

**Document in process to translation**

**Grupo Éxito obtuvo una utilidad neta acumulada a septiembre de \$119 mil millones de pesos y creció cuatro veces frente al mismo periodo del año anterior**

**En el tercer trimestre del año Grupo Éxito tuvo ingresos consolidados totales por \$12,7 billones de pesos con un incremento de 9,5%<sup>1</sup> (antes del ajuste por diferencia en cambio), y en el acumulado se registraron \$39 billones de pesos con un crecimiento de 8,2%<sup>4</sup> frente al mismo periodo del año anterior**

**Las ventas<sup>2 3</sup> en los cuatro países donde la Compañía opera registraron crecimientos en moneda local durante el tercer trimestre del año: Colombia 0,6%, Brasil 12,9%, Uruguay 4,7% y Argentina 23,5%**

- **El EBITDA recurrente consolidado del tercer trimestre de 2018 fue de más de \$661 mil millones de pesos alcanzando un margen de 5,2%.**
- **En Colombia la Compañía registró en los primeros nueve meses del año ingresos acumulados de \$8.1 billones de pesos, jalonados entre otros, por la implementación de innovadoras estrategias y formatos y el comercio electrónico.**
- **La innovación es la apuesta diferencial de la Compañía y en Colombia se ha materializado a través de nuevos conceptos como Éxito Wow y Carulla FreshMarket que han tenido crecimientos significativos y una positiva acogida entre los clientes. Así mismo, a través de los canales de comercio electrónico que ya representan el 3,6% de las ventas totales de la Compañía.**
- **En Brasil, en el tercer trimestre del año, las ventas del negocio de alimentos aumentaron 12,9%<sup>2 3</sup>, gracias al crecimiento de las ventas de Assaí en un 25,8%<sup>2 3</sup> y a la mejora continua de Multivarejo (Extra y Pão de Açúcar) que creció el 3,2%<sup>2 3</sup>.**
- **En lo que va del año se destaca la contribución al EBITDA recurrente de las 28 sinergias entre las que se destacan: formatos como Cash & Carry y Fresh Market; mejores prácticas de los negocios como el modelo textil; la merma en los frescos; la transformación digital compartida y la negociación conjunta de bienes y servicios.**
- **Grupo Éxito es la única compañía de Retail en Latinoamérica reconocida por sus estándares en materia de sostenibilidad, según el Índice de Sostenibilidad Dow Jones de Mercados Emergente.**
- **La Compañía se ratificó entre las empresas con mejor reputación en Colombia según Merco y ocupó el primer lugar en la categoría de Grandes Superficies.**

1 Excluyendo efecto de conversión de monedas internacionales del -16,4%

2 Excluyendo el efecto calendario

3 Crecimiento en moneda local

4 Excluyendo el efecto de conversión de monedas internacionales del -10,6%

## Resultados consolidados Grupo Éxito (Colombia, Brasil, Uruguay, Argentina)

En el tercer trimestre del año la Compañía registró ingresos operacionales totales de \$12,7 billones de pesos, apalancados por el crecimiento de los ingresos de Colombia en un 0,5%, de Brasil en 12,4%<sup>2 3</sup>, de Uruguay en 4,6%<sup>2 3</sup> y de Argentina en 23,8%<sup>2 3</sup>. En el acumulado del año se registraron ingresos por \$39 billones de pesos con un crecimiento de 8,2%<sup>4</sup> frente al mismo periodo del año anterior. El buen desempeño se da gracias a las estrategias innovadoras implementadas, entre las que se destacan nuevos formatos y conceptos, los resultados del *e-commerce* y el acertado desarrollo de las propuestas comerciales en los países donde la Compañía tiene presencia.

El EBITDA recurrente consolidado del tercer trimestre de 2018 fue de más de \$661 mil millones de pesos alcanzando un margen de 5,2%. El crecimiento registrado fue de 17,7%<sup>1</sup>. En los nueve meses del año, los márgenes EBITDA crecen en las operaciones internacionales, principalmente por el control de gastos, los esfuerzos de productividad y la protección del margen.

La utilidad neta consolidada del Grupo Éxito continuó mejorando durante el tercer trimestre del año y en los primeros nueve meses alcanzó más de \$119 mil millones de pesos, cuatro veces más que la reportada en el mismo periodo del año anterior, equivalente a \$30 mil millones de pesos.

La Compañía cerró el primer trimestre del año con 1.536 puntos de venta de alimentos, distribuidos así: 549 en Colombia, 870 en Brasil, 88 en Uruguay y 29 en Argentina; el área de ventas consolidada de Grupo Éxito es cercana a 2,8 millones m<sup>2</sup>.

Las 28 sinergias que se desarrollan en los cuatro países donde opera la Compañía, continúan cumpliendo la meta de capturar 120 millones de dólares en el 2018.

***“La innovación ha sido la apuesta diferencial del Grupo Éxito en su operación en los cuatro países donde tiene presencia, con cifras positivas de la implementación de acciones encaminadas a este fin. En Colombia, los resultados de los nuevos conceptos Éxito Wow y Carulla Fresh Market, la apuesta por los canales de comercio electrónico y la monetización del tráfico a través de los negocios complementarios y el inmobiliario, han jalonado los ingresos en los primeros nueve meses del año. En Brasil, se continúan registrando resultados consistentes entre los que se destaca la mejora continua de Multivarejo y la consolidación de Assaí. La capacidad de ejecución regional se sigue haciendo evidente en los resultados de las 28 sinergias que permiten avanzar en la meta de capturar 120 millones de dólares en 2018”,*** aseguró el Presidente del Grupo Éxito, Carlos Mario Giraldo M.

1 Excluyendo el efecto de conversión de monedas internacionales del -16,4%

2 Excluyendo el efecto calendario

3 Crecimiento en moneda local

4 Excluyendo el efecto de conversión de monedas internacionales del -10,6%

## Resultado consolidado del Grupo Éxito

### Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	Trimestre 3				Acumulado (9M)			
	2018	2017	% Var COP	% Var sin efecto Tasa de cambio <sup>1</sup>	2018	2017	% Var COP	% Var sin efecto Tasa de cambio <sup>4</sup>
Ingresos Operacionales	12,746,030	13,919,543	-8.4%	9.5%	39,370,408	40,713,177	-3.3%	8.2%
Utilidad Bruta	2,964,673 23.3%	3,259,944 23.4%	-9.1%	8.8%	9,658,209 24.5%	10,170,438 25.0%	-5.0%	6.4%
Gastos O&AV	-2,529,396 -19.8%	-2,845,861 -20.4%	-11.1%	6.3%	-7,954,252 -20.2%	-8,517,567 -20.9%	-6.6%	4.6%
Utilidad Operacional Recurrente	435,277 3.4%	414,083 3.0%	5.1%	26.2%	1,703,957 4.3%	1,652,871 4.1%	3.1%	15.9%
EBITDA Recurrente	661,131 5.2%	670,126 4.8%	-1.3%	17.7%	2,420,822 6.1%	2,403,242 5.9%	0.7%	12.8%
Utilidad Neta Grupo Exito	-9,676 -0.1%	-31,331 -0.2%	NA	NA	119,312 0.3%	30,339 0.1%	293.3%	567.2%

1 Excluyendo el efecto de conversión de monedas internacionales del -16,4%

4 Excluyendo el efecto de conversión de monedas internacionales del -10,6%

### En Colombia, la implementación de iniciativas innovadoras apalancó la mejora gradual de los ingresos

Los ingresos acumulados del Grupo Éxito en Colombia alcanzaron cerca de \$8.1 billones de pesos en los tres primeros trimestres de 2018, creciendo un 0,6% frente al mismo periodo del año anterior. El buen desempeño se dio gracias a los resultados positivos de los canales del comercio electrónico; el desarrollo de nuevos conceptos en nuestras tiendas como Éxito Wow y Carulla FreshMarket; y la importante contribución de los negocios complementarios (Tarjeta, inmobiliario, Seguros, Viajes, Giros, Corresponsal no bancario), que crecieron el 26,8% en los primeros nueve meses del año, frente al mismo periodo del año anterior; principalmente por el negocio inmobiliario y la tarjeta de crédito.

La recuperación gradual de los ingresos en los tres trimestres del año se da en medio de un entorno macroeconómico retador si se tiene en cuenta que el Índice de Confianza del Consumidor estuvo en terreno negativo en el tercer trimestre de 2018 (-0,7 puntos), tal como se registró durante siete de los últimos 12 meses.

La utilidad operacional recurrente en el tercer trimestre del año creció un 16,8% comparada con el mismo periodo del año anterior, llegando a \$62 mil millones con un margen de 2,3%. El EBITDA recurrente fue de \$123 mil millones de pesos que corresponden al 4,6% del ingreso, creció en un 7,2% frente al tercer trimestre de 2017 y superó el crecimiento de los ingresos operacionales (0,5%), lo que demuestra los buenos resultados comerciales y de productividad que repercuten en mejores niveles de rentabilidad.

La innovación como apuesta del Grupo Éxito sigue siendo el gran diferencial en el mercado, muestra de ello son las nuevas tendencias en centros comerciales donde Viva Envigado da inicio a una nueva generación de centros comerciales, el formato Wow de la marca Éxito, el modelo Fresh Market de Carulla y los canales del comercio directo (sitios web, catálogos digitales, apps, domicilios, entre otros), con positivos resultados:

- Éxito Wow Envigado, el primero de este formato en el País, ha tenido gran acogida entre los clientes, muestra de ello es un crecimiento en ventas a doble dígito. La Compañía finalizará el año con dos almacenes de este formato.
- En un hecho histórico Grupo Éxito puso en operación dos centros comerciales, Viva Envigado y Viva Tunja en el mes de octubre, los cuales tuvieron una inversión de 790 mil millones de pesos. En su operación, estos centros comerciales generan cerca de 7 mil empleos para los más de 500 espacios comerciales y oficinas ubicadas en los 330 mil m<sup>2</sup> de área construida que poseen. Viva Envigado recibió en su primer fin de semana de operación más de 150 mil visitantes. Los centros comerciales son una gran palanca para la monetización del tráfico.
- El modelo Carulla FreshMarket ha sido implementado en cuatro puntos de venta en el país en lo que va corrido del año. El crecimiento de las ventas a dos dígitos en las tiendas que funcionan bajo este formato demuestra la acogida de este concepto entre los clientes.
- Los canales de comercio directo (sitios web, catálogos digitales, *apps*, domicilios, entre otros) continúan consolidándose y las ventas a través de estos canales, representan el 3,6% de las totales de la Compañía y crecieron un 35,2% en el tercer trimestre del año frente al mismo periodo del año anterior. La Compañía registró más de 1.9 millones de pedidos en los primeros nueve meses del año principalmente por los domicilios y el *market place*, que superó los 1.100 vendedores.
- Por su parte, Surtimayorista, la marca del formato *Cash and Carry*, continúa su expansión y llegará a 18 puntos de venta en el País al finalizar el 2018. Los nueve puntos de venta reconvertidos a esta marca en el último año han multiplicado las ventas en cerca de dos veces frente al formato bajo el que operaban anteriormente.
- De otro lado, Puntos Colombia, el programa de lealtad entre Bancolombia y Grupo Éxito masificado en todo el país desde el 1 de agosto con más 17 aliados registró un comienzo muy positivo, tanto en emisiones como en redenciones por parte de los clientes.

### **En Brasil continúan registrándose crecimientos consistentes en ventas y márgenes, gracias a la evolución positiva de Multivarejo y el dinamismo de Assaí**

La operación del negocio de alimentos del Grupo en Brasil a través de GPA (Grupo Pao de Açúcar) registró en el tercer trimestre del año un sólido crecimiento de ventas del 12,9%<sup>2 3</sup> en moneda local, lo que contribuyó de forma significativa al resultado consolidado de la Compañía. El EBITDA recurrente creció un 20,3%<sup>3</sup> y registró un margen de 5,3% comparado con 5% en el mismo período del año anterior.

Assaí, la marca del formato *Cash & Carry*, continúa presentando un sólido desempeño de ventas y durante el tercer trimestre del año registró un crecimiento de 25,8%<sup>2 3</sup>. Las ventas de Assaí ya representan el 47,8% de las ventas totales de GPA. En el tercer trimestre del año Assaí tuvo una mejora en su participación de mercado y finalizó el tercer trimestre del año con 134 tiendas, 18 de ellas abiertas en el último año.

Multivarejo, compañía que cobija las marcas Extra y Pão de Açúcar, registró un crecimiento del 3,2%<sup>2 3</sup> en sus ventas, lo que ratifica su recuperación desde el trimestre anterior. Los resultados positivos se evidencian en la mejora de los volúmenes de venta, el valor del tiquete promedio y la participación de mercado que continúa presentando mejoras consistentes.

La transformación digital en GPA sigue dinamizándose: más de 6.5 millones de descargas de la aplicación Meu Desconto con clientes que compran el doble de los que no tienen la *app* y fortalecimiento de la expansión de los puntos de *pick up* en Brasil.

<sup>2</sup> Excluyendo el efecto calendario

<sup>3</sup> Crecimiento en moneda local

## Las ventas en Uruguay crecieron en medio de una coyuntura económica retadora en los países vecinos

Las ventas en Uruguay registraron un crecimiento del 6,4% en moneda local durante los primeros nueve meses del año, lo que demuestra un crecimiento sólido que toma mucho valor si se tiene en cuenta la situación económica de los países vecinos que impacta el turismo uruguayo. Todo esto se debe, en gran medida, a la implementación de actividades comerciales y a la atención de la última milla desde cuatro puntos de venta, que en menos de ocho semanas alcanzó más de 1.100 órdenes. Además, se destaca el buen desempeño del concepto *Fresh Market* implementado en nueve puntos de venta, que presenta crecimientos en ventas dos veces superiores al resto de las tiendas.

El margen de la utilidad operacional de Uruguay en los nueve meses del año fue de 6,9% comparado con 6,7% del mismo periodo del año y el margen EBITDA recurrente fue de 8% frente a 7,7% en el mismo periodo de 2017.

## Libertad en Argentina registró el mejor desempeño del mercado

La operación en Argentina registró en el tercer trimestre del año un crecimiento en sus ventas del 23,5% <sup>2</sup><sup>3</sup>. Libertad tuvo el mejor desempeño del mercado, y según Nielsen, a agosto de este año registró 18% del *market share* en el territorio donde opera. El margen EBITDA recurrente en el tercer trimestre fue de 4,7%, apalancado fundamentalmente por la operación inmobiliaria en sus 15 galerías comerciales que mantienen una ocupación cercana al 95%.

## Al cierre del tercer trimestre, las 28 sinergias continúan en línea con las expectativas de alcanzar la meta del año de 120 millones de dólares

### Sinergias enfocadas en nuevos modelos de negocio:

- El formato mayorista en Colombia a través de la marca Surtimayorista, inspirado en Assaí de Brasil, abrió tres nuevos puntos de venta durante el tercer trimestre del año. En la Región hay 149 tiendas que operan bajo este formato, 134 en Brasil y 15 en Colombia.
- El concepto Fresh Market continúa liderando la propuesta de valor en la Región. En el tercer trimestre se reconvirtieron siete nuevas tiendas Fresh Market, seis en Brasil y una en Colombia. Actualmente, existen 31 Fresh Market en los cuatro países, con respuesta positiva en ventas.
- En el modelo textil a Brasil llegó un nuevo concepto de *jeans*, en Argentina la colección SOY de diseñadores colombianos hizo presencia en las tiendas Libertad y las prendas de las marcas propias Arkitect & Bronzini ya son producidas parcialmente allí.

**Sinergias comerciales y de economías de escala:** en las que se destaca la compra conjunta de 600 contenedores de *commodities* por un valor superior a 20 millones de dólares. El incremento de estas compras en un 40% a septiembre de 2018 ratifica el creciente poder de negociación.

**Sinergias enfocadas en eficiencias en costos:** entre las que se destaca la implementación de acciones que buscan la excelencia operacional en 62 tiendas de Uruguay, con importantes mejoras en indicadores de productividad y rentabilidad y niveles de *stock* e indicadores de rentabilidad.

<sup>2</sup> Excluyendo el efecto calendario

<sup>3</sup> Crecimiento en moneda local

## **Reconocimientos que motivan el compromiso del Grupo Éxito por el desarrollo de los lugares donde tiene presencia y el relacionamiento con sus públicos de interés**

Grupo Éxito es la única compañía de *Retail* en Latinoamérica reconocida por sus estándares en materia de sostenibilidad, según el Índice de Sostenibilidad Dow Jones de Mercados Emergentes de 2018, un referente mundial que identifica a las compañías líderes en materia económica, social y ambiental. Con un resultado de 64 puntos la Compañía continuó siendo incluida por sexto año consecutivo en el Dow Jones de Mercados Emergentes.

De otro, lado el Grupo Éxito se ubicó en el primer lugar de la categoría de Grandes Superficies de Merco, referente de América Latina en evaluación reputacional; ocupó, además, el puesto 11 del ranking de las empresas mejor reputadas del País y su Presidente, Carlos Mario Giraldo se ubicó en el cuarto lugar entre los líderes con mejor reputación de Colombia.

### **Dirección Comunicaciones Grupo Éxito**

Teléfono (57+4) 604 96 96 Ext. 306507 / Celular 314 682 71 48

Síguenos en: [facebook.com/GrupoExitoColombia](https://www.facebook.com/GrupoExitoColombia)

Twitter: [@grupo\\_exito](https://twitter.com/grupo_exito)

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados financieros consolidados de periodos intermedios**

**Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017**



**Almacenes Éxito S.A.**  
**Estados financieros consolidados de periodos intermedios**  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

	Página
Estados de situación financiera consolidados	4
Estados de resultados consolidados	5
Estados de resultados integrales consolidados	6
Estados de flujos de efectivo consolidados	7
Estados de cambios en el patrimonio consolidados	8
Nota 1. Información general	9
Nota 1.1. Participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados	9
Nota 1.2. Subsidiarias operativas colombianas y del exterior	10
Nota 1.3. Inscripción en registros públicos	11
Nota 2. Bases de preparación	11
Nota 3. Bases de consolidación	13
Nota 4. Principales políticas de contabilidad	15
Nota 5. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	15
Nota 5.1. Normas emitidas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018	15
Nota 5.2. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018	16
Nota 5.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el año periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018	16
Nota 5.4. Normas aún no vigentes al 30 de septiembre de 2018	16
Nota 5.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	16
Nota 5.6. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	17
Nota 5.7. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2017	17
Nota 5.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017	18
Nota 6. Combinaciones de negocios	20
Nota 6.1. Combinaciones de negocios realizadas al 30 de septiembre de 2018	20
Nota 6.2. Combinaciones de negocios realizadas al 31 de diciembre de 2017	20
Nota 6.3. Combinaciones de negocios finalizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	20
Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo	20
Nota 8. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	21
Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar	21
Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar	21
Nota 8.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente	22
Nota 8.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	23
Nota 9. Gastos pagados por anticipado	23
Nota 10. Cuentas por cobrar, otros activos no financieros y cuentas por pagar a partes relacionadas	23
Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas	25
Nota 11.1. Inventarios, neto	25
Nota 11.2. Costo de ventas	25
Nota 12. Otros activos financieros	26
Nota 13. Propiedades, planta y equipo, neto	28
Nota 14. Propiedades de inversión, neto	30
Nota 15. Plusvalía	31
Nota 16. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	32
Nota 17. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	33
Nota 18. Cambios en la clasificación de activos financieros	34
Nota 19. Pasivos financieros	34
Nota 19.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	35
Nota 19.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	35
Nota 20. Provisiones por beneficios a los empleados	35
Nota 21. Otras provisiones	36
Nota 21.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente	37
Nota 21.2. Pagos estimados de otras provisiones	38
Nota 22. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	38
Nota 23. Impuesto a las ganancias	38
Nota 23.1. Disposiciones fiscales aplicables a la Matriz y sus subsidiarias colombianas	38
Nota 23.2. Disposiciones fiscales aplicables las subsidiarias del exterior	41
Nota 23.3. Activo y pasivo por impuestos corrientes	41
Nota 23.4. Impuesto a las ganancias	42
Nota 23.5. Impuesto diferido	43
Nota 23.6. Impacto sobre el impuesto a las ganancias de la distribución de dividendos	45
Nota 23.7. Activo y pasivo por impuestos no corrientes	45
Nota 24. Otros pasivos financieros	45
Nota 25. Otros pasivos no financieros	48
Nota 26. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	49
Nota 27. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	49
Nota 28. Ingresos de actividades ordinarias	50

