

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

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

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

Nota 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

Reservas

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

Ganancias acumuladas

Dentro de las ganancias acumuladas, se encuentra incluido el efecto en el patrimonio por conversión a NIIF por \$1,070,092, producto del estado financiero inicial preparado en 2014 con base en la NIIF 1, incluida en las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483.

Otro resultado integral acumulado

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

	31 de diciembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto
Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1)	(7,200)	-	(7,200)	(2,976)	-	(2,976)
Mediciones de planes de beneficios definidos (2)	(4,760)	1,432	(3,328)	(4,449)	1,472	(2,977)
Diferencias de cambio de conversión (3)	(652,655)	-	(652,655)	(18,904)	-	(18,904)
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (4)	(5,978)	1,954	(4,024)	(19,516)	6,440	(13,076)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (5)	(41,485)	-	(41,485)	(11,761)	-	(11,761)
Total otro resultado integral acumulado	(712,078)	3,386	(708,692)	(57,606)	7,912	(49,694)

- (1) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros con cambios en el patrimonio, menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no se reclasifican a los resultados del período.
- (2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de beneficios definidos de la Compañía y de sus subsidiarias mediante la aplicación del método de la participación. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del período.
- (3) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de la Compañía de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones en el extranjero a través de la aplicación del método de la participación. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del período cuando se disponga la operación en el extranjero. Incluye el efecto de conversión de los activos y de los pasivos por impuesto diferido por \$17,545 (Nota 22).
- (4) Corresponde al valor acumulado de la porción efectiva de las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas se reclasifican a los resultados del período únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del período o la transacción altamente probable no se prevea que ocurrirá, o se incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.
- (5) Valor que le corresponde a la Compañía del otro resultado integral de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a través de participación directa o mediante sus subsidiarias.

Nota 27. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

El saldo de los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Venta de bienes (1)	10,619,523	10,588,484
Ingresos por servicios (2)	280,943	272,648
Otros ingresos ordinarios (3)	120,669	43,826
Total de ingresos de actividades ordinarias	11,021,135	10,904,958

- (1) El saldo de venta de bienes corresponde a la venta de mercancías y de proyectos inmobiliarios neto de devoluciones y rebajas en ventas. El saldo incluye los siguientes conceptos:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Venta de mercancías neto de devoluciones y rebajas en ventas	10,619,523	10,584,998
Venta de proyectos inmobiliarios (a)	-	3,486
Total venta de bienes	10,619,523	10,588,484

- (a) Para 2017 corresponde al ingreso generado por la venta del proyecto inmobiliario Éxito Univalledupar.

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Concesionarios	98,904	103,135
Publicidad	69,515	76,018
Arrendamientos de inmuebles (a)	50,957	37,545
Comisiones	21,154	20,462
Corresponsal no bancario	17,970	15,144
Giros	7,483	8,030
Administración de inmuebles	6,715	6,570
Arrendamientos de espacios físicos	1,625	475
Otros servicios	6,620	5,269
Total ingreso por servicios	280,943	272,648

(a) Incluye \$6,121 (2017 - \$5,998) de arrendamientos generados por uso de las propiedades de inversión (Nota 14).

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Participación en acuerdo de colaboración (a)	67,465	-
Eventos de mercadeo	14,526	10,250
Direccionamiento estratégico Latam (Nota 34)	10,492	9,805
Regalías	10,440	6,973
Aprovechamientos	9,675	10,606
Servicios financieros	2,389	1,825
Uso de parqueaderos	1,592	1,923
Asesoría técnica	950	799
Otros	3,140	1,645
Total otros ingresos ordinarios	120,669	43,826

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

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

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Arrendamientos	292,438	278,310
Combustibles y energía	165,638	165,187
Depreciación y amortización	162,148	178,288
Impuestos distintos al impuesto de renta	153,207	156,601
Publicidad	105,107	114,987
Reparación y mantenimiento	93,440	88,318
Servicio de vigilancia	63,992	63,819
Servicios	51,357	32,284
Administración de locales	40,781	38,685
Servicio de aseo	38,846	36,905
Comisiones de tarjetas débito y crédito	28,465	27,545
Transporte	27,860	25,071
Honorarios	24,547	23,963
Seguros	20,396	25,061
Material de empaque y marcada	16,552	26,683
Aseo y cafetería	9,633	10,445
Gasto por deterioro	9,282	6,509
Otras comisiones	5,556	6,561
Gastos de viaje	5,329	5,994
Papelería útiles y formas	4,701	6,471
Taxis y buses	4,380	4,946
Gastos legales	3,501	3,536
Contribuciones y afiliaciones	1,311	1,297
Otros	63,681	42,227
Total gastos de distribución	1,392,148	1,369,693

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Honorarios	42,498	40,403
Depreciación y amortización	36,023	41,461
Arrendamientos	18,324	4,654
Impuestos distintos al impuesto de renta	16,468	17,668
Servicios	9,824	4,726
Reparación y mantenimiento	9,721	8,946
Gastos provisiones legales	6,404	50
Gastos de viaje	5,551	6,571
Gastos por deterioro	5,236	1,715
Personal externo	3,849	3,631
Seguros	3,256	2,662
Combustibles y energía	2,665	2,581
Comisiones	2,438	2,415
Telefonía	1,722	3,093
Transporte	1,609	1,587
Atenciones	1,160	1,372
Contribuciones y afiliaciones	1,100	1,484
Administración de locales	969	8
Otras comisiones	906	926
Multas sanciones y litigios	514	478
Gastos legales	328	1,178
Material de empaque y marcada	100	87
Otros	3,475	4,724
Total gastos de administración y venta	174,140	152,420

Nota 29. Gasto por beneficios a empleados

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Sueldos y salarios	653,792	643,690
Aportaciones a la seguridad social	9,947	10,601
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	44,110	46,174
Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	707,849	700,465
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	57,341	67,944
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos	300	220
Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo	57,641	68,164
Gastos por beneficios de terminación	2,494	2,237
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	(93)	139
Otros gastos de personal	15,279	15,614
Total de gastos por beneficios a empleados	783,170	786,619

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

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

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otros ingresos operativos		
Recurrentes		
Recuperación de provisión de cuentas comerciales por cobrar	11,815	3,753
Recuperación de otras provisiones	3,012	1,780
Indemnización por siniestros (1)	2,998	5,219
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	2,414	1,705
Reintegro de costos y gastos por impuestos	1,911	803
Recuperación de otras provisiones de procesos laborales	1,553	822
Reintegro de costos y gastos por ICA	193	533
Total recurrentes	23,896	14,615
No recurrentes		
Recuperación de gastos por reestructuración	2,665	-
Recuperación de otras provisiones	41	903
Indemnización por siniestros (2)	-	1,202
Total no recurrentes	2,706	2,105
Total otros ingresos operativos	26,602	16,720
Otros gastos operativos		
Gasto por reestructuración (3)	(37,855)	(24,169)
Otros gastos (4)	(11,752)	(4,864)
Gasto por provisión de procesos tributarios	(255)	-
Gasto por impuesto a la riqueza (5)	-	(19,803)
Total otros gastos operativos	(49,862)	(48,836)
Otras ganancias (pérdidas), netas		
Retiro de propiedades planta y equipo (6)	(19,182)	(7,278)
Deterioro de valor de intangibles y de propiedades, planta y equipo (7)	(3,307)	(1,481)
(Pérdida) ganancia en venta de propiedades, planta y equipo (8)	(769)	10,708
Gasto en disposición de activos (9)	(291)	(2,617)
Total otras ganancias, netas	(23,549)	(668)

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

- (1) Para 2018 corresponde a los ingresos provenientes de indemnizaciones recibidas por compañías aseguradoras y otros terceros por pérdidas propias en activos, mercancías, lucro cesante y por pérdidas indirectas por daños causados a terceros que generan responsabilidad para la Compañía por \$2,998.

