

A los accionistas de
Almacenes Exito S.A.

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Almacenes Exito S.A., que comprenden el estado separado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados separados 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.

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, según se describe en la nota 2 a los estados financieros adjuntos; de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros 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.

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros separados fundamentada en mi auditoría. Obtuve las informaciones necesarias para cumplir con mis funciones y efectué mi examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Colombia. Las citadas normas requieren 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 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. Considero que mi auditoría me proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

En mi opinión, los estados financieros separados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de Almacenes Exito S.A. al 31 de diciembre de 2015, 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, según se describe en la nota 2 a los estados financieros adjuntos.



Building a better
working world

Además, 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; 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas; y, 4) Adoptar medidas de control interno y de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros en su poder. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros que se acompañan y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, 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.

Sandra Milena Builrago E.

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 67229-T

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

Envigado, Colombia
29 de febrero de 2016

Certificación del Representante Legal y Contador de la Compañía

Señores

ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.

Envigado

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

CERTIFICAMOS:

Que en forma previa hemos verificado las afirmaciones contenidas en los estados financieros separados de la Compañía a 31 de diciembre de 2015 y 2014, conforme al reglamento, y que las mismas se han tomado fielmente de los libros.

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

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

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

Para constancia se firma la presente certificación a los (24) días del mes de febrero de 2016.

Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal

Claudia Patricia Álvarez Agudelo
Contadora Pública
Tarjeta Profesional No. 69447-T

Certificación de estados financieros separados Ley 964 de 2005

Señores

ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ALMACENES ÉXITO S.A.

Envigado

EL SUSCRITO REPRESENTANTE LEGAL DE ALMACENES ÉXITO S.A.:

CERTIFICA:

Que los estados financieros y las operaciones de la Compañía a 31 de diciembre de 2015 y 2014, no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer la verdadera situación patrimonial de la misma.

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

Para constancia se firma la presente certificación a los (24) días del mes de febrero de 2016.

Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal

Estados de situación financiera separados

Al 31 de diciembre de 2015, 2014, y 1° de enero de 2014 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Activo	Notas	2015	2014	Enero 2014
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	810,647	2,706,110	2,515,697
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	217,742	162,155	167,557
Gastos pagados por anticipado		18,008	25,883	16,394
Cuentas por cobrar partes relacionadas	8	71,887	54,374	18,244
Inventarios	9	1,141,806	1,153,097	946,549
Activos por impuestos	21	133,373	67,925	95,509
Otros activos financieros	10	67,027	20,344	1,486
Activos no corrientes mantenidos para la venta	11	-	6,740	-
Total activo corriente		2,460,490	4,196,628	3,761,436
Activo no corriente				
Propiedades, planta y equipo, neto	12	2,961,052	2,900,345	2,783,616
Propiedades de inversión, neto	13	96,442	98,535	122,426
Plusvalía	14	1,453,077	1,056,621	876,729
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	15	140,115	81,419	79,425
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	16	7,900,651	2,320,681	2,155,566
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	19,709	16,381	15,746
Gastos pagados por anticipado		12,996	12,918	14,977
Activo por impuestos diferidos	21	-	-	22,473
Otros activos financieros	10	138,177	147,063	138,371
Otros activos no financieros		398	398	398
Total activo no corriente		12,722,617	6,634,361	6,209,727
Total activo		15,183,107	10,830,989	9,971,163

Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Estados de situación financiera separados

Al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1° de enero de 2014 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Pasivos y patrimonio	Notas	2015	2014	Enero 2014
Pasivo corriente				
Pasivos financieros	17	529,710	5,479	95,188
Provisiones por beneficios a los empleados	18	4,103	5,360	5,607
Otras provisiones	19	69,192	62,773	35,782
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	2,505,973	2,437,895	1,875,067
Cuentas por pagar partes relacionadas	8	157,619	118,241	103,044
Pasivos por impuestos	21	108,086	78,289	160,785
Otros pasivos financieros	22	2,351	158,085	14,409
Otros pasivos no financieros	23	84,803	71,194	64,433
Total pasivo corriente		3,461,837	2,937,316	2,354,315
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros	17	3,911,747	36,416	4,996
Provisiones por beneficios a los empleados	18	32,257	42,205	41,584
Otras provisiones	19	8,520	13,214	-
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	20	-	573	488
Pasivos por impuestos diferidos	21	190,776	44,670	-
Otros pasivos financieros	22	-	-	137,699
Otros pasivos no financieros	23	49,488	51,588	53,688
Total pasivo no corriente		4,192,788	188,666	238,455
Total pasivo		7,654,625	3,125,982	2,592,770
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto	24 y 25	7,528,482	7,705,007	7,378,393
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		15,183,107	10,830,989	9,971,163

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

Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

Estados de resultados separados

Por los años finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	2015	2014
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias	26	10,539,297	9,758,680
Costo de ventas	27	(7,996,657)	(7,394,406)
Ganancia bruta		2,542,640	2,364,274
Gastos de distribución	28	(1,024,036)	(931,213)
Gastos de administración y venta	28	(178,175)	(169,233)
Gastos por beneficios a los empleados		(785,763)	(705,641)
Otros ingresos operativos	29	44,702	13,987
Otros gastos operativos	29	(121,973)	(23,108)
Otras ganancias, netas	29	58,544	6,467
Ganancia por actividades de operación		535,939	555,533
Ingresos financieros	30	916,625	188,633
Gastos financieros	30	(793,402)	(148,497)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación		144,415	70,007
Ganancia antes del impuesto a las ganancias por operaciones continuadas		803,577	665,676
Gasto por impuestos	21	(230,082)	(166,246)
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas		573,495	499,430
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica (*):			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	31	1,281.26	1,115.79
Ganancia por acción diluida (*):			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	31	1,281.26	1,115.79

(*) 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)

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

Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

Estados de resultados integrales separados

Por los años finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	2015	2014
Ganancia neta del ejercicio		573,495	499,430
Otro resultado integral del ejercicio			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos			
Pérdida de inversiones en instrumentos de patrimonio	25.1	-	(2,677)
Ganancia por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	25.1	835	(135)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos		835	(2,812)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos			
(Pérdida) ganancia por diferencias de cambio de conversión	25.1	(448,498)	41,776
Ganancia por coberturas de inversiones en negocios en el extranjero	25.1	169	-
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del período	25.1	(3,972)	27,498
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos		(452,301)	69,274
Total otro resultado integral	25.1	(451,466)	66,462
Resultado integral total		122,029	565,892
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica (*):			
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas	31	272.63	1,264.27
Ganancia por acción diluida (*):			
Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas	31	272.63	1,264.27

(*) 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)

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

Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

Estados de flujos de efectivo separados

Por los años finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	2015	2014
Flujos de efectivo procedentes de actividades de operación		
Ganancia neta del ejercicio	573,495	499,430
Ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio		
Impuestos a las ganancias	230,082	166,246
Costos financieros	117,789	20,970
Ingresos financieros	(39,642)	(71,792)
Disminución (aumento) en los inventarios	11,291	(206,549)
(Aumento) disminución de cuentas por cobrar de origen comercial	(561)	1,795
Aumento en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(55,147)	(45,470)
Aumento en cuentas por pagar de origen comercial	3,305	442,571
Aumento en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	170,180	46,494
Gastos de depreciación y amortización de activos fijos e intangibles	209,442	192,763
Provisiones	(13,520)	42,652
(Ganancia) pérdida diferencia en cambio neta no realizada	(146,533)	10,888
Ganancia por actualización al valor razonable	(29,681)	-
Ganancias no distribuidas por aplicación del método de participación	(144,416)	(70,007)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	5,727	8,184
Ganancia en la disposición de activos no corrientes	(78,153)	(20,635)
Total ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio	240,163	518,110
Flujos de efectivo netos procedentes de operaciones	813,658	1,017,540
Impuestos a las ganancias pagados	(204,619)	(178,043)
Flujo neto de efectivo procedente de las actividades de operación	609,039	839,497
Flujos de efectivo utilizados en actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(5,553,759)	(159,130)
Ingreso proveniente de la venta de instrumentos de patrimonio	-	17,000
Adquisición de instrumentos de patrimonio	-	(17,629)
Ingreso procedente de la venta de propiedades, planta y equipo	45,878	50,727
Compra de propiedades, planta y equipo	(480,122)	(207,510)
Ingreso procedente de ventas de activos intangibles	97,499	4,894
Compra de activos intangibles	(440,585)	(99,504)
Dividendos recibidos	123,036	33,512
Intereses recibidos	39,181	71,634
Otras entradas de efectivo	-	1,375
Flujos de efectivo netos utilizados en actividades de inversión	(6,168,872)	(304,631)

Estados de flujos de efectivo separados

Por los años finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	2015	2014
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiación		
Préstamos recibidos	4,944,363	-
Pago de obligaciones financieras	(924,652)	(95,122)
Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	(956)	(2,108)
Dividendos pagados	(254,297)	(237,558)
Intereses pagados	(98,383)	(20,671)
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación	3,666,075	(355,459)
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	(1,893,758)	179,407
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	(1,705)	11,006
(Disminución) incremento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(1,895,463)	190,413
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del período	2,706,110	2,515,697
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del período	810,647	2,706,110

Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

Estados de cambios en el patrimonio separados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1° de enero de 2014 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Otras reservas							Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio
				Reserva legal	Reserva ocasional	Readquisición de acciones	Futuros dividendos	Otro resultado integral acumulado	Total reservas	Ganancias acumuladas		
Saldo al 1° de enero de 2014	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	988,567	22,000	1,419	(2,976)	1,016,867	1,516,312	-	7,378,393
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	(42,720)	-	-	-	(42,720)	(194,958)	-	(237,678)
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	499,430	-	499,430
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	66,462	66,462	-	-	66,462
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	243,449	-	-	-	243,449	(243,449)	-	-
Disminuciones por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(588)	(1,012)	(1,600)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,189,296	22,000	1,419	63,486	1,284,058	1,576,747	(1,012)	7,705,007

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

Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

Estados de cambios en el patrimonio separados

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, y 1° de enero de 2014 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Otras reservas							Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio
				Reserva legal	Reserva ocasional	Readquisición de acciones	Futuros dividendos	Otro resultado integral acumulado	Total reservas	Ganancias acumuladas		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,189,296	22,000	1,419	63,486	1,284,058	1,576,747	(1,012)	7,705,007
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(260,022)	-	(260,022)
Ganancia neta del año	-	-	-	-	-	-	-	-	-	573,495	-	573,495
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	(451,466)	(451,466)	-	-	(451,466)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	168,844	-	30,000	-	198,844	(198,844)	-	-
Incrementos por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	2,677	2,677	(2,119)	-	558
(Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19	(40,004)	(39,985)
Incrementos por pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	895	-	895
Saldo al 31 de diciembre de 2015	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,358,140	22,000	31,419	(385,303)	1,034,113	1,690,171	(41,016)	7,528,482

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

Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Sandra Milena Buitrago Estrada
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 67229-T
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530
(Véase mi informe del 29 de febrero de 2016)

Almacenes Éxito S.A.

Notas a los estados financieros separados

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 y 1° de enero de 2014 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos, excepto las expresadas en otra moneda)

Nota 1. Información general

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

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

La emisión de los estados financieros de Almacenes Éxito S.A. (de ahora en adelante, la Compañía), correspondientes a los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 fue autorizada por la Junta Directiva de la Compañía, como consta en el Acta del citado órgano con fecha 24 de febrero de 2016.

Su objeto social consiste principalmente en:

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

La controladora última de la Compañía es Casino Guichard Perrachon (Francia). La situación de control aparece registrada en la Cámara de Comercio Aburrá sur. Al 31 de diciembre de 2015, la controladora tenía una participación del 54.77% en el capital accionario de la Compañía.

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

Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros por los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en

inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, “Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información” modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Los Decretos Reglamentarios 2420 y 2496 de 2015, reglamentan la preparación de estados financieros con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/NIC), Interpretaciones (CINIIF y SIC) y el Marco Conceptual emitidas hasta el 31 de diciembre de 2014, publicados por el *International Accounting Standards Board - IASB* en 2015. Este marco normativo es de obligatorio cumplimiento en Colombia a partir del 1° de enero de 2017, no obstante el marco conceptual para la información financiera es de obligatorio cumplimiento a partir del primero de enero de 2016; para ambos está permitida su aplicación anticipada. La Compañía ha decidido adoptar de forma anticipada esta disposición.

Declaración explícita y sin reserva.

Hasta el año finalizado el 31 de diciembre de 2014, la Compañía preparó sus estados financieros de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia (PCGA). Los estados financieros por el año finalizado el 31 de diciembre de 2015 son los primeros estados financieros que la Compañía ha preparado de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, “Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información” modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Un estado de situación financiera adicional al 1° de enero de 2014 se ha incluido en los presentes estados financieros, debido a la aplicación de la norma de adopción por primera vez, NIIF 1, y en cumplimiento de las normas asociadas a la emisión de los primeros estados financieros bajo las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, “Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información” modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Se debe considerar que los estados financieros presentados a la Asamblea de Accionistas y a los órganos reguladores y partes interesadas, para el año terminado al 31 de diciembre de 2014, fueron preparados por la Compañía de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, que son prescritos por disposición legal, por normas e instrucciones de la Superintendencia Financiera de Colombia, la Superintendencia de Sociedades y otras normas legales; dichos principios pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado y otras normas internacionales de contabilidad.

Los estados financieros para el año terminado al 31 de diciembre de 2014 preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, “Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información” modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean, han sido preparados sólo para efectos comparativos.

Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros separados de la Compañía comprenden los estados de situación financiera y estados de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre de 2014 y 1° de enero de 2014 (fecha de la transición), y los estados de resultados integrales y el estado de flujos de efectivo para los años terminados al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014.

Declaración de responsabilidad

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

Estimaciones y juicios contables

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

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

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

Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

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

Moneda funcional y transacciones en moneda extranjera

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

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

Los saldos monetarios a la fecha de cierre que se encuentran expresados en moneda diferente del peso, se actualizan con base en el tipo de cambio de cierre del año y las diferencias cambiarias resultantes de esa valuación se reconocen en el estado de resultados dentro del resultado financiero neto.

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.

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

Base contable de acumulación

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

Importancia relativa y materialidad

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

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

Compensación de saldos y transacciones

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Medición del valor razonable

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

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

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

Nota 3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros han sido preparados usando las políticas contables, mediciones y bases que se presentan a continuación, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Las políticas de contabilidad han sido aplicadas desde el 1° de enero de 2014, fecha de elaboración del Estado de Situación Financiera de Apertura, hasta el 31 de diciembre de 2015, fecha de la preparación de los primeros estados financieros bajo las normas mencionadas en el párrafo anterior.

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 matriz está en posición de ejercer una influencia significativa, pero no un 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 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.

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.

Las inversiones en subsidiarias, asociadas o 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 o 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, los cuales se reconocerán en los resultados 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 o 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 o 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 o en el negocio conjunto, se contabiliza 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 o 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 y Directivos, 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 el familiar cercano 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 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, que 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 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 asumidos (incluyendo pasivos contingentes) se reconoce como plusvalía.

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 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.

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, 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 cualquier pérdida por deterioro de valor acumulada.

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo incluye el costo de adquisición, 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, mejoras que aumenten la productividad, capacidad o eficiencia, o un incremento en su 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 SMMLV (Salario Mínimo Mensual Legal Vigente - \$20 base para 2015).

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 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, sin tener en cuenta su valor residual. 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.

La Compañía actualiza anualmente los valores razonables de las propiedades de inversión para efectos de revelación en los estados financieros.

Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

Los activos no corrientes y los grupos de activos 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. Esta condición 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 debe estar comprometida con un plan para vender el activo (o grupo para disposición) y la venta se espera concretar dentro del año siguiente a la fecha de clasificación.

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

Los ingresos, costos y gastos procedentes de una operación discontinuada se presentan de forma separada de los procedentes de las actividades continuadas, en una sola partida después del impuesto sobre la renta, en el estado de resultados del período corriente y del período comparativo del año

anterior, aun cuando la Compañía retenga una participación no controladora en la operación discontinuada después de la venta. Las operaciones son consideradas como discontinuadas cuando cumplen la definición de activos no corrientes mantenidos para la venta y representan una línea de negocio o área geográfica de operaciones significativas para la Compañía, o una subsidiaria adquirida con el propósito de venderla. Es parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y que pueda considerarse separada.

Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican en arrendamientos financieros y operativos. Los arrendamientos que transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien, se clasifican como arrendamientos financieros, en caso contrario, se clasifican como arrendamientos operativos. Algunos de los criterios a considerar para concluir, si se han transferido los riesgos y beneficios sustanciales, incluyen, cuando el plazo del arrendamiento es superior o igual al 75% de la vida económica del activo y/o 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.

Arrendamientos financieros

1. Cuando la Compañía actúa como arrendatario

Cuando 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 o el valor presente de los pagos mínimos al arrendador más el precio de ejercicio de la opción de compra si es del caso.

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, en cuanto a la vida útil, 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.

2. Cuando la Compañía actúa como arrendador

Cuando 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. La Compañía tiene activos recibidos y entregados bajo la modalidad de contratos de arrendamiento operativo.

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 o recibe cobros de arrendamiento por anticipado, vinculados a la utilización de activos, los pagos se registran como gastos pagados por anticipados 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 listo 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 (PPA).

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, a 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 periodo 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 vista 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 la Compañía ha recibido los riesgos y beneficios sustanciales del activo, según la modalidad de negociación de compra.

Los inventarios incluyen los bienes inmuebles en los que la Compañía ha iniciado un desarrollo o un proyecto 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 por la Compañía 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 clasifican como no corrientes.

1. 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.

2. Activos financieros medidos a costo amortizado

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos conocidos y vencimiento fijo, en donde la Administración de la Compañía 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 la amortización o si hubiera evidencia objetiva de deterioro.

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

3. 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 la Compañía 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 incluyen en activos no corrientes a menos que se pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del estado de situación financiera.

4. Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él, es dado de baja en cuentas cuando se vende, transfiere, expira 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.

5. 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.

6. Deterioro de activos financieros

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, la Compañía mide el valor de las pérdidas esperadas de los activos financieros, a lo largo de la vida del activo. Para ello, la Compañía 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.

7. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros emitidos o adquiridos por la Compañía 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.

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 incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha del estado de situación financiera, los cuales se clasifican 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 clasifica entre porción corriente y no corriente.

8. 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.

1. 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.

2. 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. 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.

3. 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 haya expirado.

4. 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 para la Compañía, 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 “*forwards*” y “*swaps*”, 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 “*forwards*” 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 adoptadas en Colombia.

Los “*forwards*” y “*swaps*”, 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 “*swaps*”), 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 la Compañía 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 corrientes, 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 la Compañía 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

1. Planes de aportaciones definidas

Son planes de beneficios post-empleo en los cuales la Compañía tiene la obligación de realizar aportaciones de carácter predeterminado a una entidad separada (fondos de pensiones o compañías aseguradoras) y no 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.

2. Planes de beneficios definidos post-empleo

Son planes de beneficios post-empleo aquellos en los que la Compañía 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, 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 la Compañía, la información sobre los supuestos actuariales se toma en referencia al Decreto Reglamentario 2496 del 23 de diciembre de 2015. 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.

3. 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, 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.

4. 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 la participación de los trabajadores en las utilidades determinadas 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.

5. 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 la Compañía 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 la Compañía 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, cuya existencia está sujeta a la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control de la Compañía, u 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.

Los activos contingentes son activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, 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: impuesto sobre la renta y complementario, impuesto sobre la renta para la equidad –CREE–, impuesto sobre las ventas –IVA–, impuesto nacional al consumo, impuesto a la riqueza y de normalización tributaria, impuesto predial, e impuesto de industria y comercio.

1. Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta para la Compañía se calcula sobre el mayor entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal a la tasa oficial aplicable en cada año de cierre de presentación de estados financieros. Adicional al impuesto sobre la renta existe el impuesto para la equidad –CREE– y para los años comprendidos entre 2015 y 2018 una sobretasa de CREE, la cual se liquida sobre la misma base del impuesto sobre la renta con algunas depuraciones adicionales. El gasto por impuesto sobre la renta 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.

2. 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 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 a las tasas fiscales, que se espera sea 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 la Compañía disponga de ganancias fiscales en el futuro contra las que pueda cargar esas 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 presentan en el estado de situación financiera como partidas no corrientes.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se compensan para efectos de presentación si existe un derecho legalmente exigible para ello y son con la misma autoridad tributaria.

La Compañía no 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 la Compañía considera para el registro del impuesto de renta diferido pasivo, la exención de la NIC 12.

Capital social

El capital 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.

Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios incluyen las ventas de bienes en los almacenes, la prestación de servicios, la venta de inventario inmobiliario y los negocios complementarios como seguros, viajes 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 los riesgos y ventajas significativos de la propiedad de los bienes se transfieren al comprador, en la mayoría de los casos, cuando se transfiere el título legal, el valor de los ingresos puede ser medido de forma fiable y es probable que los beneficios económicos de la transacción fluyan a la Compañía.

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios, se reconocen en el período en que se realizan. Cuando la prestación de servicios está sujeta al cumplimiento de una serie de compromisos, la Compañía analiza el momento apropiado de reconocimiento. En consecuencia, los ingresos o venta de bienes 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 de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos se reconocen 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: (i) En el momento de realización de la permuta, los activos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida en la fecha de intercambio; (ii) o 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, 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 como un ingreso diferido que corresponde a la porción de beneficios no redimidos valorados a su valor razonable, considerando para tal efecto la porción de los puntos que se espera no vayan a ser redimidos por los clientes.

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

La ganancia básica por acción 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 diluida por acción 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 básica por acción.

Adopción por primera vez

Mediante la Ley 1314 de julio de 2009, se regulan los principios y normas de contabilidad e información financiera y aseguramiento de información aceptados en Colombia. Así mismo, mediante el Decreto Reglamentario 2784 del 28 de diciembre de 2012, se establece el marco técnico normativo para los preparadores de información financiera bajo Normas Internacionales de Información Financiera que conforman el grupo 1. Posteriormente el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información", modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, incorporaron las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/NIC), Interpretaciones (CINIIF y SIC) y el Marco Conceptual emitidas hasta el 31 de diciembre de 2014, publicados por el *International Accounting Standards Board - IASB* en 2015. Este marco normativo es de obligatorio cumplimiento en Colombia a partir del 1° de enero de 2017, no obstante el marco conceptual para la información financiera es de obligatorio cumplimiento a partir del primero de enero de 2016; para ambos está permitida su aplicación anticipada. La Compañía ha decidido adoptar de forma anticipada esta disposición.

Los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 adjuntos son el resultado de la aplicación de las normas mencionadas en el párrafo anterior. De acuerdo con la norma de adopción por primera vez, NIIF 1, el balance de apertura para dar inicio a dicha presentación y preparación fue el correspondiente al 1 de enero de 2014.

Las normas que fueron usadas en la preparación de estos estados financieros al 1 de enero de 2014 corresponden a las normas vigentes para el período terminado el 31 de diciembre de 2014 y publicadas por el *International Accounting Standards Board - IASB*, contenidas en Colombia en los Decretos anteriormente mencionados.

La adopción por primera vez de las normas requiere que la Compañía aplique las normas e interpretaciones vigentes de forma retroactiva. Lo anterior implica regresar al momento del reconocimiento inicial de una partida de activo, pasivo y patrimonio y ajustarla a los requerimientos de las normas desde ese momento hasta la fecha del estado de situación financiera de apertura.

La norma de adopción por primera vez, NIIF 1, establece exenciones y excepciones en la aplicación retroactiva de las Normas Internacionales de Información Financiera. Las primeras son optativas mientras que las segundas son obligatorias (se prohíbe la aplicación retroactiva). De conformidad con ello, la Compañía aplicó las siguientes exenciones y excepciones:

1. Propiedades, planta y equipo, y propiedades de inversión

- El costo atribuido de los bienes inmuebles será su valor razonable, que corresponde al valor del avalúo técnico bajo NIIF 13 en la fecha de transición por un evaluador independiente.
- El costo atribuido para los bienes muebles será su valor reevaluado, que corresponde al último avalúo técnico realizado según Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (COLGAAP).
- El costo atribuido para bienes muebles e inmuebles a los que no se les haya determinado su valor razonable y/o otros activos muebles no incluidos en el numeral anterior, se determinó con base en costo reexpresado el cual se estableció como el valor en libros bajo PCGA local.

2. Activos intangibles

- El costo atribuido para las marcas es el valor razonable, determinado bajo los requerimientos de la NIIF 13.
- Reexpresión del costo de los activos intangibles para eliminar desembolsos no capitalizables de acuerdo con la NIC 38.

3. Costo atribuido para inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas

- No reexpresión de las combinaciones de negocios y adquisiciones realizadas, en la fecha de transición, en los estados financieros separados para la plusvalía que surge de fusiones.
- Para las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que adoptaron las normas con anterioridad a la Compañía, la medición de sus valores al balance de apertura fue por los importes en libros que figuran en los estados financieros de las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, después de realizar los ajustes que correspondan al consolidar y aplicar método de la participación.

4. Capitalización de costos por préstamos en activos aptos

La Compañía ha optado por aplicar las disposiciones transitorias de la NIC 23 (Costos por préstamos), que implica capitalizar los costos por préstamos en activos aptos a partir de la fecha de transición.

5. Designación de instrumentos financieros reconocidos previamente

La clasificación de los instrumentos financieros reconocidos previamente bajo principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia, será en la fecha de transición.

6. Medición a valor razonable de activos financieros o pasivos financieros en el reconocimiento inicial

Aplicar los requerimientos de la NIIF 9 de forma prospectiva a transacciones realizadas a partir de la fecha de transición.

7. Baja en cuentas de activos y pasivos financieros

Aplicar los requerimientos de la NIIF 9 de forma prospectiva para las bajas en cuentas de activos y pasivos financieros realizadas a partir de la fecha de transición.

8. Derivados implícitos

La evaluación de separar un derivado implícito del contrato principal, sobre las condiciones existentes se realizó en la última de las siguientes fechas:

- La fecha en que la Compañía se vuelve una de las partes del contrato.
- La fecha en que se hubiere realizado modificaciones al contrato que cambiaran significativamente los flujos del contrato.

9. Contabilidad de coberturas

No reflejar en el estado de situación financiera de apertura, las relaciones de cobertura que no cumplen con las condiciones de contabilidad de cobertura según la NIC 39 - Instrumentos financieros: reconocimiento y medición.

10. Arrendamientos implícitos

La Compañía ha optado por aplicar las disposiciones transitorias de la CINIIF 4 (Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento) y ha evaluado todos los acuerdos por arrendamientos con base a las condiciones existentes al 1° de enero de 2014.

A continuación se incluyen los ajustes significativos realizados en la fecha de transición de los estados financieros preparados bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia a las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean. Adicionalmente se presentan los ajustes significativos realizados al cierre del 31 de diciembre de 2014, fecha del último período contable incluido en los estados financieros anuales presentados bajo Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia:

Conciliación patrimonial

		Ajustes			
		Enero 2014	Resultado Integral	Otros	Diciembre 2014
Valor patrimonio PCGA local	Nota	7,863,375			8,163,211
Modificación en los activos					
Otros incrementos (disminuciones) en deudores	A	(500)	(5,550)	-	(6,050)
Ajuste al costo amortizado de otros activos financieros	B	(630)	(950)	-	(1,580)
Ajuste al valor razonable de activos financieros	C	(127)	(4,916)	-	(5,043)
Otros incrementos (disminuciones) en activos corrientes	D	(64,915)	(9,952)	-	(74,867)
Ajuste por cambios en aplicación o eliminación del método participación en inversiones	E	227,330	76,215	(4,675)	298,870
Ajuste por medición al costo atribuido en propiedades, planta y equipo	F	690,306	-	-	690,306
Ajustes por depreciación de propiedades, planta y equipo	F	-	100,464	-	100,464
Eliminación valorizaciones en propiedades, planta y equipo	F	(1,278,464)	-	(75,574)	(1,354,038)
Otros ajustes en el costo de propiedades, planta y equipo	G	-	(6,341)	-	(6,341)
Eliminación de diferidos	H	5,855	(2,388)	-	3,467
Ajuste en el costo de intangibles	I	(12,996)	49,481	-	36,485
Ajuste arrendamiento financiero	J	5,203	-	-	5,203
Total (disminución) de activos		(428,938)	196,063	(80,249)	(313,124)
Modificación en los pasivos					
Ajuste costo amortizado en pasivos financieros	K	4,869	(733)	-	4,136
Reconocimiento o ajuste en provisiones	L	16,720	6,963	-	23,683
Ajuste pasivo pensional	M	4,894	(469)	-	4,425
Ajuste pasivo por otros beneficios a empleados a largo plazo	M	25,435	1,429	-	26,864
Registro de impuesto diferido pasivo	N	6,836	68,333	-	75,169
Ajuste programas de fidelización de clientes	O	-	11,652	-	11,652
Ajuste del impuesto al patrimonio	P	(1,715)	1,715	-	-
Otros pasivos	Q	(995)	146	-	(849)
Total incremento de pasivos		56,044	89,036	-	145,080
Total ajustes NIIF		(484,982)	107,027	(80,249)	(458,204)
Valor patrimonio NIIF		7,378,393			7,705,007

Conciliación del resultado integral total

		Diciembre 2014
Valor resultado PCGA local	Nota	458,865
Modificación en los activos		
Otros incrementos (disminuciones) en deudores	A	(5,550)
Ajuste al costo amortizado de otros activos financieros	B	(950)
Ajuste al valor razonable de activos financieros	C	(4,916)
Otros incrementos (disminuciones) en activos corrientes	D	(9,952)
Ajuste por cambios en aplicación o eliminación del método participación en inversiones	E	76,215
Ajustes por depreciación de propiedades, planta y equipo	F	100,464
Otros ajustes en el costo de propiedades, planta y equipo	G	(6,341)
Eliminación de diferidos	H	(2,388)
Ajuste en el costo de intangibles	I	49,481
Total incremento de activos		196,063
Modificación en los pasivos		
Ajuste costo amortizado en pasivos financieros	K	(733)
Reconocimiento o ajuste en provisiones	L	6,963
Ajuste pasivo pensional	M	(469)
Ajuste pasivo por otros beneficios a empleados a largo plazo	M	1,429
Registro de impuesto diferido pasivo	N	68,333
Ajuste programas de fidelización de clientes	O	11,652
Ajuste del impuesto al patrimonio	P	1,715
Otros pasivos	Q	146
Total incremento de pasivos		89,036
Total ajustes NIIF		107,027
Valor resultado integral total NIIF		565,892

Notas a la conciliación patrimonial al 1 de enero de 2014 y 31 de diciembre de 2014 y los resultados integrales para el período terminado al 31 de diciembre de 2014.

Nota A: Deudores

En los estados financieros no se reconocen activos que no generan beneficios económicos futuros; al respecto, la Compañía realizó un análisis de recuperabilidad de los anticipos por cobrar y dió de baja en cuentas aquellos que no cumplen los criterios de reconocimiento. Los anticipos que se consideran recuperables se reclasificaron a cada línea del estado de situación financiera de acuerdo con su propósito.

Durante 2014, el período de transición, la Compañía reconoció un mayor deterioro de las cuentas por cobrar derivado de la aplicación de las políticas de deterioro. En los resultados del período se reconoció este mayor valor como un gasto operacional.

Nota B: Costo amortizado activos financieros

Algunas inversiones y cuentas por cobrar se clasificaron a inversiones medidas al costo amortizado de acuerdo con las condiciones existentes a la fecha del balance de apertura según la exención de la NIIF 1 elegida por la Compañía, dado que la administración dentro de su modelo de negocios tiene la intención y la capacidad de recaudar los flujos de caja contractuales del instrumento.

Acorde con lo anterior, y considerando que para la medición de estos instrumentos financieros, la NIIF 1 no establece una exención de carácter voluntario para facilitar la transición, la Compañía realizó la medición de los activos financieros a costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva de forma retroactiva, incluyendo préstamos realizados a tasas inferiores a las tasas de mercado.

Durante 2014, el período de transición, el efecto de valoración de las partidas a costo amortizado de inversiones y cuentas por cobrar generó un mayor gasto financiero que se reconoció en los resultados del período.

Nota C: Valor razonable de activos financieros

El ajuste reconocido en el balance de apertura incluye:

- La medición de las inversiones a valor razonable de los derivados designados como instrumentos de cobertura bajo PGCA local y que a la fecha del balance de apertura no cumple con los requisitos de contabilidad de cobertura. Estos instrumentos de cobertura se reconocieron a su valor razonable el cual se determina mediante una técnica de valoración usada comúnmente por participantes del mercado.
- La medición de las inversiones a valor razonable con cambios en el otro resultado integral donde la Compañía hizo uso de la exención de designar estos instrumentos financieros en la fecha de transición sobre la base de los hechos y circunstancias que existan en la fecha de transición. Los valores razonables de estas inversiones se determinaron por referencia a los precios de cotización publicados en mercados activos cuando el instrumento se transa en este mercado; en los demás casos, el valor razonable se determinó como el valor en libros bajo PCGA local 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.

Durante 2014, el período de transición, las operaciones relacionadas con las anteriores partidas generaron el siguiente efecto:

- Las ganancias o pérdidas por valoración de los instrumentos derivados se reconocieron en resultados del período y no generaron impactos significativos con respecto al PCGA local puesto que bajo ambas políticas contables su medición se realizó al valor razonable.
- Las pérdidas relacionadas con las inversiones a valor razonable con cambios en el otro resultado integral durante el período de transición se reconocieron en dicho resultado integral. Los valores reconocidos previamente bajo PCGA local en los resultados del período fueron reversados.

Nota D: Otros ajustes en activos corrientes

El costo de los inventarios comprende todos los costos derivados de su adquisición y transformación, así como otros costos en los que se haya incurrido para darles su condición y ubicación actuales, neto de descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares. Bajo el PCGA local, los descuentos financieros y otros descuentos relacionados con la compra de los inventarios se reconocen como ingresos en los resultados de la Compañía. En el balance de apertura y en 2014, el período de transición, se incluyeron en el costo del inventario los descuentos otorgados por los proveedores en la adquisición de inventarios.

Nota E: Método de participación en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos

Acorde con la exención de NIIF 1, los activos netos de las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos en los estados financieros separados se reconocieron por los mismos valores en libros que aparecen en los estados financieros separados de estas compañías, después de realizar los ajustes correspondientes de aplicar el método de participación acorde con los lineamientos de la NIC 28 y la enmienda a la NIC 27. El impacto de aplicar este procedimiento se reconoció en las utilidades retenidas en el balance de apertura. Las variaciones patrimoniales en los activos netos de estas participadas durante el período de transición se reconocieron en los resultados del período, en el otro resultado integral u otros componentes patrimoniales de acuerdo con la naturaleza de la partida que le dió origen.

Nota F: Propiedades, planta y equipo

En la fecha del estado de situación financiera de apertura, la Compañía ha optado por medir los elementos de la propiedad, planta y equipo y propiedades de inversión bajo las siguientes opciones según la NIIF 1:

- El costo atribuido de los bienes inmuebles se determinó con base en su valor razonable a la fecha de transición de acuerdo con la NIIF 13 "Medición al valor razonable", el cual fue estimado por una firma independiente quien utilizó como técnica de valoración los flujos de caja descontados.
- El costo atribuido para los bienes muebles se determinó con base en el PCGA revaluado que corresponde al último avalúo técnico realizado según Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en Colombia (COLGAAP) a la fecha de transición o en una fecha anterior y recalculó la depreciación desde la fecha del avalúo hasta la fecha del balance de apertura con la vida útil técnica remanente determinada en la fecha del avalúo.
- El costo atribuido para aquellos bienes inmuebles que no se les haya efectuado avalúo a su valor razonable y para otros activos muebles no incluidos en el numeral anterior, se determinó con base en costo reexpresado el cual se estableció como el valor en libros bajo PCGA local.

- Se presenta también una disminución debido a la eliminación de la cuenta de valorizaciones de activos reconocidas en la contabilidad colombiana.

Durante 2014, el período de transición, se presentó un menor gasto por depreciación en los resultados del período, puesto que las vidas útiles determinada por la Compañía fueron mayores a las determinadas bajo PCGA local. Así mismo, se presenta una disminución patrimonial en transición generada por la baja en cuentas de las valorizaciones de activos reconocidas en el patrimonio bajo PCGA local.

Nota G: Otros ajustes en el costo de propiedades, planta y equipo

Corresponde a la diferencia presentada durante 2014, el período de transición, en la utilidad y la pérdida en la venta de los activos de propiedad, planta y equipo considerando que se tienen diferentes costos de los activos bajo PCGA local y NIC 16, así como distintas vidas útiles.

Nota H: Diferidos

Bajo PCGA local se reconocen como cargos diferidos bienes o servicios recibidos de los cuales se espera obtener beneficios económicos en otros períodos futuros y se amortizan durante el tiempo en que se considera se va a utilizar o recibir el beneficio. Acorde con los criterios de reconocimiento de la NIC 38 para activos intangibles, la Compañía dió de baja en cuentas los desembolsos diferidos por concepto de publicidad y algunos conceptos capitalizados en mejoras en propiedades ajenas.

Durante 2014, el período de transición, estos cargos diferidos continuaron amortizándose bajo el PGCA local.

Nota I: Activos intangibles diferentes a la plusvalía

En relación con la marca registrada correspondiente a Surtimax, recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A., la Compañía determinó su costo atribuido en el balance de apertura por la opción del valor razonable mediante el enfoque del ingreso, específicamente el método de regalías.

En los demás activos intangibles, de acuerdo con las opciones de la NIIF 1, el costo atribuido se determinó con base en la opción de reexpresión, la cual consiste en determinar el costo atribuido tomando el costo de adquisición, recalcular la amortización desde la fecha de compra hasta la fecha del balance de apertura con la vida útil técnica para los activos intangibles con vida útil finita y medir el deterioro de valor de los activos.

De acuerdo con el anterior procedimiento, en el balance de apertura se dió de baja activos intangibles que no cumplen los criterios de reconocimiento y se reconoció la marca Surtimax a su valor razonable.

Durante 2014, el período de transición, se presenta un menor gasto por amortización en los resultados del período, dado que las vidas útiles determinada por la Compañía fueron mayores a las determinadas bajo PCGA local.

Nota J: Arrendamientos

Bajo el PCGA local, algunos contratos de arrendamiento donde la Compañía es arrendataria se clasificaron como arrendamiento operativo. La Compañía analizó la transferencia de los riesgos y beneficios de estos contratos en la fecha de inicio de la obligación considerando que en la NIIF 1 no establece una exención de carácter voluntario en la clasificación y medición de la NIC 17 - Arrendamientos. Producto de ello, los contratos de arrendamiento se clasificaron como financieros en el balance de apertura, reconociendo el correspondiente activo y pasivo en el estado de situación financiera de apertura.

Nota K: Costo amortizado pasivos financieros

De acuerdo con los requerimientos de medición establecidos en la NIIF 9, la Compañía realizó la valoración de los bonos emitidos al costo amortizado mediante el método de la tasa de interés efectiva sumando o deduciendo cualquier prima o descuento durante la vida residual del instrumento desde la fecha de inicio de la obligación, es decir, que la medición se realiza de forma retroactiva dado que no se tiene una exención voluntaria en la NIIF 1 sobre la medición para estos instrumentos financieros. Así mismo, se realizó la valoración del pasivo por arrendamiento financiero con la tasa de interés implícita acorde con los criterios de la NIC 17 – Arrendamientos.

Durante 2014, el período de transición, el efecto de valoración del costo amortizado de estos pasivos financieros se reconoció en los resultados como un componente financiero. Así mismo, se presenta un menor valor del gasto por arrendamiento correspondiente al pago por el uso del activo que bajo PCGA local se reconocía en resultados y ahora como menor valor del pasivo reconocido.

Nota L: Provisiones

La Compañía reconoció las obligaciones existentes a la fecha del balance de apertura en los cuales es probable que se realice una salida de recursos para su cancelación. El valor registrado corresponde a la mejor estimación del desembolso requerido para su liquidación. Además, se dió de baja en cuentas provisiones que no cumplían con los criterios de reconocimiento de la NIC 37 - Provisiones, activos y pasivos contingentes.

Durante 2014, el período de transición, el efecto relacionado con las provisiones obedecieron a:

- Los efectos de valor del dinero en el tiempo reconocido en los resultados del período como un componente financiero.
- El efecto de cambio en las estimaciones y nuevas provisiones que se reconocen en los resultados del período.

Lo anterior generó un mayor valor del gasto por provisiones.

Nota M: Pasivo pensional y otros beneficios largo plazo

La Compañía determinó el pasivo pensional y de otros beneficios a largo plazo mediante cálculo actuarial acorde con el método de la unidad de crédito proyectada establecido en la NIC 19. Los efectos de esta medición se reconocieron en las utilidades retenidas.

Durante 2014, el período de transición, el efecto relacionado con las mediciones del pasivo pensional y de otros beneficios a largo plazo obedecieron a:

- Los valores correspondientes a costo de servicio presente y costo de servicio pasado en los resultados del período como gasto operativo.
- El efecto de valor del dinero en el tiempo se reconoció en los resultados del período como un componente financiero.
- Los valores correspondientes a las ganancias (pérdidas) actuariales por pasivo pensional se reconocieron en el otro resultado integral y las procedentes de otros beneficios a largo plazo en los resultados del período.