	Página
Nota 29. Gastos de distribución y Gastos de administración y ventas	51
Nota 30. Gastos por beneficios a empleados	52
Nota 31. Otros ingresos operativos, Otros gastos operativos y Otras ganancias netas	52
Nota 32. Ingresos y gastos financieros	54
Nota 33. Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	54
Nota 34. Ganancias por acción	54
Nota 35. Transacciones con partes relacionadas	56
Nota 35.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	56
Nota 35.2. Transacciones con partes relacionadas	56
Nota 36. Deterioro del valor de los activos	57
Nota 36.1. Activos financieros	57
Nota 36.2. Activos no financieros	57
Nota 37. Medición del valor razonable	57
Nota 38. Activos y pasivos contingentes	63
Nota 38.1. Activos contingentes	63
Nota 38.2. Pasivos contingentes	63
Nota 39. Dividendos pagados y decretados	64
Nota 40. Estacionalidad de las transacciones	65
Nota 41. Información sobre segmentos de operación	65
Nota 42. Políticas de gestión de los riesgos financieros	67
Nota 43. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	67
Nota 43.1. Via Varejo S.A.	68
Nota 44. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de la operación discontinuada a más de un año	79
Nota 45. Hechos relevantes	70
Nota 46. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	72

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de situación financiera consolidados de periodos intermedios**


Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

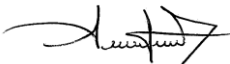
	Notas	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017 (1)
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	2,819,814	5,281,684
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	1,268,293	1,172,380
Gastos pagados por anticipado	9	157,219	145,761
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	73,051	230,623
Inventarios	11	5,776,542	5,912,514
Activo por impuestos	23	389,076	722,658
Otros activos financieros	12	88,962	11,588
Otros activos no financieros	10	-	30,000
Activos no corrientes mantenidos para la venta	43	16,128,412	20,452,803
<b>Total activo corriente</b>		<b>26,701,369</b>	<b>33,960,011</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	13	10,694,519	12,505,418
Propiedades de inversión, neto	14	1,460,440	1,496,873
Plusvalía, neto	15	4,884,543	5,559,953
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	16	4,574,060	5,544,031
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	17	676,782	817,299
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	548,348	667,920
Gastos pagados por anticipado	9	52,651	43,940
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	24,399	22,483
Activo por impuesto diferido	23	1,766,631	1,553,715
Activo por impuestos	23	1,973,327	1,575,743
Otros activos financieros	12	730,927	767,763
Otros activos no financieros		398	398
<b>Total activo no corriente</b>		<b>27,387,025</b>	<b>30,555,536</b>
<b>Total activo</b>		<b>54,088,394</b>	<b>64,515,547</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Pasivos financieros	19	2,400,092	1,906,774
Beneficios a los empleados	20	5,406	3,464
Otras provisiones	21	34,680	29,329
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	22	8,570,090	12,665,438
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	238,532	202,533
Pasivo por impuestos	23	201,846	289,376
Otros pasivos financieros	24	499,455	645,363
Otros pasivos no financieros	25	179,179	275,210
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	43	12,453,523	16,271,760
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>24,582,803</b>	<b>32,289,247</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos financieros	19	4,916,330	4,070,129
Beneficios a los empleados	20	28,538	28,538
Otras provisiones	21	2,043,537	2,457,220
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	22	18,492	47,831
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	-	10,122
Pasivo por impuestos diferidos	23	2,860,886	3,004,467
Pasivo por impuestos	23	371,939	521,870
Otros pasivos financieros	24	3,036,212	2,302,008
Otros pasivos no financieros	25	9,992	51,761
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>13,285,926</b>	<b>12,493,946</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>37,868,729</b>	<b>44,783,193</b>
<b>Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto</b>		<b>16,219,665</b>	<b>19,732,354</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>54,088,394</b>	<b>64,515,547</b>

(1) Algunas reclasificaciones menores en cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar, cuentas por cobrar a partes relacionadas, cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar, cuentas por pagar a partes relacionadas y otros pasivos financieros fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2018.

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

  
Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal de la Matriz

  
Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador de la Matriz  
Tarjeta Profesional 67018-T

  
Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal de la Matriz  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de resultados consolidados de periodos intermedios**

Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017 (1)
<b>Operaciones continuadas</b>					
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	28	39,370,408	40,713,177	12,746,030	13,919,543
Costo de ventas	11	(29,712,199)	(30,542,739)	(9,781,357)	(10,659,599)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>9,658,209</b>	<b>10,170,438</b>	<b>2,964,673</b>	<b>3,259,944</b>
Gastos de distribución	29	(4,059,500)	(4,302,339)	(1,319,654)	(1,425,532)
Gastos de administración y venta	29	(542,615)	(551,877)	(163,720)	(191,797)
Gastos por beneficios a los empleados	30	(3,423,944)	(3,677,211)	(1,108,373)	(1,234,081)
Otros ingresos operativos	31	77,013	49,223	66,797	40,437
Otros gastos operativos	31	(146,922)	(271,052)	(47,694)	(121,253)
Otras (pérdidas) ganancias netas	31	(38,441)	(84,952)	15,793	(37,096)
<b>Ganancia por actividades de operación</b>		<b>1,523,800</b>	<b>1,332,230</b>	<b>407,822</b>	<b>290,622</b>
Ingresos financieros	32	366,657	244,926	194,569	51,202
Gastos financieros	32	(1,024,153)	(1,055,650)	(407,365)	(301,828)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	33	(29,285)	(41,381)	(6,857)	(8,097)
<b>Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>837,019</b>	<b>480,125</b>	<b>188,169</b>	<b>31,899</b>
Gasto por impuestos	23	(185,366)	(134,286)	(67,069)	(38,813)
<b>Ganancia (pérdida) neta del ejercicio por operaciones continuadas</b>		<b>651,653</b>	<b>345,839</b>	<b>121,100</b>	<b>(6,914)</b>
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio por operaciones discontinuadas	43	132,453	173,779	(45,879)	57,072
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>		<b>784,106</b>	<b>519,618</b>	<b>75,221</b>	<b>50,158</b>
<b>Ganancia atribuible a:</b>					
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora</b>		<b>119,312</b>	<b>30,339</b>	<b>(9,676)</b>	<b>(31,331)</b>
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		664,794	489,279	84,897	81,489
<b>Ganancia por acción (*)</b>					
<b>Ganancia por acción básica (*):</b>					
Ganancia (pérdida) por acción básica atribuible a los propietarios de la controladora	34	266.56	67.78	(21.62)	(70.00)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	248.94	47.07	(8.11)	(78.45)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	17.62	20.71	(13.51)	8.45
<b>Ganancia por acción diluida (*):</b>					
Ganancia (pérdida) por acción diluida atribuible a los propietarios de la controladora	34	266.56	67.78	(21.62)	(70.00)
Ganancia (pérdida) por acción diluida en operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	248.94	47.07	(8.11)	(78.45)
Ganancia (pérdida) por acción diluida en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	17.62	20.71	(13.51)	8.45

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

(1) Algunas reclasificaciones en costos de ventas, gastos de distribución, gastos de administración y venta y gastos por beneficios a empleados fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2018.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal de la Matriz



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador de la Matriz  
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal de la Matriz  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de resultados integrales consolidados de periodos intermedios**

Por los periodos de nueve y tres meses terminados 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
<b>Ganancia (pérdida) neta del ejercicio</b>		<b>784,106</b>	<b>519,618</b>	<b>75,221</b>	<b>50,158</b>
<b>Otro resultado integral del ejercicio</b>					
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos</b>					
(Pérdida) ganancia de inversiones en instrumentos de patrimonio	27	(97,046)	-	84,126	-
Ganancia por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	27	-	34	-	-
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos</b>		<b>(97,046)</b>	<b>34</b>	<b>84,126</b>	<b>-</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos</b>					
(Pérdida) ganancia por diferencias de cambio de conversión	27	(3,272,458)	(116,817)	(512,632)	(156,917)
Coberturas del flujo de efectivo	27	8,466	(9,632)	1,501	411
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación, que se reclasificará al resultado del período.	27	(123,757)	(5,968)	(32,330)	(504)
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos</b>		<b>(3,387,749)</b>	<b>(132,417)</b>	<b>(543,461)</b>	<b>(157,010)</b>
<b>Total otro resultado integral</b>		<b>(3,484,795)</b>	<b>(132,383)</b>	<b>(459,335)</b>	<b>(157,010)</b>
<b>Resultado integral total</b>		<b>(2,700,689)</b>	<b>387,235</b>	<b>(384,114)</b>	<b>(106,852)</b>
<b>Ganancia atribuible a:</b>					
(Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(1,251,557)	(70,092)	(283,074)	(169,971)
(Pérdida) ganancia atribuible a participaciones no controladoras		(1,449,132)	457,327	(101,040)	63,119
<b>Ganancia por acción (*)</b>					
<b>Ganancia por acción básica atribuible a los propietarios de la controladora (*):</b>					
(Pérdida) por acción básica en resultado integral total	34	(2,796.12)	(156.60)	(632,42)	(379.73)
<b>Ganancia por acción diluida atribuible a los propietarios de la controladora (*):</b>					
(Pérdida) por acción diluida en resultado integral total	34	(2,796.12)	(156.60)	(632,42)	(379.73)

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal de la Matriz



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador de la Matriz  
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal de la Matriz  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de flujos de efectivo consolidados de periodos intermedios**

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

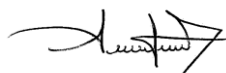
	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017
<b>Flujos de efectivo de actividades de operación</b>		
<b>Ganancia neta del periodo</b>	<b>784,106</b>	<b>519,618</b>
<b>Ajustes para conciliar la ganancia (pérdida) del periodo</b>		
Impuestos a las ganancias corriente	269,518	201,570
Impuestos a las ganancias diferido	(84,152)	(67,284)
Costos financieros	701,279	755,471
Deterioro de cartera	395,652	504,882
Reversiones de deterioro de cartera	(10,889)	(7,654)
Deterioro de inventarios	3,294	-
Deterioro de valor	3,307	-
Reversiones de deterioro de inventario	(8,770)	(24,092)
Beneficios a empleados	1,942	1,996
Otras provisiones	1,115,653	754,180
Reversiones de otras provisiones	(657,929)	(380,709)
Gastos por depreciación de activos fijos	663,098	689,197
Gastos por amortización de activos intangibles	98,941	113,017
Pagos basados en acciones	38,164	-
Pérdidas por aplicación del método de participación	29,285	41,381
Pérdidas por la disposición de activos no corrientes	32,784	83,471
<b>Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo</b>	<b>3,375,283</b>	<b>3,185,044</b>
(Aumento) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(939,175)	(847,720)
(Aumento) de gastos pagados por anticipado	(43,749)	(63,309)
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	126,109	(14,600)
(Aumento) de los inventarios	(815,272)	(175,282)
(Aumento) de activos por impuestos	(742,610)	(495,117)
(Disminución) de otras provisiones	(652,927)	(263,560)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(2,516,585)	(2,436,311)
Aumento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	37,895	(26,443)
(Disminución) en pasivos por impuestos	(106,877)	(101,752)
(Disminución) en otros pasivos no financieros	(107,679)	(186,892)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(237,448)	(116,829)
Disminución de activos no corrientes mantenidos para la venta	1,426,669	566,729
(Disminución) de pasivos no corrientes mantenidos para la venta	(768,380)	(1,154,369)
Flujos de efectivo netos de la operación discontinuada (utilizados en) actividades de operación	(1,635,419)	(2,666,993)
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(3,600,165)</b>	<b>(4,797,404)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	19,806	-
Flujos de efectivo utilizados para mantener el control conjunto en negocios conjuntos	(5,000)	(2,875)
Compras de propiedades, planta y equipo	(1,084,945)	(982,378)
Compras de propiedades de inversión	(138,091)	(158,982)
Compras de activos intangibles	(307,553)	(167,381)
Importes procedentes de la venta de activos propiedades, planta y equipo	96,843	198,261
Importes procedentes de la venta de activos intangibles	35	1,852
Dividendos recibidos	-	143,907
Flujos de efectivo netos de la operación discontinuada (utilizados en) actividades de inversión	(344,341)	(178,726)
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>(1,763,246)</b>	<b>(1,146,322)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
(Aumento) de otros activos financieros	(181,739)	(65,068)
Flujos de efectivo por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	124,486	-
Aumento en otros pasivos financieros	1,196,404	359,430
Aumento (disminución) en pasivos financiero	1,770,567	(789,858)
(Disminución) en pasivos financieros bajo leasing	(38,431)	(68,186)
Dividendos pagados	(191,238)	(118,155)
Rendimientos financieros	237,448	116,829
Intereses pagados	(711,747)	(769,941)
Transacciones con no controladoras	(691,307)	167,877
Otras (salidas) entradas de efectivo	-	121,615
Flujos de efectivo netos de la operación discontinuada (utilizados en) actividades de financiación	(544,333)	(387,084)
<b>Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación</b>	<b>970,110</b>	<b>(1,432,541)</b>
<b>(Disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(4,393,301)</b>	<b>(7,376,267)</b>
<b>Efectos de la variación en la tasa de cambio</b>	<b>(961,218)</b>	<b>103,296</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo de la operación discontinuada</b>	<b>3,210,708</b>	<b>3,710,833</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>5,281,684</b>	<b>6,117,844</b>
<b>Menos efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo de la operación discontinuada</b>	<b>(318,059)</b>	<b>(496,696)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>2,819,814</b>	<b>2,059,010</b>



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal de la Matriz



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador de la Matriz  
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal de la Matriz  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de cambios en el patrimonio consolidados**

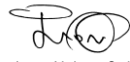
Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Readquisición de acciones	Futuros dividendos	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio de la controladora	Cambios en participaciones no controladoras	Total en patrimonio neto
	Nota 26	Nota 26	Nota 26	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	<b>7,857</b>	<b>1,644,887</b>	<b>22,000</b>	<b>15,710</b>	<b>5,672</b>	<b>1,696,126</b>	<b>138,303</b>	<b>1,144,736</b>	<b>(102,692)</b>	<b>7,721,687</b>	<b>11,389,522</b>	<b>19,111,209</b>
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,771)	-	(21,771)	(29,027)	(50,798)
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,339	-	30,339	489,279	519,618
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100,431)	-	-	(100,431)	(31,952)	(132,383)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	21,757	-	-	-	21,757	-	(21,757)	-	-	-	-
Incrementos por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,385	22,385
(Disminuciones) por otras distribuciones a las participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,519)	(2,519)
Incrementos por otras aportaciones de las participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	131,173	131,173
Otros movimientos en el patrimonio	-	-	-	-	(1,435)	-	-	2,229	794	-	77,453	43,368	121,615	16,838	138,453
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	<b>7,857</b>	<b>1,665,209</b>	<b>22,000</b>	<b>15,710</b>	<b>7,901</b>	<b>1,718,677</b>	<b>37,872</b>	<b>1,209,000</b>	<b>(59,324)</b>	<b>7,751,439</b>	<b>11,985,699</b>	<b>19,737,138</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	<b>7,857</b>	<b>1,665,209</b>	<b>22,000</b>	<b>15,710</b>	<b>9,662</b>	<b>1,720,438</b>	<b>(49,694)</b>	<b>1,312,737</b>	<b>10,873</b>	<b>7,839,568</b>	<b>11,892,786</b>	<b>19,732,354</b>
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)	(123,443)	(232,300)
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,312	-	119,312	664,794	784,106
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,370,869)	-	-	(1,370,869)	(2,113,926)	(3,484,795)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	108,856	-	-	-	108,856	-	(108,856)	-	-	-	-
(Disminución) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63,414)	(63,414)	214,818	151,404
Disminución por otras distribuciones a las participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(692,131)	(692,131)
Incrementos por otras aportaciones de las participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	825	825
Otros movimientos en el patrimonio	-	-	-	-	(1,494)	-	-	15,100	13,606	-	(13,496)	2,372	2,482	(42,280)	(39,798)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	<b>7,857</b>	<b>1,772,571</b>	<b>22,000</b>	<b>15,710</b>	<b>24,762</b>	<b>1,842,900</b>	<b>(1,420,563)</b>	<b>1,200,840</b>	<b>(50,169)</b>	<b>6,418,222</b>	<b>9,801,443</b>	<b>16,219,665</b>

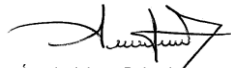
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal de la Matriz



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador de la Matriz  
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal de la Matriz  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

## Nota 1. Información general

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

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

El objeto social de la Matriz consiste principalmente en:

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

La controladora última de la Matriz es Casino Guichard Perrachon S.A. (Francia). La situación de control aparece registrada en la Cámara de Comercio Aburrá Sur. Al 30 de septiembre de 2018, la controladora posee una participación del 55.30% (31 de diciembre de 2017 - 55.30%) en el capital accionario de la Matriz.

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

### Nota 1.1. Participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados

A continuación se detalla la participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

Nombre	Segmento	País	Moneda funcional	Participación accionaria 2018			Participación accionaria 2017		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	94.53%	3.42%	97.95%	94.00%	3.75%	97.75%
Gemex O & W S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	85.00%	0.00%	85.00%	85.00%	0.00%	85.00%
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. (a)	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Carulla Vivero Holding Inc.	Colombia	Islas Vírgenes Británicas	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Fideicomiso Lote Girardot	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Iwana	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	40.80%	40.80%	0.00%	40.80%	40.80%
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	45.90%	45.90%	0.00%	45.90%	45.90%
Spice Investment Mercosur S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Larenc S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Geant Inversiones S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Lanin S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Devoto Hermanos S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Mercados Devoto S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
5 Hermanos Ltda.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Sumelar S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Raxwy Company S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Grupo Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Supermercados Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Maostar S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	31.25%	31.25%	0.00%	31.25%	31.25%



Nombre	Segmento	País	Moneda funcional	Participación accionaria 2018			Participación accionaria 2017		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Ameluz S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Fandale S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Odaler S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
La Cabaña S.R.L.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Ludi S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Semin S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Randicor S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Setara S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Hiper Ahorro S.R.L.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Ciudad del Ferrol S.C.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	61.24%	61.24%	0.00%	61.24%	61.24%
Mablicor S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	31.87%	31.87%	0.00%	31.87%	31.87%
Vía Artika S. A.	Argentina	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Spice España de Valores Americanos S.L.	Argentina	España	Euro	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Geant Argentina S.A.	Argentina	Argentina	Peso argentino	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Gelase S. A.	Argentina	Bélgica	Euro	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Libertad S.A.	Argentina	Argentina	Peso argentino	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Ceibotel S.A. (b)	Argentina	Argentina	Peso argentino	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Onper Investment 2015 S.L.	Brasil	España	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Ségisor S.A.	Brasil	Francia	Euro	0.00%	50.00%	50.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Oregon LLC	Brasil	Estados Unidos de América	Euro	0.00%	50.00%	50.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Pincher LLC	Brasil	Estados Unidos de América	Euro	0.00%	50.00%	50.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Bengal LLC	Brasil	Estados Unidos de América	Euro	0.00%	50.00%	50.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Wilkes Participações S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	50.00%	50.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.69%	18.69%	0.00%	18.70%	18.70%
Sendas Distribuidora S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.69%	18.69%	0.00%	18.70%	18.70%
Bellamar Empreend. e Participações Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.69%	18.69%	0.00%	18.70%	18.70%
GPA Malls & Properties Gestão de Ativos e Serviços Imobiliários Ltda. ("GPA M&P")	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.69%	18.69%	0.00%	18.70%	18.70%
CBD Holland B.V.	Brasil	Holanda	Euro	0.00%	18.69%	18.69%	0.00%	18.70%	18.70%
GPA 2 Empreend. e Participações Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.69%	18.69%	0.00%	18.70%	18.70%
GPA Logística e Transporte Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.69%	18.69%	0.00%	18.70%	18.70%
Companhia Brasileira de Distribuição Luxembourg Holding S.A.R.L.	Brasil	Luxemburgo	Euro	0.00%	18.69%	18.69%	0.00%	18.70%	18.70%
Companhia Brasileira de Distribuição Netherlands Holding B.V.	Brasil	Holanda	Euro	0.00%	18.69%	18.69%	0.00%	18.70%	18.70%
Novasoc Comercial Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.69%	18.69%	0.00%	18.70%	18.70%
Via Varejo Luxembourg Holding S.A.R.L.	Brasil	Luxemburgo	Euro	0.00%	8.09%	8.09%	0.00%	8.10%	8.10%
Via Varejo Netherlands Holding B.V.	Brasil	Holanda	Euro	0.00%	8.09%	8.09%	0.00%	8.10%	8.10%
Cnova Comércio Eletrônico S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.09%	8.09%	0.00%	8.10%	8.10%
E-Hub Consult. Particip. e Com. S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.09%	8.09%	0.00%	8.10%	8.10%
Nova Experiência PontoCom S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.09%	8.09%	0.00%	8.10%	8.10%
Via Varejo S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.09%	8.09%	0.00%	8.10%	8.10%
Indústria de Móveis Bartira Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.09%	8.09%	0.00%	8.10%	8.10%
VVLOG Logística Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.09%	8.09%	0.00%	8.10%	8.10%
Globex Administracao e Serviços Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.09%	8.09%	0.00%	8.10%	8.10%
Lake Niassa Empreend. e Participações Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.09%	8.09%	0.00%	8.10%	8.10%
Globex Administradora de Consórcio Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	8.09%	8.09%	0.00%	8.10%	8.10%
Cnova Finança B.V.	Brasil	Holanda	Real brasileño	0.00%	6.56%	6.56%	0.00%	6.56%	6.56%

(a) Subsidiaria constituida el 12 de septiembre de 2018, con una participación directa del 100% de la Matriz.