Para 2017 corresponde a los ingresos recibidos de Mapfre Seguros Generales de Colombia S.A. por la indemnización del lucro cesante, inventario y otros gastos extraordinarios del siniestro ocurrido en el almacén Éxito Buenaventura por \$2,791 y en el centro comercial Viva Buenaventura por \$151 y a los ingresos provenientes de indemnizaciones recibidas por compañías aseguradoras y otros terceros por pérdidas propias en activos, mercancías y lucro cesante y por pérdidas indirectas por daños causados a terceros que generan responsabilidad para la Compañía por \$2,277.

- (2) Corresponde al ingreso recibido por compensación de propiedades y equipos siniestrados.
- (3) Corresponde a los gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de la Compañía que incluye los conceptos de compra del plan de excelencia operacional y del plan de retiros corporativo.
- (4) Para 2018 corresponde a gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$3,172; a gastos por reconversión de almacenes por \$1,592; a gastos por asesoría por \$754; a gastos incurridos en la creación de vehículos inmobiliarios por \$463; a provisión para cierre de almacenes por \$5,432, y a otros gastos menores por \$339.

Para 2017 corresponde a gastos incurridos en la creación de vehículos inmobiliarios por \$1,427; a gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$1,873; a gastos incurridos en compra de inversiones por \$874; a costos de la transacción relacionada con la adquisición de las operaciones de Brasil y Argentina por \$315, y a otros gastos menores por \$630.

- (5) Para 2017 corresponde al impuesto a la riqueza establecido por el Gobierno Nacional mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014
- (6) Para 2018 incluye el cierre de los almacenes Éxito Barranquilla Alto Prado por \$3,007, Carulla Express Olaya Herrera por \$473, Surtimax San Carlos por \$389, Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$309, Éxito Express Ciudadela por \$291, Éxito Express Costa de Oro por \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Express Avenida 60 por \$196, Surtimax el Real por \$184, Surtimax Ciudad Bolívar por \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132, Éxito Mini Yerbabuena por \$121, Surtimax Olaya por \$587, Surtimax Villaluz por \$77, Surtimax Torices por \$363 y Surtimax Baranoa por \$232. Incluye además el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, mejoras a propiedades ajenas y equipo de cómputo como resultado de la toma física de inventario de propiedades, planta y equipo por \$11,105.

Para 2017 corresponde a la pérdida por el cierre de los Almacenes Cedi Envigado por \$4,610, Carulla San Jeronimo por \$1,152, Edificio Torre Sur por \$539, Éxito Portal Plaza por \$410, Éxito Buenaventura por \$278, Éxito Villavicencio Centro por \$191, Éxito Portal Libertador por \$56, Éxito Outlet por \$34 y Éxito Express Terminal del Norte por \$8.

- (7) Para 2018 corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en los programas de computador (Nota 15).

Para 2017 corresponde a la pérdida por deterioro en el inmueble Edificio Torre Sur como consecuencia de su demolición (Nota 12).

- (8) Para 2018 corresponde a la pérdida por venta de equipos por \$811, la ganancia por la venta del inmueble Apartamento 802 El Retiro por \$53 millones y pérdida por la venta de otros activos menores por \$11 millones.

Para 2017 corresponde a la ganancia por la venta de los inmuebles Carulla Tesoro por \$7,102, Éxito San Francisco por \$2,263, Éxito Envigado Centro por \$812, Éxito Santa Marta Centro por \$437, y Apartamento Calle 80 por \$94.

- (9) Para 2018 corresponde a los gastos asociados con el aporte de los activos al Patrimonio Autónomo Viva Malls por \$254, a gastos asociados a la venta del inmueble Apartamento 802 El Retiro por \$30 y a gastos de registro del inmueble local 11 del Centro Comercial Niza por \$7.

Para 2017 corresponde a los gastos asociados a la venta de los inmuebles Éxito Belén, Éxito Fusagasugá, Éxito Avenida Quinta, Éxito Panorama Calle 30 y Éxito Popayán.

Nota 31. Ingresos y gastos financieros

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ganancias por instrumentos financieros derivados	219,389	27,574
Ganancias por diferencia en cambio	32,543	177,215
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 6)	8,982	9,153
Otros ingresos financieros	7,566	14,560
Total ingresos financieros	268,480	228,502
Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(317,090)	(335,972)
Pérdida por diferencia en cambio	(195,974)	(175,456)
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(105,839)	(117,980)
Otros gastos financieros	(5,059)	(12,235)
Gastos por comisiones	(4,326)	(2,509)
Total gastos financieros	(628,288)	(644,152)

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

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Onper Investments 2015 S.L.	183,666	122,348
Spice Investments Mercosur S.A.	113,712	117,541
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	42,129	20,778
Patrimonio Autónomo Viva Malls	31,924	24,413
Éxito Industrias S.A.S. (antes Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.)	17,253	16,973
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	8,630	8,794
Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S.	3,032	2,277
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	2,940	3,015
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	2,803	2,955
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	2,410	2,867
Patrimonio Autónomo Fideicomiso San Pedro Etapa I	1,070	1,186
Carulla Vivero Holding Inc.	395	94
Patrimonio Autónomo Iwana	(67)	(55)
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	(652)	8,860
Puntos Colombia S.A.S.	(1,613)	(1,787)
Gemex O & W S.A.S.	(10,883)	(1,930)
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla (1)	-	1,109
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha (2)	-	385
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (3)	-	(579)
Total	396,749	329,244

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

Nota 33. Ganancias por acción

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

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

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

En los resultados del periodo:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	279,403	217,713
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	624.22	486.40

En los resultados integrales totales del periodo:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
(Pérdida) ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	(379,595)	29,716
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
(Pérdida) ganancia por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	(848.06)	66.39

Nota 34. Transacciones con partes relacionadas

Nota 34.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

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

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

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	43,977	39,459
Beneficios post-empleo	1,637	1,496
Beneficios por terminación	1,289	105
Beneficios a los empleados a largo plazo	167	33
Total	47,070	41,093

- (1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Libertad S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con estas compañías. Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 se registraron \$10,492 (31 de diciembre de 2017 - \$9,805) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 27.