Lo anterior generó un mayor valor del gasto por pasivo pensional y beneficios a empleados.

Nota N: Impuesto diferido

Bajo el PCGA local, el impuesto diferido se determinaba con base en las diferencias temporales de los resultados contables y fiscales. Bajo NIC 12 el impuesto diferido se determinó con base en las diferencias temporarias de los saldos de activos y pasivos del estado de situación financiera y los saldos fiscales e incluyendo los activos por impuestos diferidos derivados de las pérdidas fiscales, créditos fiscales y el exceso de renta presuntiva cuando es probable su recuperación en el futuro. El mayor efecto de estas diferencias fue reconocido en las utilidades acumuladas en el balance de apertura.

Para 2014, el periodo de transición, el efecto de estas diferencias fue reconocido en los resultados del ejercicio y en el otro resultado integral, acorde con la naturaleza de la partida que da origen.

Nota O: Programa de fidelización

Corresponde a la medición del pasivo por fidelización de clientes a su valor razonable que, en 2014, el período de transición, se reconoció en los resultados del período.

Nota P: Impuesto al patrimonio

Al 1 de enero de 2014, la Compañía presenta una obligación del impuesto al patrimonio. Este impuesto se genera por la posesión de riqueza al 1 de enero de 2011, cuyo valor sea igual o superior a \$1,000. Para efectos de este gravamen, el concepto de riqueza es el total del patrimonio líquido del obligado al 1 de enero de 2011. De conformidad con las normas fiscales, este impuesto debe pagarse en 8 cuotas iguales durante 4 años (2 cuotas por año), según los plazos establecidos por el Gobierno Nacional.

Se definió una política contable para el tratamiento de esta obligación y se realizó la medición de este pasivo a largo plazo a su valor descontado y reconoció el efecto de valoración en utilidades retenidas.

Durante 2014, el período de transición, el ajuste de valor en el tiempo del impuesto al patrimonio fue reconocido en los resultados del período.

Nota Q: Otros pasivos

Bajo PCGA local, la Compañía tenía reconocido los ajustes por inflación efectuados a las construcciones en curso y a los cargos diferidos no monetarios que estaban en etapa preoperativa hasta el 31 de diciembre de 2006 como una corrección monetaria diferida crédito y su amortización se efectuaba a partir de la fecha en la cual se empezaban a percibir ingresos y durante el término establecido para el diferido respectivo.

Igualmente, se tenía reconocidos los ajustes por inflación de la parte proporcional sobre el patrimonio, concerniente a los activos que generaron un abono en la corrección monetaria diferida crédito como la corrección monetaria diferida débito y su amortización se efectuaba a partir de la fecha en la cual se empezaban a percibir ingresos y durante el término establecido para el diferido respectivo.

Los ajustes por inflación no son aplicables en la Compañía dado que no se encuentran en una economía hiperinflacionaria acorde con los lineamientos de la NIC 29. Estos saldos se reconocieron en utilidades retenidas en el balance de apertura y no se reconocen en los resultados del período durante el período de transición.

Revalorización del patrimonio

Bajo PCGA local, la Compañía reconoció en el patrimonio los ajustes por inflación de saldos de cuentas del patrimonio originados hasta el 31 de diciembre de 2006, excluyendo el superávit por valorizaciones. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Con la expedición del Decreto Reglamentario 1536 del 7 de mayo de 2007, el Gobierno Nacional eliminó los ajustes integrales por inflación contablemente a partir del 1 de enero de 2007.

Considerando que los ajustes por inflación no son aplicables en la Compañía teniendo en cuenta que no se encuentra en una economía hiperinflacionaria acorde con los lineamientos de la NIC 29, estos saldos se trasladaron a las utilidades retenidas.

Variaciones en el flujo de efectivo del separado 2014

Al 31 de diciembre de 2014, las principales variaciones presentadas en el estado de flujos de efectivo, corresponden a:

- 1) En los flujos de efectivo operacionales, la depuración de la utilidad correspondiente al gasto por impuestos por \$21,095, incluye, en los flujos de caja presentados bajo los principios anteriores, el neto de los impuestos indirectos como IVA, Impuesto al consumo, etc. En la presentación actual, se incluye solo lo relacionado con el impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE) por \$166,246.
- 2) En la depuración de la ganancia o pérdida del período, en los flujos de efectivo relacionados con actividades operacionales, bajo los principios anteriores se incluyen \$395,931 por depreciaciones relacionadas con propiedades, planta y equipo e intangibles. El valor depurado en esta presentación es \$192,763, debido principalmente a la ampliación de las vidas útiles de los activos inmobiliarios e intangibles.
- 3) Bajo los principios anteriores, se clasifican las compras y disposiciones de inversiones temporales como actividades de inversión por \$384,849. Algunas de estas inversiones cumplen con la definición de equivalentes de efectivo, por lo cual se clasificaron dentro del disponible en la presentación del flujo de efectivo y en las actividades de inversión se incluyen \$17,629.
- 4) En las actividades de financiación, se incluyen bajo los principios anteriores, \$51,654 por concepto de diferencia en cambio realizada vinculada a instrumentos financieros y, en otros conceptos que generan movimientos de efectivo, \$65,742 correspondientes a los pagos por impuesto al patrimonio y otras salidas de efectivo. Estas partidas no reportan movimientos de efectivo, pues las entradas y salidas correspondientes se clasifican donde se clasifica el instrumento financiero principal y, en el caso del impuesto al patrimonio se clasifica como una actividad operacional.

Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas.

Nota 4.1 Normas aún no vigentes.

NIIF 15 Ingreso de contratos con clientes (mayo de 2014)

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

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

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

- Etapa 1: Identificar el contrato con el cliente.
- Etapa 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato.
- Etapa 3: Determinar el precio de la transacción.
- Etapa 4: Asignar el precio de la transacción a las obligaciones de desempeño del contrato.
- Etapa 5: Reconocer el ingreso 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 2017. La Administración está evaluando los impactos cuantitativos, en los sistemas de información, procesos y controles internos debido a los nuevos requerimientos de la norma.

La Compañía no considera su aplicación anticipada dado que está expresamente prohibida su aplicación anticipada para este año en el Decreto 2496 del 23 de diciembre de 2015.

Nota 4.2 Normas adoptadas anticipadamente

CINIIF 21 – Gravámenes (mayo de 2013)

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

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

La Compañía inició la aplicación de esta interpretación a partir del 1° de enero de 2014. En 2015, el impacto por su aplicación en el estado de resultados separado, en la línea de otros ingresos y gastos operativos y otras ganancias, ascendió a \$57,772 por el reconocimiento del gasto por el impuesto a la riqueza establecido por el Gobierno Nacional mediante Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014. En los resultados de 2014 no hubo impacto por su aplicación.

Así mismo, esta interpretación se aplicó en el reconocimiento del impuesto predial vigente en Colombia, presentándose un impacto en los periodos intermedios, más no para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2015 y 2014.

Enmienda a la NIC 27 “Método de la participación en los Estados Financieros Separados” (Agosto 2014)

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

La Compañía decidió aplicar esta enmienda de forma anticipada, incorporando sus efectos desde la elaboración de su estado de situación financiera de apertura el 1° de enero de 2014. El ingreso por método de la participación reconocido sobre inversiones, asociadas y negocios conjuntos para el periodo finalizado en 2015 ascendió a \$144,415 (2014 \$70,007).

NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014 (septiembre de 2014)

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

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

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

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

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

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

Nota 5. Combinaciones de negocios

Nota 5.1 Combinaciones de negocios realizadas durante el año 2015

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

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

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

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

Nota 5.2 Combinaciones de negocios realizadas durante el año 2014

En septiembre de 2014, la transacción firmada en febrero de ese mismo año para adquirir los establecimientos de comercio de Super Inter, fue autorizada por la Superintendencia de Industria y Comercio. En consecuencia, la Compañía (i) adquirió 19 establecimientos de comercio por \$200,000 el 16 de octubre de 2014 sujeto a la venta a un competidor de 4 almacenes (dos adquiridos y dos operados), (ii) opera 31 establecimientos de comercio durante un período de 5 años iniciando su operación entre el 16 de octubre de 2014 y el 18 de diciembre 2014 (iii) utiliza las marcas registradas de Super Inter y (iv) celebra una opción de compra en la cual Super Inter otorga a la Compañía la opción de adquirir en 2015 los 31 establecimientos de comercio restantes, así como las marcas mencionadas.

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

	Valores razonables provisionales al 16 de octubre de 2014	Ajustes del período de medición	Valores razonables definitivos al 16 de octubre de 2014
Activos intangibles	4,499	-	4,499
Propiedades, planta y equipo	9,349	-	9,349
Activos no corrientes mantenidos para la venta	6,740	-	6,740
Total activos identificables	20,588	-	20,588
Total pasivos asumidos	-	-	-
Activos y pasivos netos medidos a su valor razonable	20,588	-	20,588

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

	Valores razonables provisionales al 16 de octubre de 2014	Ajustes del período de medición	Valores razonables definitivos al 16 de octubre de 2014
Contraprestación transferida	200,000	-	200,000
Menos valor razonable de activos netos identificables	(20,588)	-	(20,588)
Plusvalía generada en la adquisición	179,412	-	179,412

La plusvalía de \$179,412 es atribuible a las economías de escala que se esperan de la integración de las operaciones de las tiendas Super Inter con la Compañía, la cual se espera sea deducible para efectos fiscales por \$199,410.

Los gastos asociados a la adquisición de estas tiendas ascendieron a \$7,831 los cuales fueron reconocidos en la línea de otros gastos en el estado de resultados para el período finalizado el 31 de diciembre de 2014.

El acuerdo de opción de compra relacionado con la adquisición de los 31 establecimientos de comercio y las marcas registradas de Super Inter podía ser ejercido desde el 1 de abril 2015 con un vencimiento de 30 días o hasta la fecha acordada entre las partes. La contraprestación transferida consistía en \$250,000 y una contraprestación contingente cuyo monto ascendió a \$90,000.

Los ingresos de actividades ordinarias aportados por estos 17 almacenes desde el 16 de octubre 2014 y hasta el período finalizado el 31 de diciembre de 2014 fueron \$43,097. Dichas tiendas también contribuyeron con una utilidad neta de \$1,613 en el mismo período.

Si esas tiendas hubiesen sido adquiridas desde el 1 de enero de 2014, el resultado del período reflejaría ingresos de actividades ordinarias pro forma de \$293,423 y una utilidad neta de \$9,682.

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	2015	2014	Enero 2014
Moneda local			
Bancos	467,112	860,221	1,343,906
Efectivo en caja	301,286	538,142	285,923
Derechos fiduciarios (1)	35,636	89,099	41,373
Depósitos a corto plazo	-	916,031	829,498
Total moneda local	804,034	2,403,493	2,500,700
Moneda extranjera			
Bancos	5,602	62,853	14,908
Efectivo en caja	1,011	458	89
Bonos (2)	-	239,306	-
Total moneda extranjera	6,613	302,617	14,997
Total efectivo y equivalentes de efectivo	810,647	2,706,110	2,515,697

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

(2) Corresponde a la inversión realizada en la compañía Polca Holding, filial del Grupo Casino de Bélgica, con una tasas de 4.50% efectiva anual, la cual fue cancelada el 28 de enero de 2015 por \$251,973.

La Compañía registró un rendimiento de caja y bancos por \$15,971 (2014 \$31,387) y de equivalentes al efectivo por \$21,993 (2014 \$38,597). (Ver Nota 30 Ingresos y gastos financieros).

Excepto por los recursos destinados a la Fundación Éxito, el efectivo y equivalentes no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

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

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

	2015	2014	Enero de 2014
Cuentas comerciales por cobrar (7.1)	132,488	124,410	119,353
Otras cuentas por cobrar (7.2)	104,963	54,126	63,950
Total cuentas por cobrar	237,451	178,536	183,303
Corriente	217,742	162,155	167,557
No corriente	19,709	16,381	15,746

Nota 7.1 Cuentas comerciales por cobrar

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

	2015	2014	Enero de 2014
Ventas con tarjetas de crédito y otras	71,951	75,798	72,212
Fondos de empleados	52,716	37,498	27,919
Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (1)	19,212	21,210	23,090
Pérdida por deterioro de valor (2)	(11,391)	(10,096)	(3,868)
Total cuentas comerciales por cobrar	132,488	124,410	119,353

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

(2) El deterioro de cartera se calcula de manera individual y se reconoce como un gasto neto en los resultados del período, con base en las deudas con vencimiento superior al comportamiento de pagos históricos; sin embargo, aún deterioradas, la Compañía considera estos montos recuperables, debido a los extensos análisis de riesgo crediticio sobre clientes, incluidas las calificaciones de crédito, cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Para 2015, el gasto correspondió a \$1,295 (2014 \$6,228). El movimiento del deterioro de cartera durante el período fue:

Saldo al 1° de enero de 2014	3,868
Pérdida por deterioro	10,646
Reversiones de pérdida por deterioro	(1,707)
Castigo de cartera	(2,711)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	10,096
Pérdida por deterioro reconocida	12,760
Reversiones de pérdida por deterioro	(9,044)
Castigo de cartera	(2,421)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	11,391

La Nota 38 Políticas de gestión de los riesgos financieros incluye las consideraciones sobre el riesgo de crédito de los deudores comerciales.

Nota 7.2 Otras cuentas por cobrar

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

	2015	2014	Enero 2014
Convenios empresariales	44,436	22,859	21,812
Servicios movilización de giros	26,587	-	-
Bonos promocionales	10,267	10,457	10,382
Concesionarios	8,223	8,472	14,193
Otras	6,585	8,897	14,751
Remesas	6,283	599	112
Reclamación de impuestos	2,442	2,652	2,652
Alquileres por cobrar	140	190	48
Total otras cuentas por cobrar	104,963	54,126	63,950

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

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

	2015	2014	Enero de 2014
Corriente			
Ventas con tarjetas de crédito y otras	71,951	75,798	72,212
Convenios empresariales	44,436	22,859	21,812
Fondos de empleados	34,214	22,086	13,076
Servicios movilización de giros	26,587		
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	19,212	21,210	23,090
Bonos promocionales	10,267	10,457	10,382
Concesionarios	8,223	8,472	14,193
Remesas	6,283	599	112
Otras	5,378	7,928	13,848
Reclamación de impuestos	2,442	2,652	2,652
Alquileres por cobrar	140	190	48
Pérdida por deterioro de valor	(11,391)	(10,096)	(3,868)
Total cuentas por cobrar corriente	217,742	162,155	167,557
No corriente			
Fondos de empleados	18,502	15,412	14,843
Otras	1,207	969	903
Total cuentas por cobrar no corriente	19,709	16,381	15,746
Total cuentas por cobrar	237,451	178,536	183,303

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

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

Años	Total	No vencida	Vencida			
			< 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	> 90 días
2015	248,842	140,380	38,820	2,799	15,966	50,877
2014	188,632	74,397	39,674	24,637	17,912	32,012
Enero 2014	187,171	85,474	35,415	23,867	13,064	29,351

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

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

	Cuentas por cobrar			Cuentas por pagar		
	2015	2014	Enero 2014	2015	2014	Enero 2014
Controladora (1)	204	862	708	61,477	41,969	41,185
Subsidiarias (2)	66,665	24,376	14,062	89,441	66,644	46,522
Asociadas (3)	-	24,537	-	-	1,020	-
Personal clave de la Gerencia (4)	78	117	78	-	-	-
Miembros de Junta Directiva	-	-	-	1	-	6
Compañías del Grupo Casino (5)	4,842	4,382	3,306	4,839	7,265	13,163
Otras partes relacionadas (6)	98	100	90	1,861	1,343	2,168
Total	71,887	54,374	18,244	157,619	118,241	103,044

(1) Las cuentas por pagar con la controladora corresponden a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V.

(2) Las cuentas por cobrar a subsidiarias al 31 de diciembre 2015 incluye los siguientes conceptos: Operaciones directas de la compañía Almacenes Éxito Inversiones S.A.S en donde Almacenes Éxito S.A actúa como pagador a terceros en virtud de un contrato de mandato por valor de \$25,319 (2014 - \$16,684 y 1 de enero 2014 - \$6,436), venta de mercancía a Cdiscount Colombia S.A.S por \$19,007, cobro de utilidades decretadas a Patrimonios Autónomos \$12,406 (2014 - \$5,697 y 1 de enero 2014 - \$6,741), venta de mercancía y préstamos a Gemex O y W S.A.S \$8,147 (2014 - \$1,707) y demás subsidiarias por \$1,786 (2014 - \$288 y 1 de enero 2014 - \$885). Las cuentas por pagar con subsidiarias al 31 de diciembre de 2015 incluye los siguientes conceptos: Compra de mercancía a la sociedad Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A por \$71,462 (2014 - \$61,639 y 1 de enero 2014 - \$43,854), planes corporativos y recargas de Almacenes Éxito Inversiones S.A.S por \$7,046 (2014 - \$645 y enero 1 de 2014 - \$265), anticipo de dividendos por parte de Carulla Vivero Holding Inc. \$4,778 (2014 - \$3,629 y enero 1 de 2014 - \$123), servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S por \$3,178, Arrendamientos por parte de Patrimonios Autónomos por \$1,452 (2014 - \$731 y 1 de enero 2014 - \$2,280) y Cdiscount Colombia S.A.S por \$1,525.

Para el año 2014, Cdiscount Colombia S.A.S se clasificó como una inversión en asociada. A partir del 31 de agosto de 2015 con la combinación de negocios de las operaciones de Brasil y Argentina a través de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. se obtiene el control de esta inversión y se clasifica como subsidiaria. En 2015, las cuentas por cobrar por venta de mercancías a esta Compañía se presentan en la línea de subsidiarias.

(3) Las cuentas por cobrar a asociadas corresponden a la venta de mercancías a Cdiscount Colombia S.A.S. en el año 2014.

(4) Las transacciones entre Almacenes Exito S.A. y el personal clave de la gerencia, incluyendo representantes legales y/o administradores corresponde principalmente a la relación laboral celebrada entre las partes.

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

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

Nota 9. Inventarios

El saldo de los inventarios es el siguiente:

	2015	2014	Enero 2014
Inventario disponible para la venta	1,117,890	1,128,005	927,899
Inventario en tránsito	24,266	24,071	14,411
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	14,736	12,303	15,634
Materias primas	3,281	2,278	2,163
Producto en proceso	2,832	1,859	1,861
Inventario de inmuebles en construcción (1)	1,897	-	-
Deterioro de inventarios	(23,096)	(15,419)	(15,419)
Total inventarios	1,141,806	1,153,097	946,549

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

La información relacionada con el costo de ventas, deterioro y reversiones de deterioro reconocidos en los inventarios se presentan en la Nota 27 Costo de ventas.

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

Nota 10. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	2015	2014	Enero 2014
Activos financieros medidos al costo amortizado (1)	136,166	136,397	137,819
Instrumentos financieros derivados (2)	67,027	20,344	111
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (3)	1,046	9,691	1,034
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (4)	965	975	893
Total otros activos financieros	205,204	167,407	139,857
Corriente	67,027	20,344	1,486
No corriente	138,177	147,063	138,371

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

(2) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos forward, para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de las obligaciones. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado.

Derivado	Menor a 1	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Total
Forward	31,068	32,238	2,965	66,271
Swap	756	-	-	756
Total	31,824	32,238	2,965	67,027

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

	2015	2014	Enero 2014
Fogansa S.A.	798	798	798
Otras inversiones patrimoniales menores	248	231	236
Cnova (3a)	-	8,663	-
Total	1,046	9,692	1,034

(3a) CNova es una subsidiaria de la Companhia Brasileira de Distribuição – CBD. Hasta el 31 de agosto de 2015, fecha de la combinación de negocios de las operaciones de Brasil y Argentina a través de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L., la inversión en CNova se clasificaba como un instrumento financiero medido a su valor razonable con cambios en otro resultado integral; a partir de esta fecha se clasifica como una inversión en subsidiaria.

Durante los periodos presentados no se recibieron dividendos de estas inversiones ni se realizaron ventas de las mismas.

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

Los otros activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que tiene la Compañía en los bonos de Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de publicidad compartida por la Tarjeta Éxito. Adicionalmente, durante estos periodos ninguna de las inversiones presentó deterioro de valor.

Nota 11. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Como consecuencia de los acuerdos suscritos con la sociedad Comercializadora Giraldo y Gómez y Cía. S.A., y luego del aval de la Superintendencia de Industria y Comercio, la Compañía adquirió la propiedad de 19 establecimientos de comercio y la facultad de operar otros 31, por un período de 5 años, consolidando el liderazgo en la región del Valle del Cauca y el Eje Cafetero. De estos almacenes, 4 fueron condicionados por la Superintendencia, mediante la Resolución N° 54416 del 12 de septiembre de 2014, para ser vendidos a un tercero en el primer trimestre de 2015. (Ver Nota 5 Combinaciones de negocios para mayor detalle sobre la opción de compra de los 31 almacenes operados).