(b) El 20 de septiembre de 2018, esta subsidiaria fue vendida por su matriz Geant Argentina S.A.

#### Nota 1.2. Subsidiarias operativas colombianas y del exterior

Los estados financieros consolidados de periodos intermedios adjuntos al 30 de septiembre de 2018 incluyen las mismas subsidiarias operativas colombianas y las mismas principales subsidiarias operativas ubicadas en el exterior que se incluyeron en los estados financieros consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2017, a excepción de la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S., la cual fue constituida en septiembre de 2018 y de la subsidiaria Ceibotel S.A., la cual fue vendida el 20 de septiembre de 2018, tal como se mencionó en el numeral 1.1. anterior.

El objeto social y otra información de las siguientes subsidiarias operativas colombianas y de las principales subsidiarias operativas ubicadas en el exterior fueron revelados en los estados financieros consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

- Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.
- Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.
- Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.)
- Gemex O & W S.A.S.
- Éxito Viajes y Turismo S.A.S.
- Fideicomiso Lote Girardot
- Patrimonio Autónomo Viva Malls
- Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo

- Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio
- Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I
- Patrimonio Autónomo Centro Comercial
- Patrimonio Autónomo Iwana
- Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.
- Libertad S.A.
- Supermercados Disco del Uruguay S.A.
- Devoto Hermanos S.A.
- Mercados Devoto S.A.

A continuación se detalla el objeto social y otra información societaria de las subsidiarias operativas colombianas creadas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018:

#### Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.

Subsidiaria constituida mediante documento privado el 12 de septiembre de 2018. Su objeto principal consiste en la prestación de servicios de acceso a la plataforma de comercio electrónico mediante la cual se podrán efectuar transacciones comerciales; ejecutar las actividades necesarias para el adecuado funcionamiento de la plataforma de comercio electrónico; emisión, comercialización, procesamiento y reembolso de vales, cupones, tarjetas o bonos físicos o digitales como mecanismo para el acceso a bienes y servicios ofrecidos.

#### **Nota 1.3. Inscripción en registros públicos**

Almacenes Éxito S.A., la Matriz, cotiza en la Bolsa de Valores de Colombia (BVC) desde 1994.

Las acciones de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD cotizan en la Bolsa de São Paulo ("BM&FBovespa") en el denominado "Nivel 1 de Gobierno Corporativo" bajo el símbolo "PCAR4" y en la Bolsa de Valores de Nueva York (ADR nivel III), bajo el símbolo "CBD".

La subsidiaria Via Varejo S.A. (clasificada desde noviembre de 2016 como operación discontinuada), es una sociedad anónima subsidiaria de la Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, admitida en el denominado "Nivel de Gobierno Corporativo 2" del segmento de oferta especial en la Bolsa de São Paulo en "BM&FBovespa", con sujeción a las disposiciones del Reglamento de Cotización de Emisores y Admisión a la Negociación de Valores.

La asociada Cnova N.V. es una sociedad pública de responsabilidad limitada de los Países Bajos, fundada el 30 de mayo 2014 de acuerdo con la legislación holandesa. En noviembre de 2014 sus acciones ordinarias fueron admitidas en el NASDAQ - Global Select Market - y el 23 de enero de 2015 sus acciones ordinarias fueron admitidas para cotización y negociación en Euronext París.

#### **Nota 2. Bases de preparación**

Los estados financieros consolidados por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) 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, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170. La Matriz y sus subsidiarias no hicieron uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Los Decretos Reglamentarios 2420 y 2496 de 2015, el Decreto Reglamentario 2131 de 2016 y el Decreto Reglamentario 2170 de 2017, reglamentan la preparación de estados financieros con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/NIC), Interpretaciones (CINIIF y SIC) y el Marco Conceptual emitidas hasta el 31 de diciembre de 2014, publicados por el *International Accounting Standards Board – IASB* en 2015. Este marco normativo es de obligatorio cumplimiento en Colombia a partir del 1 de enero de 2017, no obstante el marco conceptual para la información financiera es de obligatorio cumplimiento a partir del 1 de enero de 2016; para ambos está permitida su aplicación anticipada. La Matriz y sus subsidiarias han decidido adoptar de forma anticipada estas disposiciones con el propósito de presentar información financiera que incorpore las modificaciones normativas que reflejan las necesidades de los diferentes usuarios de la información.

#### **Estados financieros presentados**

Los presentes estados financieros consolidados de periodos intermedios de la Matriz y sus subsidiarias comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los estados de resultados y los estados de resultados integrales por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017 y los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017.

Estos estados financieros consolidados son preparados con base en el contenido de información intermedia requerido por la NIC 34 y no contienen todas las revelaciones de información requeridas en los estados financieros consolidados anuales presentados bajo NIC 1. Todas las revelaciones necesarias y requeridas en los estados financieros anuales fueron incluidas adecuadamente en los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2017.

## **Declaración de responsabilidad**

La Administración de la Matriz es responsable de la información contenida en estos estados financieros consolidados. 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, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, 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 consolidados adjuntos se han utilizado estimaciones realizadas por la Compañía para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros,
- La valoración de los activos financieros para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos,
- La vida útil de las propiedades, planta y equipo e intangibles,
- Las variables usadas en la evaluación y determinación de los indicadores de 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 Matriz y sus subsidiarias presentan 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**

La Matriz y cada subsidiaria determinan su moneda funcional y sus transacciones son medidas en esa moneda. La moneda funcional de la Matriz es el peso colombiano y las monedas funcionales de las subsidiarias se encuentran en la Nota 1 - Información General, en la sección de la participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados.

## **Hiperinflación**

Las monedas funcionales de la Matriz y de cada una de sus subsidiarias se encuentran en economías que no son hiperinflacionarias, razón por la cual los estados financieros consolidados no incluyen ajustes por inflación.

Sin embargo, y en relación con la economía de Argentina, al 30 de septiembre de 2018 la tasa de inflación acumulada durante los últimos tres años, utilizando diferentes combinaciones de índices de precios al por menor, ha superado el 100% durante varios meses y continúa aumentando. Los pronósticos locales de ese país sugieren que la inflación acumulada a tres años de los precios minoristas al final de 2018 será del 120% aproximadamente y que es poco probable que en 2019 disminuya significativamente por debajo del 100%. Por estas razones, Argentina presenta una economía hiperinflacionaria.

Las subsidiarias Libertad S.A. y Geant Argentina S.A., ubicadas en Argentina, están en proceso de construir la información necesaria que permita determinar el efecto por inflación de las partidas no monetarias del estado de situación financiera y su impacto en el estado de resultados. Los efectos de este proceso serán reconocidos adecuadamente en los estados financieros consolidados de la Matriz al cierre del 31 de diciembre de 2018, de acuerdo con lo que establece la NIC 29, "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

## **Moneda de presentación**

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos colombianos, la moneda funcional de la Matriz, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en la cual esta rige. Las cifras que se presentan han sido precisadas en millones de pesos colombianos.

Los estados financieros de las subsidiarias que se registran en una moneda funcional diferente al peso colombiano han sido convertidos a pesos colombianos. Las transacciones y los saldos son convertidos de la siguiente manera:

- Los activos y pasivos son convertidos a pesos colombianos a la tasa de cierre del periodo;
- Las partidas de resultados son convertidas a pesos colombianos con base en la tasa promedio del periodo;
- Las transacciones patrimoniales en moneda extranjera son convertidas a pesos colombianos con la tasa de cambio del día de la transacción.

Las diferencias de cambio derivadas de la conversión de estados financieros se reconocen directamente en un componente separado del patrimonio y se reclasificarán al estado de resultados cuando la inversión en la subsidiaria sea vendida.

#### **Transacciones en moneda extranjera**

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

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

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

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

#### **Base contable de acumulación**

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

#### **Compensación de saldos y transacciones**

Los activos y pasivos se presentan compensados en los estados financieros consolidados, si y solo si, provienen de la misma operación, existe un derecho legal exigible a la fecha de cierre del periodo 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 usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en modelos de valoración internos de la Compañía utilizando variables estimadas no observables para el activo o pasivo (nivel 3).

#### **Nota 3. Bases de consolidación**

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Matriz y todas sus subsidiarias. Las subsidiarias son entidades (incluyendo las entidades de propósito especial), sobre las cuales la Matriz ejerce directa o indirectamente control. Las entidades de propósito especial (SPV), corresponden a Patrimonios Autónomos que se constituyen con un propósito definido o duración limitada. El listado de las subsidiarias se observa en la Nota 1.

El control es la capacidad de dirigir las actividades relevantes, tales como las políticas financieras y operativas de la controlada (subsidiaria). Se alcanza cuando la Matriz tiene poder sobre la controlada, está expuesta a rendimientos variables procedentes de su implicación en ella y tiene la capacidad de influir en el valor de sus rendimientos. El poder surge de derechos; generalmente se presenta acompañado de la tenencia del 50% o más de los derechos de voto, aunque en otras ocasiones es más complejo y surge de uno o más acuerdos contractuales, razón por la cual pueden existir entidades en las que a pesar de no tener este porcentaje de participación, se entiende que sus actividades se realizan en beneficio de la Matriz, estando ésta expuesta a todos los riesgos y beneficios de la controlada.

Cuando se tiene control, el método de consolidación empleado es el de integración global. Mediante este método se incorporan a los estados financieros de la Matriz la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las subsidiarias, previa eliminación de las inversiones realizadas en el patrimonio de estas, así como la eliminación de los saldos y las transacciones recíprocas.

Todas las transacciones y los saldos significativos entre subsidiarias han sido eliminados al consolidar, como también se ha dado reconocimiento al interés no controlado que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las subsidiarias (participaciones no controladoras), el cual está incorporado de forma separada en el patrimonio consolidado.

En el momento de evaluar si la Matriz controla a una subsidiaria se considera la existencia y el efecto de los derechos potenciales de voto que sean actualmente ejercidos. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Matriz y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

Todas las entidades controladas se consolidan en los estados financieros de la Matriz independiente de su porcentaje de participación.

Las transacciones que impliquen un cambio en porcentaje de participación de la Matriz sin pérdida de control se reconocen en el patrimonio, dado que no hay cambio de control de la entidad económica. Los flujos de efectivo que surgen de cambios en las participaciones que no den lugar a una pérdida de control se clasifican para el estado de flujos de efectivo como actividades de financiación.

En las transacciones que implican una pérdida de control se da de baja la totalidad de la participación en la subsidiaria, se reconoce cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la operación se reconoce en los resultados del ejercicio, incluyendo las partidas correspondientes de otro resultado integral. Los flujos de efectivo derivados de la adquisición o pérdida de control de una subsidiaria se clasifican como actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo.

El resultado del período y cada componente del otro resultado integral se atribuyen a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras.

Para la consolidación de los estados financieros de Spice Investments Mercosur S.A., sociedad domiciliada en Uruguay, que a su vez es controlante de las demás subsidiarias domiciliadas en Uruguay, excepto Vía Artika S.A., fueron homologadas las políticas y los principios contables adoptados en la Matriz, acorde 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, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean; además fueron convertidos a pesos colombianos.

Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Libertad S.A., pertenecían y consolidaban sus estados financieros con Casino Guichard Perrachon S.A. con anterioridad a la operación de su adquisición por parte de la Matriz. Estas subsidiarias cuentan con políticas contables uniformes y homologadas con la Matriz. La Matriz valúa sus inventarios por el método primeros en entrar primeros en salir, mientras que la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y sus subsidiarias valúan sus inventarios por el método de costo promedio ponderado, básicamente por la diversidad de impuestos reconocidos en la compra de inventarios (en el segmento Brasil) que afectaría la valoración final del inventario por el método primeros en entrar primeros en salir.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos de las subsidiarias, así como los ingresos y gastos en moneda extranjera de la Matriz han sido convertidos a pesos colombianos a los tipos de cambio observables en el mercado a la fecha de cierre del período y al promedio del período, así:

	Tasas de cierre		Tasas promedio	
	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Dólar americano	2,972.18	2,984.00	2,885.97	2,951.32
Peso uruguayo	89.46	103.72	96.07	103.05
Real brasileño	741.40	902.14	806.42	924.67
Peso argentino	72.89	158.51	120.46	178.69
Euro	3,452.19	3,583.19	3,444.94	3,336.46

#### **Nota 4. Principales políticas de contabilidad**

Los estados financieros consolidados de periodos intermedios adjuntos al 30 septiembre de 2018 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto por las normas mencionadas en la Nota 5.2. que iniciaron su vigencia a partir del 1 de enero de 2018 y sobre las cuales no se presentaron impactos significativos, 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, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros consolidados de periodos intermedios adjuntos fueron las siguientes, y sobre las mismas se presentó un resumen en los estados financieros separados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2017:

La adopción de las nuevas normas vigentes a partir de enero de 2018, mencionadas en la Nota 5.2. no generaron cambios significativos en estas políticas contables en comparación con las utilizadas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

- Inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos
- Partes relacionadas
- Combinaciones de negocios y plusvalía
- Opciones de venta ("*put option*") concedidas a los propietarios de participaciones no controladoras
- Activos intangibles
- Costos de investigación y desarrollo
- Propiedades, planta y equipo
- Propiedades de inversión
- Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas
- Arrendamientos
- Costos por préstamos
- Deterioro de valor de activos no financieros
- Inventarios
- Activos financieros
- Pasivos financieros
- Derivados implícitos
- Instrumentos financieros derivados
- Contabilidad de cobertura
- Pagos basados en acciones
- Beneficios a empleados
- Provisiones, pasivos y activos contingentes
- Impuestos
- Capital social
- Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
- Programas de fidelización
- Costos y gastos
- Ganancias por acción
- Segmentos de operación

#### **Nota 5. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas**

##### **Nota 5.1. Normas emitidas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018**

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

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

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

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

## Nota 5.2. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018

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

- Enmienda a la NIC 40. (\*)
- Enmienda a la NIIF 4. (\*)
- Enmienda a la NIIF 2. (\*)
- Mejoras anuales ciclo 2014-2016. (\*)
- NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. (\*\*)
- NIIF 9 - Instrumentos financieros. (\*\*\*)

(\*) En Colombia estas normas fueron incorporadas al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2170 del 22 de diciembre de 2017. En la Matriz y sus subsidiarias no se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

(\*\*) En Colombia esta norma fue incorporada al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2496 del 23 de diciembre de 2015. En la Matriz y sus subsidiarias no se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

(\*\*\*) Tal como se menciona en la Nota 5.8, la Matriz y sus subsidiarias iniciaron la aplicación anticipada de esta norma desde el 1 de enero de 2014.

## Nota 5.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 la Matriz y sus subsidiarias no han adoptado Normas anticipadamente.

## Nota 5.4. Normas aún no vigentes al 30 de septiembre de 2018

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

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

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

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

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

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

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018, en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de la CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados, la cual, según el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) se debió comenzar a aplicar a partir de enero de 2018.

## Nota 5.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017

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

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

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

### CINIIF 23 – “La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias” (junio 2017)

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

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

#### NIIF 17 – “Contratos de seguro” (mayo 2017)

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

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

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

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

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

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

#### Enmienda a la NIC 28 “Inversiones en asociadas y negocios conjuntos” (octubre 2017)

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

#### Enmienda a la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” (octubre 2017)

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

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

Incluyen las siguientes modificaciones:

- NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Se añade el siguiente párrafo: “Cuando una parte de un acuerdo conjunto (tal como se define en la NIIF 11 - Acuerdos conjuntos) obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta (tal como se define en la NIIF 11), y tenía derechos a los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con esa operación conjunta inmediatamente antes de la fecha de adquisición, la transacción es una combinación de negocios realizada por etapas. Por ello, la adquirente aplicará los requerimientos relativos a una combinación de negocios realizada por etapas, incluyendo la nueva medición de la participación anteriormente mantenida en la operación conjunta en la forma descrita en el párrafo 42. Al hacerlo así, la adquirente medirá nuevamente la totalidad de su participación anteriormente mantenida en la operación conjunta”.
- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos. Se añade el siguiente párrafo: “Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene su control conjunto, puede obtener el control conjunto de la operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3. En estos casos, las participaciones anteriormente mantenidas en la operación conjunta no se miden nuevamente”.
- NIC 12 - Impuesto a las ganancias. Se modifican los fundamentos a las conclusiones en las consecuencias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio en el impuesto a las ganancias.
- NIC 23 - Costos por préstamos. Se modifica el párrafo 14 así: “En la medida en que los fondos de una entidad procedan de préstamos genéricos y los utilice para obtener un activo apto, ésta determinará el importe de los costos susceptibles de capitalización aplicando una tasa de capitalización a los desembolsos efectuados en dicho activo. La tasa de capitalización será el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a todos los préstamos recibidos por la entidad vigentes durante el periodo. Sin embargo, una entidad excluirá de este cálculo los costos por préstamos aplicables a préstamos específicamente acordados para financiar un activo apto hasta que se completen sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta. El importe de los costos por préstamos que una entidad capitalice durante el periodo, no excederá el total de los costos por préstamos en que se haya incurrido durante ese mismo periodo.”

#### **Nota 5.6. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017**

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 la Matriz y sus subsidiarias no han adoptado Normas anticipadamente.

#### **Nota 5.7. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2017**

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

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



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

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

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

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

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

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

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

#### **Nota 5.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

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

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

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

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

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

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

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

#### NIIF 16 - Arrendamientos (enero de 2016)

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

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

Actualmente se están evaluando los impactos cuantitativos, en los sistemas de información y en los procesos así como los cambios en los controles internos debido a los nuevos requerimientos de la norma.