Nota 34.2. Transacciones con partes relacionadas

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

	Ingresos		Costos y gastos		Otras transacciones	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Controladora (1)	7,389	7,003	29,041	26,424	-	-
Subsidiarias (2)	23,979	21,004	431,534	477,607	788	5,200
Compañías del Grupo Casino (3)	4,660	993	28,672	9,481	-	-
Negocios conjuntos (4)	90,407	28,159	39,823	2,376	-	-
Miembros de Junta Directiva	-	-	1,464	1,057	-	-
Total	126,435	57,159	530,534	516,945	788	5,200

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

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

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

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

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

	Ingresos		Costos y gastos	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Patrimonios Autónomos	11,330	10,960	62,082	45,310
Libertad S.A.	3,103	1,549	-	-
Gemex O & W S.A.S.	2,760	1,721	1,167	560
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	2,666	4,335	1,360	10,723
Éxito Industrias S.A.S. (antes Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.)	1,883	432	234,617	324,210
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	1,175	1,203	298	470
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	991	804	131,706	96,334
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	62	-	304	-
Devoto Hermanos S.A.	9	-	-	-
Total	23,979	21,004	431,534	477,607

Al 31 de diciembre de 2018 las otras transacciones corresponden a la compra de activos fijos a Éxito Industrias S.A.S. (antes Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.) por \$788 y al 31 de diciembre de 2017 corresponden a un préstamo otorgado a la subsidiaria Gemex O & W S.A.S.

Al 31 de diciembre de 2017 las otras transacciones corresponden a un préstamo otorgado a la subsidiaria Gemex O&W S.A.S. por \$5,200.

- (3) Los ingresos corresponden principalmente a la prestación de servicios y al cobro de logro de proveedores. Los costos y gastos generados corresponden principalmente a servicios recibidos por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía y por compra de mercancías. El detalle de las transacciones es el siguiente:

	Ingresos		Costos y gastos	
	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2016
Casino Internacional	3,846	-	-	-
Greenyellow Energía de Colombia S.A.S.	814	993	17,485	5,429
Distribution Casino France	-	-	7,769	613
Casino Services	-	-	2,098	1,599
Monoprix Explotation	-	-	1,296	-
Cdiscount S.A.	-	-	24	510
International Retail Trade and Services	-	-	-	1,330
Total	4,660	993	28,672	9,481

- (4) Los ingresos corresponden principalmente a arrendamientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y a Puntos Colombia S.A.S. por \$22,942 (2017 - \$28,159) y a los ingresos por la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$67,465 (2017 - \$-)

Los costos y gastos corresponden principalmente comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$2,094 (2017 - \$2,376) y a la compra de puntos del programa de fidelización a Puntos Colombia S.A.S. por \$37,739 (2017 - \$-).

Nota 35. Deterioro del valor de los activos

Nota 35.1. Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros. En la Nota 7 se presenta la información relacionada con el movimiento del deterioro de la cartera de deudores comerciales.

Notas 35.2. Activos no financieros

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

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía realizó la prueba anual de deterioro del valor por unidades generadoras de efectivo.

El valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo está compuesto por los saldos de la plusvalía, las propiedades, planta y equipo, las propiedades de inversión, los otros activos intangibles distintos de la plusvalía, las partidas del capital de trabajo neto y los pasivos por arrendamiento financiero asociados.

Para efectos de la prueba de deterioro del valor, la plusvalía adquirida a través de las combinaciones de negocios, las marcas y los derechos de explotación de locales comerciales con vidas útiles indefinidas se asignaron a los siguientes grupos de unidades generadoras de efectivo:

	Grupos de unidades generadoras de efectivo					
	Éxito	Carulla	Surtimax	Súper Inter	Surtimayorista	Total
Plusvalía	90,674	856,495	37,402	464,332	4,174	1,453,077
Marcas con vida útil indefinida	-	-	17,427	63,704	-	81,131
Derechos con vida útil indefinida	19,856	-	1,524	5,606	-	26,986

Si bien los locales comerciales que se encuentran asignados a la unidad generadora de efectivo Surtimayorista no poseen una plusvalía adquirida a través de combinaciones de negocios, este valor asignado para efectos de la prueba de deterioro de valor es el resultado de las conversiones de almacenes del formato Surtimax a este nuevo formato; la plusvalía asignada a los locales comerciales de la unidad generadora de efectivo Surtimax proviene de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. tal como se menciona en la Nota 14.

El método empleado en la prueba de deterioro fue el valor en uso debido a la dificultad de encontrar un mercado activo que permita establecer el valor razonable de estos activos intangibles.

El valor en uso se calculó con base en flujos de caja esperados presupuestados por la administración que cubren un período de cinco años los cuales se estiman con base en la tasa de crecimiento de los precios en Colombia (Índice de Precios al Consumidor - IPC), en los análisis de tendencia basados en los resultados históricos, planes de crecimiento, proyectos estratégicos para incrementar las ventas y planes de optimización.

Los flujos de efectivo que van más allá del período de cinco años se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento en términos reales del 0%. Para la Compañía, este es un enfoque conservador que refleja el crecimiento normal esperado para la industria si no hay otros factores inesperados que pudieran impactar el crecimiento.

La tasa de impuestos incluida en la proyección de los flujos de caja corresponde a la tasa esperada en la que la Compañía debe pagar los impuestos para los próximos años. La tasa incluida para el cálculo del deterioro de valor de las plusvalías de las unidades generadoras de efectivo fue 33% para 2019 en adelante, tasa vigente en Colombia al 30 de noviembre de 2018.

Los flujos de efectivo esperados se descontaron al costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizando una estructura de endeudamiento de mercado para el tipo de industria en que la Compañía opera; como resultado de ello, el costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en la valoración fue del 8.96% para 2019 en adelante.

Como resultado de este análisis, no se identificó un deterioro de valor para los grupos de unidades generadoras de efectivo.

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

Las variables que tienen mayor impacto en la determinación del valor en uso de los grupos de unidades generadoras de efectivo son la tasa de descuento y tasa de crecimiento a perpetuidad. Las definiciones de estas dos variables son las siguientes:

- Tasa de crecimiento a perpetuidad: La estimación de la tasa de crecimiento está basada en las expectativas de crecimiento de precios para el país de acuerdo con investigaciones de mercado publicadas, razón por la cual no se considera razonable una disminución de la tasa por debajo de la tasa esperada, puesto que se estima que mínimamente los flujos de efectivo de las unidades crezcan al mismo nivel o hasta un 1% por encima del incremento general en los precios de la economía.
- Tasa de descuento: El cálculo de la tasa de descuento se basa en un análisis de endeudamiento de mercado para la Matriz; se considera un cambio razonable si la tasa de descuento aumentara un 1% en cuyo caso, para ninguno de los grupos de unidades generadoras de efectivo se presentaría un deterioro de valor.