Acorde con lo anterior, 2 de las tiendas adquiridas y condicionadas en 2014 fueron clasificadas como un grupo de activos mantenidos para su venta considerando que:

- Los valores en libros de estos activos se recuperarán a través de su venta y no de su uso;
- Los activos se encuentran disponibles para su venta en las condiciones actuales;
- Se iniciaron las acciones necesarias por parte de la Administración tendientes a completar la venta de los mismos en un período inferior a un año, y
- La venta de los activos fue requerida por una entidad de control y aprobada por la Administración de la Compañía.

Estos activos se reconocieron a un valor razonable de \$6,740, el cual fue estimado utilizando el enfoque del ingreso.

En febrero de 2015, se enajenaron los 2 establecimientos de comercio mediante una venta financiada, generándose una pérdida de \$1,714 reconocida en la plusvalía, considerando que la Compañía se encuentra en el período de medición de la combinación de negocios. Los otros 2 establecimientos de comercio debían ser enajenados por Comercializadora Giraldo y Cía.

Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	2015	2014	Enero 2014
Terrenos	830,245	873,356	848,703
Edificios	1,151,186	1,151,222	1,108,493
Maquinaria y equipo	508,451	430,340	334,922
Muebles y enseres	300,164	249,838	206,880
Activos en construcción	168,934	106,498	92,942
Mejoras a propiedades ajenas	222,654	163,628	135,407
Flota y equipo de transporte	4,524	4,621	3,988
Otras propiedades, plantas y equipos	125,824	90,562	52,281
Total propiedades, planta y equipo, bruto	3,311,982	3,070,065	2,783,616
Depreciación acumulada	(350,930)	(169,720)	-
Total propiedades, planta y equipo, neto	2,961,052	2,900,345	2,783,616

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Mejoras a propiedades ajenas	Flota y equipo de transporte	Otros	Total
Saldo al 1° de enero de 2014	848,703	1,108,493	334,922	206,880	92,942	135,407	3,988	52,281	2,783,616
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios	-	-	6,920	1,515	-	-	-	914	9,349
Adiciones	24,653	8,044	53,374	15,197	162,812	15,548	572	27,664	307,864
Disminuciones por transferencias hacia propiedades de inversión	-	-	-	-	(6,475)	-	-	-	(6,475)
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en curso	-	32,931	35,939	26,703	(141,556)	34,917	61	11,005	-
Disminuciones por transferencias hacia otras cuentas de balance (1)	-	-	-	-	-	(18,175)	-	-	(18,175)
Otros incrementos (disminuciones)	-	1,754	(815)	(457)	(1,225)	(4,069)	-	(1,302)	(6,114)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	873,356	1,151,222	430,340	249,838	106,498	163,628	4,621	90,562	3,070,065
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios	-	-	16,178	278	-	-	1	1,712	18,169
Adiciones	25,487	4,674	43,664	11,152	360,669	6,253	1,005	12,109	465,013
Disminuciones por transferencias hacia propiedades de inversión	-	-	-	-	(7,483)	-	-	-	(7,483)
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde construcciones en curso	390	70,834	54,238	41,736	(290,750)	101,995	34	21,523	-
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) otras cuentas de balance	(66,235)	(62,754)	4	-	-	(41,020)	-	-	(170,005)
Disposiciones de propiedades, planta y equipo	(855)	(3,450)	(734)	(647)	-	(6,751)	(1,136)	(59)	(13,632)
Retiros	(1,898)	(9,340)	(35,239)	(2,193)	-	(1,451)	(1)	(23)	(50,145)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	830,245	1,151,186	508,451	300,164	168,934	222,654	4,524	125,824	3,311,982
Depreciación acumulada									
Saldo al 1° de enero de 2014	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gasto/costo de depreciación	-	34,953	56,032	35,789	-	28,383	877	15,534	171,568
Retiros	-	-	(85)	(82)	-	(1,581)	-	(45)	(1,793)
Otros cambios	-	14	(116)	97	-	5	-	(55)	(55)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	34,967	55,831	35,804	-	26,807	877	15,434	169,720
Gasto/costo de depreciación	-	34,856	56,921	34,891	-	36,118	909	20,765	184,460
Otros cambios	-	(1,108)	(807)	(698)	-	(557)	(14)	(66)	(3,250)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	68,715	111,945	69,997	-	62,368	1,772	36,133	350,930

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.

Al 31 de diciembre de 2015, el valor de los traslados a otras cuentas del balance corresponden principalmente a: i) aportes de terrenos realizados a los patrimonios autónomos Viva Barranquilla y Viva Wajira por \$57,154 y \$9,081 respectivamente; ii) aportes de construcciones para los patrimonios autónomos Viva Wajira y Viva Barranquilla por \$44,015 y \$18,739 respectivamente y iii) aportes de mejoras en propiedad ajena para los patrimonios autónomos Viva Barranquilla, Viva Villavicencio y Viva Sincelejo por \$37,357, \$3,632 y \$31 respectivamente. Al 31 de diciembre de 2014, el valor de los traslados a otras cuentas del balance corresponden principalmente a los aportes de mejoras en propiedad ajena para los patrimonios autónomos Viva Villavicencio y Viva Sincelejo por \$17,195 y \$980 respectivamente. (Ver Nota 16 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación).

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

	2015	2014	Enero 2014
Maquinaria y equipo	707	23,932	5,202
Otras propiedades, plantas y equipos	14,907	15,695	-
Total activos en arrendamiento financiero	15,614	39,627	5,202

Ninguno de los activos presentados tienen incluido dentro del costo, provisiones por desmantelamiento o similares, pues la evaluación de la Compañía determinó que no existen obligaciones contractuales ni legales que requieran de estimaciones en el momento de adquisición de los mismos.

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

Las compensaciones recibidas de terceros relacionados con activos siniestrados se relacionan en la Nota 29 Otros ingresos y gastos operativos y otras ganancias netas.

Durante los períodos informados en estos estados financieros no se presentó deterioro de valor de propiedades, planta y equipo. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 33 Prueba de deterioro del valor de los activos.

Nota 13. Propiedades de inversión, neto

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

	2015	2014	Enero 2014
Terrenos	32,996	41,284	48,713
Edificios	66,850	58,873	73,713
Total propiedades de inversión, bruta	99,846	100,157	122,426
Depreciación acumulada	(3,404)	(1,622)	-
Total propiedades de inversión, neto	96,442	98,535	122,426

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

Costo	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 1° de enero de 2014	48,713	73,713	122,426
Disposiciones	(7,429)	(21,316)	(28,745)
Trasposos desde propiedades, planta y equipo	-	6,476	6,476
Saldo al 31 de diciembre de 2014	41,284	58,873	100,157
Adiciones	-	609	609
Trasposos desde propiedades, planta y equipo	-	7,483	7,483
Trasposos hacia inventarios	(8,275)	-	(8,275)
Otros cambios	(13)	(115)	(128)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	32,996	66,850	99,846
Depreciación acumulada			
Saldo al 1° de enero de 2014	-	-	-
Gasto de depreciación	-	2,282	2,282
Disposiciones	-	(660)	(660)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	1,622	1,622
Gasto de depreciación	-	1,787	1,787
Trasposos hacia/desde propiedades, planta y equipo	-	(2)	(2)
Otros cambios	-	(3)	(3)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	3,404	3,404

Los resultados generados por las propiedades de inversión durante los períodos presentados, fueron los siguientes:

	2015	2014
Ingresos por arrendamientos	10,641	7,280
Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que generaron ingresos	(1,750)	(1,688)
Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que no generaron ingresos	(1,934)	(1,688)
Utilidad generada por las propiedades de inversión	6,957	3,904

En la Nota 35 se presentan los valores razonables de las propiedades de inversión, las cuales se basaron en valuaciones realizadas por un independiente.

Las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Para los períodos presentados en estos estados financieros la Compañía no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión, o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas. Así mismo no presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestrados o perdidos, ni pérdidas de deterioro. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 33 Prueba de deterioro del valor de los activos.

Nota 14. Plusvalía

El saldo de la plusvalía corresponde a las siguientes combinaciones de negocios:

	2015	2014	Enero 2014
Carulla Vivero S.A. (1)	827,420	827,420	827,420
Super Inter (2)	453,649	179,412	-
Cafam (3)	122,219	-	-
Otras (4)	49,789	49,789	49,309
Total	1,453,077	1,056,621	876,729

(1) Corresponde a la combinación de negocios realizada en 2007 en la fusión de Carulla Vivero S.A. El valor fue determinado mediante el costo atribuido en el balance inicial de acuerdo con el uso de la exención de no reexpresar combinaciones de negocios.

(2) Corresponde a la adquisición de 46 establecimientos de comercio de la marca Super Inter, de los cuales 19 fueron adquiridos a finales del 2014 y los restantes 29, en abril de 2015. Adicionalmente, incluye la adquisición de 7 establecimientos de comercio entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015, y la pérdida en la venta de dos activos condicionados adquiridos en la combinación de negocios por valor de \$1,714. (Ver nota 5 Combinaciones de negocios y Nota 11 Activos no corrientes mantenidos para la venta).

(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 el año 2010. (Ver nota 5 Combinaciones de negocios). Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax, por lo cual para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó al 31 de diciembre de 2015 así: \$80,134 a Éxito, \$29,075 a Carulla y \$13,010 a Surtimax. (Ver Nota 33 Prueba de deterioro de valor de los activos).

(4) Corresponde a compras de establecimientos de comercio no significativas que fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax, por lo cual para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó a 31 de diciembre de 2015 así: \$10,540 a Éxito, \$28,566 a Surtimax y a \$10,683 Súper Inter. (Ver Nota 33 Prueba de deterioro de valor de los activos).

Acorde con las anteriores combinaciones de negocios, los siguientes corresponden a los movimientos presentados en la plusvalía:

Saldo al 1° de enero de 2014	876,729
Adiciones por combinaciones de negocios	179,892
Saldo al 31 de diciembre de 2014	1,056,621
Adiciones por combinaciones de negocios	396,456
Saldo al 31 de diciembre de 2015	1,453,077

Durante los períodos presentados en estos estados financieros no se presentó deterioro de valor en la plusvalía. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 33 Prueba de deterioro del valor de los activos.

Nota 15. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

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

	2015	2014	Enero 2014
Marcas (1)	81,131	17,427	17,427
Programas de computador (2)	94,631	65,043	35,515
Derechos (3)	4,499	4,499	-
Otros (4)	1,522	12,904	26,483
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, bruto	181,783	99,873	79,425
Amortización acumulada	(41,668)	(18,454)	-
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	140,115	81,419	79,425

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

Costo	Marcas (1)	Programas de computador (2)	Derechos (3)	Otros (4)	Total
Saldo al 1° de enero de 2014	17,427	35,515	-	26,483	79,425
Adiciones	-	36,930	-	-	36,930
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios	-	-	4,499	-	4,499
Transferencias	-	(7,402)	-	(13,334)	(20,736)
Disposiciones y retiros	-	-	-	(275)	(275)
Otros cambios	-	-	-	30	30
Saldo al 31 de diciembre de 2014	17,427	65,043	4,499	12,904	99,873
Adquisiciones a través de combinaciones de negocios	63,704	-	-	-	63,704
Adiciones	-	30,013	-	-	30,013
Transferencias	-	(282)	-	(5,616)	(5,898)
Disposiciones y retiros	-	(143)	-	(5,766)	(5,909)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	81,131	94,631	4,499	1,522	181,783
Amortización acumulada					
Saldo al 1° de enero de 2014	-	-	-	-	-
Gasto/costo de amortización	-	17,851	504	560	18,915
Transferencias	-	(462)	-	1	(461)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	17,389	504	561	18,454
Gasto/costo de amortización	-	18,268	3,995	932	23,195
Transferencias	-	23	-	(2)	21
Disposiciones y retiros	-	(2)	-	-	(2)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	35,678	4,499	1,491	41,668

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

(2) Incluye un arrendamiento financiero con Leasing Bancolombia de la licencia del software para planta telefónica, cuyo valor en libros al 31 de diciembre de 2015 es de \$441.

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

(4) Este valor incluye el importe entregado a Cafam para la adquisición de sus tiendas, las cuales habían sido operadas por Almacenes Éxito desde septiembre de 2010. La combinación de negocios se perfeccionó el 23 de mayo de 2015 por un valor de \$122,219 (Ver nota 5 Combinaciones de negocios). El saldo en libros por este concepto al 31 de diciembre de 2014 era de \$5,490, y al 1 de enero de 2014 de \$18,446.

Los activos intangibles reportados no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Para los períodos presentados, la Compañía no posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles; ni pérdidas por deterioro. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 33 Pruebas de deterioro del valor de los activos.

Nota 16. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto

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

Compañías	Clasificación	2015	2014	Enero 2014
Onper Investments 2015 SL	Subsidiaria	5,031,931	-	-
Spice Investment Mercosur S.A.	Subsidiaria	2,199,763	1,812,145	1,694,435
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.	Subsidiaria	152,409	150,579	145,982
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Subsidiaria	111,121	104,504	69,857
Patrimonio Autónomo Viva Barranquilla	Subsidiaria	99,857	-	-
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	Subsidiaria	93,667	95,797	99,580
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	Subsidiaria	59,403	64,520	64,067
Patrimonio Autónomo Viva Wajira	Subsidiaria	53,337	-	-
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Subsidiaria	43,857	46,170	42,198
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	Subsidiaria	18,375	20,473	19,729
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	Subsidiaria	12,989	-	-
Cnova N.V.	Subsidiaria	9,222	-	-
Carulla Vivero Holding Inc.	Subsidiaria	4,685	3,560	69
Fideicomiso lote Girardot	Subsidiaria	3,850	3,850	3,849
Patrimonio Autónomo Iwana	Subsidiaria	3,348	3,174	2,751
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Subsidiaria	2,223	464	501
Patrimonio Autónomo Local 108 (Vizcaya)	Subsidiaria	614	628	4,960
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Subsidiaria	-	-	-
Gemex O & W S.A.S.	Subsidiaria	-	1,017	1,025
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Subsidiaria	-	618	-
Cdiscount Colombia S.A.S.	Subsidiaria	-	9,066	-
Fideicomiso Del Este	Negocio Conjunto	-	4,116	6,563
Total		7,900,651	2,320,681	2,155,566

A continuación se presenta información adicional de las inversiones contabilizadas mediante el método de participación:

Subsidiarias	País	Moneda Funcional	Actividad Económica principal	Porcentaje de participación		Número de acciones	
				2015	2014	2015	2014
Onper Investments 2015 SL	España	Euro	Holding	100	-	3.000	-
Spice Investment Mercosur S.A.	Uruguay	Peso uruguayo	Holding	100	100	6.550.177.757	6.550.177.757
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.	Colombia	Peso colombiano	Textil	97.75	97.75	7.820.000	7.820.000
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	51	51	No aplica	No aplica
Patrimonio Autónomo Viva Barranquilla	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	92.52	-	No aplica	No aplica
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	80	80	No aplica	No aplica
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	51	51	No aplica	No aplica
Patrimonio Autónomo Viva Wajirra	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	100	-	No aplica	No aplica
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	51	51	No aplica	No aplica
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	51	51	No aplica	No aplica
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	51	-	No aplica	No aplica
Cnova N.V.	Holanda	Euro	Comercio	0.15	0.15	659.383	659.383
Carulla Vivero Holding Inc.	Islas Vírgenes Británicas	Peso colombiano	Inversión	100	100	385.900	385.900
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
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Servicios	51	100	2.500.000	500.000
Patrimonio Autónomo Local 108 (Vizcaya)	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	100	100	No aplica	No aplica
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Inversión	100	100	300.000	300.000
Gemex O & W S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Comercio	85	85	345.903	345.903
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Transporte	100	100	616.000	616.000
Cdiscount Colombia S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Comercio	49	49	1.575.343	1.575.343
Fideicomiso Del Este	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	50	50	No aplica	No aplica

El objeto social de las compañías indicadas corresponde a:

Onper Investments 2015 S.L., Sociedad matriz del grupo Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (Brasil) donde posee una participación del 18.76% del capital social y del 49.97% de los derechos de voto, y del Grupo Libertad S.A. (Argentina) donde posee una participación del 100% del capital social.

La sociedad tiene por objeto la realización, tanto en España como en el extranjero, 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 la compañía 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., fue adquirida en septiembre de 2011, sociedad anónima uruguaya, cerrada, con acciones nominativas. Su actividad principal es realizar inversiones en general, de conformidad con el artículo N° 47 de la Ley uruguaya 16.060, pudiendo desarrollar actividades relacionadas y vinculadas con inversiones en el país y en el exterior. Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Montevideo, Avenida General José María Paz N° 1404.

Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. "DIDETEXCO S.A.", fue constituida el 13 de julio de 1976, mediante escritura pública N° 1138 de la Notaría Séptima de Medellín. Su objeto social consiste en adquirir, almacenar, transformar, confeccionar, vender y en general distribuir bajo cualquier modalidad toda clase de mercancías textiles de confección nacional o extranjera y adquirir, dar o tomar en arrendamiento bienes raíces con destino al establecimiento de almacenes, centros comerciales u otros sitios adecuados para la distribución de mercancías y la venta de bienes o servicios. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32 Sur - 29. El término de duración de la sociedad expira el 13 de julio de 2026.

Éxito Viajes y Turismo S.A.S., fue constituida el 30 de mayo de 2013, de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la explotación de las actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., fue constituida mediante documento privado el 27 de septiembre de 2010. Su objeto social es:

- Constituir, financiar, promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la constitución de sociedades, empresas o negocios que tengan por objeto la producción o comercialización de bienes, de objetos, mercancías, artículos o elementos o la prestación de servicios relacionados con la explotación de los establecimientos comerciales y vincularse a dichas empresas en calidad de asociada, mediante aportes en dinero, en bienes o en servicios.
- Promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la prestación de redes, servicios y valores agregados de telecomunicaciones, en especial todas aquellas actividades permitidas en Colombia o en el exterior de telecomunicaciones, telefonía móvil celular y servicios de valor agregado. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Gemex O & W S.A.S., fue constituida el 12 de marzo de 2008, su objeto social consiste en la comercialización de bienes a través de los canales de venta alternativos, tales como venta directa o por catálogo. Su domicilio principal se encuentra en el municipio de Medellín, Colombia, carrera 43 N° 31 – 166.

Carulla Vivero Holding Inc., fue constituida el 14 de septiembre de 2000 bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas, su objeto social es realizar negocios para invertir, comprar, poseer, adquirir de cualquier manera, vender, asignar, administrar cualquier bien mueble o inmueble que no esté prohibido o reglamentado por las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.

Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., fue constituida el 23 de mayo de 2014 de acuerdo con las leyes colombianas, cuyo objeto social es la prestación de 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 el municipio de Envigado, Colombia, carrera 48 N° 32B Sur - 139. El término de duración de la sociedad es indefinido.

El **Patrimonio Autónomo Viva Laureles**, fue constituido el 31 de mayo del 2012 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial Viva Laureles, 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 la Compañía en su condición de administrador inmobiliario, 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 es el municipio de Medellín, Colombia, carrera 81 N° 37 - 100.

El **Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo**, fue constituido el 8 de marzo del 2013 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. 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 la Compañía en su condición de administrador inmobiliario, 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 es el municipio de Sincelejo, Colombia, carrera 25 N° 23 – 49.

El **Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio**, fue constituido el 1 abril del 2013 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. 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 la Compañía en su condición de administrador inmobiliario, 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 es el municipio de Villavicencio, Colombia, calle 7A N° 45- 185.

El **Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I**, fue constituido el 30 de junio del 2005 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. 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, 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 es el municipio de Neiva, Colombia, carrera 8ª entre calles 38 y 48.

El **Patrimonio Autónomo Centro Comercial San Pedro Etapa 2**, fue constituido el 1 de diciembre del 2010 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. 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, 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 es el municipio de Neiva, Colombia, carrera 8ª entre calles 38 y 48.

El **Patrimonio Autónomo Iwana**, fue constituido el 22 de diciembre del 2011 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. 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 la Compañía en su condición de administrador inmobiliario, 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 es el municipio de Barrancabermeja, Colombia, carrera 11 N° 50-19.

El **Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla**, fue constituido el 23 de diciembre de 2014 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. Tiene por objeto social en la etapa de desarrollo recibir y mantener la titularidad jurídica del inmueble y de los que a futuro los Fideicomitentes instruyan o requieran aportar, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta la Compañía en su condición de administrador inmobiliario, 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 es el municipio de Barranquilla, Colombia, Carrera 51 B 87 – 50.