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

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

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

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

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

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

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

La Matriz y sus subsidiarias han revisado los cambios de esta Norma frente a lo que estipulaban las normas anteriores y que esta deroga. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

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

- En relación con la obligación de desempeño, la venta de bienes es la única obligación de desempeño; por lo tanto la Matriz y sus subsidiarias no esperan que se presenten impactos en el reconocimiento de ingresos, ya que al igual que con las anteriores normas el reconocimiento del ingreso ocurre en el punto en el que el control del bien activo es transferido al cliente, generalmente en el momento de la entrega del mismo;
- La Matriz y sus subsidiarias reconocen el ingreso de la venta de los bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, incluyendo sus devoluciones y descuentos;
- La Matriz y sus subsidiarias no otorgan descuentos por volumen a sus clientes para los productos comprados por ellos;

- La Matriz y sus subsidiarias generalmente otorgan garantías por reparaciones menores pero no ofrece garantías extendidas en los contratos con sus clientes. La cifra de estas garantías es una cifra inmaterial;
- En relación con el programa de lealtad de clientes no se esperan cambios significativos toda vez que el pasivo por los puntos emitidos y que no se han redimido o vencido se miden por el valor razonable de los puntos y se reconocen como un ingreso diferido;
- La Matriz y sus subsidiarias concluyeron que los servicios prestados a los clientes son entregados a lo largo del tiempo, teniendo en cuenta que el cliente recibe y consume los beneficios simultáneamente. De acuerdo con esto se continuaría reconociendo el ingreso para estos contratos de servicios a través del tiempo;
- En relación con las revelaciones y los requerimientos de presentación, la Matriz y sus subsidiarias no esperan que las notas a los estados financieros se amplíen debido a que no hay cambios en relación con los juicios aplicados en la determinación del precio de la transacción, ni en la desagregación del ingreso reconocido por contratos con clientes, ni en la información de los ingresos por cada uno de los segmentos de reporte.

#### NIIF 9 - Instrumentos Financieros (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 Matriz y sus subsidiarias iniciaron la aplicación de esta norma desde el 1 de enero de 2014, no presentándose efectos significativos en su implementación.

### **Nota 6. Combinaciones de negocios**

#### **Nota 6.1. Combinaciones de negocios realizadas al 30 de septiembre de 2018**

Al 30 de septiembre de 2018 no se realizaron combinaciones de negocios.

#### **Nota 6.2. Combinaciones de negocios realizadas al 31 de diciembre de 2017**

Al 31 de diciembre de 2017 no se realizaron combinaciones de negocios.

#### **Nota 6.3. Combinaciones de negocios finalizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017**

##### **Nota 6.3.1. Combinación de negocios 5 Hermanos Ltda.**

El 1 de diciembre de 2017 la subsidiaria Mercados Devoto S.A. finalizó el proceso de la asignación del precio de compra - *Purchase Price Allocation*, iniciado en 2016 y relacionado con la adquisición del control de la compañía 5 Hermanos Ltda., de acuerdo con la NIIF 3 - Combinaciones de negocios.

### **Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Efectivo en caja y bancos	1,082,399	2,236,204
Certificados de depósito (1)	1,688,785	3,004,959
Derechos fiduciarios (2)	45,958	40,510
Otras equivalentes de efectivo (3)	2,672	11
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>2,819,814</b>	<b>5,281,684</b>

(1) Incluye \$1,688,219 (2017 - \$3,002,818) correspondiente a depósitos con plazo fijo de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD los cuales presentan un rendimiento del 6.29% E.A. (2017 - 9.74% E.A.) equivalente al 94.54% del CDI - Certificado Depósito Interbancario. Su plazo es inferior a 90 días a partir de la fecha de la negociación.

(2) El saldo corresponde a:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Fiducolombia S.A.	38,828	23,516
Corredores Davivienda S.A.	5,085	10,629
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occirenta	104	-
Credicorp Capital	52	4
Fiduciaria Bogota S.A.	83	4,069
BBVA Asset S.A.	69	504
Itaú Asset Management Colombia S.A.	1,737	1,788
<b>Total derechos fiduciarios</b>	<b>45,958</b>	<b>40,510</b>

(3) El saldo corresponde a las Letras de Regulación Monetaria emitidas por el Banco Central del Uruguay y suscritas por las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A. y Devoto Hermanos S.A. con una duración menor a 3 meses.

La Matriz y sus subsidiarias registraron rendimientos generados por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes de efectivo por \$23,853 (30 de septiembre de 2017 - \$43,326), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 32.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el efectivo y los equivalentes de efectivo no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

## Nota 8. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 8.1)	1,039,556	928,941
Otras cuentas por cobrar (Nota 8.2)	777,085	911,359
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>1,816,641</b>	<b>1,840,300</b>
<b>Corriente (Nota 8.3)</b>	<b>1,268,293</b>	<b>1,172,380</b>
<b>No corriente (Nota 8.3)</b>	<b>548,348</b>	<b>667,920</b>

### Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales (1)	891,372	729,092
Alquileres y concesionarios	70,162	98,755
Cuentas por cobrar con proveedores (2)	47,536	71,113
Fondos y préstamos a empleados	34,778	49,134
Otras cuentas comerciales por cobrar	17,891	4,286
Deterioro de cartera (Nota 8.3.)	(22,183)	(23,439)
<b>Cuentas comerciales por cobrar</b>	<b>1,039,556</b>	<b>928,941</b>

(1) Incluye las cuentas comerciales por cobrar a los clientes de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD correspondientes a las ventas realizadas con medios de pago diferentes a la financiación (CDCI - Crédito directo al consumidor por intervención). Adicionalmente incluye las cuentas por cobrar que Companhia Brasileira de Distribuição - CBD posee con entidades financieras o bancos por concepto de las ventas realizadas con tarjetas de crédito "Administradoras de cartões de crédito", en donde Companhia Brasileira de Distribuição - CBD recibe el efectivo en la medida que los clientes pagan las cuotas pactadas al banco.

(2) Corresponden a cuentas por cobrar a los proveedores de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por conceptos de contribución de proveedores por el volumen de compras, protección de precios y acuerdos que definen la participación del proveedor en los gastos relacionados a la publicidad.

### Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas por cobrar – Paes Mendocça S.A. (1)	395,073	479,960
Cuentas por cobrar aseguradoras (2)	140,690	180,005
Cuentas por cobrar venta de sociedades (3)	63,563	73,268
Fondos y préstamos a empleados	53,008	62,489
Convenios empresariales	21,820	23,077
Cuentas por cobrar por impuestos	21,246	10,288
Remesas	4,017	5,902
Venta de propiedad, planta y equipo, intangibles y otros	140	2,752
Reclamación de impuestos	1,360	1,360
Servicios movilización de giros	663	3,970
Otras	86,155	75,732
Deterioro de cartera (Nota 8.3.)	(10,650)	(7,444)
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>777,085</b>	<b>911,359</b>

- (1) A través de la subsidiaria Novasoc Comercial Ltda. se arrendaron almacenes propiedad de Paes Mendonça S.A. (red de supermercados en Brasil) desde el año 1999. Novasoc Comercial Ltda. pagó algunos pasivos de Paes Mendonça S.A. y aunque esta subsidiaria ha abonado a la deuda, todavía Companhia Brasileira de Distribuição - CBD presenta un saldo pendiente de recibir por este concepto. Según los acuerdos de pago suscritos entre las partes, los saldos por cobrar se actualizan monetariamente por el IGP-M (Índice General de Precio de Mercado) y están garantizados por algunos almacenes que opera Novasoc Comercial Ltda. No tenemos conocimiento de la existencia de evidencia objetiva de deterioro de estas cuentas por cobrar. El vencimiento de estas cuentas por cobrar está asociado a los contratos de arrendamiento, bajo las condiciones inicialmente pactadas y son consideradas como activos no corrientes, dada la posibilidad de conversión de estas cuentas en derechos comerciales de las tiendas arrendadas.
- (2) Incluye \$125,247 (2017 - \$152,402) registrados por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD como consecuencia de la aceptación del pago por parte de aseguradora del siniestro ocurrido el 27 de diciembre de 2017 en el centro de distribución de productos refrigerados ubicado en el municipio de Osasco. La variación respecto al saldo al 31 de diciembre de 2017 obedece al efecto por la diferencia en cambio.
- (3) Corresponde a las cuentas por cobrar resultantes del ejercicio de la opción de compra de algunos puestos de combustibles que vendió la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. El valor de la cuenta por cobrar es actualizado monetariamente desde el 28 de mayo de 2012, fecha de la firma del acuerdo, por el 110% del CDI (Certificado de depósito interbancario), con un pago previsto en 240 cuotas mensuales.

### Nota 8.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificado en corriente y no corriente

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales por cobrar	852,398	657,053
Cuentas por cobrar aseguradoras	140,690	180,005
Fondos y préstamos a empleados	72,247	97,259
Alquileres y concesionarios	70,162	98,131
Cuentas por cobrar con proveedores	47,536	71,113
Convenios empresariales	21,820	23,077
Cuentas por cobrar por impuestos	21,246	10,288
Remesas	4,017	5,902
Reclamación de impuestos	1,360	1,360
Servicios movilización de giros	663	3,970
Venta de propiedad, planta y equipo, intangibles y otros	140	2,752
Otras	68,847	52,353
Deterioro de cartera (1)	(32,833)	(30,883)
<b>Total corriente</b>	<b>1,268,293</b>	<b>1,172,380</b>

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas por cobrar – Paes Mendonça S.A.	395,073	479,960
Cuentas por cobrar venta de sociedades	63,563	73,268
Fondos y préstamos a empleados	15,539	14,364
Cuentas comerciales por cobrar	38,974	72,039
Alquileres y concesionarios	-	624
Otras	35,199	27,665
<b>Total no corriente</b>	<b>548,348</b>	<b>667,920</b>

- (1) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deterioradas, la Matriz y sus subsidiarias consideran 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. Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un ingreso por \$75,508 (para el periodo terminado el 30 de septiembre de 2017 correspondía a un gasto por \$3,280).

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

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>30,883</b>
Pérdida por deterioro reconocida	395,652
Castigo de cartera	(460,271)
Reclasificaciones a activos no corrientes mantenidos para la venta	83,529
Reversiones de pérdida por deterioro	(10,889)
Efecto de diferencia en cambio	(6,071)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>32,833</b>

#### Nota 8.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades

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

Periodo	Total	No vencida	Vencida			
			< 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	> 90 días
30 de septiembre de 2018	1,849,474	1,677,227	60,990	32,614	4,415	74,228
31 de diciembre de 2017	1,871,183	1,574,034	196,044	36,331	3,569	61,205

#### Nota 9. Gastos pagados por anticipado

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Arrendamientos	83,089	79,910
Impuestos (1)	37,283	2,586
Gastos bancarios	26,455	23,322
Seguros	20,046	21,910
Mantenimiento	11,544	17,220
Publicidad	9,050	10,955
Beneficios a empleados	-	9,241
Servicios	-	8,139
Comisión de ventas	-	610
Licencias en uso	-	197
Otros pagos anticipados	22,403	15,611
<b>Total gastos pagados por anticipado</b>	<b>209,870</b>	<b>189,701</b>
<b>Corriente</b>	<b>157,219</b>	<b>145,761</b>
<b>No corriente</b>	<b>52,651</b>	<b>43,940</b>

(1) Corresponde al pago anticipado del impuesto IPTU de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

#### Nota 10. Cuentas por cobrar, otros activos no financieros y cuentas por pagar a partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas corresponden básicamente a venta de servicios financieros, prestación de servicios, cobros por pagos de expatriados, recaudos y anticipos recibidos.

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

	Cuentas por cobrar		Otros activos no financieros	
	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Negocios conjuntos (1)	61,385	67,076	-	30,000
Asociadas (2)	23,772	175,531	-	-
Compañías del Grupo Casino (3)	10,512	7,270	-	-
Controladora (4)	1,781	3,207	-	-
Personal clave de la Gerencia (5)	-	22	-	-
<b>Total</b>	<b>97,450</b>	<b>253,106</b>	<b>-</b>	<b>30,000</b>
<b>Corriente</b>	<b>73,051</b>	<b>230,623</b>	<b>-</b>	<b>30,000</b>
<b>No corriente</b>	<b>24,399</b>	<b>22,483</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(1) El saldo por cobrar a negocios conjuntos corresponde a los siguientes conceptos:

- Participación en acuerdo de colaboración empresarial por \$19,748 (2017 - \$-) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$28,860 (2017 - \$66,977) con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
- Redención de puntos por \$12,751 (2017 - \$-) y otros servicios por \$26 (2017 - \$99) con Puntos Colombia S.A.S.

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

(2) El saldo por cobrar a las asociadas corresponde básicamente a saldos con Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. principalmente por los cobros generados por acuerdos comerciales para la promoción y venta de servicios financieros ofrecidos por Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. en las tiendas de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

- (3) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por pagos de expatriados a Casino Services por \$6,274 (2017 - \$1,432), a Distribution Casino France por \$82 (2017 - \$1,182) y a Casino International por \$2,933 (2017 - \$4,529) y por servicios recibidos de eficiencia energética de Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$357 (2017 - \$57).
- (4) Corresponde al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A. y por los cobros generados por el acuerdo de reparto de costos "*cost sharing agreement*" y bonificaciones a recibir.
- (5) Los saldos con el personal clave de la gerencia, incluyendo representantes legales y/o administradores corresponden principalmente a la relación laboral celebrada entre las partes. El personal clave de la gerencia incluye presidente, vicepresidentes, gerentes corporativos de negocios, directores y los miembros de sus familias.

El saldo de las cuentas por pagar a partes relacionadas y los recaudos y los anticipos recibidos de partes relacionadas es el siguiente:

	Cuentas por pagar		Otros pasivos financieros	
	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Compañías del Grupo Casino (1)	141,759	161,607	-	-
Controladora (2)	74,056	28,960	-	-
Asociadas (3)	15,622	19,010	-	-
Negocios conjuntos (4)	6,948	3,063	-	38,679
Miembros de Junta Directiva	53	15	-	-
Otras partes relacionadas	94	-	-	-
<b>Total</b>	<b>238,532</b>	<b>212,655</b>	<b>-</b>	<b>38,679</b>
<b>Corriente</b>	<b>238,532</b>	<b>202,533</b>	<b>-</b>	<b>38,679</b>
<b>No corriente</b>	<b>-</b>	<b>10,122</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

- (1) El saldo corresponde principalmente a saldo por pagar por la prestación de servicio de soluciones de eficiencia energética realizada por Green Yellow Colombia S.A.S. y Green Yellow do Brasil Energia a la Matriz y a la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, respectivamente, y por la prestación de servicios en la importación de mercancía por otras compañías.
- (2) El saldo de las cuentas por pagar a la Controladora corresponde a los siguientes conceptos:
- Acuerdo de reparto de costos - "*cost sharing agreement*" - firmado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. el 10 de agosto de 2014, para el reembolso de los gastos incurridos por las empresas del Grupo Casino y sus profesionales en beneficio de esta subsidiaria. Este acuerdo fue aprobado el 22 de julio de 2014 por el Consejo de Administración.
  - "*Agency Agreement*", celebrado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. el 25 de julio de 2016 para regular la prestación de servicios de intermediación en la compra de bienes.
  - "*Cost Reimbursement Agreement*" celebrado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. el 25 de julio de 2016 para regular el reembolso por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD de gastos de colaboradores franceses (expatriados) de la Compañía relativos a las contribuciones sociales francesas pagadas por Casino en Francia.
  - Reembolso de gastos entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. relacionados con el contrato de prestación de servicios de intermediación en la compra de bienes.
  - Préstamo en dólares americanos llamado "Triple S" con el HSBC pagado por Casino Guichard-Perrachon S.A. al HSBC en nombre de Libertad S.A. Adicionalmente se presentan deudas de la subsidiaria Libertad S.A. por los servicios del personal expatriado.
  - Servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V. por \$133 (2017 - \$11,782) y a dividendos por pagar por \$39,234 (2017 - \$3,010).
- (3) El saldo por pagar corresponde principalmente a saldos con Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. por los gastos de gestión de crédito.
- (4) Al 30 de septiembre de 2018 el saldo corresponde a la cuenta por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por las emisiones de puntos que se han realizado de acuerdo con el cambio de programa de fidelización que implementó la Matriz. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de las cuentas por pagar correspondía a \$3,000 por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por la suscripción de 9.000.000 de acciones y a \$63 por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en intermediación.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 24).

## Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas

### Nota 11.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Inventario disponible para la venta	5,533,648	5,720,955
Inventario en tránsito	233,144	172,045
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	15,420	17,436
Inventario de inmuebles en construcción (1)	6,873	22,911
Materias primas	3,074	3,167
Producto en proceso	921	169
Deterioro de inventarios (2)	(16,538)	(24,169)
<b>Total inventarios</b>	<b>5,776,542</b>	<b>5,912,514</b>

- (1) Corresponde al proyecto inmobiliario Figue, propiedad de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD que se encuentra en fase de construcción destinado para la venta. Al 31 de diciembre de 2017, incluía además el proyecto inmobiliario Hotel Cota, propiedad de la Matriz, que se encontraba en fase de construcción destinado para la venta y que adicionalmente desde 2015 estaba en una etapa de reestructuración de la construcción; al 30 de junio de 2018 este activo se trasladó a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).
- (2) El movimiento de la provisión durante el año presentado es el siguiente:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>24,169</b>
Reversión de provisiones por deterioro (Nota 11.2.)	(8,770)
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	3,294
Efecto por conversión	(2,155)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>16,538</b>

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización y se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

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

### Nota 11.2. Costo de ventas

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017)
Costo de la mercancía vendida (1)	29,717,675	30,567,679	9,778,596	10,666,928
(Reversión) pérdida por deterioro (2)	(5,476)	(24,940)	2,761	7,329
<b>Total costo de ventas</b>	<b>29,712,199</b>	<b>30,542,739</b>	<b>9,781,357</b>	<b>10,659,599</b>

- (1) Incluye \$45,173 de costo por depreciaciones y amortizaciones (30 de septiembre de 2017 - \$50,524).
- (2) Las circunstancias que dieron lugar a la reversión de las rebajas de valor obedecen principalmente a adecuaciones logísticas y a optimización del espacio de almacenamiento de mercadería en el centro de distribución, acotando la exposición de la mercadería en depósitos. Igualmente al cambio en la gestión de las tomas físicas que ahora se gestionan con inventarios generales en lugar de inventarios rotativos, a un aumento de controles críticos post temporada, a evaluación de mercadería crítica y a otras actividades.



## Nota 12. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros medido al valor razonable con cambios en resultados (1)	605,351	701,848
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	139,446	25,533
Activos financieros medidos al costo amortizado (3)	41,610	45,776
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	260	260
Instrumentos financieros derivados (4)	33,222	5,934
<b>Total otros activos financieros</b>	<b>819,889</b>	<b>779,351</b>
<b>Corriente</b>	<b>88,962</b>	<b>11,588</b>
<b>No corriente</b>	<b>730,927</b>	<b>767,763</b>

(1) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados corresponden a:

- (a) Saldos en algunas cuentas bancarias por concepto de depósitos judiciales y tributarios sobre los cuales la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuicao - CBD no puede disponer dado que está restringido su uso para el pago de algunas demandas en su contra. Mensualmente se actualiza su saldo utilizando una tasa de interés y la variación se reconoce como ingreso o gasto en el estado de resultados.

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Depósitos para procesos laborales	365,019	427,579
Depósitos para procesos tributarios	170,639	184,036
Depósitos para procesos regulatorios	31,040	37,890
Depósitos para procesos civiles	25,345	37,890
<b>Total</b>	<b>592,043</b>	<b>687,395</b>

- (b) Depósitos judiciales por \$120 (2017 - \$219) correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.
- (c) Inversión en bonos por \$11,905 (2017 - \$12,948) correspondientes a la subsidiaria Grupo Disco del Uruguay S.A.
- (d) Inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez por \$1,283 (2017 - \$1,286), las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del Fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.

(2) El saldo al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, corresponde a lo siguiente:

- (a) Derivados designados como instrumentos de cobertura que reflejan el valor razonable de los contratos swap para el 100% de las obligaciones en dólares y con tasa de interés fija de Companhia Brasileira de Distribuicao - CBD, a excepción de los CDCI - Crédito directo al consumidor a través de un intermediario. El valor razonable se mide intercambiando estos instrumentos a una tasa de interés flotante CDI. Estos contratos tienen una duración igual a la de la deuda y protegen tanto los intereses como el capital. La tasa CDI anual promedio al 30 de septiembre de 2018 fue 6.65% (31 de diciembre de 2017 - 9.93%). Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos es la siguiente:

	Derivado	Menor a 1 Mes	Entre 1 y 3 Meses	Entre 3 y 6 Meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
30 de septiembre de 2018	Swap	5,190	31,139	-	13,345	89,134	138,808
31 de diciembre de 2017	Swap	-	-	-	-	25,533	25,533

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

Al 30 de septiembre de 2018 corresponde a las siguientes operaciones:

	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida Cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	4.4% - 6.0%	638

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	-	-	-	638	638

- (3) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden básicamente a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$40,727 (2017 - \$44,870) y sobre los cuales la Matriz tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 30 de septiembre de 2018 el valor nominal asciende a \$39,500 (2017 - \$44,500) y tienen un plazo de entre 1 y 10 años y con un rendimiento del IPC + 6%. En marzo de 2018 se realizó una capitalización en Compañía de Financiamiento Tuya S.A. conservando el 50% de participación que se tiene en el patrimonio de esa compañía; para pagar esa capitalización se utilizaron bonos por \$5,000.
- (4) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward*, para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Matriz mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (*forward*) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable. La variación que se presenta entre el 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 corresponde a la disminución de las tasas de cierre de valoración de los *forwards*, las cuales se situaron por debajo del promedio de las tasas pactadas con los diferentes actores financieros, generando un derecho (activo) mas no una obligación (pasivo).