Nota 36. Medición del valor razonable

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

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo amortizado	36,130	34,064	33,538	31,434
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 11)	1,201	1,201	1,286	1,286
Inversiones patrimoniales (Nota 11)	708	708	269	269
Inversiones en bonos (Nota 11)	39,821	39,983	44,870	44,157
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	38,675	38,675	690	690
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	74,866	74,866	5,244	5,244
Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 11)	480	480	-	-
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (Nota 13)	97,680	163,617	339,704	455,614
Pasivos financieros				
Pasivos financieros a costo amortizado (Nota 18)	3,867,878	3,882,015	4,077,434	4,080,377
Arrendamientos financieros a costo amortizado (Nota 18)	13,336	13,324	15,310	15,306
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 23)	1,698	1,698	16,570	16,570
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 23)	72	72	-	-
Contratos <i>swap</i> designados como instrumento de cobertura (Nota 23)	6,911	6,911	21,241	21,241
Pasivos no financieros				
Pasivo de fidelización (Nota 24)	18,539	18,539	37,797	37,797

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

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

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

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

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

Saldo al 31 de diciembre de 2017	37,797
Emisión	66,404
Vencimiento	(25,318)
Redención	(65,138)
Valoración	4,794
Saldo al 31 de diciembre de 2018	18,539

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

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

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

Nota 37. Activos y pasivos contingentes

Nota 37.1. Activos contingentes

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no posee activos contingentes significativos.

Nota 37.2. Pasivos contingentes

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

- a. Los siguientes procesos están siendo adelantados con el objetivo de que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante:
 - Resoluciones por medio de las cuales la Dirección Distrital de Impuestos de Bogotá profirió liquidación oficial de revisión a la Compañía en relación con el impuesto de Industria y Comercio de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$11,830 (2017 - \$11,830).
 - Discusión administrativa con la Dian por \$18,483 (2017 - \$0) relacionada con la notificación del requerimiento especial 112382018000126 del 17 de septiembre de 2018, por medio del cual se propuso modificar la declaración del impuesto de renta de 2015.
 - Resoluciones proferidas por la Secretaría Distrital de Hacienda de Bogotá mediante las cuales se modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de la Compañía de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$5,000 (2017 - \$5,000).
 - Resolución por medio de la cual se fija el presupuesto y se aprueba la distribución y asignación individual de la contribución de valorización por beneficio general para la construcción de un plan de obras en lo relativo a los inmuebles de propiedad de la Compañía, por \$1,163 (2017 - \$1,163).
 - Resoluciones que decretaron una sanción por la compensación impropia de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (2017 - \$1,088).
 - Resolución y liquidación oficial por medio de las cuales se impusieron sanciones a la Compañía por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$940 (2017 - \$940).
 - Resolución por medio de la cual la DIAN profiere liquidación oficial de revisión sobre las ventas del primer bimestre del año gravable 2013, debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$544 (2017 - \$544).
- b. Otros procesos:
 - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntas lesiones causadas a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta, por \$1,531 (2017 - \$1,531).
 - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntos perjuicios causados al bien inmueble propiedad del demandante durante la demolición del Club Campestre Sincelejo y la posterior construcción en el terreno del Almacén Éxito Sincelejo, por \$700 (2017 - \$700)
- c. Otros pasivos contingentes:
 - El 1 de junio de 2017 la Compañía otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.

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

Nota 38. Compensación de activos y pasivos financieros

A continuación se detallan los activos y pasivos financieros que se presentan compensados en el estado de situación financiera:

Año	Activos financieros	Valor bruto de activos financieros reconocidos	Valor bruto de pasivos financieros reconocidos relacionados	Valor neto de activos financieros reconocidos
2018	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 11) (1)	-	-	114,021
2017	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 11) (1)	-	-	5,934

Año	Pasivos financieros	Valor bruto de pasivos financieros reconocidos	Valor bruto de activos financieros reconocidos relacionados	Valor neto de pasivos financieros reconocidos
2018	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 23) (1)	-	-	8,681
	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (2)	1,216,651	106,614	1,110,037
2017	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 23) (1)	-	-	37,811
	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (2)	2,666,900	253,901	2,412,999

(1) La Compañía realiza operaciones derivadas y coberturas de contratos *forward* y *swap* designados para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y de interés de las cuentas por pagar y pasivos financieros. Estas partidas se miden por su valor razonable; en la Nota 36 se presentan los valores razonables de estos instrumentos financieros. Para 2018 la valoración de los instrumentos financieros derivados se compone de su valor intrínseco más su valor temporal por lo cual no se hace posible su separación entre derecho y obligación.

(2) La Compañía posee acuerdos de compensación con proveedores derivadas de las adquisiciones de inventarios. Estas partidas están incluidas en las cuentas por pagar comerciales.

La Compañía no posee valores no compensados en el estado de situación financiera relacionados con garantías u otros instrumentos financieros.

Nota 39. Dividendos pagados y decretados

Al 31 de diciembre de 2018

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

Los dividendos pagados durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 ascendieron a \$87,072.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Al 31 de diciembre de 2017

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

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

(*) Expresado en pesos colombianos.

Nota 40. Arrendamientos

Nota 40.1. Arrendamientos financieros cuando la Compañía actúa como arrendatario

La Compañía tiene arrendamientos financieros relacionados con alquileres de propiedades, planta y equipo. El total de los pagos mínimos contractuales y el respectivo valor presente para los contratos de arrendamiento financiero se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Hasta 1 año	3,784	3,532
De 1 a 5 años	9,553	9,454
Más de 5 años	-	2,324
Pagos mínimos por arrendamientos financieros	13,337	15,310
Gastos por financiación en el futuro	(1,186)	(1,371)
Total pagos mínimos netos por arrendamientos financieros	12,151	13,939

No se presentaron cuotas contingentes en resultados durante los períodos presentados.

Nota 40.2. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendatario

La Compañía tiene arrendamientos operativos principalmente relacionados con alquileres tomados de locales comerciales, vehículos y maquinaria. El total de pagos mínimos futuros de arrendamientos operativos no cancelables para los períodos presentados se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Hasta 1 año	242,759	285,537
De 1 a 5 años	844,002	919,406
Más de 5 años	1,285,946	1,132,644
Total pagos mínimos por arrendamientos operativos no cancelables	2,372,707	2,337,587

Los contratos de arrendamiento operativos varían de 1 a 15 años y corresponden a 550 contratos de 450 almacenes arrendados. La Compañía analizó y concluyó que los contratos de arrendamiento son no cancelables durante su duración. En caso de terminación será obligatorio un pago mínimo como un cargo por cancelación que puede variar de 1 a 12 meses del canon de arrendamiento o de un porcentaje fijo sobre el acuerdo restante.

La administración de la Compañía considera pagos de arrendamiento adicionales como pagos contingentes que pueden variar entre 0.01% y 6.00% sobre las ventas. Los acuerdos se pueden renovar de acuerdo con la regulación vigente y tienen cláusulas de ajuste periódico de acuerdo a los índices de inflación.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor del gasto y del costo de arrendamiento reconocido en los resultados ascendió a \$363,406 (31 de diciembre de 2017 - \$336,302) el cual incluye cuotas contingentes por \$90,136 (31 de diciembre de 2017 - \$85,109).

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no existen acuerdos de arrendamientos operativos individualmente significativos.