El **Fideicomiso Lote Girardot**, fue adquirido mediante cesión de derechos fiduciarios el 11 de febrero del 2011 a través de Alianza Fiduciaria S.A. Sociedad Fiduciaria. Tiene por objeto adquirir el derecho de propiedad del inmueble a nombre de la Compañía. El domicilio principal es el municipio de Girardot, Colombia, carrera 10 y 11 con calle 25.

El **Patrimonio Autónomo Local 108 (Vizcaya)**, fue adquirido mediante cesión de derechos fiduciarios el 3 de agosto 2012 a través de Alianza Fiduciaria S.A. Sociedad Fiduciaria. Tiene por objeto mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir las promesas de compraventa como prominente comprador o vendedor, conceder el uso y el goce del inmueble a título de arrendamiento a quienes se le indique, distribuir el producto de los dineros recibidos por concepto de cánones de arrendamiento y atender las instrucciones de giros. El domicilio principal es el municipio de Medellín, Colombia, calle 10 N° 32-115.

CDiscout Colombia S.A.S., constituida mediante documento privado el 26 de junio de 2014. Su objeto social es: (I) Lanzar y operar actividades de comercio electrónico en Colombia; (II) 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; (III) Prestar toda clase de servicios, incluyendo pero sin limitarse, de administración, asesoría, consultoría, técnicos, de presentación, para el adecuado desarrollo del objeto social; y (IV) Desarrollar cualquier actividad lícita.

Cnova N. V., fue constituida el 30 de mayo de 2014, su objeto social es participar o llevar a cabo todas las actividades y operaciones relacionadas con ó 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 la ciudad de Amsterdam, Holanda.

Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Palmas, constituido el 17 de abril de 2015 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. Tiene por objeto social en la etapa de desarrollo recibir y mantener la titularidad jurídica del inmueble y de los que a futuro los Fideicomitentes instruyan o requieran aportar, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta la Compañía en su condición de administrador inmobiliario, administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender la administración y operación del inmueble. El domicilio principal se encuentra en el área rural del municipio de Envigado, Colombia, con un área aproximada de 35.335,80.

Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Wajira, constituido el 4 de noviembre de 2015 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. Sociedad Fiduciaria. Tiene por objeto social en la etapa de desarrollo recibir y mantener la titularidad jurídica del inmueble y de los que a futuro el Fideicomitente instruya o requiera aportar, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta la Compañía en su condición de administrador inmobiliario, 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 es el municipio de Riohacha, Colombia, calle 15 # 18-274.

Fideicomiso Del Este, adquirido mediante cesión de derechos fiduciarios el 12 de julio de 2007 a través de Alianza Fiduciaria S.A. Sociedad Fiduciaria. Tiene por objeto mantener la titularidad jurídica del inmueble, recibir los recursos aportados por la operación y de los negocios del fideicomiso para invertirlos y administrarlos, conceder el uso y el goce del inmueble a título de arrendamiento a quienes se le indique, y distribuir a los beneficiarios los dineros recibidos por concepto de cánones de arrendamiento. El domicilio principal es el municipio de Medellín, Colombia, carrera 25 con calle 3.

A continuación se detalla información financiera de las compañías que se miden bajo el método de la participación:

2015								
Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio (1)	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas	Resultado total integral
Onper Investments 2015 SL	20,676,653	19,994,780	20,787,360	7,040,507	12,843,566	20,618,581	(7,416)	(558,890)
Spice Investment Mercosur S.A.	744,061	2,073,721	630,607	74,238	2,112,937	2,162,401	90,476	188,388
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	28,456	215,351	19,307	-	224,500	23,380	15,209	15,209
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.	102,470	105,195	29,895	12,760	165,010	147,057	1,801	1,806
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	4,365	116,565	2,452	-	118,478	11,826	8,687	8,687
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	2,451	116,664	2,031	-	117,084	13,689	6,967	6,967
Patrimonio Autónomo Viva Barranquilla	3,893	108,501	4,464	-	107,930	150	(804)	(804)
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	1,991	85,509	1,507	-	85,993	11,414	5,729	5,729
Patrimonio Autónomo Viva Wajira	1,800	52,963	1,323	-	53,440	707	191	191
Patrimonio Autónomo San Pedro	597	35,797	364	-	36,030	3,926	2,653	2,653
Patrimonio Autónomo Viva	430	25,470	430	-	25,470	213	187	187
Patrimonio Autónomo Iwana	82	6,546	64	-	6,564	522	198	198
Carulla Vivero Holding Inc.	4,776		91	-	4,685	-	-	-
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	4,023	1,500	1,165	-	4,358	787	(507)	(507)
Fideicomiso lote Girardot	-	3,850	-	-	3,850	-	-	-
Cnova N.V.	3,955,329	2,062,683	5,389,525	133,429	495,058	3,032,540	(531,226)	(531,226)
Patrimonio Autónomo Local 108 (Vizcaya)	19	595	-	-	614	1	(14)	(14)
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	3,806	1,146	6,598	7	(1,653)	21,475	(2,271)	(2,271)
Gemex O & W S.A.S.	7,787	975	12,092	-	(3,330)	12,133	(1,731)	(1,731)
Cdiscount Colombia S.A.S.	29,942	10,743	50,764	-	(10,079)	40,665	(25,844)	(25,844)
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	9,437	5,131	26,622	-	(12,054)	19,467	(1,989)	(1,989)

2014

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio (1)	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas	Resultado total integral
Spice Investment Mercosur S.A.	358,012	714,576	214,965	-	857,623	671,842	68,902	138,160
Patrimonio Autónomo Viva	10,853	206,714	6,042	-	211,525	8,713	5,537	5,537
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.	101,208	107,903	35,150	10,757	163,204	178,705	6,142	6,142
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	11,203	117,910	602	-	128,511	10,623	7,707	7,707
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	2,594	119,216	2,064	-	119,746	13,416	7,047	7,047
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	8,407	87,405	5,282	-	90,530	10,372	5,184	5,184
Patrimonio Autónomo San Pedro								
Etapas I	3,800	36,626	282	-	40,144	3,862	2,739	2,739
Cdiscount Colombia S.A.S.	41,577	8,715	31,790	-	18,502	23,283	(13,648)	(13,648)
Fideicomiso Del Este	-	15,922	7,689	-	8,233	-	9	9
Patrimonio Autónomo Iwana	647	5,618	41	-	6,224	492	222	222
Fideicomiso lote Girardot	-	3,850	-	-	3,850	-	(2)	(2)
Carulla Vivero Holding Inc.	3,719	-	159	-	3,560	3,586	3,476	3,476
Patrimonio Autónomo Local 108	34	595	2	-	627	20	(76)	(76)
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	618	-	-	-	618	-	2	2
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	469	-	6	-	463	-	(37)	(37)
Gemex O & W S.A.S.	705	193	2,497	-	(1,599)	1,903	(1,662)	(1,662)
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	2,376	5,253	17,693	-	(10,064)	11,022	(8,890)	(8,890)

(1) Las compañías que presentan un patrimonio negativo han acumulado pérdidas que disminuyeron su patrimonio por debajo del 50% de su capital, dejándolas en causal especial de disolución según el artículo 457 del Código de Comercio. La administración de las subsidiarias ha adquirido el compromiso de tomar las medidas encaminadas a enervar esta situación. La principal medida será presentar en las próximas reuniones de la Asamblea de Accionistas, que tendrán lugar en marzo de 2016, un plan de negocios que permita a las compañías empezar a generar utilidades. De conformidad con la normatividad aplicable, la administración de las subsidiarias tiene plazo hasta el mes de septiembre de 2016 para enervar esta causal.

Las compañías que se presentan esta situación al 31 de diciembre de 2015 son:

- La sociedad Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. acumula pérdidas por \$16,889 y un patrimonio negativo de \$12,054.
- La sociedad Gemex O & W S.A.S. acumula pérdidas por \$3,737 y un patrimonio negativo de \$3,330.
- La sociedad Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. acumula pérdidas por \$2,271 y un patrimonio negativo de \$1.653.
- CDiscount Colombia S.A.S. acumula pérdidas por \$41,775 y un patrimonio negativo de \$9.625.

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 subsidiarias cuyas pérdidas exceden la inversión mantenida se describen en la Nota 19 Otras provisiones.

Para los períodos presentados no se poseen inversiones en asociadas y negocios conjuntos con participaciones significativas. Para el año 2014, Cdiscount Colombia S.A.S., se clasificó como una inversión en una asociada. A partir del 31 de agosto de 2015 con la combinación de negocios de las operaciones de Brasil y Argentina a través de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. se obtiene el control de esta inversión y se clasificó como una subsidiaria.

Nota 17. Pasivos financieros

La composición de los saldos en libros es la siguiente:

	2015	2014	Enero 2014
Moneda local			
Corriente			
Sobregiros bancarios (1)	-	-	95,149
Préstamos bancarios (2)	216,197	65	39
Arrendamientos financieros (Ver nota 34)	41	5,414	-
Total pasivos financieros en moneda local corriente	216,238	5,479	95,188
No corriente			
Préstamos bancarios (2)	2,486,352	-	-
Arrendamientos financieros (Ver nota 34)	1,149	20,381	4,996
Total pasivos financieros en moneda local no corriente	2,487,501	20,381	4,996
Total pasivos financieros en moneda local	2,703,739	25,860	100,184
Moneda extranjera			
Corriente			
Opción de venta ("PUT option") (3)	310,323	-	-
Arrendamientos financieros (Ver nota 34)	2,200	-	-
Préstamos bancarios (2)	949	-	-
Total pasivos financieros en moneda extranjera corriente	313,472	-	-
No corriente			
Arrendamientos financieros (Ver nota 34)	20,056	16,035	-
Préstamos bancarios (2)	1,404,190	-	-
Total pasivos financieros en moneda extranjera no corriente	1,424,246	16,035	-
Total pasivos financieros en moneda extranjera	1,737,718	16,035	-
Total pasivos financieros	4,441,457	41,895	100,184
Corriente	529,710	5,479	95,188
No corriente	3,911,747	36,416	4,996

(1) Los sobregiros bancarios obedecen principalmente a cheques girados que no fueron cobrados.

(2) En agosto de 2015, la Compañía suscribió créditos con bancos nacionales por \$3,25 billones y con bancos del exterior por \$1,21 billones (USD\$400 millones a una tasa de cambio de \$3,027.2) para la adquisición de las operaciones en Brasil y Argentina, a través de la sociedad española Onper Investments 2015 S.L. Estos créditos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, en el que 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 otorgaran automáticamente la autorización si se cumple con el indicador de incurrencia, medido con los últimos estados financieros publicados de la Compañía, entre otras. (Ver Nota 38 Política de gestión de riesgos).

En diciembre de 2015 la Compañía realizó una reestructuración de la deuda financiera, cancelando los créditos con bancos nacionales por valor de \$1,4 billones y con bancos del exterior por \$1,34 billones (USD\$400 millones a una tasa de \$3,337.68). Obteniendo nuevos créditos con bancos nacionales por \$838,000 millones y con bancos del exterior \$1.5 billones (USD\$450 millones a una tasa de \$3,337.68). Estos créditos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva, en el que se incluyen los costos de transacción por valor de \$20,254 millones.

- (3) La Compañía es parte de un contrato de opción de venta ("*put option*") con los propietarios de participaciones no controladoras de la subsidiaria Grupo Disco de Uruguay. El precio de ejercicio de la misma se basa en una fórmula predeterminada, la cual puede ser ejercida en cualquier momento. La opción existente para el período terminado el 31 de diciembre de 2015, se mide a valor razonable.

A continuación se presentan los vencimientos anuales descontados a valor presente de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros no corrientes vigentes para el período terminado el 31 de diciembre de 2015:

AÑO	TOTAL
2017	539,787
2018	1,835,092
2019	490,757
>2020	1,046,111
Total	3,911,747

Nota 17.1 Compromisos adquiridos en obligaciones financieras

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

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

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

(b) Indemnizaciones de seguros: Cuando en cualquier momento, durante el plazo la Compañía reciba una o varias indemnizaciones de seguros como consecuencia del pago de uno o varios siniestros consistentes en la pérdida o daño de uno o varios activos de su propiedad que en el agregado excedan del 20% de los activos relacionados en los últimos estados financieros anuales disponibles, la Compañía prepagará un valor equivalente al 40% o al 80% de los ingresos netos recibidos, según el momento en que se vaya a realizar el prepagó, 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 prepagó al crédito con bancos en moneda extranjera, la Compañía deberá prepagar el tramo de corto plazo a prorrata de la cantidad prepagada al crédito con bancos en moneda extranjera y a prorrata de la proporción de cada acreedor.

Nota 17.2 Obligaciones

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

(b) Endeudamiento: Abstenerse de: (i) incurrir en nuevo endeudamiento en caso de encontrarse en incumplimiento de la obligación financiera y/o en el evento en que la incurrencia en nuevo endeudamiento tenga como efecto el incumplimiento de la obligación financiera actual y (ii) incurrir en deuda adicional sin la autorización de los acreedores.

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

Nota 18. Provisiones por beneficios a los empleados

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

	2015	2014	Enero 2014
Planes de beneficios definidos (18.1)	25,259	21,217	21,756
Beneficios largo plazo (18.2)	11,101	26,348	25,435
Total	36,360	47,565	47,191
Corriente	4,103	5,360	5,607
No corriente	32,257	42,205	41,584

Nota 18.1 Planes de beneficios definidos y aportaciones definidas

La Compañía tiene los siguientes planes de beneficios definidos:

a. Plan de pensiones

El plan consiste en que el empleado a su retiro recibirá un monto mensual por concepto de pensión, reajustes pensionales de acuerdo con las normas legales, rentas de supervivencia, auxilio funerario y las bonificaciones de junio y diciembre, establecidas legalmente. Estos valores dependen de factores tales como: edad del empleado, años de servicios y salario. La Compañía es responsable por los pagos de pensiones de jubilación a los empleados que cumplan los siguientes requisitos: empleados que al 1 de enero de 1967 tenían más de 20 años de servicios (responsabilidad total) y empleados y exempleados con más de 10 años de servicios y menos de 20, al 1 de enero de 1967 (responsabilidad parcial).

b. Plan de cesantías retroactivas

El plan consiste en que a los empleados a su retiro de la Compañía se les pagará un monto retroactivo por concepto de cesantías, una vez descontados los pagos anticipados. 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 a cambio de régimen. 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

El plan consiste en que cuando el empleado cumpla 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 otorgaba una prima representada en dinero según la siguiente escala:

- Menos de 10 años de antigüedad en la Compañía: \$1,5 millones.
- Entre 10 y menos de 20 años de antigüedad en la Compañía: \$2 millones.

- Entre 20 y menos de 30 años de antigüedad en la Compañía: \$3 millones.
- 30 o más años de antigüedad en la Compañía: \$4 millones.

Durante el 2015 la Compañía modificó este beneficio donde pasó de pagar \$1 millón de pesos una única vez cuando el empleado finalice su período de servicio, a pagar la prima según la escala descrita en el párrafo anterior.

d. Prima de retiro por pensión de invalidez

El plan consiste en que cuando al empleado 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 millones una única vez.

Durante el 2015 la Compañía modificó este beneficio pasando de pagar \$1 millón a pagar \$4 millones de pesos sin considerar la antigüedad del empleado.

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

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

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

	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Total
Saldo al 1° de enero de 2014	20,936	820	-	21,756
Costo del servicio presente	-	27	-	27
Gasto por intereses	1,405	56	-	1,461
(Ganancias) pérdidas actuariales por cambios en la experiencia	(152)	39	-	(113)
Pérdidas actuariales por supuestos financieros	309	9	-	318
Beneficios pagados directamente por la Compañía	(2,072)	(160)	-	(2,232)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	20,426	791	-	21,217
Costo del servicio presente	-	25	60	85
Gasto por intereses	1,336	49	59	1,444
Pérdidas actuariales por cambios en la experiencia	177	343	222	742
Ganancias actuariales por supuestos financieros	(1,806)	(20)	(226)	(2,052)
Costo de servicio pasado	-	-	4,406	4,406
Beneficios pagados directamente por la Compañía	(2,134)	(152)	(33)	(2,319)
Otros cambios	-	-	1,736	1,736
Saldo al 31 de diciembre de 2015	17,999	1,036	6,224	25,259

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

	2015		2014	Enero 2014
	Cesantías retroactivas y Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Pensiones	Cesantías retroactivas y pensiones	Cesantías retroactivas y pensiones
Tasa de descuento	7.30%	7.82%	6.90%	7.10%
Tasa de incremento salarial anual	3.25%	2.88%	3.25%	3.25%
Tasa de incremento futuro en pensión anual	0%	2.88%	3.25%	3.25%
Tasa de inflación anual	3.25%	2.88%	3.25%	3.25%
Tasa de mortalidad - hombre (años)	60-62	60-62	60-62	60-62
Tasa de mortalidad - mujer (años)	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%
Tasa de mortalidad - mujer	0.000627% - 0.019177%	0.000627% - 0.019177%	0.000627%-0.019177%	0.000627%-0.019177%

Tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros:

Servicio en años	Tasas		
	2015	2014	Enero 2014
Entre 0 y menos de 5	29.98%	29.98%	29.98%
Entre 5 y menos de 10	14.60%	14.60%	14.60%
Entre 10 y menos de 15	8.59%	8.59%	8.59%
Entre 15 y menos de 20	6.41%	6.41%	6.41%
Entre 20 y menos de 25	4.92%	4.92%	4.92%
25 y mayores	3.71%	3.71%	3.71%

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

Variación expresada en puntos básicos	2015			2014		
	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	(307)	(12)	(135)	(385)	(11)	No aplica
Tasa de descuento -25	317	12	139	399	11	No aplica
Tasa de descuento +50	(604)	(24)	(265)	(757)	(21)	No aplica
Tasa de descuento -50	644	25	284	812	22	No aplica
Tasa de descuento +100	(1,170)	(47)	(512)	No aplica	No aplica	No aplica
Tasa de descuento -100	1,332	51	589	No aplica	No aplica	No aplica
Tasa de incremento salarial anual +25	No aplica	23	No aplica	No aplica	23	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -25	No aplica	(23)	No aplica	No aplica	(23)	No aplica
Tasa de incremento salarial anual +50	No aplica	47	No aplica	No aplica	47	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -50	No aplica	(45)	No aplica	No aplica	(46)	No aplica
Tasa de incremento salarial anual +100	No aplica	94	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -100	No aplica	(89)	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica

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

Año	Pensiones			Cesantías retroactivas			Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez
	2015	2014	Enero 2014	2015	2014	Enero 2014	2015
2014	-	-	2,285	-	-	57	-
2015	-	2,010	2,279	-	40	13	-
2016	2,113	1,997	2,286	87	60	80	322
2017	2,071	1,974	2,263	96	69	74	370
2018	2,047	1,951	2,237	128	101	123	467
2019	2,038	1,942	10,842	169	136	534	551
> 2019	32,960	31,163	-	1,059	803	-	12,027
Total de aportes	41,229	41,037	22,192	1,539	1,209	881	13,737

La duración promedio de la obligación por planes de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2015 es de 8 años (al 31 de diciembre de 2014 era 7 años y al 1 de enero de 2014 era de 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 2015 ascendió a \$60,837 (2014 \$ 52,706).

Nota 18.2 Beneficios largo plazo

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

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

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

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

Saldo al 1° de enero de 2014	25,435
Costo del servicio presente	1,429
Gasto por intereses	1,690
Pérdidas actuariales por cambios en la experiencia	1,060
Pérdidas actuariales por supuestos financieros	297
Beneficios pagados directamente por la Compañía	(3,563)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	26,348
Costo del servicio presente	1,064
Gasto por intereses	1,357
Pérdidas actuariales por cambios en la experiencia	8
Ganancias actuariales por supuestos financieros	(238)
Ganancias que surgen de liquidaciones	(15,246)
Beneficios pagados directamente por la Compañía	(2,192)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	11,101

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

	2015	2014	Enero 2014
Tasa de descuento	7.30%	6.90%	7.10%
Tasa de incremento salarial anual	3.25%	3.25%	3.25%
Tasa de incremento futuro en pensión anual	0%	0%	0%
Tasa de inflación anual	3.25%	3.25%	3.25%
Tasa de mortalidad - hombre	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%

Tasas de rotación entre empleados, incapacidad y retiros prematuros:

Servicio en años	Tasas		
	2015	2014	Enero 2014
Entre 0 y menos de 5	29.98%	29.98%	29.98%
Entre 5 y menos de 10	14.60%	14.60%	14.60%
Entre 10 y menos de 15	8.59%	8.59%	8.59%
Entre 15 y menos de 20	6.41%	6.41%	6.41%
Entre 20 y menos de 25	4.92%	4.92%	4.92%
25 y mayores	3.71%	3.71%	3.71%

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

Variación expresada en puntos básicos	2015	2014
Tasa de descuento +25	(144)	(370)
Tasa de descuento -25	148	380
Tasa de descuento +50	(285)	(731)
Tasa de descuento -50	299	771
Tasa de descuento +100	(556)	No aplica
Tasa de descuento -100	614	No aplica
Tasa de incremento salarial anual +25	153	394
Tasa de incremento salarial anual -25	(150)	(385)
Tasa de incremento salarial anual +50	310	796
Tasa de incremento salarial anual -50	(297)	(761)
Tasa de incremento salarial anual +100	634	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -100	(583)	No aplica

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

Año	2015	2014	Enero 2014
2014	-	-	3,265
2015	-	3,310	2,958
2016	1,581	3,660	3,403
2017	1,605	3,319	3,094
2018	1,362	3,045	2,835
2019	1,367	2,791	11,567
> 2019	11,704	11,714	-
Total de aportes	17,619	27,839	27,122

La duración promedio de la obligación por beneficios a largo plazo al 31 de diciembre de 2015 es de 5.6 años (al 31 de diciembre de 2014 era de 5.8 años y al 1 de enero de 2014 era de 6.6 años).