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	6,568	5,860	-	-	-	12,428
Swap	-	512	-	10,124	10,158	20,794
	<b>6,568</b>	<b>6,372</b>	-	<b>10,124</b>	<b>10,158</b>	<b>33,222</b>

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

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

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Instrumentos financieros derivados	23,064	5,934
Activos financieros medidos al costo amortizado	4,360	5,435
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	12,026	219
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	49,512	-
<b>Total corriente</b>	<b>88,962</b>	<b>11,588</b>
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	593,326	701,628
Activos financieros medidos al costo amortizado	37,250	40,342
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	89,933	25,533
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	260	260
Instrumentos financieros derivados	10,158	-
<b>Total no corriente</b>	<b>730,927</b>	<b>767,763</b>

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los otros activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por (a) la inversión que se tiene en los bonos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito; (b) los depósitos judiciales y tributarios de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuicao - CBD cuyo uso está destinado para el pago de algunas demandas en su contra, y (c) los depósitos judiciales correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor en ninguno de los activos.

### Nota 13. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	2,104,458	2,546,325
Edificios	3,667,594	4,319,415
Maquinaria y equipo	2,485,233	2,792,992
Muebles y enseres	1,439,538	1,642,094
Activos en construcción	228,237	265,658
Instalaciones	728,257	854,328
Mejoras a propiedades ajenas	4,666,335	5,293,545
Vehículos	17,714	20,459
Equipo de computo	688,878	834,767
Otras propiedades, plantas y equipos	162,406	183,382
<b>Total propiedades, planta y equipo</b>	<b>16,188,650</b>	<b>18,752,965</b>
Depreciación acumulada	(5,492,104)	(6,245,197)
Deterioro de valor	(2,027)	(2,350)
<b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>10,694,519</b>	<b>12,505,418</b>

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Instalaciones	Mejoras a propiedades Ajenas	Vehículos	Equipo de computo	Otros propiedades, plantas y equipo	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>2,546,325</b>	<b>4,319,415</b>	<b>2,792,992</b>	<b>1,642,094</b>	<b>265,658</b>	<b>854,328</b>	<b>5,293,545</b>	<b>20,459</b>	<b>834,767</b>	<b>183,382</b>	<b>18,752,965</b>
Adiciones	16,837	73,258	73,923	44,581	544,501	37,324	253,106	129	19,053	22,280	1,084,992
Costos por préstamos	-	3,693	260	257	970	162	4,375	-	150	-	9,867
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	13,169	41,771	32,902	13,440	(158,230)	4,721	13,503	714	6,502	(254)	(31,762)
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión	(446)	(550)	1,195	484	12,412	432	-	-	266	(1)	13,792
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) otras cuentas de balance	4,142	(865)	101,579	53,781	(362,152)	5,686	149,164	368	49,979	(8,862)	(7,180)
(Disposiciones) de propiedades, planta y equipo	(10,886)	(183,237)	(109,134)	(57,863)	(2,496)	(27,360)	(91,536)	(26,792)	(29,423)	(573)	(539,300)
(Retiros) de propiedades, planta y equipo	-	(818)	(1,563)	(1,281)	(2)	(105)	(13,465)	(4)	(773)	-	(18,011)
(Disminución) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta	(124,450)	(40,873)	(29,779)	(34,476)	(36,102)	2,408	(39,916)	26,380	(66,014)	(2,975)	(345,797)
Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	(340,233)	(544,200)	(376,911)	(222,778)	(32,870)	(149,339)	(904,502)	(3,540)	(125,912)	(30,591)	(2,730,876)
Otros cambios	-	-	(231)	1,299	(3,452)	-	2,061	-	283	-	(40)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>2,104,458</b>	<b>3,667,594</b>	<b>2,485,233</b>	<b>1,439,538</b>	<b>228,237</b>	<b>728,257</b>	<b>4,666,335</b>	<b>17,714</b>	<b>688,878</b>	<b>162,406</b>	<b>16,188,650</b>
<b>Depreciación acumulada</b>											
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>		<b>1,106,622</b>	<b>1,337,636</b>	<b>875,414</b>		<b>354,753</b>	<b>1,860,005</b>	<b>13,427</b>	<b>586,614</b>	<b>110,726</b>	<b>6,245,197</b>
Gasto/costo de depreciación		71,380	164,492	91,825		38,007	199,797	2,021	62,623	14,236	644,381
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) otras cuentas de balance		(279)	(1,891)	691		(1,080)	(135)	-	354	1	(2,339)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo		(13,485)	(3,588)	1,507		(1,756)	(14,012)	(143)	(47)	(238)	(31,762)
(Disposiciones) de propiedades, planta y equipo		(136,823)	(82,273)	(43,072)		(15,786)	(31,378)	(2,424)	(26,399)	(424)	(338,579)
(Retiros) de depreciación		(818)	(1,548)	(1,279)		(44)	(6,218)	(4)	(768)	-	(10,679)
(Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta		(5,439)	(14,817)	(8,970)		6,896	(684)	2,154	790	63	(20,007)
Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación		(173,406)	(195,524)	(128,697)		(62,982)	(316,406)	(2,527)	(94,432)	(20,347)	(994,321)
Otros cambios		(3)	(37)	30		-	13	-	210	-	213
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>		<b>847,749</b>	<b>1,202,450</b>	<b>787,449</b>		<b>318,008</b>	<b>1,690,982</b>	<b>12,504</b>	<b>528,945</b>	<b>104,017</b>	<b>5,492,104</b>
<b>Deterioro de valor</b>											
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	-	-	-	-	-	<b>552</b>	<b>1,798</b>	-	-	-	<b>2,350</b>
Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	-	-	-	-	-	(76)	(247)	-	-	-	(323)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	-	-	-	-	-	<b>476</b>	<b>1,551</b>	-	-	-	<b>2,027</b>

La tasa utilizada para determinar el importe de los costos por préstamos capitalizados fue de 6.764%, calculada con el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a los préstamos recibidos y que están vigentes al cierre del 30 de septiembre de 2018

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

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Equipo de computo	2,534	4,636
Edificios	15,110	18,480
Maquinaria y equipo	2,625	5,460
Muebles y enseres	2,391	3,394
Otras propiedades, plantas y equipos	12,740	13,331
Instalaciones	257	357
<b>Total propiedades, plantas y equipos, neto de depreciación</b>	<b>35,657</b>	<b>45,658</b>

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

Al 30 de septiembre de 2018 la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD registra activos entregados en garantía a terceros para cubrir pleitos judiciales por valor de \$630,927 (2017 - \$782,153).

Excepto por lo anterior, al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 las propiedades, plantas y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y no se tiene compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades, plantas y equipo.

Durante el periodo terminado el 30 de septiembre de 2018 no se recibieron (31 de diciembre de 2017 - \$903) compensaciones de activos siniestrados, y no se registraron (31 de diciembre de 2017 - \$71,319) aceptaciones de pago de las aseguradoras por compensaciones de activos siniestrados.

Al 30 de septiembre de 2018 no se observó deterioro de valor en las propiedades, plantas y equipo. Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 se presentó una pérdida por deterioro en el inmueble Edificio Torre Sur propiedad de la Matriz por \$1,481 como consecuencia de su demolición, y una pérdida por deterioro de valor en inmuebles de la subsidiaria Mercados Devoto S.A. por \$2,335.

#### Nota 14. Propiedades de inversión, neto

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

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	301,881	329,077
Edificios	926,903	1,031,395
Construcciones en curso	336,381	243,070
<b>Total costo de propiedades de inversión</b>	<b>1,565,165</b>	<b>1,603,542</b>
Depreciación acumulada	(104,725)	(106,669)
<b>Total propiedades de inversión, neto</b>	<b>1,460,440</b>	<b>1,496,873</b>

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

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>329,077</b>	<b>1,031,395</b>	<b>243,070</b>	<b>1,603,542</b>
Adiciones	-	2,422	135,669	138,091
Capitalización de costos por préstamos (1)	-	301	213	514
Incrementos (disminuciones) por transferencias (hacia) propiedades, planta y equipo	446	8,999	(23,237)	(13,792)
Disposiciones	-	(331)	-	(331)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(19,655)	(110,884)	(3700)	(134,239)
(Disminuciones) por transferencia hacia activos no corrientes mantenidos para la venta	(7,987)	(3,765)	-	(11,752)
Otros cambios	-	(1,234)	(15,634)	(16,868)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>301,881</b>	<b>926,903</b>	<b>336,381</b>	<b>1,565,165</b>

Depreciación acumulada	Edificios
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>106,669</b>
Gasto de depreciación	18,717
Disposiciones	(95)
(Disminuciones) por transferencia hacia activos no corrientes mantenidos para la venta	(307)
Otros cambios	(1,274)
Efecto de diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(18,985)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>104,725</b>

- (1) La tasa utilizada para determinar el importe de los costos por préstamos capitalizados fue de 6.764%, calculada con el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a los préstamos recibidos y que están vigentes al cierre del 30 de septiembre de 2018.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Matriz y sus subsidiarias no poseen compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, diferentes a las construcciones actuales. Igualmente no presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas y tampoco se observan pérdidas por deterioro.

En la Nota 37 se presentan los valores razonables de las propiedades de inversión, las cuales se basaron en valuaciones realizadas por un tercero independiente.

### Nota 15. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (1)	2,053,329	2,498,512
Spice Investment Mercosur S.A. (2)	1,321,413	1,486,206
Carulla Vivero S.A. (3)	827,420	827,420
Super Inter (4)	453,649	453,649
Libertad S.A. (1)	55,707	121,141
Cafam (5)	122,219	122,219
Otras (6)	50,806	50,806
<b>Total plusvalía</b>	<b>4,884,543</b>	<b>5,559,953</b>

- (1) Corresponde a la plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en agosto de 2015 para la adquisición de las operaciones de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD en Brasil y Libertad S.A. en Argentina, a través de la sociedad española Onper Investments 2015 L.S.

- (2) El saldo corresponde a:

- La combinación de negocios realizada por la Matriz en 2011 para la adquisición de la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A. por \$287,844 (2017 - \$287,844). El valor corresponde al costo atribuido en el balance inicial de acuerdo con el uso de la exención de no reexpresar combinaciones de negocios.
- Los créditos mercantiles de la plusvalía reconocida por Spice Investments Mercosur S.A. en la adquisición de sus subsidiarias de Uruguay de acuerdo con las opciones de la NIIF 1 por \$231,946 (2017 - \$268,929).
- La plusvalía generada en la combinación de negocios realizada por la Matriz con Grupo Disco del Uruguay S.A. producto de la adquisición del control al 1 de enero de 2015 por \$798,488 (2017 - \$925,799).
- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en 2016 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Sumelar S.A. por \$1,073 (2017 - \$1,244).
- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en 2016 y finalizada en 2017 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad 5 Hermanos Ltda. por \$2,062 (2017 - \$2,390).

- (3) Corresponde a la plusvalía resultante de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. El valor fue determinado en el estado de situación financiera de apertura haciendo uso de la opción del costo atribuido, de acuerdo con la exención de la NIIF 1 de no reexpresar combinaciones de negocios.

- (4) Corresponde a \$179,412 por la adquisición de 19 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en septiembre de 2014; a \$264,027 por la adquisición de 29 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en abril de 2015; y a \$10,210 por la adquisición de 7 establecimientos de comercio realizada entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015.

- (5) Corresponde al acuerdo firmado el 23 de febrero de 2015 mediante el cual se adquieren las tiendas de Cafam, las cuales habían sido operadas por la Compañía desde 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$80,134, a Carulla por \$29,075 y a Surtimax por \$13,010.
- (6) El saldo corresponde a:
- Compras menores de otros establecimientos de comercio que fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$10,540, a Surtimax por \$28,566 y a Súper Inter por \$10,683.
  - Plusvalía en la combinación de negocios con Gemex O&W S.A.S. por \$1,017.

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 se presentaron los siguientes movimientos en las plusvalías:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>5,559,953</b>
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(675,410)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>4,884,543</b>

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

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor de las plusvalías.

#### Nota 16. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Marcas (1)	2,845,316	3,453,343
Derechos (2)	1,147,555	1,390,524
Programas de computador	1,265,095	1,423,838
Activos intangibles relacionados con clientes (3)	28,914	35,183
Otros	378	82
<b>Total costo de activos intangibles distintos de la plusvalía</b>	<b>5,287,258</b>	<b>6,302,970</b>
Amortización acumulada	(713,198)	(758,939)
<b>Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto</b>	<b>4,574,060</b>	<b>5,544,031</b>

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

Costo	Marcas (1)	Derechos (2)	Programas de computador	Activos intangibles relacionados con clientes (3)	Otros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>3,453,343</b>	<b>1,390,524</b>	<b>1,423,838</b>	<b>35,183</b>	<b>82</b>	<b>6,302,970</b>
Adiciones	-	-	307,239	-	328	307,567
Costos por préstamos	-	-	87	-	-	87
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(608,027)	(242,969)	(237,295)	(6,269)	(32)	(1,094,592)
Transferencias	-	202,373	(214,687)	-	-	(12,314)
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(202,373)	28,223	-	-	(174,150)
Disposiciones y retiros	-	-	(42,316)	-	-	(42,316)
Otros cambios	-	-	6	-	-	6
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>2,845,316</b>	<b>1,147,555</b>	<b>1,265,095</b>	<b>28,914</b>	<b>378</b>	<b>5,287,258</b>

#### Amortización acumulada

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>18</b>	<b>748,629</b>	<b>10,262</b>	<b>30</b>	<b>758,939</b>
Gasto/costo de amortización	-	4	95,971	2,948	98,941
Transferencias	-	-	(548)	-	(548)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	-	(11)	(124,937)	(2,066)	(127,038)
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	17,176	-	17,176
Disposiciones y retiros	-	-	(34,006)	-	(34,006)
Otros cambios	-	-	(266)	-	(266)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>702,019</b>	<b>11,144</b>	<b>713,198</b>

(1) El saldo corresponde a las siguientes marcas:

Segmento operativo	Marca	Vida útil	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Food	Extra (a)	Indefinida	1,329,796	1,618,109
Food	Pão de Açúcar (a)	Indefinida	772,534	940,027
Food	Assaí (a)	Indefinida	552,339	672,092
Uruguay	Varias (b)	Indefinida	94,734	109,839
Argentina	Libertad (c)	Indefinida	14,782	32,145
Surtimax-Súper Inter	Surtimax (d)	Indefinida	17,427	17,427
Surtimax-Súper Inter	Súper Inter (e)	Indefinida	63,704	63,704
			<b>2,845,316</b>	<b>3,453,343</b>

- (a) Corresponde a marcas de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. Estas marcas fueron registradas durante 2016 como resultado del avance y posterior finalización del proceso de asignación del precio de compra - *Purchase Price Allocation* de la adquisición del control de dicha subsidiaria.
- (b) Corresponde a marcas de Grupo Disco del Uruguay S.A.
- (c) Corresponde a marcas de la subsidiaria Libertad S.A. Estas marcas fueron registradas durante 2016 como resultado del avance y posterior finalización del proceso de asignación del precio de compra - *Purchase Price Allocation* de la adquisición del control de dicha subsidiaria.
- (d) Marca recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A.
- (e) Marca adquirida en la combinación de negocios realizada con Comercializadora Giraldo Gómez y Cía S.A.

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

(2) El saldo corresponde a los siguientes derechos:

- a) Derechos comerciales adquiridos por Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, en el segmento *food*, como práctica comercial de pagar una "prima" con el fin de obtener el contrato de alquiler en lugares comercialmente atractivos, por \$1,120,550 (2017 - \$1,363,497).
- b) Derechos de Libertad S.A. por \$19 (2017 - \$41).
- (c) Contratos celebrados por la Matriz en diciembre de 2017 por \$2,226, diciembre de 2016 por \$11,522 y septiembre de 2016 por \$13,238 para la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

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

(3) Corresponde a las relaciones no contractuales con clientes, intangible registrado en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, el cual se amortiza en un promedio de 9 años.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los activos intangibles distintos de la plusvalía no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Adicionalmente no se posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles distintos de la plusvalía ni tampoco se observan pérdidas por deterioro, a excepción de la pérdida que se presentó en algunos programas de computador de la Matriz por \$3,307 (Nota 31).

Dentro del saldo de los programas de computador, se tienen los siguientes activos recibidos bajo la modalidad de arrendamiento financiero:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Software de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	80,071	127,201

#### Nota 17. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía	Clasificación	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cnova N.V.	Asociada	342,453	523,741
Financiera Itau CBD – FIC Promotora de Vendas Ltda.	Asociada	153,042	159,769
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	178,369	126,576
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunto	2,918	7,213
<b>Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación</b>		<b>676,782</b>	<b>817,299</b>



## Nota 18. Cambios en la clasificación de activos financieros

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 no se presentaron cambios significativos en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.

## Nota 19. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Sobregiros	31,362	26,694
Préstamos bancarios (1)	1,953,504	1,392,963
Opción de venta ("put option") (2)	367,831	426,479
Arrendamientos financieros	31,031	49,242
Cartas de crédito	16,364	11,396
<b>Total pasivos financieros corriente</b>	<b>2,400,092</b>	<b>1,906,774</b>
Préstamos bancarios (1)	4,823,486	3,928,804
Arrendamientos financieros	92,844	141,325
<b>Total pasivos financieros no corriente</b>	<b>4,916,330</b>	<b>4,070,129</b>

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

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

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

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

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

En junio de 2017 Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. obtuvo un préstamo con Bancolombia S.A. por \$60,000 a una tasa de IBR 3 meses + 2.0% trimestre vencido, con un plazo de 5 años y con 24 meses de gracia en la amortización.

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

El 22 de diciembre de 2017 la Matriz celebró un nuevo crédito sindicado en dólares por valor de USD 450 millones, con vencimiento en diciembre de 2020. Estos recursos permitieron prepagar el crédito sindicado en dólares que se tenía a esa fecha por el mismo valor y con vencimiento en diciembre de 2018. Igualmente, se modificó el contrato de crédito rotativo sindicado en pesos de \$500,000, con el fin de extender el vencimiento de agosto de 2018 a agosto de 2020; las demás condiciones del contrato no presentan modificación. El nivel de endeudamiento de la Matriz después de las dos anteriores operaciones no presenta variaciones; sin embargo, la duración promedio de la deuda pasa de 2.2 años a 2.9 años, optimizando el flujo de pagos futuros de la Matriz.

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

En febrero, junio y agosto de 2018 la Matriz pagó \$97,495, \$73,015 y 97,495, respectivamente, del saldo de los préstamos bancarios no corrientes.

El saldo también incluye préstamos suscritos por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por valor de \$999,063 (2017 - \$638,440) de corto plazo y \$619,748 (2017 - \$722,092) de largo plazo y suscritos por la subsidiaria Segisor S.A. por \$1,371,474 de largo plazo (2017 - \$0).

- (2) Spice Investments Mercosur S.A. tiene un contrato de opción de venta ("put option") con los propietarios de participaciones no controladoras de la subsidiaria Grupo Disco del Uruguay S.A. El precio de ejercicio de esta opción se basaba en una fórmula predeterminada, la cual podía ser ejercida en cualquier momento. Esta opción se mide al valor razonable. Hasta el 30 de junio de 2016 este contrato de opción era de la Matriz, pero en esa fecha la Matriz transfirió este contrato de opción de venta a la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A.