Nota 40.3. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendadora

La Compañía tiene arrendamientos operativos relacionados con alquileres a terceros de las propiedades de inversión. El total de cobros futuros mínimos de arrendamientos operativos no cancelables para los períodos presentados se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Hasta 1 año	2,687	12,918
De 1 a 5 años	4,668	23,740
Más de 5 años	1,761	39,048
Total cobros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables	9,116	75,706

La Compañía analizó y concluyó que los contratos de arrendamiento operativo no son cancelables durante su duración. Para su terminación se debe tener previo acuerdo de las partes y será obligatorio un pago mínimo por cancelación que oscila entre 1 y 12 meses del canon de arrendamiento o de un porcentaje fijo sobre el acuerdo restante.

Al 31 de diciembre de 2018 el valor del ingreso por arrendamiento reconocido en los resultados ascendió a \$39,886 (31 de diciembre de 2017 - \$37,545) los cuales incluyen ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión por \$6,121 (31 de diciembre de 2017 - \$5,855). El valor de las cuotas contingentes incluidas en el ingreso por arrendamiento ascendió a \$2,677 (31 de diciembre de 2017 - \$4,361).

Nota 40.4. Transición e impactos de la adopción de la NIIF 16 - Arrendamientos

En enero de 2016 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la NIIF 16 - Arrendamientos, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.

La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 – Arrendamientos, la CINIIF 4 – Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento, la SIC 15 – Arrendamientos operativos – incentivos y la SIC 27 – Evaluación de la esencia de las transacciones que adoptan la forma legal de un arrendamiento.

La NIIF 16 establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos para arrendatarios y arrendadores y elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distinguía entre los contratos de arrendamiento financiero que se registran dentro del balance y los de arrendamiento operativo para los que no se exigía el reconocimiento de las cuotas de arrendamiento futuras y en su lugar, se desarrolla un modelo único, dentro del balance, similar al modelo de reconocimiento de un arrendamiento financiero bajo la anterior NIC 17.

La NIIF 16 establece, entre otros aspectos, los siguientes:

- Al inicio de un contrato de arrendamiento, una entidad debe evaluar si un contrato es o contiene un arrendamiento, es decir si se transmite el derecho de controlar el uso de un activo identificado por un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.
- Posterior a esa evaluación, en la fecha de inicio del contrato de arrendamiento, un arrendatario reconocerá un activo por el derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.
- El activo representa el derecho a usar el activo subyacente del contrato dentro del plazo del arrendamiento (activo por derecho de uso). El pasivo representa los pagos futuros del contrato del arrendamiento (pasivo por arrendamiento).
- En el plazo del contrato se debe reconocer por separado el gasto por interés del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del activo por derecho de uso.
- Los arrendatarios deben volver a medir el pasivo por arrendamiento cuando ocurran ciertos eventos, como por ejemplo un cambio en el plazo del arrendamiento, un cambio en los pagos de arrendamiento futuros resultantes de un cambio en un índice o una tasa utilizada para determinar esos pagos. Estos cambios de nueva medición del pasivo por arrendamiento serán reconocidos como un ajuste al derecho de uso del activo.

La NIIF 16 establece dos exenciones al reconocimiento de los contratos de arrendamiento y no aplicar los requerimientos de la norma a:

- Los arrendamientos a corto plazo, y
- Los arrendamientos en los que el activo subyacente sea de bajo valor.

La Compañía ha determinado que hará uso de las exenciones propuestas por la norma y no la aplicará a los contratos que terminan dentro de los doce meses siguientes a partir de la fecha de la aplicación inicial ni para aquellos cuya duración sea de doce meses y tampoco para los contratos en los cuales el activo subyacente es de bajo valor como por ejemplo ciertos equipos de oficina, equipos de cómputo y otros similares.

La contabilidad para los arrendadores según la NIIF 16 se mantiene sustancialmente sin cambios respecto de la contabilidad que se establecía en la NIC 17 - Arrendamientos. Es decir que los arrendadores continuarán clasificando y distinguiendo todos los arrendamientos entre operativos y financieros utilizando ciertos principios para su adecuada clasificación.

La Compañía ha establecido que la aplicación de la NIIF 16 será de manera retroactiva a cada período anterior a la fecha de aplicación inicial. Adicionalmente determinó aplicar la norma a los contratos que se identificaron previamente como arrendamientos al cierre del año que termina el 31 de diciembre de 2018.

Durante 2018 la Compañía ha realizado una evaluación detallada del impacto de la aplicación de esta NIIF. En resumen, el impacto que se estima de la adopción es el siguiente:

Activos por derechos de uso \$1,342,128;
Pasivos por arrendamiento \$1,561,059
Patrimonio \$218,931;
Gasto por depreciación de los derechos de uso \$192,177;
Gasto por pagos variables de arrendamiento \$24,496;
Gasto financiero del pasivo por arrendamiento \$133,346.

Estos valores estimados pueden presentar una variación con los valores reales que se generen en el momento de la adopción total de la Norma debido a que los sistemas de información para controlar estos nuevos hechos económicos están en proceso de finalización.

Nota 41. Estacionalidad de las transacciones

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

Nota 42. Políticas de gestión de los riesgos financieros

Exposición financiera neta

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados según su naturaleza, sus características y el propósito por el cual han sido adquiridos o emitidos.

La Compañía mantiene instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados con el objetivo que éstos sean mantenidos para inversión o que obedezcan a objetivos de gestión de riesgo para el caso de los instrumentos financieros derivados que no hayan sido clasificados como de cobertura de flujo de efectivo.

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados solo con el fin de protegerse de riesgos identificados. El total de activos y pasivos subyacentes celebrados en los contratos de instrumentos financieros están limitados al valor de activos y pasivos reales con riesgo subyacente. Las transacciones con derivados financieros tienen el único propósito de reducir la exposición a las fluctuaciones de las tasas de interés y moneda extranjera y mantener una adecuada estructura de la situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los instrumentos financieros de la Compañía se encontraban representados por:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	1,885,868	1,619,695
Cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar (Nota 7)	241,286	204,953
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 9) (1)	112,758	122,556
Otros activos financieros (Nota 11)	155,751	52,359
Total activos financieros	2,395,663	1,999,563
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 9) (1)	120,972	116,490
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 21)	3,567,527	3,301,661
Pasivos financieros (Nota 18)	3,881,214	4,092,744
Otros pasivos financieros (Nota 23)	112,720	142,154
Total pasivos financieros	7,682,433	7,653,049
Exposición financiera neta, (pasiva)	(5,286,770)	(5,653,486)

(1) Las transacciones con partes relacionadas hacen referencia a transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias y otras entidades relacionadas, y fueron contabilizadas de acuerdo con los precios, términos y condiciones generales de mercado.

Consideraciones de factores de riesgo que pueden afectar el negocio de la Compañía

Marco general para la administración del riesgo

La Compañía cuenta con un sistema de Gestión Integral de Riesgos que cubre los diferentes niveles de gestión de riesgo: estratégico, táctico o de negocio, y operativo.

Las actividades, los roles y las responsabilidades se encuentran definidos en el modelo de gestión de riesgos establecido por la Compañía y validado por el Comité de Auditoría y Riesgos, y el cual se enmarca dentro de los lineamientos establecidos en la política de riesgos.