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

Nota 19. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	2015	2014	Enero 2014
Procesos legales	26,853	33,704	24,297
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	8,812	9,409	9,163
Reestructuración	8,295	14,500	-
Otras	33,752	18,374	2,322
Total otras provisiones	77,712	75,987	35,782
Corriente	69,192	62,773	35,782
No corriente	8,520	13,214	-

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

	Procesos legales (1)	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	Reestructuración (3)	Otras (4)	Total
Saldo al 1° de enero de 2014	24,297	9,163	-	2,322	35,782
Incrementos	14,735	286	14,500	17,371	46,892
Utilización	(5,328)	(40)	-	(1,319)	(6,687)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	33,704	9,409	14,500	18,374	75,987
Incrementos	11,106	2,112	7,985	46,017	67,220
Utilización	(10,643)	(2,385)	(14,089)	(25,692)	(52,809)
Reversiones (no utilizados)	(10,314)	(324)	(101)	(4,947)	(15,686)
Incremento por el paso del tiempo	3,000	-	-	-	3,000
Saldo al 31 de diciembre de 2015	26,853	8,812	8,295	33,752	77,712

Las provisiones consisten en:

- (1) La provisión por procesos legales se reconoce para atender las pérdidas probables estimadas por litigios laborales de \$19,211 (2014 \$25,017, enero 2014 \$10,282) y civiles de \$7,642 (2014 \$8,687, enero 2014 \$14,015) en contra de la Compañía y se calcula sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros.
- (2) Las provisiones por impuestos diferentes a los impuestos a las ganancias corresponden a: Impuesto de Industria y Comercio y su complementario de avisos y tableros por \$3,256 (2014 \$3,330, enero 2014 \$3,044), impuesto predial por \$5,556 (2014 \$6,079, enero 2014 \$5,579), y otros conceptos en enero 2014 por \$540.
- (3) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de los almacenes y los centros de distribución que tendrá un impacto en las actividades de la compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la fecha de la implementación del plan se espera que sea en 2016. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del período en la línea de otros gastos.
- (4) Corresponden principalmente a obligaciones registradas para reconocer las pérdidas adicionales de las subsidiarias que superan el valor de la inversión que la Compañía posee en ellas. La administración de la Compañía ha decidido registrar este pasivo para reconocer los desembolsos que probablemente tendría que recurrir para liquidar los pasivos de estas subsidiarias. El detalle de esta provisión es el siguiente:

	2015	2014	Enero 2014
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	12,055	10,065	1,174
Cdiscount Colombia S.A.S.	4,939	-	-
Gemex	1,813	1,359	-
Logística y Transporte	1,653	-	-
Total	20,460	11,424	1,174

El saldo restante de otras provisiones corresponde a:

	2015	2014	Enero 2014
Costos relacionados con combinación de negocios	5,827	-	-
Donación por la película "Colombia Magia Salvaje" (4a)	3,907	-	-
Provisión por impuesto a las ganancias	2,203	1,003	1,003
Otros	1,355	5,947	145
Total	13,292	6,950	1,148

- (4a) Donación de las ganancias recibidas por la película "Colombia Magia Salvaje" con destinación a la Fundación Éxito una vez sea aprobada por la Asamblea General de Accionistas.

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

Nota 19.1 Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente

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

	2015	2014	Enero de 2014
Corriente			
Procesos legales	18,333	20,490	24,297
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	8,812	9,409	9,163
Reestructuración	8,295	14,500	-
Otras	33,752	18,374	2,322
Total otras provisiones corriente	69,192	62,773	35,782
No corriente			
Procesos legales	8,520	13,214	-
Total otras provisiones no corriente	8,520	13,214	-
Total otras provisiones	77,712	75,987	35,782

Nota 19.2 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 2015 corresponderán:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12	18,333	8,812	8,295	33,752	69,192
Mayor a un año	8,520	-	-	-	8,520
Total pagos	26,853	8,812	8,295	33,752	77,712

Nota 20. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	2015	2014	Enero 2014
Corriente			
Proveedores Nacionales	1,786,962	1,766,491	1,410,555
Costos y gastos por pagar	391,207	313,189	228,542
Proveedores del exterior	187,583	235,555	128,854
Beneficios a empleados corto plazo	90,330	91,038	75,903
Dividendos por pagar (1)	15,777	27,904	27,782
Otros (2)	34,114	3,718	3,431
Total cuentas por pagar corriente	2,505,973	2,437,895	1,875,067
No corriente			
Otros (2)	-	573	488
Total cuentas por pagar no corriente	-	573	488
Total cuentas por pagar	2,505,973	2,438,468	1,875,555

(1) En la Asamblea Ordinaria de Accionistas de la Compañía celebrada el 17 de marzo de 2015, se decretó un dividendo de \$145,23 por acción, pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio, octubre de 2015 y enero de 2016.

Los dividendos pagados al 31 de diciembre de 2015 corresponden a \$254,297 equivalentes a \$568.44 por acción, al 31 de diciembre de 2014 correspondían a \$237,558, equivalentes a \$531 por acción.

(2) El incremento de otros se genera en el ingreso de nuevas obligaciones relacionadas con el proceso de giros que al cierre de 2015 registra saldo por pagar de \$24,956. Adicionalmente del incremento de la cuenta por pagar de retenidos en garantía en \$5,481 y otras cuentas por pagar de \$41.

Los términos y condiciones de estos pasivos financieros son:

- Las cuentas por pagar comerciales no devengan interés y normalmente se cancelan entre 45 y 60 días.
- Las otras cuentas por pagar no devengan interés y su plazo promedio de cancelación es de seis meses.

Nota 21. Impuestos corrientes, impuestos a las ganancias e impuesto diferido

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía estipulan que:

- a. A partir de 2013 la tarifa de impuesto de renta vigente es del 25% y la tarifa de impuesto de renta para la equidad CREE es del 9%, además a partir de 2015 tenemos una sobretasa de impuesto de renta para la equidad CREE entre el 5% y 9% (para el año 2015 la tarifa es del 5%)
- b. La base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios y el impuesto de renta para la equidad CREE no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- c. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos para el año 2015 es 5.21% (2014 – 2.89%).
- d. A partir del año gravable 2007 se eliminaron los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales hoy con tarifa del 10%, calculado para las personas jurídicas sobre el total de ingresos que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable.
- e. A partir del año gravable 2007 y hasta el año gravable 2009, la deducción por inversiones efectivas realizadas en activos fijos reales productivos es del 40% y su utilización no genera utilidad gravada en cabeza de los socios o accionistas.

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

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

Estabilidad jurídica

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

Créditos fiscales

A 31 de diciembre de 2015 la Compañía no cuenta con excesos de renta presuntiva sobre renta líquida, ni con pérdidas fiscales pendientes por solicitar.

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

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario la Compañía estableció su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios para los años 2015 y 2014 por el sistema de renta ordinario e igualmente el impuesto de renta para la equidad CREE se determinó por el sistema de renta líquida para los dos años.

La declaración de renta de 2011 (compensación de pérdida fiscal de 2008), está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación, las declaraciones del impuesto de renta y complementarios y las declaraciones del impuesto de renta para la equidad CREE de los períodos gravables 2013 y 2014 se encuentran sujetas 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 provisionados a 31 de diciembre de 2015.

Precios de transferencia

Las operaciones de la Compañía con su matriz, sus filiales 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 adelantan 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 2015. Para este propósito la matriz presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de junio de 2016.

Reforma tributaria Ley 1739 del 24 de diciembre de 2014

El Congreso de la República aprobó el 24 de diciembre de 2014, la Ley 1739 de Reforma Tributaria, la cual principalmente introdujo una sobre tasa al impuesto de renta para la equidad CREE, la creación del impuesto a la riqueza y la declaración anual de activos en el exterior, obligaciones que comenzaron a regir a partir del año 2015, y consiste en:

1. Impuesto a la Riqueza

Se creó el impuesto a la riqueza, el cual aplica tanto para personas naturales como para personas jurídicas que tengan un patrimonio neto (líquido) superior a \$1.000 millones de pesos al 1° de enero de 2015.

Este impuesto se aplicará para personas jurídicas por tres (3) años y se fijaron tarifas variables para cada año comenzando en el año 2015 con tarifas entre 0.20%, 0.35%, 0.75%, 1.15%. En el año 2016 estas tarifas se disminuyen a 0.15%, 0.25%, 0.50%, 1.00% y finalmente para el año 2017 las tarifas serán de 0.05%, 0.10%, 0.20% y 0.40%.

Es importante tener en cuenta que este impuesto no es deducible de renta, ni de impuesto para la equidad CREE y no puede ser compensado con otros impuestos.

2. Impuesto sobre la renta para la equidad – CREE.

Con respecto al impuesto sobre la renta para la equidad CREE, la reforma establece una tarifa permanente del 9% para el año 2015 y subsiguientes.

Además la Reforma también permite la compensación de pérdidas fiscales y el exceso de la base mínima (originados en el CREE) a partir del año 2015.

3. Sobretasa al impuesto sobre la renta para la equidad – CREE

La Reforma tributaria crea una sobretasa al impuesto para la equidad CREE, cuya base es la misma del CREE, para los años 2015 al 2018 y se aplica para utilidades fiscales superiores a \$800 millones de pesos con una tarifa del 5.0% en el año 2015, 6.0% en el año 2016, 8.0% en el año 2017 y finalmente 9% en el año 2018. Esta sobretasa tiene un anticipo que debe ser pagado en dos cuotas anuales.

4. Gravamen a los movimientos financieros - GMF.

La Reforma tributaria contempla la reducción gradual del gravamen a los movimientos financieros a partir del año 2019 a 3 x 1.000, para ir bajando un punto por año hasta desaparecer finalmente en el año 2022.

5. Declaración anual de activos en el exterior.

La Reforma tributaria incluyó la obligación de una nueva declaración anual que debe contener los activos poseídos en el exterior.

“A partir del año gravable 2015, los contribuyentes del impuesto sobre la renta y complementarios, sujetos a este impuesto respecto de sus ingresos de fuente nacional y extranjera y de su patrimonio poseído dentro y fuera del país, que posean activos en el exterior de cualquier naturaleza, estarán obligados a presentar la declaración anual de activos en el exterior”.

Nota 21.1 Impuestos corrientes e impuesto a las ganancias

Los anticipos, saldos a favor y los impuestos gravámenes y tasas a pagar para cada uno de los períodos presentados comprendían:

	2015	2014	Enero 2014
Activo por impuesto corriente			
Anticipo de impuesto de renta	7,654	1,425	2,584
Anticipo impuesto de renta para la equidad CREE	18,817	-	83,121
Sobrantes en liquidación privada impuesto de renta	96,097	48,636	-
Sobrantes en liquidación privada impuesto de renta para la equidad CREE	-	7,744	-
Anticipo y retenciones en la fuente de Impuesto de Industria y Comercio	10,640	9,955	9,639
Impuesto a las ventas a favor por importaciones	165	165	165
Total activos por impuestos corrientes	133,373	67,925	95,509
Pasivo por impuesto corriente			
Retenciones en la fuente de renta, CREE e IVA por pagar	(27,729)	(19,451)	(14,118)
Retenciones en la fuente de Industria y Comercio por pagar	(2,076)	(1,628)	(1,525)
Impuesto de renta para la equidad CREE por pagar	(6,600)	(2,381)	(24,607)
Impuesto a las ventas por pagar	(25,686)	(13,369)	(37,376)
Impuesto de Industria y Comercio por pagar	(42,167)	(37,803)	(34,420)
Impuesto al consumo por pagar	(3,607)	(3,518)	(3,505)
Otros impuestos por pagar	(221)	(139)	(84)
Impuesto al patrimonio por pagar	-	-	(45,150)
Total pasivos por impuestos corrientes	(108,086)	(78,289)	(160,785)
Total pasivo (activo) corriente neto	25,287	(10,364)	(65,276)

Los principales componentes del gasto por impuesto a las ganancias para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, son los siguientes:

	2015	2014
Impuesto a las ganancias corriente		
Gasto por impuesto a las ganancias corrientes	86,052	96,651
Ajustes relacionados con el impuesto a las ganancias corrientes del ejercicio anterior	(1,631)	2,381
Total impuesto a las ganancias corriente	84,421	99,032
Impuesto a las ganancias diferido		
Correspondiente al origen y la reversión de diferencias temporarias	146,546	74,686
Correspondiente a cambios en las tasas fiscales o con la aparición de nuevos impuestos	(885)	(7,472)
Total impuesto a las ganancias diferido	145,661	67,214
Gasto por impuesto a las ganancias por operaciones continuadas	230,082	166,246

La conciliación entre el gasto por impuesto a las ganancias y la ganancia contable multiplicada por la tasa impositiva para los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	803,577	665,676
Más		
Provisión por Industria y Comercio y predial	13,725	3,232
Castigos de cartera	18,016	1,395
Gastos no deducibles	2,236	3,999
Impuestos no deducibles	22	78
Impuestos asumidos y valorización	11,658	9,179
Multas, sanciones y litigios	3,163	2,359
Recuperación depreciación de activos fijos vendidos	-	6,575
Gravamen a los movimientos financieros	6,901	6,853
Reintegro de inversión en activos fijos productivos	163	6,217
Impuesto al patrimonio	57,772	-
Precio de venta activos fijos poseídos por menos de dos años	16,482	-
Menos		
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(217,173)	(174,179)
Deducción del 40% de la inversión en activos productores de renta	(125,962)	(59,768)
Retiro utilidad en venta de activos fijos declarada ganancias ocasionales	(92,868)	(7,954)
Costo activos fijos poseídos por menos de dos años	(14,475)	-
Ajustes IFRS sin incidencia fiscal	(244,766)	(131,451)
Ingreso neto derivativo no realizado	-	(5,725)
Recuperación de provisiones	(8,231)	-
Deducción por discapacitados	(556)	(603)
Ingreso no constitutivo de renta ni ganancia ocasional	-	(36)
Provisión de Cartera	(5,916)	(6,195)
Amortización de renta presuntiva	-	(42,529)
Renta líquida gravable	223,768	277,123
Tarifa del impuesto a las ganancias	25%	25%
Subtotal Impuesto de renta	55,942	69,281
Impuestos a las ganancias ocasionales	6,602	668
Descuentos tributarios	(26,387)	(7,562)
Total impuesto de renta y complementarios	36,157	62,387
Impuesto de renta para la equidad CREE	32,101	34,264
Impuesto sobre tasa para la equidad CREE	17,794	-
Recuperación impuesto corriente año anterior	(1,631)	2,381
Total impuesto de renta y complementarios corriente	84,421	99,032

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

	2015	Tasa	2014	Tasa
Ganancia contable	803,577		665,676	
Total gasto por impuestos a la tasa impositiva aplicable	313,395	39.00%	226,330	34.00%
Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinación de la ganancia tributable	48,649	6.05%	13,678	2.05%
Efecto fiscal de tasas impositivas soportadas en el extranjero	(26,386)	-3.28%	(7,562)	-1.14%
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos	(105,576)	-13.14%	(66,200)	-9.94%
Total gasto por impuestos / tasa	230,082	28.63%	166,246	24.97%

Nota 21.2 Impuesto a las ganancias diferido

La Compañía reconoce el impuesto diferido por cobrar o por pagar derivado del efecto de las diferencias temporarias que impliquen el pago de un menor o mayor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a las tasas vigentes a las que se espera recuperar (2015 – 39%, 2016 - 40%; 2017 - 42%; 2018 - 43% y a partir de 2019 el 34%), siempre que exista una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro y 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 a las ganancias diferido no corriente corresponde a las siguientes partidas:

En el estado de situación financiera

	2015	2014	Enero 2014
Inversiones a costo amortizado	(75)	(62)	(10)
Inversiones patrimoniales	(50,065)	4,618	(18,407)
Cuentas por cobrar	(19,307)	8,136	14,002
Inventarios	38,569	38,768	29,534
Terrenos	(38,704)	(43,455)	(43,361)
Saneamientos y reajustes fiscales	19,926	23,410	24,252
Edificios	(98,570)	(87,899)	(78,282)
Locales no operativos	40	123	123
Propiedades de inversión	(8,261)	(8,051)	(9,446)
Construcciones en curso	(16,940)	(11,835)	(2,847)
Otros activos fijos	(21,415)	(17,706)	(1,236)
Intangibles	(52,625)	(30,705)	56,820
Diferidos	12,089	14,322	12,738
Pasivos financieros	2,664	14,343	1,649
Otros pasivos	41,898	51,323	36,944
Total impuesto diferido activo (pasivo) neto	(190,776)	(44,670)	22,473

La presentación del (pasivo) activo neto por impuesto diferido en el estado de situación financiera corresponde a:

	2015	2014	Enero 2014
Activo por impuesto diferido	1,729,704	1,143,722	1,025,377
Pasivo por impuesto diferido	(1,920,480)	(1,188,392)	(1,002,904)
Activo (pasivo) neto por impuesto diferido	(190,776)	(44,670)	22,473

En el estado de resultados

	2015	2014
Impuesto de renta diferido 25%	98,519	83,149
Impuesto CREE diferido 9%	44,586	8,340
Sobretasa CREE diferido 5%	(5,308)	-
Ganancia ocasional diferido 10%	3,736	(24,275)
Utilidades retenidas Uruguay diferido 7%	4,128	-
Total efecto impuesto diferido (neto)	145,661	67,214

En el otro resultado integral

	2015	2014
Impuesto a las ganancias diferido		
Ganancias actuariales por planes de beneficios definidos	375	70
Gasto por impuesto a las ganancias diferido imputado al otro resultado integral (ver nota 25.1)	375	70

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

	2015	2014	Enero 2014
Subsidiarias domiciliadas en Colombia	(78,238)	(79,255)	(79,255)
Subsidiarias domiciliadas en el exterior	(4,816)	(817)	(44)
Otros	(7)	(7)	(404)
Total	(83,061)	(80,079)	(79,703)

El valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos ascendía al 31 de diciembre de 2015 \$39,228 (2014 \$119,707 y al 1° de enero de 2014 \$27,338).

Nota 21.3 Impacto sobre el impuesto a las ganancias de la distribución de dividendos.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente en Colombia, ni la distribución de dividendos ni la retención de utilidades presentan efecto sobre la tarifa del impuesto de renta o sobre la tarifa del CREE.

Nota 22. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	2015	2014	Enero 2014
Bonos emitidos (1)	-	152,441	152,108
Instrumentos financieros derivados (2)	2,351	5,644	-
Total	2,351	158,085	152,108
Corriente	2,351	158,085	14,409
No corriente	-	-	137,699

(1) El 5 de mayo de 2015 se cumplió con el pago de los Bonos Carulla Vivero emitidos desde el año 2005, con un valor nominal de COP \$150.000.

(2) Los instrumentos financieros reflejan la variación en el valor razonable de los contratos *forward* designados para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de las inversiones y obligaciones. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usadas por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide los instrumentos financieros derivados ("*forward*") a su valor razonable, la discriminación de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2015 corresponde a:

Derivado	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Total
Forward	1,584	570	197	2,351
Total	1,584	570	197	2,351

Nota 23. Otros pasivos no financieros

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

	2015	2014	Enero 2014
Corriente			
Recaudos recibidos para terceros (1)	44,705	36,742	42,033
Programas de fidelización de clientes (2)	35,617	31,039	19,399
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyecto	1,759	190	676
Ingresos recibidos por anticipado	1,082	1,462	358
Cuotas recibidas "plan resérvalo"	1,381	1,727	1,857
Bono recompra	259	-	-
Otros	-	34	110
Total otros pasivos no financieros corriente	84,803	71,194	64,433
No corriente			
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	49,488	51,588	53,688
Total otros pasivos no financieros no corriente	49,488	51,588	53,688
Total otros pasivos no financieros	134,291	122,782	118,121

(1) Corresponden principalmente a los recaudos para terceros por concepto de servicios públicos, tarjeta Éxito y contratos de correspondencia no bancaria - CNB.