A continuación se presentan los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros no corrientes vigentes al 30 de septiembre de 2018, descontados a valor presente:

Año	Total
2019	679,583
2020	1,863,363
2021	311,160
>2022	2,062,223
	<b>4,916,330</b>

#### Nota 19.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

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

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

- Venta de activos: Cuando en cualquier momento durante el plazo del crédito la Matriz enajene activos de su propiedad, en una o varias operaciones, y que de manera agregada excedan del 20% de los activos relacionados en: (i) los estados financieros del 2014 o (ii) los últimos estados financieros anuales disponibles, lo que resulte mayor, prepagará un valor equivalente al 40% o al 80% de los ingresos netos recibidos por dichas ventas, salvo (i) por enajenaciones realizadas como parte del giro ordinario de su negocio, o (ii) cuando los ingresos netos en efectivo recibidos por la venta sean reinvertidos dentro de los 12 meses siguientes a la recepción, en otros activos.
- Indemnizaciones de seguros: Cuando en cualquier momento durante el plazo del crédito la Matriz 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 Matriz prepagará un valor equivalente al 40% o al 80% de los ingresos netos recibidos, según el momento en que se vaya a realizar el prepagado, salvo cuando dentro de los 18 meses siguientes a la recepción de los ingresos netos en efectivo recibidos por la indemnización se empiece a realizar la reinversión de dichos recursos.
- Prepagos bajo el contrato de crédito puente: Cuando la Matriz vaya a realizar cualquier prepagado al crédito con bancos en moneda extranjera, la Matriz 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 19.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

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

En el evento en que la Matriz tenga la intención de incurrir en deuda adicional requerirá la autorización previa de los acreedores, la cual se entenderá otorgada automáticamente si la Matriz 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 20. Beneficios a los empleados

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Planes de beneficios definidos	31,762	29,986
Plan de beneficios largo plazo	2,182	2,016
<b>Total beneficios a los empleados</b>	<b>33,944</b>	<b>32,002</b>
<b>Corriente</b>	<b>5,406</b>	<b>3,464</b>
<b>No corriente</b>	<b>28,538</b>	<b>28,538</b>

## Nota 21. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos legales (1)	335,599	438,918
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	1,681,380	1,974,396
Reestructuración (3)	12,702	3,866
Otras (4)	48,536	69,369
<b>Total otras provisiones</b>	<b>2,078,217</b>	<b>2,486,549</b>
<b>Corriente (21.1)</b>	<b>34,680</b>	<b>29,329</b>
<b>No corriente (21.1)</b>	<b>2,043,537</b>	<b>2,457,220</b>

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Matriz y sus subsidiarias no registraron provisiones de contratos onerosos.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la Matriz y sus subsidiarias por litigios laborales, civiles, administrativos y regulatorios, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$243,556 (2017 - \$308,677) para procesos laborales; \$72,192 (2017 - \$98,734) para procesos civiles; \$19,851 (2017 - \$31,447) para procesos administrativos y regulatorios, y \$- (2017 - \$60) para otras.

Las provisiones para procesos laborales incluyen principalmente los procesos de la Matriz por \$9,726 (2017 - \$8,965) y los procesos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por \$233,349 (2017 - \$299,273); estos últimos se actualizan de acuerdo a la tabla suministrada por el TST ('Tribunal Superior do Trabalho') más el interés mensual de 1%.

Las provisiones por procesos civiles incluyen principalmente procesos de la Matriz por \$3,404 (2017 - \$3,710) y de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por \$68,520 (2017 - \$94,724). Dentro del saldo correspondiente a los procesos civiles de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias se incluyen unas acciones jurídicas de revisión de contratos y renovaciones sobre cánones de arrendamientos pactados. Cuando a consideración de los consultores jurídicos internos y externos existe probabilidad de que sea alterado el valor del arrendamiento pagado, se constituye una provisión por el diferencial entre los valores cancelados y los valores discutidos por la parte contraria en la acción judicial. Al 30 de septiembre de 2018, la provisión para esas acciones ascendió a \$43,001 (2017 - \$55,030) para las cuales no hay depósitos judiciales que cubran dicho monto; en caso de existir estos depósitos se reconocen como otros activos financieros.

Las provisiones por procesos administrativos y regulatorios corresponden a procesos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. Dentro de este saldo se incluyen unos procesos relacionados con multas aplicadas por entes reguladores dentro de los que se destacan los organismos de defensa del consumidor de Brasil PROCONS, INMETRO y Alcaldías. Al 30 de septiembre de 2018 la suma de la provisión para esas acciones ascendió a \$19,276 (2017 - \$30,673).

- (2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a \$1,671,203 (2017 - \$1,960,203) para procesos tributarios de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias, los cuales están sujetos a la actualización monetaria mensual de acuerdo con las tasas indexadas utilizadas por cada jurisdicción fiscal; a \$8,377 (2017 - \$10,288) para procesos tributarios de la Matriz, y a \$1,800 (2017 - \$3,905) para otros procesos de la subsidiaria Libertad S.A.

(a) Los procesos de la Matriz corresponden a lo siguiente:

- Procesos relacionados con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217 (2017 - \$2,217).
- Procesos relacionados con el impuesto predial por \$2,926 (2017 - \$2,926).
- Procesos relacionados con el impuesto al valor agregado por pagar por \$3,234 (2017 - \$5,145).

(b) Los principales procesos tributarios de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias incluyen lo siguiente:

- Contribución social para Financiación a la Seguridad Social - COFINS y Programa de integración social - PIS: Con el esquema del régimen no acumulativo para el cálculo del PIS y COFINS, se solicitó el derecho de excluir el valor del Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios (ICMS) de las bases del cálculo de estas dos contribuciones y otros asuntos menos relevantes. El valor provisionado al 30 de septiembre 2018 es de \$92,674 (2017 - \$66,758).
- Impuesto a la circulación de Mercancías y Servicios (ICMS): En concordancia con la sentencia del 16 de octubre de 2014 del Supremo Tribunal Federal (STF), que indica que los contribuyentes del ICMS que comercializan productos que componen la canasta básica no tienen derecho a utilizar integralmente los créditos del referido impuesto, se consideró adecuado provisionar este asunto por \$80,071 (2017 - \$128,104), con base en el concepto y el apoyo de los asesores externos.
- Ley complementaria N° 110/2001: Se discute judicialmente el derecho de no efectuar el reconocimiento de las contribuciones previstas en la Ley Complementaria N° 110/2001, instituidas para el costeo del Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS). El valor provisionado al 30 de septiembre de 2018 es de \$62,277 (2017 - \$64,052).

- Otras provisiones correspondientes a los siguientes procesos, por \$155,692 (2017 - \$165,090):
  - (i) Procesos sobre transacciones de compra, industrialización y exportación de soya y derivados (PIS, CONFIS e IRPJ);
  - (ii) Cuestionamiento referente a la no aplicación del Fator Acidentário de Prevenção (FAP) para el año 2011;
  - (iii) Cuestionamientos relacionados a las adquisiciones de proveedores considerados inhabilitados ante el registro de la Secretaria da Fazenda Estadual, error en aplicación de alícuota y obligaciones accesorias por los fiscos estatales;
  - (iv) Provisiones de impuestos de las empresas de comercio electrónico en el exterior, y
- Provisiones por impuestos distintos a las ganancias por valor de \$1,127,571 (2017 - \$1,385,499), correspondiente a un ajuste resultante del proceso de asignación de precio de compra de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y de Libertad S.A.

Las provisiones reconocidas corresponden a procesos asociados con los siguientes impuestos:

- (i) Impuesto a la circulación de Mercancías y Servicios - ICMS por \$957,854 (2017 - \$1,178,986);
  - (ii) Contribución social para Financiación a la Seguridad Social - COFINS por \$87,776 (2017 - \$106,807);
  - (iii) Impuestos de productos industriales - IPI por \$55,932 (2017 - \$68,058);
  - (iv) Impuesto predial de Brasil - IPTU por \$25,548 (2017 - \$31,087), y
  - (vi) Otros por \$461 (2017 - \$561).
- (3) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de los almacenes, del corporativo y los centros de distribución de la Matriz por \$5,755 (2017 - \$1,268), a los empleados de las subsidiarias colombianas por \$4 (2017 - \$1) y a los empleados de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$6,943 (2017 - \$2,597), los cuales tendrán un impacto en las actividades y operaciones de la Matriz y sus subsidiarias. 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 durante 2018. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.
- (4) El saldo de otras provisiones incluye lo siguiente:
- (a) Como resultado del proceso de asignación de precio de compra de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y de Libertad S.A., fueron reconocidas provisiones por valor de \$44,799 (2017 - \$64,950), correspondientes a honorarios de abogados externos para defensa de los procesos fiscales, cuya remuneración está vinculada a un porcentaje aplicado al valor del éxito sobre el cierre judicial de esos procesos. Estos porcentajes pueden variar, de acuerdo con factores cualitativos y cuantitativos de cada proceso.
  - (b) Provisión de merma para mercancía "VMI" en la Matriz por \$3,258 (2017 - \$3,817).

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>438,918</b>	<b>1,974,396</b>	<b>3,866</b>	<b>69,369</b>	<b>2,486,549</b>
Incrementos	806,926	152,047	49,822	4,067	1,012,862
Utilización	(3)	-	-	(108)	(111)
Pagos	(609,180)	(1,919)	(38,037)	(3,680)	(652,816)
Reversiones (no utilizados)	(583,763)	(61,904)	(2,065)	(10,197)	(657,929)
Incrementos por actualizaciones de valor por el paso del tiempo	95,735	7,056	-	0	102,791
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(73,528)	(356,665)	(884)	(10,981)	(442,058)
Incrementos (disminuciones) por clasificación a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	260,494	(31,631)	-	66	228,929
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>335,599</b>	<b>1,681,380</b>	<b>12,702</b>	<b>48,536</b>	<b>2,078,217</b>

#### Nota 21.1. Otras provisiones clasificadas como corriente y no corriente

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos legales	5,264	4,787
Reestructuración	12,702	3,866
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	586	1,179
Otras	16,128	19,497
<b>Total otras provisiones corriente</b>	<b>34,680</b>	<b>29,329</b>
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	1,680,794	1,973,217
Procesos legales	330,335	434,131
Otras	32,408	49,872
<b>Total otras provisiones no corriente</b>	<b>2,043,537</b>	<b>2,457,220</b>

## Nota 21.2. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Matriz y sus subsidiarias con corte al 30 de septiembre de 2018 son los siguientes:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	5,264	586	12,702	16,128	34,680
De 1 a 5 años	143,520	1,363,847	-	32,408	1,539,775
5 años y más	186,815	316,947	-	-	503,762
<b>Total pagos estimados</b>	<b>335,599</b>	<b>1,681,380</b>	<b>12,702</b>	<b>48,536</b>	<b>2,078,217</b>

## Nota 22. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Proveedores	7,048,087	10,668,083
Beneficios a empleados	746,802	841,596
Costos y gastos por pagar	322,222	434,464
Compra de propiedad, planta y equipo	90,468	221,651
Dividendos por pagar	79,884	84,425
Impuestos recaudados por pagar	72,708	143,405
Otros	209,919	271,814
<b>Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar corriente</b>	<b>8,570,090</b>	<b>12,665,438</b>
Otros	18,492	47,831
<b>Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corriente</b>	<b>18,492</b>	<b>47,831</b>

## Nota 23. Impuesto a las ganancias

### Nota 23.1. Disposiciones fiscales aplicables a la Matriz y sus subsidiarias colombianas

#### Disposiciones fiscales vigentes en materia de impuesto a la renta aplicables a la Matriz y sus subsidiarias colombianas

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

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

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

Para 2017 la base para determinar el impuesto de renta y complementarios de la Matriz era del 3%, de acuerdo con el contrato de estabilidad jurídica.

- c. A partir de 2007 se eliminaron los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales 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.

- d. A partir de 2017 se estableció un gravamen del 5% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido se encuentre entre 600 UVT (\$19 a 2017) y 1000 UVT (\$32 a 2017) y del 10% sobre montos superiores cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen.

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

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

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad según el marco técnico normativo contable vigente en Colombia establecido en la Ley 1314 de 2009 que 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, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, con algunas excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables del balance inicial de adopción de estas normas.
- f. El gravamen a los movimientos financieros es un impuesto permanente.
- g. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos al 31 de diciembre de 2017 es del 4.07%.

#### Estabilidad jurídica

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

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

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

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

#### Créditos fiscales de la Matriz y sus subsidiarias colombianas

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

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

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

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 30 de septiembre de 2018 la Matriz determinó su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presunta.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 30 de septiembre de 2018 las subsidiarias Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S., Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., Éxito Viajes y Turismo S.A.S. y Gemex O & W S.A.S. determinaron su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta ordinaria.

Al 30 de septiembre de 2018 la Matriz cuenta con \$408,176 (2017 - \$293,218) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

Al 30 de septiembre de 2018 las subsidiarias cuentan con \$4,665 (2017 - \$5,579) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida. El detalle de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida es el siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.	4,663	5,578
Gemex O&W S.A.S.	2	1
<b>Total</b>	<b>4,665</b>	<b>5,579</b>

Al 30 de septiembre de 2018 la Matriz cuenta con \$836,563 (2017 - \$245,681) de pérdidas fiscales.

Al 30 de septiembre de 2018 las subsidiarias cuentan con \$69,730 (2017 - \$70,655) de pérdidas fiscales. El detalle de las pérdidas fiscales es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.	47,172	50,933
Gemex O&W S.A.S.	21,884	17,907
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	674	933
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	-	882
<b>Total</b>	<b>69,730</b>	<b>70,655</b>

#### Firmeza de las declaraciones tributarias

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

Para la Matriz, la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2017, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de la presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se presentó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2015, en la cual se presentó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta para la equidad - CREE de 2015 está sujeta a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S., la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2017 está sujeta a revisión por 6 años; la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; las declaraciones del impuesto de renta y complementarios de 2014 y 2015 se encuentran sujetas a revisión durante 5 años; las declaraciones del impuesto de renta para la equidad - CREE de 2014 y 2015 se encuentran sujetas a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2017, en la cual se compensaron pérdidas fiscales y se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 6 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; las declaraciones del impuesto de renta y complementarios de 2013, 2014, 2015 y 2016 están sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación; las declaraciones del impuesto de renta para la equidad - CREE de 2015 y 2016 se encuentran sujetas a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Gemex O&W S.A.S., la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2017, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales, está sujeta a revisión por 6 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 2013, 2014 y 2015 se encuentran sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2017, en la cual se compensaron pérdidas fiscales y se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 6 años contados a partir de la presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta y complementarios y la declaración del impuesto de renta para la equidad - CREE de 2016, ambas con pérdida fiscal, se encuentran sujetas a revisión por 6 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S., la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2017 está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de su presentación; la declaración de impuesto de renta y complementarios de 2016, en la cual se compensaron pérdidas fiscales, están 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 2014 y 2015 se encuentran sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Los asesores tributarios y la administración de la Matriz y sus subsidiarias consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los registrados al 30 de septiembre de 2018.

#### Precios de transferencia

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

#### Entidades controladas del exterior

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

### Nota 23.2. Disposiciones fiscales aplicables a las subsidiarias del exterior

Las disposiciones fiscales vigentes aplicables a las subsidiarias del exterior contemplan las siguientes tarifas de impuesto a las ganancias:

- Las subsidiarias domiciliadas en Uruguay tienen una tarifa del 25%;
- Las subsidiarias domiciliadas en Brasil tiene y una tarifa del 25% y sus subsidiarias del 34%, y
- Las subsidiarias domiciliadas en Argentina tienen una tarifa del 35%.

### Nota 23.3. Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

#### Activo por impuestos corrientes

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L.	224,456	461,593
Saldo a favor por impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas (1)	97,788	153,155
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A.	37,582	14,016
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio	15,913	13,692
Descuentos tributarios de la Matriz por impuestos pagados en el exterior	12,176	21,288
Activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. (2)	614	17,185
Anticipos de impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	547	1,058
Activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. (3)	-	39,279
Saldo a favor por impuesto de renta para la equidad – CREE por sobrantes en liquidaciones	-	1,392
<b>Total activo por impuestos corrientes</b>	<b>389,076</b>	<b>722,658</b>

- (1) El saldo a favor por impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas se compone de lo siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Retenciones de impuesto de renta (a)	144,509	207,538
Menos (gasto) de impuesto a la renta (Nota 23.4)	(46,721)	(54,383)
<b>Total saldo a favor por impuesto a la renta</b>	<b>97,788</b>	<b>153,155</b>

- (a) Incluye el neto entre los impuestos de renta por pagar y los saldos a favor y retenciones del impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas.

- (2) El saldo del activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. se compone de lo siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activo por impuestos corrientes de renta	62,294	86,654
Pasivo por impuestos corrientes de renta	(61,680)	(69,469)
<b>Total</b>	<b>614</b>	<b>17,185</b>

- (3) Al 30 de septiembre de 2018 la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. presenta un saldo pasivo por impuestos corrientes. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2017
Activo por impuesto corrientes de renta	65,918
Pasivo por impuestos corriente de renta	(26,639)
<b>Total</b>	<b>39,279</b>

#### Pasivo por impuestos corrientes

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. diferentes al impuesto de renta	162,396	230,956
Impuesto de industria y comercio por pagar	32,223	44,728
Impuestos de renta de la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. (1)	4,583	-
Impuestos de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. diferentes al impuesto de renta	-	12,323
Otros impuestos por pagar	2,644	1,369
<b>Total pasivo por impuestos corrientes</b>	<b>201,846</b>	<b>289,376</b>



- (1) Al 31 de diciembre de 2017 la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. presenta un saldo activo por impuestos corrientes. Al 30 de septiembre de 2018 el saldo de pasivo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. se compone de lo siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>
Activo por impuesto corrientes de renta	26,039
Pasivo por impuestos corriente de renta	(30,622)
<b>Total</b>	<b>(4,583)</b>