Los ciclos de gestión en los diferentes niveles incluyen la identificación, valoración y definición de medidas de administración, los cuales fueron ejecutados durante 2018 y comunicados en las diferentes instancias dependiendo del nivel de gestión que se trate y atendiendo a la arquitectura de control definida.

De acuerdo con dicha arquitectura de control, los controles están inmersos en todos los niveles, los procesos y las áreas de la Compañía, definidos en principios, políticas, normas, procedimientos y mecanismos de verificación y evaluación.

Algunos de los mecanismos de monitoreo dispuestos para alcanzar los objetivos de control son:

- El programa de autocontrol, que permite realizar una autoevaluación semestral por parte de los líderes de los procesos, de sus riesgos más críticos y controles claves, definiendo planes de acción correctivos cuando se detectan desviaciones.
- El proceso de cumplimiento, desde el cual se gestiona de forma integral el sistema de prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo, el programa de transparencia y el sistema de protección de datos personales.
- Los informes periódicos de gestión de riesgos.
- Y los demás esquemas de control que son gestionados desde los diferentes procesos que componen la primera y la segunda línea de defensa.

Las instancias de reporte sobre la gestión de riesgos y sistema de control interno son:

- Nivel estratégico: Junta Directiva, Comité de Auditoría y Riesgos, Comité de Presidencia y Alta Gerencia.
- Nivel táctico: Responsables de negocios y el Comité Interno de Riesgos.
- Nivel operativo: Dueños de procesos a través del autocontrol.

La auditoría interna, en forma independiente y objetiva, realizó la evaluación basada en riesgos para ayudar al cumplimiento de los objetivos del negocio, enfocada en mejorar los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno en los principales procesos, sistemas y/o proyectos de la Compañía.

La Junta Directiva, a través del Comité de Auditoría y Riesgos, realizó la supervisión de los procesos de información y reporte financiero, la gestión integral de riesgos, el sistema y arquitectura de control interno, incluyendo el seguimiento a la gestión de la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, el cumplimiento de la normatividad aplicable para la Compañía, el programa de transparencia, el sistema de protección de datos personales y el sistema de prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo. Así mismo, se sometió a consideración del Comité de Auditoría las transacciones entre partes relacionadas y la gestión de los conflictos de interés de los miembros de la alta dirección y de la Junta Directiva.

Administración del riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía, además de los instrumentos derivados, incluyen las deudas, los pasivos por arrendamientos financieros y los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos es financiar las operaciones de la Compañía y mantener los niveles adecuados de capital de trabajo y deuda financiera neta.

Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los préstamos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, el efectivo y las colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones y transacciones rutinarias. La Compañía también cuenta con inversiones que se clasifican como activos financieros medidas a valor razonable que, de acuerdo al modelo de negocio, tienen impactos en el resultado del período o en el otro resultado integral. Además, en las transacciones con instrumentos derivados se pueden generar derechos que quedarán registrados como activos financieros.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La administración de la Compañía observa la gestión de estos riesgos a través de las diferentes instancias organizacionales diseñadas para esto. Además, dentro del alcance de la Junta Directiva, se cuenta con el comité financiero que supervisa dichos riesgos financieros y el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado. El comité financiero ayuda a la administración de la Compañía a que las actividades de asunción de riesgo financiero se encuentren en el marco de las políticas y procedimientos corporativos aprobados, y que esos riesgos financieros se identifiquen, midan y gestionen de acuerdo con estas políticas corporativas.

La gestión del riesgo financiero relacionada con todas las transacciones con instrumentos derivados es llevada a cabo por equipos de especialistas que tienen las capacidades, la experiencia y la supervisión generada desde la estructura organizacional. De acuerdo con las políticas corporativas de la Compañía, no se puede realizar transacciones con instrumentos derivados con fines meramente especulativos. Si bien no se aplican siempre los modelos de contabilidad de cobertura, los derivados se pactan sobre la base de un subyacente que efectivamente requiere dicha cobertura de acuerdo a los análisis internos.

La Junta Directiva revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular, por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones financieras y otros instrumentos financieros. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El riesgo de crédito de los saldos de bancos y entidades financieras se gestiona a través de la dirección de liquidez y estructura de capital de la Compañía y de acuerdo con la política corporativa definida para este propósito. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas por la Junta Directiva y dentro de las jurisdicciones previamente establecidas. La administración revisa periódicamente las condiciones financieras generales de las contrapartes, evaluando los principales indicadores financieros y calificaciones de mercado.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

El riesgo de crédito relacionado con las cuentas comerciales por cobrar es bajo considerando que gran parte de las ventas de la Compañía corresponden a ventas de contado (efectivo y tarjetas de crédito) y las financiaciones se hacen a través de convenios y acuerdos comerciales que reducen la exposición de riesgo de la Compañía. Adicionalmente, se cuenta con áreas administrativas de gestión de crédito que monitorean constantemente indicadores, cifras y los comportamientos de pago y los modelos de riesgo por cada tercero. Alguna porción de la cartera comercial es negociada con entidades del sector financiero y dicha negociación se reconoce como una baja en cuentas de la cartera comercial; de esta forma se transfiere el riesgo de crédito, los beneficios y el control de estos activos a las mencionadas entidades.

No hay cuentas comerciales por cobrar que individualmente equivalgan o superen el 5% de las cuentas por cobrar o ventas, respectivamente.

Garantías

La política de la Compañía es entregar garantías financieras sólo a las subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía tiene emitida una garantía financiera a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.

b. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que ella mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de la tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de activos y pasivos financieros o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda que se encuentran pactadas con tasas de interés variables o indexadas a algún índice fuera del control de la Compañía.

Las obligaciones financieras de la Compañía, en su mayoría se encuentran indexadas a tasas variables de mercado. Para gestionar esto, la Compañía realiza transacciones de permuta financiera a través de instrumentos financieros derivados *swap* de tasas de interés con entidades financieras previamente aprobadas, en las que acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fijas y variables calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo que convierte las tasa variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables.

Los siguientes son los activos y pasivos financieros por tipo de tasa:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Tasa variable	Tasa fija	Tasa variable	Tasa fija
Activos financieros	2,001,798	393,865	1,672,054	327,509
Pasivos financieros	3,889,895	3,792,538	4,130,555	3,522,494

Riesgo de moneda

El riesgo de moneda es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de cambio se relaciona con las operaciones pasivas en moneda extranjera relacionadas con obligaciones de deuda de largo plazo y con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional), así como con las inversiones netas de la Compañía en las subsidiarias del exterior.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de cambio por medio de instrumentos financieros derivados (como *forward* y *swap*) en los eventos en los que dichos instrumentos mitigan eficientemente la volatilidad.

Cuando la naturaleza de la relación de cobertura no es una cobertura de tipo económico, es política de la Compañía negociar las condiciones de los instrumentos derivados de forma tal que se correlacionen con las condiciones de las partidas subyacentes objeto de cobertura, con el propósito de maximizar la eficacia en la exposición a estas variables. No todos los derivados financieros son clasificados como operaciones de cobertura, sin embargo, la política de la Compañía es no realizar transacciones meramente especulativas, por lo que, aún sin ser clasificadas como coberturas contables, los instrumentos financieros derivados están relacionados con un subyacente y un monto notional que expone a la Compañía con relación a la variación de la tasa de cambio.