(2) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla", los cuales presentan el siguiente efecto:

En el estado de situación financiera

	2015	2014	Enero 2014
Programa Puntos Éxito y Carulla	35,617	31,039	19,399

En el estado de resultados

	2015	2014
Ingreso programa Puntos Éxito y Carulla	4,577	10,675

Nota 24. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión

El capital autorizado de la Compañía está representado en 530,000,000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10(*) cada una, el capital suscrito y pagado asciende \$4,482 al 31 de diciembre de 2015 y 31 de diciembre de 2014. El número de acciones en circulación es de 447,604,316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635,835 acciones por un valor de \$2,735 en las mismas fechas de presentación.

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

La prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende \$4,843,466 al 31 de diciembre de 2015, 31 de diciembre 2014 y 1 de enero de 2014. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización, cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Nota 25. Otras reservas

Las otras reservas corresponden a apropiaciones de la Asamblea de Accionistas sobre los resultados de períodos anteriores. En las otras reservas se incluyen los componentes del otro resultado integral.

Nota 25.1 Otro resultado integral acumulado

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

	2015			2014			Enero 2014		
	Bruto	Efecto impositivo	Neto	Bruto	Efecto impositivo	Neto	Bruto	Efecto impositivo	Neto
Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1)	(2,976)	-	(2,976)	(5,653)	-	(5,653)	(2,976)	-	(2,976)
Mediciones de planes de beneficios definidos (2)	1,075	(375)	700	(205)	70	(135)			-
Diferencias de cambio de conversión (3)	(379,224)	-	(379,224)	41,776		41,776	-	-	-
Ganancias por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos (4)	169	-	169	-	-	-	-	-	-
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (5)	(3,972)	-	(3,972)	27,498	-	27,498	-	-	-
Total otro resultado integral acumulado	(384,928)	(375)	(385,303)	63,416	70	63,486	(2,976)	-	(2,976)

- (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 cuales durante el período correspondieron a \$558 (2014 \$-2,677) correspondiente al efecto en la clasificación de Cnova de instrumento financiero a subsidiaria derivado de la combinación de negocios con Companhia Brasileira de Distribuição – CBD. Los cambios en el valor razonable no se reclasifican a los resultados del período.
- (2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de beneficios definidos de la Compañía y de sus subsidiarias mediante la aplicación del método de la participación. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del período.
- (3) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de la Compañía de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones en el extranjero a través de la aplicación del método de la participación. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del período cuando se disponga la operación en el extranjero.
- (4) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas de instrumentos que son designados en una cobertura de inversión neta en un negocio en el extranjero de las subsidiarias a través de la aplicación del método de la participación. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas se reclasifican a los resultados del período cuando se disponga la operación en el extranjero.
- (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 26. Ingresos de actividades ordinarias

El saldo de los ingresos de actividades ordinarias generados durante el período por cada categoría significativa es el siguiente:

	2015	2014
Venta de bienes (1)	10,271,383	9,498,986
Otros ingresos ordinarios (2)	267,914	259,694
Ingresos de actividades ordinarias	10,539,297	9,758,680

- (1) Incluye ventas de mercancía neto de devoluciones y rebajas en ventas por \$10,242,328 (2014 \$9,462,986), e ingresos por la venta de proyectos inmobiliarios de \$29,055 (2014 \$36,000) según el siguiente detalle:

Inmueble	Ciudad	2015	2014
Lote Avenida Chile	Bogotá	18,000	-
Inmueble Paseo Real	Bogotá	8,266	-
Lote 1-2 calle 77	Barranquilla	2,789	-
Centro comercial Vizcaya	Medellín	-	36,000
Total		29,055	36,000

- (2) Corresponde a los siguientes conceptos:

	2015	2014
Ingreso por servicios	153,257	154,713
Ingresos por regalías	91,887	97,965
Otros ingresos	22,770	7,016
Total otros ingresos	267,914	259,694

Nota 27. Costo de ventas

El saldo del costo de la mercancía vendida y las pérdidas por deterioro de valor es el siguiente:

	2015	2014
Costo de la mercancía vendida sin deterioro de valor (1)	7,988,980	7,394,406
Pérdida por deterioro reconocida durante el período	7,677	-
Total costo de la mercancía vendida	7,996,657	7,394,406

(1) Incluye el valor del costo de adquisición de activos vendidos neto de los descuentos y rebajas en compras, así como el costo de venta por actividades industriales y costos de logística.

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

Concepto	2015	2014
Servicios	108,861	101,004
Beneficios a los empleados	50,034	48,631
Arrendamientos	47,622	44,654
Depreciaciones y amortizaciones	12,718	14,849
Mantenimiento y reparación	6,213	5,944
Material de empaque y marcada	3,668	3,441
Otros gastos	7,826	6,133
Total	236,942	224,656

Nota 28. Gastos por naturaleza y función

El saldo de los gastos operativos es el siguiente:

	Gastos de distribución	Gastos de administración y venta	Total
2015			
Servicios	278,963	11,197	290,160
Arrendamientos	205,749	1,750	207,499
Depreciaciones y amortizaciones	167,098	26,926	194,024
Impuestos	107,563	61,576	169,139
Mantenimiento y reparación	66,909	3,405	70,314
Material de empaque y marcada	28,330	79	28,409
Administración centros comerciales	28,242	1,564	29,806
Seguros	17,719	2,383	20,102
Honorarios	20,921	36,414	57,335
Gastos de viaje	4,577	5,800	10,377
Contribuciones y afiliaciones	1,089	1,202	2,291
Gastos legales	3,155	252	3,407
Comisiones tarjeta débito y crédito	25,757	-	25,757
Otros gastos (1)	67,964	25,627	93,591
Total	1,024,036	178,175	1,202,211

	Gastos de distribución	Gastos de administración y venta	Total
2014			
Servicios	243,148	10,344	253,492
Arrendamientos	182,939	1,443	184,382
Depreciaciones y amortizaciones de activos	157,359	17,882	175,241
Impuestos	105,878	53,481	159,359
Mantenimiento y reparación	63,027	3,584	66,611
Material de empaque y marcada	23,348	99	23,447
Administración centros comerciales	26,516	10	26,526
Gastos de viaje	2,888	5,521	8,409
Honorarios	4,680	21,292	25,972
Seguros	14,591	2,790	17,381
Gastos legales	2,684	2,822	5,506
Contribuciones y afiliaciones	1,039	538	1,577
Comisiones tarjeta débito y crédito	24,761	-	24,761
Otros gastos (1)	78,355	49,427	127,782
Total	931,213	169,233	1,100,446

(1) Corresponde a los siguientes conceptos:

	Gastos de distribución	Gastos de administración y venta	Total
2015			
Elementos de aseo y fumigación	8,720	209	8,929
Reposición elementos de almacenes	7,220	-	7,220
Papelería y útiles	7,116	1,134	8,250
Taxis y buses	4,221	539	4,760
Regalías	3,525	-	3,525
Transporte de níquel	3,271	-	3,271
Donaciones	-	2,808	2,808
Otros (1a)	33,891	20,937	54,828
Total	67,964	25,627	93,591

	Gastos de distribución	Gastos de administración y venta	Total
2014			
Regalías	15,100	-	15,100
Elementos de aseo y fumigación	8,243	108	8,351
Papelería y útiles	6,757	986	7,743
Reposición elementos de almacenes	5,493	-	5,493
Taxis y buses	3,272	535	3,807
Transporte de níquel	3,193	-	3,193
Donaciones	-	3,001	3,001
Otros (1a)	36,297	44,797	81,094
Total	78,355	49,427	127,782

(1a) Incluye conceptos tales como: otras comisiones, elementos de cafetería, descuentos tarjetas regalo, atenciones varias, faltantes cajeros, apoyos regionales, ajustes empacadores, estabilidad jurídica y provisión Colpensiones.

Nota 29. Otros ingresos y gastos operativos y otras ganancias

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

El saldo de los otros ingresos y gastos operativos es el siguiente:

	2015	2014
Ganancia en venta de activos de propiedades, planta y equipo, inversiones e intangibles (1)	58,544	6,467
Total otras ganancias	58,544	6,467
Ingreso por medición de valor razonable participación previa en Grupo Disco Uruguay (2)	29,681	-
Otros ingreso (3)	15,021	13,987
Total otros ingresos	44,702	13,987
Gasto por impuesto a la riqueza (4)	(57,772)	-
Costos de transacción relacionados con combinaciones de negocios (5)	(53,817)	(7,831)
Otros gastos (6)	(10,384)	(15,277)
Total otros gastos	(121,973)	(23,108)
Total	(18,727)	(2,654)

(1) El saldo comprende ganancias por \$74,515 de la venta a Cafam de las farmacias de propiedad de la Compañía, algunas de las cuales habían sido operadas por Cafam desde septiembre de 2010, \$3,124 por venta del inmueble Carulla Paseo Real y \$882 por derecho de uso en construcción del Patrimonio Autónomo Villavicencio y \$65 otras ventas menores; pérdidas por \$12,349 de la propiedad planta y equipo del siniestro del almacén Éxito Valledupar las Flores, \$3,827 por la liquidación del Fideicomiso del Este, \$3,742 por aporte del Patrimonio Autónomo Barranquilla y otras pérdidas menores por \$125.

(2) Corresponde a la ganancia de \$29,681, como resultado de la medición a valor razonable de la participación de la Compañía en el 62,49% que mantenía en Grupo Disco Uruguay antes de la combinación de negocios realizada el 1 de enero de 2015.

(3) Para 2015 incluye ingresos por \$13,163 de la reclamación a la Compañía Seguros Generales Suramericana S.A por la indemnización del daño emergente de la propiedad, planta y equipo del siniestro ocurrido en el almacén Éxito Valledupar las Flores y otros ingresos menores de \$1,858. Para 2014 corresponde a recuperación de provisiones.

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

(5) Para 2015 corresponde a los costos de transacción relacionados con la adquisición de las operaciones de Brasil y Argentina a través de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. por valor de \$50,333, y costos de transacción relacionados con la adquisición de los establecimientos de comercio de la marca Super Inter por \$2,135 (2014 \$7,831) y costos de transacción relacionados con la adquisición de los establecimientos de Cafam por \$1,349.

(6) Corresponde a gastos provenientes del plan de reestructuración de la Compañía por \$10,384 (2014 - \$15,248) y otros menores para 2014 por \$29.

Nota 30. Ingresos y gastos financieros

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

	2015	2014
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 6)	37,964	69,984
Ganancias por instrumentos financieros derivados	433,189	10,782
Ganancias por diferencia en cambio	424,947	86,257
Otros ingresos financieros	20,525	21,610
Total ingresos financieros	916,625	188,633
Gasto por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(108,834)	(1,712)
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(39,010)	(3,932)
Pérdida por diferencia en cambio	(611,758)	(99,595)
Gastos por comisiones	(2,453)	(1,689)
Gastos por intereses, bonos	(5,596)	(14,825)
Otros gastos financieros	(25,751)	(26,744)
Total gastos financieros	(793,402)	(148,497)
Total ingresos financieros, neto	123,223	40,136

Nota 31. Ganancias por acción

Las ganancias por acción se dividen en básicas y diluidas; las básicas tienen por objetivo proporcionar una medida de la participación de cada acción ordinaria de la controladora en el rendimiento que la Compañía ha tenido en los periodos 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 periodo.

La Compañía no ha realizado transacciones para los periodos presentados con acciones ordinarias potenciales; ni después de la fecha de cierre y 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 el resultado del periodo

	2015	2014
Utilidad neta atribuible operaciones continuadas	573,495	499,430
Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	573,495	499,430
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia básica por acción y diluida (en pesos)	1,281.26	1,115.79

En el resultado integral total del periodo

	2015	2014
Utilidad neta atribuible resultado integral total	122,029	565,892
Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	122,029	565,892
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia básica por acción y diluida (en pesos)	272.63	1,264.27

Nota 32. Transacciones con partes relacionadas

Nota 32.1 Remuneración al personal clave de la gerencia

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

La compensación al personal clave de la gerencia reconocida en los ejercicios finalizados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, correspondían a:

	2015	2014
Beneficios a los empleados a corto plazo	30,334	31,249
Beneficios a los empleados a largo plazo	-	162
Beneficios post-empleo	1,237	1,159
Beneficios por terminación	25	247
Total	31,596	32,817

Nota 32.2 Transacciones con partes relacionadas

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

	Ingresos		Costos y gastos	
	2015	2014	2015	2014
Controladora (1)	-	-	23,642	9,703
Subsidiarias (2)	38,080	5,742	179,712	185,661
Asociadas (3)	-	29,208	-	-
Miembros de Junta Directiva	-	-	876	570
Compañías del Grupo Casino (4)	4,904	4,418	30,190	17,512
Otras partes relacionadas (5)	197	166	10,260	8,489
Total	43,181	39,534	244,680	221,935

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

(2) Los ingresos generados con compañías subsidiarias corresponden a la venta de mercancías a Cdiscount Colombia S.A.S y Gemex O & W S.A.S, 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 arrendamientos de inmuebles a los patrimonios autónomos y Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Los costos y gastos generados con compañías subsidiarias corresponden a compras de mercancía a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A., arrendamientos y administración de inmuebles.

Para el año 2014, Cdiscount Colombia S.A.S se clasificó como una inversión en asociada. A partir del 31 de agosto de 2015 con la combinación de negocios de las operaciones de Brasil y Argentina a través de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. se obtiene el control de esta inversión y se clasifica como subsidiaria. En 2015, los ingresos por venta de mercancías a esta Compañía se presentan en la línea de subsidiarias.

(3) Los ingresos generados con asociadas corresponden a la venta de mercancías a Cdiscount Colombia S.A.S. en el año 2014.

(4) Los costos y gastos generados con compañías del Grupo Casino corresponden principales a compras de mercancía y servicios recibidos de eficiencia energética.

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

Nota 33. Prueba de deterioro del valor de los activos

La Compañía realizó la prueba anual de deterioro del valor al 31 de diciembre de 2015 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, propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión, otros activos intangibles distintos de la plusvalía, partidas del capital de trabajo neto y pasivos por arrendamiento financiero asociados. A efectos de la prueba de deterioro del valor, la plusvalía adquirida a través de las combinaciones de negocios y las marcas con vidas útiles indefinidas se asignaron a los siguientes grupos de unidades generadoras de efectivo:

	Grupos de unidades generadoras de efectivo				Total
	Éxito	Carulla	Surtimax	Super Inter	
Plusvalía	90,674	856,495	41,575	464,333	1,453,077
Marcas con vida útil indefinida	-	-	17,427	63,704	81,131

El método empleado 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 a la tasa de crecimiento de los precios en Colombia (Índice de Precios al Consumidor - IPC), a los análisis de tendencia basados en los resultados históricos, planes de expansión, 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 (39% en 2015, 40% en 2016, 42% en 2017, 43% en 2018 y 34% para los años 2019 en adelante).

Los flujos de caja 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 10.50% para el año 2015, 10.43% para el año 2016, 10.40% para el año 2017, 10.70% para el año 2018 en adelante. La variación en la tasa de descuento para los años 2015 a 2019 se debe a las diferentes tasas impositivas que aplican a la Compañía para estos años como se expuso anteriormente.

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

Un análisis de sensibilidad realizado sobre las variables que tienen mayor impacto en la determinación del valor en uso de los grupos de unidades generadoras de efectivo, tales como tasa de descuento y tasa de crecimiento a perpetuidad, generaría el siguiente efecto:

Tasa de crecimiento a perpetuidad

Acorde con lo expresado anteriormente, la estimación de la tasa de crecimiento está basada en las expectativas de crecimiento de precios para el país acorde 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 espera que mínimamente los flujos de caja 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 Compañía; se considera un cambio razonable si la tasa de descuento aumentara un 1,00% en cuyo caso, para ninguno de los grupos de unidades generadoras de efectivo, Éxito, Carulla, Surtimax y Super Inter, se presentaría un deterioro de valor.

Nota 34. Arrendamientos

Nota 34.1 Arrendamientos financieros cuando la Compañía actúa como arrendatario

La Compañía presenta arrendamientos financieros de propiedades, planta y equipo y activos intangibles (las principales categorías de activos se presentan en la Nota 12 Propiedades, planta y equipo). Los pagos mínimos contractuales y su respectivo valor presente para los contratos de arrendamiento financiero se presentan a continuación:

	2015	2014	Enero 2014
Hasta 1 año	4,493	8,570	769
De 1 a 5 años	18,139	26,291	4,042
Más de 5 años	2,954	16,566	434
Total pagos mínimos por arrendamientos financieros	25,586	51,427	5,245
(Gastos) por financiación en el futuro	(2,140)	(9,597)	(249)
Valor en libros de los arrendamientos financieros	23,446	41,830	4,996

No se presentaron cuotas contingentes en resultados durante el período.

Al cierre de los períodos que se presentan, no existen acuerdos de arrendamientos financieros individualmente significativos.

Nota 34.2 Arrendamiento operativo cuando la Compañía actúa como arrendatario

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

	2015	2014	Enero 2014
Hasta 1 año	139,948	129,123	167,313
De 1 a 5 años	451,231	394,595	520,867
Más de 5 años	537,953	468,748	600,657
Total pagos mínimos por arrendamientos operativos no cancelables	1,129,132	992,466	1,288,837

Los contratos de arrendamiento operativos varían de 1 a 15 años y corresponde a 870 contratos de 500 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% 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.

El valor del gasto arrendamiento reconocido en los resultados del período ascendieron a \$207,499 (2014 \$184,382) los cuales incluyen cuotas contingentes por \$61,563 (2014 \$53,509).

Al cierre de los períodos que se presentan, no existen acuerdos de arrendamientos operativos individualmente significativos.

Nota 34.3 Arrendamiento operativo cuando la Compañía actúa como arrendadora

La Compañía tiene arrendamientos operativos relacionados con alquileres de las propiedades de inversión. El total de cobros futuros mínimos de arrendamientos operativos no cancelables a la fecha de reporte son:

	2015	2014	Enero 2014
Hasta 1 año	7,105	4,593	3,371
De 1 a 5 años	11,764	9,271	6,390
Más de 5 años	5,301	1,004	4,018
Total cobros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables	24,170	14,868	13,779

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 a 12 meses del canon de arrendamiento o de un porcentaje fijo sobre el acuerdo restante.

El valor del ingreso por arrendamiento reconocido en los resultados del período ascendió a \$25,369 (2014 \$11,967) los cuales incluyen ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión por \$10,641 (2014 \$7,280). El valor de las cuotas contingentes incluidas en el ingreso por arrendamiento ascendió a 3,633 (2014 \$709).

Nota 35. 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 de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, 2014 y al 1 de enero de 2014 sobre una base periódica exigida o permitida por una política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre ellos se encuentran: las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores y las obligaciones financieras de corto plazo.

	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
	2015	2015	2014	2014	Enero 2014	Enero 2014
Activos financieros						
Préstamos a costo amortizado	22,091	19,359	19,788	17,256	19,567	16,495
Inversiones en fondo de capital privado	966	966	974	974	893	893
Contratos forward medidos al valor razonable con cambios en resultados	66,271	66,271	20,344	20,344	111	111
Contratos swaps medidos al valor razonable con cambios en resultados	756	756	-	-	-	-
Inversiones patrimoniales	1,046	1,046	9,692	9,692	1,034	1,034
Activos no financieros						
Propiedades de inversión	96,442	122,314	98,535	122,314	122,426	122,426
Total	187,572	210,712	149,333	170,580	144,031	140,959
Pasivos financieros						
Obligaciones financieras a costo amortizado	4,107,637	4,042,279	65	65	95,188	95,188
Arrendamientos financieros a costo amortizado	23,445	22,191	41,830	41,830	4,996	4,996
Opción de venta ("PUT option") (1)	310,323	310,323	-	-	-	-
Bonos emitidos	-	-	152,441	150,096	152,108	150,096
Contratos forward medidos al valor razonable con cambios en resultados	2,351	2,351	5,644	5,644	-	-
Total	4,443,756	4,377,144	199,980	197,635	252,292	250,280

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 forward medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Forward Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa 'forward' pactada y la tasa 'forward' en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa "forward" se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra ('bid') y de venta ('ask').	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato "forward". Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos "forward" del mercado "forward" peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos swaps medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del swap proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para swaps reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del swap al corte evaluado.	Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR swap. Curva Treasury Bond. IPC 12 meses

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Activos				
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
Propiedades de inversión	Nivel 1	Método de comparación o mercado	Técnica que consiste en establecer el valor razonable de los bienes, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables de los del objeto de valuación.	No aplica
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método de flujos de efectivo o descuentos	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 del inmueble 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 del bien final vendible.	Valor residual

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos				
Opción de venta ("PUT option") (1)	Nivel 3	Fórmula determinada	Se mide al valor razonable mediante una fórmula predeterminada según contrato firmado con las participaciones no controladoras de Grupo Disco, utilizando datos de entrada de nivel 3.	Utilidad Neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2014 y 2015. Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración. Tasa de cambio dólar-peso colombiano a la fecha de valoración. Total acciones Supermercados Disco del Uruguay S.A.
Obligaciones financieras y arrendamientos financieros medidos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado 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.
Bonos emitidos	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para bonos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	IPC 12 meses.
Derivados medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Forward Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa 'forward' pactada y la tasa 'forward' en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa "forward" se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra ('bid') y de venta ('ask').	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato "forward". Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos "forward" del mercado "forward" peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.