#### Nota 23.4. Impuesto a las ganancias

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

	<b>1 de enero al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>1 de enero al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>1 de julio al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>1 de julio al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
<b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>837,019</b>	<b>480,125</b>	<b>188,169</b>	<b>31,899</b>	<b>974,788</b>
<b>Mas</b>					
Gastos no deducibles	32,727	2,761	10,316	97	158,627
Gravamen a los movimientos financieros	7,249	7,092	2,561	1,909	7,429
Impuestos asumidos y valorización	4,218	1,545	402	60	4,732
Multas, sanciones y litigios	808	1,119	151	23	2,523
Pérdidas de inventarios no deducibles	513	3,252	66	1,437	4,931
Castigos de cartera	324	10,218	(39)	434	14,255
Impuestos no deducibles	20	15	-	-	15
Renta líquida - recuperación depreciación de activos fijos vendidos	5	970	5	970	6,955
Impuesto a la riqueza	-	20,419	-	-	19,804
Pérdidas fiscales del periodo	-	637	-	637	-
Reintegro deducción de activos fijos productores de renta por venta de activos	-	117	-	117	1,989
Precio de venta activos fijos poseídos por menos de dos años	-	-	(24)	-	-
Intereses presuntos	-	-	-	-	10
Excesos de renta presuntiva	-	-	-	-	-
<b>Menos</b>					
Efecto subsidiarias	(770,756)	(528,202)	(85,859)	(66,143)	(819,351)
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal	(303,733)	(35,659)	(182,592)	(42,813)	(193,510)
Dividendos no gravados recibidos de subsidiarias	(27,870)	(52,081)	(7,771)	(1,932)	(53,781)
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(15,263)	(143,829)	(5,088)	38,499	(279,655)
Amortización de pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	(5,425)	(10,073)	(4,103)	(122)	(12,329)
Deterioro de cartera	(1,561)	-	(1,387)	-	(887)
Ingreso indemnización daño emergente	(1,389)	-	(758)	-	-
Deducción por discapacitados	(334)	(725)	(112)	(167)	(1,423)
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	(13)	(5,094)	(13)	(1,440)	(18,993)
Deducción del 40% de la inversión en activos productores de renta	-	(84,908)	-	(26,363)	(54,363)
Recuperación de provisiones	-	(483)	-	21	(5,781)
<b>(Pérdida) líquida</b>	<b>(243,461)</b>	<b>(332,784)</b>	<b>(86,076)</b>	<b>(62,877)</b>	<b>(244,015)</b>
<b>Renta presuntiva periodo corriente de la Matriz y de algunas subsidiarias colombianas</b>	<b>115,626</b>	<b>111,335</b>	<b>36,830</b>	<b>22,467</b>	<b>149,587</b>
<b>Renta líquida periodo corriente de algunas subsidiarias colombianas</b>	<b>11,420</b>	<b>7,649</b>	<b>6,514</b>	<b>2,164</b>	<b>9,698</b>
<b>Renta líquida gravable</b>	<b>127,046</b>	<b>118,984</b>	<b>43,344</b>	<b>24,631</b>	<b>159,285</b>
Tarifa del impuesto a la renta	33%	33%	33%	33%	33%
<b>Subtotal (gasto) impuesto de renta</b>	<b>(41,925)</b>	<b>(39,379)</b>	<b>(14,303)</b>	<b>(7,299)</b>	<b>(52,717)</b>
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	-	(347)	-	(79)	(1,097)
Sobretasa de impuesto sobre la renta	(4,966)	(593)	(1,702)	(204)	(819)
Descuentos tributarios	170	-	108	-	250
<b>Total (gasto) impuesto de renta y complementarios</b>	<b>(46,721)</b>	<b>(40,319)</b>	<b>(15,897)</b>	<b>(7,582)</b>	<b>(54,383)</b>
<b>Ingreso (gasto) impuesto año anterior</b>	<b>2,294</b>	<b>118</b>	<b>-</b>	<b>(20)</b>	<b>936</b>
<b>Total (gasto) impuesto de renta y complementario de la Matriz y sus subsidiarias en Colombia</b>	<b>(44,427)</b>	<b>(40,201)</b>	<b>(15,897)</b>	<b>(7,602)</b>	<b>(53,447)</b>
<b>Total (gasto) impuesto corriente de subsidiarias en el exterior</b>	<b>(225,091)</b>	<b>(161,369)</b>	<b>(112,641)</b>	<b>53,872</b>	<b>(211,168)</b>
<b>Total (gasto) impuesto de renta y complementarios corriente</b>	<b>(269,518)</b>	<b>(201,570)</b>	<b>(128,538)</b>	<b>46,270</b>	<b>(264,615)</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2017
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(269,518)	(201,570)	(128,538)	46,270	(264,615)
Ingreso (gasto) impuesto a las ganancias, diferido (Nota 23.5)	84,152	67,284	61,469	(85,083)	4,697
<b>Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta y complementarios</b>	<b>(185,366)</b>	<b>(134,286)</b>	<b>(67,069)</b>	<b>(38,813)</b>	<b>(259,918)</b>

El detalle del gasto de impuesto corriente de subsidiarias en el exterior es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2017
Uruguay	(33,988)	(31,446)	(11,062)	(10,790)	(26,826)
Brasil y Argentina	(191,103)	(129,923)	(101,579)	64,662	(184,342)
<b>Total (gasto) por impuesto corriente</b>	<b>(225,091)</b>	<b>(161,369)</b>	<b>(112,641)</b>	<b>53,872</b>	<b>(211,168)</b>

La determinación de la renta presuntiva de la Matriz y de algunas subsidiarias colombianas es la siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2017
Patrimonios líquidos	3,367,808	3,755,400	1,073,661	1,172,624	5,045,062
Menos patrimonios líquidos a excluir	(64,818)	(64,286)	(21,605)	(20,581)	(85,396)
<b>Patrimonios líquidos base</b>	<b>3,302,990</b>	<b>3,691,114</b>	<b>1,052,056</b>	<b>1,152,043</b>	<b>4,959,666</b>
<b>Renta presuntiva</b>	<b>115,605</b>	<b>111,335</b>	<b>36,823</b>	<b>22,467</b>	<b>149,587</b>
Mas dividendos gravados	21	-	7	-	-
<b>Renta presuntiva total</b>	<b>115,626</b>	<b>111,335</b>	<b>36,830</b>	<b>22,467</b>	<b>149,587</b>

#### Nota 23.5. Impuesto diferido

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

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

	30 de septiembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto
Otros pasivos financieros	3,339	(1,307,362)	(1,304,023)	12,478	(1,515,241)	(1,502,763)
Plusvalía	4,883	(207,750)	(202,867)	7,989	(139,142)	(131,153)
Edificios	123,201	(212,065)	(88,864)	129,990	(223,952)	(93,962)
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	273,848	(345,691)	(71,843)	235,734	(311,951)	(76,217)
Otras propiedades, planta y equipo	565,342	(595,201)	(29,859)	585,654	(615,917)	(30,263)
Propiedades de inversión	-	(26,015)	(26,015)	-	(26,762)	(26,762)
Otros activos financieros	25	(9,962)	(9,937)	32	(1,967)	(1,935)
Terrenos	5,309	(14,922)	(9,613)	5,309	(27,160)	(21,851)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	109,462	(117,628)	(8,166)	95,723	(104,971)	(9,248)
Cuentas por pagar comerciales y otras	863	(7,831)	(6,968)	8	(12,497)	(12,489)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(6,314)	(6,314)	-	-	-
Inmuebles en construcción	192	(1,079)	(887)	133	(2,643)	(2,510)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	(55)	(55)	91	(26)	65
Pérdidas fiscales	298,887	-	298,887	104,391	-	104,391
Otros activos no financieros	168,603	(22)	168,580	121,799	(22)	121,777
Excesos de renta presuntiva	136,237	-	136,237	98,603	-	98,603
Créditos fiscales	39,834	-	39,834	40,771	-	40,771
Otras provisiones	6,934	-	6,934	9,294	(4,037)	5,257
Beneficios a los empleados	5,362	(611)	4,752	5,535	(1,425)	4,110
Gastos pagados por anticipado	4,132	-	4,132	16,255	(13,420)	2,835
Pasivos financieros	3,769	-	3,769	53,593	(1,066)	52,527
Otros pasivos no financieros	9,921	(6,404)	3,516	9,790	(459)	9,331
Cuentas comerciales por cobrar y otras	4,427	(1,795)	2,632	16,079	(1,635)	14,444
Inventarios	1,561	-	1,561	4,408	-	4,408
Cuentas por pagar partes relacionadas	395	(119)	276	11	(62)	(51)
Efectivo y equivalentes de efectivo	105	(60)	46	45	(112)	(67)
<b>Total</b>	<b>1,766,631</b>	<b>(2,860,886)</b>	<b>(1,094,255)</b>	<b>1,553,715</b>	<b>(3,004,467)</b>	<b>(1,450,752)</b>

El impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera y la composición del impuesto diferido activo y pasivo detallado para los cuatro segmentos geográficos en los cuales se agrupan las operaciones de la Matriz y sus subsidiarias son los siguientes:

	30 de septiembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto
Colombia	1,598,029	(1,553,524)	44,505	1,431,916	(1,489,226)	(57,310)
Uruguay	11,718	-	11,718	7,498	-	7,498
Brasil y Argentina	156,884	(1,307,362)	(1,150,478)	114,301	(1,515,241)	(1,400,940)
<b>Total</b>	<b>1,766,631</b>	<b>(2,860,886)</b>	<b>(1,094,255)</b>	<b>1,553,715</b>	<b>(3,004,467)</b>	<b>(1,450,752)</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Impuesto de renta diferido	86,268	80,691	61,537	(72,072)
Ganancia ocasional diferido	(2,116)	(13,463)	(66)	(13,011)
Sobretasa impuesto de renta	-	-	(2)	-
Utilidades retenidas de las subsidiarias en Uruguay y Brasil	-	56	-	-
<b>Total ingreso (gasto) impuesto a las ganancias diferido</b>	<b>84,152</b>	<b>67,284</b>	<b>61,469</b>	<b>(85,083)</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de abril al 30 de septiembre de 2018	1 de abril al 30 de septiembre de 2017
Ganancia por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	(4,169)	4,766	(739)	196
<b>Total</b>	<b>(4,169)</b>	<b>4,766</b>	<b>(739)</b>	<b>196</b>

La conciliación del movimiento del impuesto diferido (pasivo) neto, entre el 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 con el estado de resultados y el estado de otro resultado integral es la siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>
Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	84,152
(Gasto) por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(4,169)
Efecto de conversión del impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo (1)	(436,480)
<b>Total disminución del impuesto diferido (pasivo) neto entre 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017</b>	<b>(356,497)</b>

(1) Este efecto está incluido en la línea de Diferencia en cambio por conversión en el Otro resultado integral, el cual surge de la conversión a la tasa de cierre de los activos y de los pasivos por impuesto diferido de las subsidiarias del exterior. Ver nota 27.

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

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Otros	(2,919)	(2,919)
<b>Total</b>	<b>(2,919)</b>	<b>(2,919)</b>

Al 30 de septiembre de 2018 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos ascendía a \$346,366 (31 de diciembre de 2017 - \$1,118,113).

#### **Nota 23.6. 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 23.7. Activo y pasivo por impuestos no corrientes**

##### Activo por impuestos no corrientes

El saldo de \$1,973,327 (2017 - \$1,575,743), corresponde a los impuestos por cobrar de las subsidiarias del exterior, básicamente el impuesto ICMS (Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios) y el Impuesto Nacional del Seguro Social.

##### Pasivo por impuestos no corrientes

El saldo de \$371,939 (2017 - \$521,870) corresponde a los impuestos por pagar por impuestos federales y programa de incentivos a plazos de las subsidiarias del exterior.

#### **Nota 24. Otros pasivos financieros**

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Bonos emitidos (1)	3,407,072	2,719,707
Recaudos recibidos para terceros (2)	112,374	132,102
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (3)	12,974	78,992
Instrumentos financieros derivados (4)	3,247	16,570
<b>Total</b>	<b>3,535,667</b>	<b>2,947,371</b>
<b>Corriente</b>	<b>499,455</b>	<b>645,363</b>
<b>No corriente</b>	<b>3,036,212</b>	<b>2,302,008</b>

(1) Companhia Brasileira de Distribuição - CBD utiliza la emisión de bonos para fortalecer el capital de trabajo, mantener su estrategia de efectivo y de alargamiento de su perfil de deuda e inversión. Los bonos emitidos no son convertibles en acciones, no poseen cláusulas de repactación y no poseen garantía, excepto para las emisiones de las subsidiarias, en las cuales la subsidiaria ofrece el aval. La forma de amortización de los bonos varía de acuerdo con la emisión.

La forma de amortización de los bonos varía de acuerdo con la emisión. Se tienen previstas las siguientes modalidades de amortización:

- Cuotas anuales a partir del cuarto año de la emisión (12° emisión) y pagos semestrales.
- Pagos exclusivos al vencimiento con remuneración semestral (13°, 14°, 15° y 16° emisión).

Las emisiones 12°, 13° y 14° tienen derecho redención anticipada en cualquier momento de acuerdo con las condiciones establecidas en el instrumento de emisión.

El 1 de agosto de 2016 fue realizada la 12° emisión de papeles comerciales de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD. Fueron emitidos 200 títulos con un valor unitario de \$2,302 para un total de \$460,401. Los recursos netos obtenidos con la emisión fueron utilizados integralmente para reforzar el capital de trabajo.

El 20 de diciembre de 2016, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD realizó la 13° emisión de bonos simples, no convertibles en acciones, sin garantías, en serie única, los cuales fueron colocadas de forma privada con Ares Serviços Imobiliários Ltda, que a su vez, cedió y transfirió a Ápice Securitizadora S.A., la cual adquirió los Bonos y los Derechos Crediticios de Agronegocio (CRA) con el propósito de vincularlos a la 2° serie de la 1° emisión de certificados por cobrar de Agronegocio. Los recursos serán destinados exclusivamente a la compra de productos agropecuarios y hortícolas, tales como frutas, verduras, legumbres, lácteos, aves y otras proteínas animales naturales, directamente de los productores y cooperativas rurales. El valor de \$932,773 captado tiene vencimiento el 20 de diciembre de 2019, con intereses de 97.5% del CDI que serán pagados semestralmente.

El 23 de febrero de 2017, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD aprobó la 14° emisión de certificados por cobrar de Agronegocio por el Ápice Securitizadora S.A., representados en bonos simples, no convertibles en acciones, sin garantías, en serie única, los cuales fueron colocados por el banco Bradesco BBI S.A., banco Safra S.A. y banco BNP Paribas Brasil S.A.. El valor de \$998,639 captado tiene vencimiento el 13 de abril de 2020, con una remuneración final del 96% del CDI después del procedimiento de *Bookbuilding*. El recurso se puso a disposición de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD el 17 de abril de 2017.

El 17 de enero de 2018, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD aprobó la 15° emisión de certificados, representados en bonos simples, no convertibles en acciones, sin garantías, en serie única. El valor de \$668,925 captado tiene vencimiento el 15 de enero de 2021, con una remuneración final del 104.75% del CDI.

El 11 de septiembre de 2018, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD aprobó la 16° emisión de certificados, en dos series, representados en bonos simples, no convertibles en acciones, sin garantías, en serie única. El valor de la primera serie de \$520,534 captado tiene vencimiento el 10 de septiembre de 2021, con una remuneración final del 106% del CDI, y el valor de la segunda serie de \$371,810 captado tiene vencimiento el 12 de septiembre de 2022, con una remuneración final del 107.4% del CDI.

Al 30 de septiembre de 2018, el detalle y el valor actual de cada emisión es el siguiente:

Emisión	Tipo	Vencimiento	Tasa	Saldo
12° Emisión de bonos	Común	12 de septiembre de 2019	107% de CDI	335,073
13° Emisión de bonos	Común	20 de diciembre de 2019	97.5% de CDI	763,552
14° Emisión de bonos	Común	13 de abril de 2020	96% de CDI	823,598
15° Emisión de bonos	Común	15 de enero de 2021	104.75% de CDI	601,204
16° Emisión de bonos (1° Serie)	Común	10 de septiembre de 2021	106% de CDI	520,401
16° Emisión de bonos (2° Serie)	Común	12 de septiembre de 2022	107.4% de CDI	372,140
Costos incrementales de captación				(8,896)
				<b>3,407,072</b>

La subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD tiene la obligación de mantener índices financieros relacionados con las emisiones realizadas. Esos índices son calculados con base en la información financiera consolidada preparada según las prácticas contables adoptadas en Brasil, los cuales son: (i) la deuda neta (deuda menos efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar) sin exceder el patrimonio neto; y (ii) índice de deuda neta consolidada/Ebitda menor o igual a 3.25. Al 30 de septiembre de 2018 y al de diciembre de 2017, la subsidiaria daba cumplimiento a estos índices.

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos recibidos para terceros (a)	27,671	27,759
Recaudos Tarjeta Éxito (b)	35,474	38,679
Corresponsal no bancario	37,665	53,701
Comercio directo ( <i>market place</i> )	4,202	5,114
Servicio movilización de giros	-	1,594
Otros recaudos	7,362	5,255
<b>Total</b>	<b>112,374</b>	<b>132,102</b>

(a) El saldo corresponde a lo siguiente:

- Recaudos de seguros, garantía extendida, recargas de celular de compañías de telefonía y recaudos de corresponsal no bancario efectuados por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD a nombre de Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Ventas Ltda. por \$7,474 (2017 - \$12,696).
- Recaudos recibidos para terceros por servicios hoteleros, traslados, asistencias, renta autos y reserva de pasajes aéreos realizados dentro del proceso de intermediación como agencia de viajes de la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$18,893 (2017 - \$12,610).
- Recaudos recibidos para terceros de las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A. y Mercados Devoto S.A. por \$1,304 (2017 - \$2,543).

(b) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 10).

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

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

Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan el valor razonable de los contratos swap para el 100% de las obligaciones en dólares y con tasa de interés fija de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, a excepción de los CDCI - Crédito directo al consumidor a través de un intermediario. El valor razonable se mide intercambiando estos instrumentos a una tasa de interés flotante CDI. Estos contratos tienen una duración igual a la de la deuda y protegen tanto los intereses como el capital. La tasa CDI anual promedio al 30 de septiembre de 2018 fue 7.35% (2017 - 9.93%).

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

Al 30 de septiembre de 2018 corresponde a las siguientes operaciones:

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	8,701
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	689
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	1.94% a 9.80%	CDI	3,584
					<b>12,974</b>

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

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	20,287
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	954
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	1.94% a 9.80%	CDI	57,751
					<b>78,992</b>

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	1,177	2,438	4,467	4,892	<b>12,974</b>

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

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	37,823	-	1,121	24,246	15,802	<b>78,992</b>

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

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

Derivado	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	1,545	1,559	-	-	<b>3,104</b>
Swap	-	143	-	-	<b>143</b>
					<b>3,247</b>

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

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

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Bonos emitidos	375,752	433,501
Recaudos recibido para terceros	112,374	132,102
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	8,082	63,190
Instrumentos financieros derivados	3,247	16,570
<b>Total corriente</b>	<b>499,455</b>	<b>645,363</b>
Bonos emitidos	3,031,320	2,286,206
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	4,892	15,802
<b>Total no corriente</b>	<b>3,036,212</b>	<b>2,302,008</b>

#### Nota 25. Otros pasivos no financieros

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Ingresos recibidos por anticipado (1)	82,879	165,410
Programas de fidelización de clientes (2)	69,445	64,644
Garantía extendida	15,362	22,215
Anticipos contratos y otros proyectos	8,613	19,157
Cuotas recibidas "plan reservalo"	1,542	850
Otros	1,338	2,934
<b>Total otros pasivos no financieros corriente</b>	<b>179,179</b>	<b>275,210</b>
Anticipos contratos y otros proyectos	741	32,206
Garantía extendida	-	2,183
Otros	9,251	17,372
<b>Total otros pasivos no financieros no corriente</b>	<b>9,992</b>	<b>51,761</b>

- (1) Corresponde principalmente los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los distintos productos a través de medios de pago, arrendamiento de inmuebles y por las alianzas estratégicas.

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Arrendamientos de muebles (a)	39,683	94,151
Tarjeta regalo	26,426	47,724
Tarjeta integral Cafam	8,615	11,089
Tarjeta cambio	3,147	3,518
Otros	1,871	5,380
Precompra de datos y minutos	1,706	1,728
Tarjeta combustible	824	794
Bono recompra	607	1,026
<b>Total corriente</b>	<b>82,879</b>	<b>165,410</b>

- (a) Corresponde a anticipos recibidos de terceros por arrendamientos de puntas de góndolas y papel luminoso para la exhibición de los productos en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.
- (2) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla" de la Matriz; "Hipermillas" de Mercados Devoto S.A., "Tarjeta Más" de Supermercados Disco del Uruguay S.A.; "Puntos Extra" y "Pao de Azucar" de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, y Club Libertad de Libertad S.A.

Los saldos de estos programas en el estado de situación financiera son los siguientes:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Programa "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla"	29,966	37,797
Programa "Hipermillas" y "Tarjeta Más"	23,510	26,058
Programa "Meu Desconto"	15,630	-
Club Libertad	339	789
<b>Total</b>	<b>69,445</b>	<b>64,644</b>

## Nota 26. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el capital autorizado de la Matriz está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (\*) cada una; el capital suscrito y pagado asciende \$4,482; el número de acciones en circulación es de 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635.835 acciones por un valor de \$2,734.

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 Matriz.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende \$4,843,466. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización, cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

## Nota 27. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

### Reservas

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

### Ganancias acumuladas

Dentro de las ganancias acumuladas, se encuentra incluido el efecto en el patrimonio por conversión a NIIF por \$1,070,092, producto del estado financiero inicial preparado en 2014 con base en la NIIF 1, incluida en las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170.