Al 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía había cubierto casi el 100% de sus compras y obligaciones en moneda extranjera.

Los siguientes son los activos y pasivos financieros en moneda extranjera:

	31 de diciembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Euro	Dólar	Euro	Dólar
Activos financieros	3,213,708	18,120,120	3,625,264	14,704,424
Pasivos financieros	13,349,145	479,778,221	7,240,481	558,863,941

Riesgo de precio de acciones

Para propósitos de gestión de precio de acciones de la Compañía se incluye el capital accionario emitido, las primas de emisión o primas en colocación de acciones y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital la Compañía también puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones.

c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación.

La Compañía gestiona el riesgo de liquidez a través del seguimiento diario de los flujos de caja, del control de vencimiento de los activos y pasivos financieros y de una relación adecuada con las entidades financieras.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad de los negocios y el uso de las fuentes de financiamiento a través de préstamos bancarios de corto y largo plazo de acuerdo a las necesidades, los cupos o las líneas de crédito disponibles con entidades financieras no utilizados y los arrendamientos financieros, entre otros mecanismos. Al 31 de diciembre de 2018 aproximadamente un 27% de la deuda de la Compañía vencerá en menos de un año (31 de diciembre de 2017 - 20%) considerando el valor en libros de los préstamos reflejados en los presentes estados financieros.

La Compañía ha calificado baja la concentración del riesgo de liquidez con respecto a la posibilidad de refinanciación de su deuda. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado y la deuda con vencimiento dentro de los doce meses posteriores a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa fue reestructurada con los actuales acreedores sin restricciones considerables.

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos contractuales no descontados que surgen de los acuerdos respectivos.

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones por arrendamiento financiero en términos brutos	3,932	10,628	-	14,559
Otros pasivos contractuales relevantes	1,074,703	2,949,358	417,129	4,441,190
Total	1,078,635	2,959,986	417,129	4,455,749

Al 31 de diciembre de 2017	Menos de 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones por arrendamiento financiero en términos brutos	3,551	13,139	-	16,690
Otros pasivos contractuales relevantes	824,430	3,377,427	652,346	4,854,203
Total	827,981	3,390,566	652,346	4,870,893

Análisis de sensibilidad para los saldos de 2018

La Compañía evaluó estadísticamente los posibles cambios en la tasa de interés de los pasivos financieros y otros pasivos contractuales relevantes.

Bajo el supuesto de normalidad, considerando una variación del 10% de las tasas de interés, se evalúan tres escenarios:

- Escenario I: Últimas tasas de interés conocidas al cierre de 2018.
- Escenario II: Para el Índice Bancario de Referencia se considera un aumento del 0.4143% y para LIBOR a 90 días se supone un aumento de 0.2503%. Todos estos aumentos sobre la última tasa de interés publicada.
- Escenario III: Para el Índice Bancario de Referencia se considera una disminución del 0.4143% y para LIBOR a 90 días se supone una disminución de 0.2503%. Todas estas disminuciones sobre la última tasa de interés publicada.

Los resultados del análisis de sensibilidad no presentaron variaciones significativas entre los 3 escenarios expuestos, por tanto, en la presentación de los mismos a nivel de redondeo de millones no son observables. A continuación se presentan los posibles cambios:

Operaciones	Riesgo	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Proyección del mercado		
			Escenario I	Escenario II	Escenario III
Préstamos	Cambios en la tasa de interés	3,867,878	3,867,086	3,891,953	3,842,221
Arrendamientos financieros	Cambios en la tasa de interés	13,336	13,338	13,398	13,278
Total		3,881,214	3,880,424	3,905,351	3,855,499

d. Pólizas de seguros

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía ha contratado las siguientes pólizas de seguros con el fin de mitigar riesgos asociados a toda la operación:

Ramo	Límites asegurados	Coberturas
Todo riesgo daños materiales y lucro cesante	De acuerdo a los valores de reposición y reconstrucción, con límite máximo de responsabilidad por cada póliza.	Pérdidas o daños súbitos e imprevistos y accidentales que sufran los bienes como consecuencia directa de cualquier causa no excluida. Cubre los edificios, muebles y enseres, maquinaria y equipo, mercancías, equipo electrónico, mejoras locativas, lucro cesante y demás bienes del asegurado.
Transporte mercancía y dinero	De acuerdo con la declaración de valor movilizado y un límite máximo por despacho. Aplican límites y sublímites diferenciales para cada cobertura.	Bienes de propiedad del asegurado que se encuentren en tránsito, incluyendo aquellos sobres los cuales tenga interés asegurable.
Responsabilidad civil extracontractual	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura	Cubre los perjuicios causados a terceros en desarrollo de la operación
Responsabilidad civil directores y administradores	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura.	Cubre las reclamaciones contra los directores y administradores derivadas de un error u omisión en sus funciones.

Ramo	Límites asegurados	Coberturas
Infidelidad y riesgos financieros	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura.	Pérdida de dinero o títulos valores en predios o en tránsito. Actos dolosos de trabajadores que generen pérdidas financieras.
Vida grupo y accidentes personales	El valor asegurado corresponde al número de salarios definido por la Compañía.	Muerte e incapacidad total y permanente, por un evento natural o accidental.
Autos	Aplica un límite establecido por cada cobertura	Responsabilidad civil extracontractual. Pérdida total y parcial daños. Pérdida total y parcial hurto Terremoto. Demás amparos descritos en la póliza.
Cyber risk	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura	Pérdidas directas derivadas de un acceso mal intencionado a la red y pérdidas indirectas por daños a terceros como consecuencia de una afectación a sus datos derivada de alguno de los eventos cubiertos en la póliza.

e. Instrumentos financieros derivados

Como se mencionó anteriormente, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición de riesgo, siendo su principal objetivo cubrir la exposición frente al riesgo de tasa de interés y tasa de cambio, convirtiendo la deuda financiera a tasas de interés fija y tipos de cambio nacional.

Al 31 de diciembre de 2018, el valor de referencia de estos contratos ascendía a USD 568.09 millones y EUR 5.35 millones (31 de diciembre de 2017 – USD 542.77 millones y EUR 4.35 millones). Estas operaciones son usualmente contratadas bajo las mismas condiciones de montos, vigencia y costos de transacción, y, preferiblemente, con las mismas entidades financieras, observando siempre los límites y políticas de la Compañía.

De acuerdo con la política de la Compañía, los *swap* pueden ser adquiridos con restricciones, previa autorización de la administración de la Compañía.

La Compañía ha diseñado e implementado controles internos para garantizar que estas transacciones sean realizadas bajo la observación de las políticas previamente establecidas.

f. Valor razonable de instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados son calculados bajo el modelo de la proyección de flujos de caja operativos, usando las curvas de títulos de tesorería del estado en cada país y descontándolas a valor presente, utilizando tasas de mercado para *swap* reveladas por las autoridades competentes en los mismos.