(1) La Compañía es parte de un contrato de opción de venta ("PUT option") con los propietarios de participaciones no controladoras de la subsidiaria Grupo Disco de Uruguay. Esta opción se mide al internamente por la Compañía, para ello se aplica periódicamente tres fórmulas que han sido acordadas por las partes. El resultado final de la valoración se obtiene el mayor valor calculado entre las tres metodologías utilizadas. Los datos de entrada no observables significativos y un análisis de sensibilidad en la valoración corresponde a:

Pasivos	Datos de entrada no observables significativos	Rango (promedio ponderado)	Sensibilidad del dato de entrada sobre el cálculo del valor razonable
Opción de venta ("PUT option") (1)	Utilidad Neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2014 y 2015	72,661 - 100,773	Los incrementos significativos en cualquiera de los datos de entrada considerados aisladamente darían lugar a una medición del valor razonable significativamente mayor.
	Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración	23,82 - 29,33 (29,87)	
	Tasa de cambio dólar-peso colombiano a la fecha de valoración	2,360.58 - 3,356.00 (3,149.47)	
	Total acciones Supermercados Disco del Uruguay S.A.	443.071.594	

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

	Opción de venta ("PUT option")
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-
Compras	262,247
Cambios de valor razonable reconocidos en Inversiones	48,076
Saldo al 31 de diciembre de 2015	310,323

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

Nota 36. Compensación de activos y pasivos financieros

A continuación se presentan, del total de los activos y pasivos financieros presentados en el estado de situación financiera, los activos y pasivos que se presentan compensados en estos conceptos:

Año	Activos financieros	Valor bruto de activos financieros reconocidos	Valor bruto de pasivos financieros reconocidos relacionados	Valor neto de activos financieros reconocidos
2015	Instrumentos financieros derivados y cobertura (1)	1,298,865	1,231,838	67,027
2014	Instrumentos financieros derivados y cobertura (1)	157,016	136,672	20,344
Enero 2014	Instrumentos financieros derivados y cobertura (1)	81,970	81,859	111

Año	Pasivos financieros	Valor bruto de pasivo financiero reconocidos	Valor bruto de activos financieros reconocidos relacionados	Valor neto de pasivos financieros reconocidos
2015	Instrumentos financieros derivados y cobertura (1)	55,307	52,956	2,351
	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (2)	2,070,866	233,034	1,837,832
2014	Instrumentos financieros derivados y cobertura (1)	259,412	253,768	5,644
	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (2)	1,928,800	235,649	1,693,151
Enero 2014	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (2)	1,557,339	212,149	1,345,190

(1) La Compañía realiza operaciones derivados y coberturas de contratos "forward" y "swaps" designados para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y de interés de las cuentas por pagar y obligaciones financieras. Estas partidas se miden por su valor razonable (ver Nota 10 Otros activos financieros y Nota 35 Medición del valor razonable).

(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 37. Activos y pasivos contingentes**Nota 37.1 Activos contingentes**

Los principales activos contingentes de la Compañía al 31 de diciembre de 2015, correspondían al proceso por liquidación de la valorización de inmuebles \$1,163 (2014 \$1,163), procesos de impuesto de Industria y Comercio del año 2005 por \$1,010 (2014 \$1,010) y proceso por nulidad de resoluciones por compensación improcedente de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. \$1,088 (2014 \$0).

Acorde con la política, estos activos contingentes, por ser de naturaleza posible, no se reconocen en el estado de situación financiera hasta que sea prácticamente cierta la realización de su ingreso; solo se revelan en las notas a los estados financieros.

Nota 37.2 Pasivos contingentes

La Compañía otorgó a Cdiscount Colombia S.A.S el 13 de julio de 2015 una garantía para cubrir en caso de incumplimiento de sus obligaciones por compras de mercancía con uno de sus principales proveedores por valor de \$5,000, adicionalmente el 18 de diciembre se notificó la cesión de créditos en propiedad y con responsabilidad a favor de Banco BBVA por valor de \$18,001.

Nota 38. Políticas de gestión de los riesgos financieros.

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados según su naturaleza, 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 cierre del período los instrumentos financieros de la Compañía se encontraban representados por:

	2015	2014	Enero 2014
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	810,647	2,706,110	2,515,697
Cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar	237,451	178,536	183,303
Partes relacionadas (1)	71,887	54,374	18,244
Inversiones financieras medidas a valor razonable	67,027	20,344	1,486
Otros activos financieros no corrientes	138,177	147,063	138,371
Pasivos financieros			
Partes relacionadas (1)	157,619	118,241	103,044
Cuentas comerciales por pagar	2,505,973	2,438,468	1,875,555
Obligaciones financieras	4,441,457	194,337	252,292
Obligaciones financieras, incluyendo derivados	2,351	5,643	-
Exposición neta	(5,782,211)	349,738	626,210

(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.

El valor razonable de los otros instrumentos financieros mencionados arriba corresponde a una aproximación a su valor en libros de acuerdo con las condiciones de pago pactadas. Los instrumentos financieros medidos al costo amortizado cuyos valores difieren de su valor en libros se encuentran detallados en la Nota 10 Otros activos financieros y 22 Otros pasivos financieros respectivamente.

Consideraciones de factores de riesgo que pueden afectar el negocio de la Compañía

Marco general para la administración del riesgo

El Sistema de Gestión Integral de Riesgos de la Compañía y del Grupo Empresarial incluye un sistema de control interno que propende por el tratamiento adecuado de las situaciones que puedan impactar el cumplimiento de sus objetivos.

Informe y estados financieros 2015 | Notas a los estados financieros separados

Los controles están inmersos en todos los niveles, procesos y áreas de la Compañía y del Grupo Empresarial, a través del conjunto de políticas, principios, normas, procedimientos y mecanismos de verificación y evaluación definidos por los correspondientes órganos de gobierno. Además, la Compañía cuenta con una gerencia de transformación organizacional, donde se revisan permanentemente el modelo de operación y la estructura organizacional, incluido el diseño de los controles requeridos para el aseguramiento de los procesos, proyectos y sistemas de información claves.

Algunos de los mecanismos dispuestos para cumplir con los objetivos de control y administración de riesgos son:

- El programa de autocontrol, implementado desde hace aproximadamente 14 años, el cual reconoce la "capacidad de las personas de considerar el control como parte inherente de sus responsabilidades, campos de acción y toma de decisiones". Este programa consiste en una autoevaluación que realizan los líderes de los procesos de manera semestral de sus riesgos más críticos y controles claves, y en la definición con la misma periodicidad, de los planes de acción correctivos cuando se detectan desviaciones.
- El programa de transparencia, liderado por el Comité de Ética, conformado por el Vicepresidente de Recursos Humanos, la Auditora Interna y la Secretaría General, que cuenta con canales de denuncia, tales como: la línea de transparencia 018000 52 25 26 o el correo etica@grupo-exito.com.

Durante el año 2015, la auditoría interna, en forma independiente y objetiva, realizó la evaluación basada en riesgos, con enfoque en el cumplimiento de los objetivos del negocio y en los principales proyectos de la Compañía, incluyendo los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno. Las evaluaciones incluyeron procesos de aseguramiento, consultoría, y apoyo en el programa de transparencia e investigaciones, sobre las cuales se generaron recomendaciones y se definieron planes de acción con la administración y los líderes de procesos, para mejorar el diseño y las brechas del sistema de control interno.

Por su parte, un tercero independiente, realizó una auditoría con cubrimiento de los procesos y sistemas contables y financieros, la preparación y divulgación de la información financiera, los riesgos y el control interno que impactan la información financiera y el cumplimiento de la Ley, los estatutos sociales y las decisiones de la Junta Directiva.

Asimismo, la Junta Directiva y el Comité de Auditoría y Riesgos realizaron la vigilancia y supervisión de los procesos contables, de información y reporte financiero; la gestión de riesgos; el sistema y arquitectura de control interno, incluyendo las evaluaciones de desempeño de la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal; los procesos de auditoría interna y revisoría fiscal; el cumplimiento de las leyes y regulaciones y de los códigos internos de conducta.

Existe una Política de Gestión Integral de Riesgos, con roles y responsabilidades definidas, un área centralizada para liderar y apoyar la metodología de identificación, evaluación, gestión y monitoreo periódico de los riesgos, de modo que reflejen la realidad y los cambios en las condiciones de mercado, los negocios, proyectos y procesos claves. Los controles están inmersos en todos los niveles, procesos y áreas de la sociedad y del grupo empresarial, a través del conjunto de políticas, principios, normas, procedimientos y mecanismos de verificación y evaluación definidos por los correspondientes órganos de gobierno.

El Comité de Auditoría y Riesgos asiste a la Junta Directiva en la supervisión del cumplimiento de la Gestión Integral de Riesgos, para garantizar el cumplimiento de los objetivos de la Compañía, el monitoreo periódico de los mapas de riesgos más relevantes, sus principales medidas de tratamiento y la ejecución adecuada del Sistema de Control Interno. Este comité es asistido a su vez por la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, que realizan evaluaciones independientes de los controles y procedimientos de gestión de riesgo, cuyos resultados son reportados regularmente a dicho Comité.

Administración del riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía, además de los instrumentos derivados, incluyen las deudas, arrendamientos financieros y préstamos que devengan interés, cuentas por pagar comerciales y 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, y 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 medidos 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 queden 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 de inversiones que supervisa dichos riesgos financieros y el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado para la Compañía. El comité de inversiones 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, miden y gestionan 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, experiencia y supervisión generada desde la estructura organizacional. De acuerdo con las políticas corporativas de la Compañía, no se pueden 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.

i) 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 del departamento de tesorería 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 y dentro de las jurisdicciones previamente establecidas. La Administración revisa trimestralmente 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 cartera que monitorean constantemente 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, dicha venta se reconoce como una baja en cuentas de la cartera comercial, y de esta forma se transfiere el riesgo de crédito, beneficios y 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 2015, la Compañía ha emitido garantías para ciertos proveedores y entidades financieras en relación con facilidades crediticias otorgadas a C-Discount Colombia S.A.S., por un cupo máximo de \$23.000.

ii) 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 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 (swaps) 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 fija y variable 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.

Activos y pasivos financieros por tipo de tasa:

	2015		2014	
	Tasa Variable	Tasa Fija	Tasa Variable	Tasa Fija
Activos Financieros	1,015,850	309,339	2,706,109	400,318
Pasivos Financieros	4,443,808	2,663,592	194,497	2,562,192

Riesgo de moneda

El riesgo de moneda es 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, en primer lugar, a 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 de la Compañía), así como con 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 forwards y swaps) 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, aun 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 2015 y 2014, la Compañía había cubierto el 71% y el 68% de sus compras y obligaciones en moneda extranjera respectivamente.

Activos y pasivos financieros en moneda extranjera:

	2015	2014
	Dólar	Dólar
Activos	17,382,952	34,708,045
Pasivos	624,639,780	111,424,651

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.

iii) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo 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, control de vencimiento de los activos y pasivos financieros y una relación adecuada con las respectivas entidades financieras de cada país.

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, cupos o líneas de crédito disponibles con entidades financieras no utilizados, arrendamientos financieros, entre otros mecanismos. Aproximadamente un 10% de la deuda de la Compañía vencerá en menos de un año al 31 de diciembre de 2015 (2014: 81%) considerando el valor en libros de los préstamos reflejados en los presentes estados financieros.

La Compañía ha evaluado como 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 período sobre el que se informa podría ser reestructurada con los actuales acreedores sin restricciones considerables, considerando incluso que algunas de estas obligaciones fueron negociadas inicialmente en el corto plazo como "Créditos Puente".

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 2015	Menos de 1 año	De 1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Obligaciones por arrendamiento financiero en términos brutos	5,788	13,259	4,398	23,445
Otros pasivos contractuales relevantes	436,344	3,021,273	971,635	4,429,252
Total	442,132	3,034,532	976,033	4,452,697

Al 31 de diciembre de 2014	Menos de 1 año	De 1 a 5 años	Mas de 5 años	Total
Obligaciones por arrendamiento financiero en términos brutos	5,414	28,357	8,059	41,830
Bonos y Títulos en Circulación	152,441	-	-	152,441
Otros pasivos contractuales relevantes	64	-	-	64
Total	157,919	28,357	8,059	194,335

Análisis de sensibilidad para los saldos de 2015

La Compañía evaluó estadísticamente los posibles cambios en la tasa de interés de las obligaciones financieras y otros pasivos contractuales relevantes. Bajo el supuesto de normalidad, considerando cerca del 70% de los posibles valores de las tasas de interés, se evalúan tres escenarios:

- Escenario I: Tasa de intereses iguales a las tasas utilizadas para el cálculo del valor razonable.
- Escenario II: Para Índice Bancario de Referencia, se considera un aumento del 0.03%, para LIBOR a 30 días se supone un aumento de 0.0026% y para LIBOR a 90 días se supone un aumento de 0.0044%. Todos estos aumentos sobre la última tasa de interés publicada.
- Para Índice Bancario de Referencia, se considera una disminución del 0.03%, para LIBOR a 30 días se supone una disminución de 0.0026% y para LIBOR a 90 días se supone una disminución de 0.0044%. 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 2015	Proyección del mercado		
			Escenario I	Escenario II	Escenario III
Préstamos	Incremento en la tasa de interés	4,107,868	4,108,407	4,108,407	4,108,407
Arrendamientos financieros	Incremento en la tasa de interés	23,446	23,598	23,598	23,598
Total		4,131,314	4,132,005	4,132,005	4,132,005

iv) Pólizas de seguros

Al 31 de diciembre de 2015, 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	Se tienen 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, demás bienes del asegurado.
Transporte Mercancía	Presupuesto Anual de Movilización	Bienes y Mercancías de propiedad del asegurado, incluyendo aquellos sobre los cuales tenga interés asegurable.
Responsabilidad Civil Extracontractual	Se tienen un límite establecido por cada cobertura	Cobertura Full para atender las reclamaciones e indemnización por los perjuicios causados a clientes o terceros ocasionados por los riesgos generados en la operación normal del negocio.
Responsabilidad Civil Directores y Administradores	Se tienen un límite establecido por cada cobertura	Cubre las reclamaciones de la que resulten civilmente responsables por razón de cualquier acto incorrecto cometido o presuntamente cometido por ellos en el ejercicio de sus respectivas funciones.
Infidelidad y Riesgos Financieros	Se tienen un límite establecido por cada cobertura	Coberturas: Actos dolosos de trabajadores Pérdida dentro y fuera de Predios o Locales
Vida Grupo y Accidentes Personales	El valor asegurado corresponde al número de salarios definido por la Compañía	Muerte e incapacidad total y permanente por muerte natural y accidental
Autos- Almacenes Éxito S.A.	Cobertura al 100% con Franquicia de 2 SMMLV	Responsabilidad Civil Extracontractual Pérdida Total y Parcial Daños. Pérdida Total y Parcial Hurto Terremoto. Demás amparos descritos en la póliza

v) 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 de la Compañía frente al riesgo de tasa de interés y tasa de cambio, convirtiendo la deuda financiera a tasas de interés fijas y tipos de cambio nacional.

Al 31 de diciembre de 2015, el valor de referencia de estos contratos ascendía a \$ 424.5 M USD y 2.1 M EUR (2014 77.2 M USD). 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 tesorería de la Compañía, los swaps no pueden ser adquiridos con restricciones (caps), márgenes, cláusulas de retorno, índices dobles, opciones flexibles u otro tipo de transacciones diferentes a los swaps tradicionales de cobertura de deudas.

La Compañía ha diseñado e implementado controles internos para garantizar que estas transacciones sean realizadas bajo la observación de las políticas previamente establecidas.

vi) 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 swaps reveladas por las autoridades competentes en los mismos.

El valor de mercado de los swaps, 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 39. Hechos relevantes

Año 2015

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

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

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

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

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

Opción de compra de los establecimientos de la marca Super Inter

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

Informe y estados financieros 2015 | Notas a los estados financieros separados

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

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

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

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

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

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

La Compañía reconoció una ganancia de \$29,681, como resultado de la medición a valor razonable de la participación del 62,49% que se mantenía en GDU antes de la combinación de negocios, para el periodo finalizado el 31 de diciembre de 2015.

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

Nombramiento de miembros de Junta Directiva.

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

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

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

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

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

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

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

El 1 de julio de 2015 la Compañía y su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., suscribieron un contrato de compraventa de acciones con Bancolombia S.A., la Fundación Bancolombia y el Fondo de Empleados del Grupo Bancolombia, por medio del cual adquirirán el 50% de las acciones en circulación de

Compañía de Financiamiento Tuya S.A. ("Tuya"), compañía a través de la cual se ha desarrollado desde hace una década la alianza entre Bancolombia y la compañía para la promoción del crédito de consumo con productos como la Tarjeta Éxito, entre otros.

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

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

Contrato de crédito en pesos.

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

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

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

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

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

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

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

Contrato de crédito en dólares

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

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

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

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

En cumplimiento de los contratos de compraventa de acciones celebrados con Casino Guichard Perrachon el 29 de julio de 2015, la Compañía adquirió el 100% de la sociedad Onper Investments 2015 S.L., la cual es propietaria indirecta del 18,76% del capital y del 49,97%, de los derechos de voto de Companhia Brasileira de Distribuição (CBD), sociedad domiciliada en Brasil, por un valor de USD 1.536 y el 100% de las acciones de Libertad S.A., sociedad domiciliada en Argentina, por un valor de USD 292.655.077.

Cambios en la estructura administrativa

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

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

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

Año 2014

Cdiscount

Durante el año 2014, Almacenes Éxito S.A. contribuyó al desarrollo del comercio electrónico en Colombia con el lanzamiento al mercado colombiano, en asocio con el Grupo Casino y como complemento de los sitios www.exito.com y www.carulla.com, del sitio www.cdiseout.com, un pure player de comercio electrónico, enfocado en la venta de productos de no-alimentos y en el desarrollo de la estrategia de market place, que permite a los clientes adquirir a través de la página web productos ofrecidos por distintos proveedores.

Adicionalmente, la Compañía y sus socios Cdiscount Internacional y Cnova, llevaron a cabo la expansión de la marca Cdiscount a otros países de América Latina, como Ecuador y Panamá, abriendo al público los sitios de comercio electrónico de dicha marca en estos países.

Super Inter

Como consecuencia de los acuerdos suscritos con la sociedad Comercializadora Giraldo y Gómez y Cía. S.A., y luego del aval de la Superintendencia de Industria y Comercio "SIC", la matriz adquirió la propiedad de 19 establecimientos de comercio y la facultad de operar 31, por un periodo de 5 años, consolidando el liderazgo en la región del Valle del Cauca y el Eje Cafetero. Los 4 almacenes restantes fueron condicionados por la SIC, mediante la Resolución N° 54416 del 12 de septiembre de 2014, y deberán ser vendidos a un tercero en el primer trimestre de 2015.

Constitución de la sociedad Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.

Con la intención de fortalecer su infraestructura logística y operación de transporte, la Compañía constituyó y vinculó al Grupo Empresarial Éxito S.A. la sociedad Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., buscando consolidar la presencia del Grupo Empresarial Éxito S.A. en más de 100 ciudades, mejorando su promesa de servicio en domicilios, comercio electrónico y los formatos de proximidad, dentro de su estrategia omnicanal.

Inauguración de Viva Villavicencio

Con la ampliación del Centro Comercial la Sabana de la ciudad de Villavicencio y en asocio con el Grupo Argos, la Compañía abrió al público el Centro Comercial Viva Villavicencio, el proyecto comercial más grande de la región, con 145 locales comerciales, 131.000 m2 de área construida, 51.000 m2 de áreas comerciales y 80.000 m2 de zonas comunes y de servicios. Con esta apertura, la Compañía continúa en el proceso de consolidación de su negocio inmobiliario, completando 10 centros comerciales, 220.000 m2 área arrendable, más de 4.000 locales comerciales y más de 700 socios comerciales nacionales e internacionales.

Nota 40. 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.