El valor de mercado de los *swap*, fue obtenido aplicando los tipos de cambio de mercados eficaces en la fecha de la información financiera intermedia disponible, y las tasas son proyectadas por el mercado basado en curvas de descuento de divisas. Con el propósito de calcular el cupón de las posiciones indexadas de moneda extranjera, fue utilizada la convención de 365 días consecutivos.

Nota 43. Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

Al 31 de diciembre de 2018, el saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018
Propiedades, planta y equipo (1)	16,489
Propiedades de inversión (2)	10,119
Total	26,608

(1) Corresponde al inmueble Lote y proyecto Hotel Cota trasladado desde propiedades, planta y equipo (Nota 12) y desde inventarios (Nota 10).

(2) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	31 de diciembre de 2018
Lote La Secreta (terreno) (a)	5,960
Lote La Secreta (construcción en curso)	139
Local Kennedy (terreno) (a)	1,229
Local Kennedy (edificio) (a)	1,640
Locales Pereira Plaza (edificio) (a)	556
Lote Casa Vizcaya (terreno) (a)	595
Total	10,119

(a) Traslados desde propiedades de inversión (Nota 13).

La Compañía estima que la venta de estos activos se realice en 2019.

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

Nota 44. Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2018

Aporte al Patrimonio Autónomo Viva Malls

El 28 de diciembre de 2018 la Compañía realizó un aporte adicional de los siguientes activos al Patrimonio Autónomo Viva Malls, como parte del memorando de entendimiento firmado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia:

Participaciones fiduciarias:

- Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio,
- Patrimonio Autónomo Centro Comercial,
- Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo, y
- Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I.

Inmuebles:

- Lote Sincelejo, e
- Inmueble Fontibón.

Con los anteriores aportes la Compañía continúa siendo el fideicomitente con el 51% de participación en el Patrimonio Autónomo Viva Malls, pero cambió su participación en los patrimonios aportados del 51% al 26.01%.

Asamblea General de Accionistas

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

Al 31 de diciembre de 2017

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

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

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

Afectación en el almacén Éxito Buenaventura

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

Nuevo programa de lealtad Puntos Colombia

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

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

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

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

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

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

Asamblea General de Accionistas

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

Nota 45. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

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

Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de:
Almacenes Exito S.A.

Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Almacenes Éxito S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros separados libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros separados fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros separados están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros separados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros separados. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros separados, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros separados.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

Opinión

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Otros Asuntos

Los estados financieros separados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Almacenes Éxito S.A. al 31 de diciembre de 2017, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros separados adjuntos, fueron auditados por otro revisor fiscal designado por Ernst & Young Audit S.A.S., sobre los cuales expresó su opinión sin salvedades el 19 de febrero de 2018.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, 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; y 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros separados adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 28 de febrero de 2019.



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

Envigado, Colombia
28 de febrero de 2019

Informe del Revisor Fiscal sobre la Evaluación del Control Interno y del Cumplimiento de las Disposiciones Estatutarias y de la Asamblea de Accionistas

A los Accionistas de
Almacenes Éxito S.A.

Descripción del Asunto Principal

El presente informe hace referencia a los procedimientos ejecutados en la evaluación de las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de Almacenes Éxito S.A. (en adelante, "la Compañía"), así como la evaluación del cumplimiento, por parte de la Administración de la Compañía, de las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas al 31 de diciembre de 2018.

Los criterios para medir este asunto principal son los parámetros, establecidos en la Parte I Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, en lo relacionado con el control interno y, lo contemplado en los estatutos y actas de Asamblea de Accionistas, en lo que tiene que ver con el cumplimiento de las disposiciones allí contenidas.

Responsabilidad de la Administración

Almacenes Éxito S.A. es responsable del diseño e implementación de las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de la Compañía, así como de la definición de políticas y procedimientos que de él se desprendan. Estas medidas de control interno son definidas por los órganos societarios, la Administración y su personal, con el fin de obtener un aseguramiento razonable en relación con el cumplimiento de sus objetivos operacionales, de cumplimiento y de reporte, debido a que necesitan la aplicación de juicio de la Compañía, con el fin de seleccionar, desarrollar e implementar los controles suficientes y monitorear y evaluar su efectividad. Por otro lado, la Administración de la Compañía es responsable de garantizar que sus actos se ajusten a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad consiste en adelantar un trabajo sobre los aspectos mencionados en el párrafo 'Descripción del asunto principal', de acuerdo con lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, con el fin de emitir una conclusión basada en los procedimientos diseñados y ejecutados con base en mi juicio profesional y la evidencia obtenida como resultado de los mencionados procedimientos. Conduje mi trabajo con base en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. He cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética para profesionales de la contabilidad aceptado en Colombia, basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y conducta profesional.

Procedimientos Realizados

Para la emisión del presente informe, los procedimientos ejecutados consistieron principalmente en:

- Lectura de los estatutos y actas de Asamblea de Accionistas por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2018, con el fin de evaluar si las disposiciones o instrucciones allí contenidas han sido implementadas durante el período, o cuentan con un cronograma de implementación adecuado.
- Indagaciones con la Administración acerca de cambios a los estatutos que tuvieron lugar entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2018, así como posibles cambios que se tienen proyectados.
- Inspección de documentos que soporten el cumplimiento de las disposiciones que dieron lugar a los cambios en los estatutos efectuados del 1 de enero y 31 de diciembre de 2018.
- Entendimiento, evaluación del diseño y pruebas de operatividad, con alcance definido según el criterio del auditor, de los controles a nivel de Entidad, establecidos por la Compañía por cada uno de los elementos del control interno.
- Entendimiento, evaluación del diseño y pruebas de operatividad, con alcance definido según el criterio del auditor, de controles en procesos significativos que afectan materialmente la información financiera de la Compañía.
- Seguimiento a los planes de acción ejecutados por la Compañía como respuesta a deficiencias identificadas en períodos anteriores o durante el período cubierto por el presente informe.

Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, incluida la posibilidad de colusión o de un sobrepaso de controles por parte de la Administración, pueden producirse errores, irregularidades o fraudes que podrían no ser detectados. El resultado de los procedimientos previamente descritos por el período objeto del presente informe no es relevante para los futuros períodos debido al riesgo de que el control interno se vuelva inadecuado por cambios en condiciones, o de que el grado de cumplimiento con políticas y procedimientos pueda deteriorarse. El presente informe en ningún caso puede entenderse como un informe de auditoría.

Conclusión

Concluyo que, al 31 de diciembre de 2018, las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder, de Almacenes Éxito S.A. existen y son adecuadas, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los parámetros establecidos en la Parte I Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, y la Administración de la Compañía ha dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas, con base en los criterios de medición antes expuestos.

Otros Asuntos

Adicional a los procedimientos detallados en el presente informe, he auditado, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, los estados financieros de Almacenes Éxito S.A. al 31 de diciembre de 2018 bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera, sobre los que emití mi opinión sin salvedades el 28 de febrero de 2019.



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

Envigado, Colombia
28 de febrero de 2019