### Otro resultado integral acumulado

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

	30 de septiembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor Neto	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto
Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1)	(100,022)	-	(100,022)	(2,976)	-	(2,976)
Mediciones de planes de beneficios definidos (2)	(4,449)	1,472	(2,977)	(4,449)	1,472	(2,977)
Diferencias de cambio de conversión (3)	(2,269,986)	-	(2,269,986)	1,002,472	-	1,002,472
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (4)	(6,881)	2,271	(4,610)	(19,516)	6,440	(13,076)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (5)	(109,585)	-	(109,585)	14,172	-	14,172
<b>Total otro resultado integral acumulado</b>	<b>(2,490,923)</b>	<b>3,743</b>	<b>(2,487,180)</b>	<b>989,703</b>	<b>7,912</b>	<b>997,615</b>

- (1) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros con cambios en el patrimonio, menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no se reclasifican a los resultados del período.
- (2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de beneficios definidos de la Matriz y de sus subsidiarias. 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 Matriz de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones en el extranjero. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del período cuando se disponga la operación en el extranjero. Incluye el efecto de conversión de los activos y de los pasivos por impuesto diferido por \$436,480. Ver nota 23.
- (4) Corresponde al valor acumulado de la porción efectiva de las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas se reclasifican a los resultados del período únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del período o la transacción altamente probable no se prevea que ocurrirá, o se incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.
- (5) Valor que le corresponde a la Matriz del otro resultado integral de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a través de participación directa o mediante sus subsidiarias.



## Nota 28. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Venta de bienes (Nota 41)	38,626,888	40,079,420	12,509,571	13,692,439
Ingresos por servicios (1)	656,421	595,057	195,202	216,356
Otros ingresos ordinarios (2)	87,099	38,700	41,257	10,748
<b>Total ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes</b>	<b>39,370,408</b>	<b>40,713,177</b>	<b>12,746,030</b>	<b>13,919,543</b>

(1) Los ingresos por servicios corresponde a los siguientes conceptos:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Arrendamientos de inmuebles	240,367	214,352	76,663	73,118
Comisiones	93,057	108,865	27,126	42,744
Concesionarios	76,930	78,403	25,779	26,361
Otros ingresos por prestación de servicios	65,143	24,813	3,763	9,340
Publicidad	57,434	60,585	21,375	27,611
Arrendamientos de espacios físicos	36,840	37,140	11,858	12,431
Transporte	33,262	20,651	10,822	6,775
Telefonía	24,079	21,445	7,802	7,814
Corresponsal no bancario	12,649	11,246	4,341	3,998
Administración de inmuebles	6,281	7,326	2,012	2,656
Giros	5,628	5,535	1,801	1,930
Tarifa administrativa viajes	4,751	4,696	1,860	1,578
<b>Total ingresos por servicios</b>	<b>656,421</b>	<b>595,057</b>	<b>195,202</b>	<b>216,356</b>

(2) Los otros ingresos por actividades ordinarias corresponde a los siguientes conceptos:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Participación en acuerdo de colaboración (a)	39,821	-	19,748	-
Ingresos por regalías	6,259	6,079	1,617	3,089
Otros ingresos por direccionamiento estratégico Latam (Nota 35)	5,268	5,240	1,775	1,535
Otros aprovechamientos	3,566	8,644	(1,311)	1,106
Ingresos servicios financieros	1,824	1,457	517	336
Otros	30,361	17,280	18,911	4,682
<b>Total otros ingresos ordinarios</b>	<b>87,099</b>	<b>38,700</b>	<b>41,257</b>	<b>10,748</b>

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

## Nota 29. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Arrendamientos	658,050	1,028,076	213,331	339,300
Depreciación y amortización	574,358	603,622	180,377	203,635
Publicidad	489,427	437,109	183,498	145,051
Combustibles y energía	489,334	542,224	157,502	172,849
Servicios	397,910	236,454	126,902	82,345
Comisiones de tarjetas débito y crédito	278,988	292,186	88,006	98,542
Reparación y mantenimiento	253,789	274,042	72,766	95,785
Impuestos distintos al impuesto de renta	250,448	230,068	59,478	65,316
Personal externo	170,261	192,370	58,794	63,450
Honorarios	61,558	56,904	19,295	22,916
Gastos por otras provisiones	55,455	(101)	54,705	(509)
Gastos legales	55,282	45,939	23,893	24,024
Transporte	52,109	51,510	17,172	17,862
Material de empaque y marcada	32,476	44,368	10,817	14,390
Seguros	26,541	35,623	10,238	10,062
Administración de locales	25,637	25,538	8,643	8,587
Gastos de viaje	14,854	16,012	5,711	6,521
Gasto por deterioro	9,401	7,814	4,394	2,785
Contribuciones y afiliaciones	1,205	1,105	396	371
Otros	162,417	181,476	23,736	52,250
<b>Total gastos de distribución</b>	<b>4,059,500</b>	<b>4,302,339</b>	<b>1,319,654</b>	<b>1,425,532</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Depreciación y amortización	142,507	146,750	45,477	52,409
Honorarios	100,970	94,290	39,463	31,861
Personal externo	77,576	79,739	27,877	27,203
Impuestos distintos al impuesto de renta	47,359	36,639	9,028	11,177
Servicios	44,055	52,964	2,463	18,380
Reparación y mantenimiento	21,026	22,269	6,806	8,815
Gastos de viaje	14,386	16,385	5,303	6,242
Arrendamientos	11,313	8,097	2,768	2,034
Combustibles y energía	7,709	6,217	2,724	2,513
Gasto por deterioro de deudores	5,712	1,795	3,003	272
Seguros	4,345	3,347	1,254	1,177
Gastos legales	3,560	4,654	1,031	1,365
Contribuciones y afiliaciones	2,361	2,324	1,067	1,131
Administración de locales	1,930	293	798	288
Transporte	1,884	2,631	662	808
Publicidad	342	387	148	131
Material de empaque y marcada	217	180	92	76
Otros	55,363	72,916	13,756	25,915
<b>Total gastos de administración y venta</b>	<b>542,615</b>	<b>551,877</b>	<b>163,720</b>	<b>191,797</b>

### Nota 30. Gasto por beneficios a empleados

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Sueldos y salarios	2,127,200	2,302,361	687,104	748,258
Aportaciones a la seguridad social	504,647	535,309	157,134	186,728
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	206,040	216,624	66,398	86,957
<b>Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo</b>	<b>2,837,887</b>	<b>3,054,294</b>	<b>910,636</b>	<b>1,021,943</b>
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	88,517	103,327	28,449	35,842
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos	2,492	2,225	806	679
<b>Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo</b>	<b>91,009</b>	<b>105,552</b>	<b>29,255</b>	<b>36,521</b>
Gastos por beneficios de terminación	200,673	182,331	73,774	63,536
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	224	168	93	53
Otros gastos de personal	294,151	334,866	94,615	112,028
<b>Total de gastos por beneficios a empleados</b>	<b>3,423,944</b>	<b>3,677,211</b>	<b>1,108,373</b>	<b>1,234,081</b>

### Nota 31. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
<b>Otros ingresos operativos</b>				
<b>Recurrentes</b>				
Recuperación de otras provisiones procesos laborales (1)	35,824	592	35,824	491
Recuperación de otras provisiones procesos civiles (2)	13,382	960	12,844	939
Recuperación de deterioro de cuentas comerciales por cobrar (3)	9,174	3,753	3,892	-
Recuperación de otras provisiones procesos administración (4)	8,993	-	8,993	-
Reintegro de costos y gastos por impuestos (5)	1,911	1,980	-	1,980
Indemnización por siniestro	1,403	4,405	758	416
Recuperación de otras provisiones	865	1,682	40	1,682
Reintegro de costos y gastos por ICA	255	488	-	41
<b>Total recurrentes</b>	<b>71,807</b>	<b>13,860</b>	<b>62,351</b>	<b>5,549</b>
<b>No recurrentes</b>				
Recuperación de otras provisiones (6)	5,206	35,087	4,446	34,888
Ingreso por indemnizaciones por siniestros	-	276	-	-
<b>Total no recurrentes</b>	<b>5,206</b>	<b>35,363</b>	<b>4,446</b>	<b>34,888</b>
<b>Total otros ingresos operativos</b>	<b>77,013</b>	<b>49,223</b>	<b>66,797</b>	<b>40,437</b>
<b>Otros gastos operativos</b>				
Gasto por reestructuración (7)	(124,243)	(143,533)	(32,129)	(53,133)
Gasto por reestructuración fiscal (8)	(13,457)	(19,015)	(11,956)	21,424
Gasto por provisión de procesos tributarios (9)	(5,219)	(83,434)	(3,421)	(87,794)
Otros gastos	(3,441)	(5,040)	(194)	(1,750)
Gasto por impuesto a la riqueza (10)	(562)	(20,030)	6	-
<b>Total otros gastos operativos</b>	<b>(146,922)</b>	<b>(271,052)</b>	<b>(47,694)</b>	<b>(121,253)</b>
<b>Otras (pérdidas) ganancias, netas</b>				
(Pérdida) en venta de propiedades, planta y equipo (11)	(44,375)	(75,495)	(1,420)	(36,576)
Retiro de propiedades planta y equipo (12)	(7,348)	(6,719)	(1,495)	(64)
Deterioro de activos no corrientes (13)	(3,307)	(1,481)	-	-
Pérdida en disposición de otros activos	(2,350)	(1,257)	(229)	(456)
Ganancia en venta de subsidiarias (14)	18,904	-	18,904	-
Ganancia en venta de intangibles	35	-	33	-
<b>Total otras (pérdidas) ganancias, netas</b>	<b>(38,441)</b>	<b>(84,952)</b>	<b>15,793</b>	<b>(37,096)</b>

- (1) Corresponde a la recuperación de provisiones de procesos laborales de la Matriz y sus subsidiarias en Colombia por valor de \$1,014 (2017 - \$592) y de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por valor de \$34,810 (2017 - \$-).
- (2) Corresponde a la recuperación de provisiones de procesos civiles de la Matriz y sus subsidiarias en Colombia por valor de \$1,779 (2017 - \$961), de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por valor de \$11,290 (2017 - \$-) y de Geant Argentina S.A. y sus subsidiarias por valor de \$313 (2017 - \$-).
- (3) Corresponde a la recuperación de deterioro de cuentas comerciales por cobrar de la Matriz y sus subsidiarias en Colombia.
- (4) Corresponde a la recuperación de provisiones de procesos administrativos de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias.
- (5) Corresponde a la recuperación de la provisión de procesos relacionados con el impuesto al valor agregado por pagar en la Matriz.
- (6) Incluye principalmente la recuperación de procesos tributarios de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por valor de \$4,200 (2017 - \$34,178).
- (7) Incluye principalmente \$84,470 (2017 - \$119,284) correspondiente a los gastos por el resultado de las medidas implementadas por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD para adecuar la estructura de gastos incluyendo todas las áreas operativas y administrativas, con el fin de mitigar los efectos de la inflación en los costos fijos y una menor dilución de costos. Adicionalmente incluye \$36,161 (2017 - \$22,174) de gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de la Matriz que incluyen los conceptos de compra de plan de excelencia operacional y plan de retiros corporativos. Incluye \$3,221 (2017 - \$-) de Libertad S.A. de gastos de plan de reestructuración.
- (8) En 2018 y 2017 corresponde al valor pagado por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, por concepto de procesos legales relacionados con el impuesto de renta y otros impuestos tales como: ICMS, PIS/COFINS.
- (9) En 2018 y 2017 corresponde al valor provisionado por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, por concepto de procesos legales relacionados con el impuesto de renta y otros impuestos tales como: ICMS, PIS/COFINS.

- (10) En 2017 corresponde al impuesto a la riqueza establecido por el Gobierno Nacional Colombiano mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014, aplicable a la Matriz y sus subsidiarias colombianas. Incluye también el impuesto a la riqueza de las subsidiarias en Uruguay.
- (11) Incluye principalmente la pérdida en venta de activos de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y sus subsidiarias por valor de \$44,401 (2017 - \$76,754).
- (12) Para 2018 incluye principalmente los cierres en la Matriz de los almacenes Éxito Barranquilla Alto Prado \$3,007, Carulla Express Olaya Herrera por \$473, Surtimax San Carlos por \$389, Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$309, Éxito Express Ciudadela por \$291, Éxito Express Costa de Oro por \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Express Avenida 60 por \$196, Surtimax el Real por \$184, Surtimax Ciudad Bolívar por \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132, Éxito Mini Yerbabuena por \$121. Para 2017 incluye la pérdida en la Matriz por el cierre del Cedi Envigado por \$4,610, y el cierre del almacén Carulla San Jerónimo por \$1,152.
- (13) Al 30 de septiembre de 2018, corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en la Matriz en los programas de computador por \$3,307. Para 2017 corresponde a la pérdida por deterioro en la Matriz en el inmueble Edificio Torre Sur como consecuencia de su demolición.
- (14) Al 30 de septiembre de 2018, corresponde a la ganancia de la subsidiaria Geant Argentina S.A. por la venta del 100% de la participación en la sociedad Ceibotel S.A.

### Nota 32. Ingresos y gastos financieros

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Ganancias por instrumentos financieros derivados	189,860	54,099	152,422	(12,766)
Ganancias por diferencia en cambio	77,799	81,945	12,051	69,248
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 7)	23,853	43,326	109	6,157
Ingresos intereses <i>factoring</i> proveedores	2,131	3,678	1,041	657
Otros ingresos financieros	73,014	61,878	28,946	(12,094)
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>366,657</b>	<b>244,926</b>	<b>194,569</b>	<b>51,202</b>
Gastos por intereses, bonos, préstamos y arrendamientos financieros	(433,477)	(521,662)	(45,082)	(30,195)
Pérdida por diferencia en cambio	(241,472)	(52,702)	(189,929)	(8,738)
Gastos por costo amortizado de préstamos y cuentas por cobrar	(120,310)	-	(120,310)	-
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(104,497)	(253,224)	(4,333)	(170,631)
Gastos por comisiones	(38,096)	(2,117)	(36,123)	65,917
Gastos intereses <i>factoring</i> proveedores	(25,004)	(21,738)	(8,182)	(5,853)
Otros gastos financieros	(61,297)	(204,207)	(3,406)	(152,328)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(1,024,153)</b>	<b>(1,055,650)</b>	<b>(407,365)</b>	<b>(301,828)</b>

### Nota 33. Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Cnova N.V.	(83,314)	(78,714)	(19,906)	(27,246)
Puntos Colombia S.A.S.	(4,295)	(1,704)	(908)	(1,706)
Financiera Itau CBD – FIC Promotora de Vendas Ltda.	41,535	47,652	14,937	17,323
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	16,789	(8,615)	(980)	3,532
<b>Total</b>	<b>(29,285)</b>	<b>(41,381)</b>	<b>(6,857)</b>	<b>(8,097)</b>

### Nota 34. 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 Matriz ha tenido en los períodos presentados. Las diluidas tienen por objetivo dar una medida de la participación de cada acción ordinaria en el desempeño de la Matriz considerando los efectos dilusivos (reducción en las ganancias o aumento en las pérdidas) de las acciones ordinarias potenciales en circulación durante el período.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Matriz no ha realizado transacciones con acciones ordinarias potenciales, ni después de la fecha de cierre ni a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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

En los resultados del periodo:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
<b>Ganancia (pérdida) neta atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>119,312</b>	<b>30,339</b>	<b>(9,676)</b>	<b>(31,331)</b>
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447,604,316	447,604,316	447,604,316	447,604,316
<b>Ganancia (pérdida) básica por acción y diluida (en pesos)</b>	<b>266.56</b>	<b>67.78</b>	<b>(21.62)</b>	<b>(70.00)</b>
	<b>1 de enero al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>1 de enero al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>1 de julio al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>1 de julio al 30 de septiembre de 2017</b>
<b>Ganancia (pérdida) neta del ejercicio por operaciones continuadas</b>	<b>651,653</b>	<b>345,839</b>	<b>121,100</b>	<b>(6,914)</b>
Ganancia neta por operaciones continuadas atribuibles a las participaciones no controladoras	540,226	324,768	124,730	28,198
<b>Ganancia (pérdida) neta por operaciones continuadas atribuibles a los propietarios de la controladora</b>	<b>111,427</b>	<b>21,071</b>	<b>(3,630)</b>	<b>(35,112)</b>
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447,604,316	447,604,316	447,604,316	447,604,316
<b>Ganancia (pérdida) básica por acción y diluida (en pesos) por operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>248.94</b>	<b>47.07</b>	<b>(8.11)</b>	<b>(78.45)</b>
	<b>1 de enero al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>1 de enero al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>1 de julio al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>1 de julio al 30 de septiembre de 2017</b>
<b>Ganancia (pérdida) neta del ejercicio por operaciones discontinuadas</b>	<b>132,453</b>	<b>173,779</b>	<b>(45,879)</b>	<b>57,072</b>
Ganancia (pérdida) neta por operaciones discontinuadas atribuibles a las participaciones no controladoras	124,568	164,511	(39,833)	53,291
<b>Ganancia (pérdida) neta por operaciones discontinuadas atribuibles a los propietarios de la controladora</b>	<b>7,885</b>	<b>9,268</b>	<b>(6,046)</b>	<b>3,781</b>
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447,604,316	447,604,316	447,604,316	447,604,316
<b>Ganancia (pérdida) básica por acción y diluida (en pesos) por operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>17.62</b>	<b>20.71</b>	<b>(13.51)</b>	<b>8.45</b>
	<b>1 de enero al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>1 de enero al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>1 de julio al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>1 de julio al 30 de septiembre de 2017</b>
<b>Ganancia (pérdida) neta del ejercicio por operaciones continuadas</b>	<b>651,653</b>	<b>345,839</b>	<b>121,100</b>	<b>(6,914)</b>
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447,604,316	447,604,316	447,604,316	447,604,316
<b>Ganancia (pérdida) básica por acción y diluida (en pesos) por operaciones continuadas</b>	<b>1,455.87</b>	<b>772.64</b>	<b>270.55</b>	<b>(15.45)</b>
	<b>1 de enero al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>1 de enero al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>1 de julio al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>1 de julio al 30 de septiembre de 2017</b>
<b>Ganancia (pérdida) neta del ejercicio por operaciones discontinuadas</b>	<b>132,453</b>	<b>173,779</b>	<b>(45,879)</b>	<b>57,072</b>
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447,604,316	447,604,316	447,604,316	447,604,316
<b>Ganancia (pérdida) básica por acción y diluida (en pesos) por operaciones discontinuadas</b>	<b>295.91</b>	<b>388.24</b>	<b>(102.50)</b>	<b>127.51</b>

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
<b>(Pérdida) neta atribuible a los propietarios de la controladora</b>	<b>(3,484,795)</b>	<b>(132,384)</b>	<b>(459,335)</b>	<b>(157,011)</b>
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
<b>(Pérdida) básica por acción y diluida (en pesos) en el resultado integral total</b>	<b>(7,785.44)</b>	<b>(295.76)</b>	<b>(1,026.21)</b>	<b>(350.78)</b>

### Nota 35. Transacciones con partes relacionadas

#### Nota 35.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	(69,452)	(98,395)	4,061	(32,453)
Plan de pagos basados en acciones	(7,732)	(19,635)	(2,391)	(3,092)
Beneficios post-empleo	(1,464)	(1,498)	(442)	(497)
Beneficios por terminación	(1,289)	(119)	(273)	(119)
Beneficios a los empleados a largo plazo	(56)	-	(56)	-
<b>Total</b>	<b>(79,993)</b>	<b>(119,647)</b>	<b>899</b>	<b>(36,161)</b>

- (1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con la controladora. Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 se registraron \$5,268 (30 de septiembre de 2017 - \$5,240) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 28.

#### Nota 35.2. Transacciones con partes relacionadas

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

	Ingresos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Controladora (1)	6,147	5,240	2,654	1,535
Asociadas (2)	92,948	50,843	23,506	14,216
Compañías del Grupo Casino (3)	535	17,770	422	16,249
Negocios conjuntos (4)	97,948	20,748	66,522	7,048
<b>Total</b>	<b>197,578</b>	<b>94,601</b>	<b>93,104</b>	<b>39,048</b>

	Costos y gastos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Controladora (1)	40,492	46,194	4,193	15,281
Compañías del Grupo Casino (3)	48,086	60,785	23,258	36,909
Negocios conjuntos (4)	15,011	1,867	13,581	563
Miembros de Junta Directiva	6,109	3,608	1,983	371
<b>Total</b>	<b>109,698</b>	<b>112,454</b>	<b>43,015</b>	<b>53,124</b>

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

Los costos y gastos con la controladora corresponden básicamente al reembolso de los gastos incurridos por los profesionales y empresas del Grupo Casino en beneficio de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD bajo el acuerdo de reparto de costos "cost sharing agreement" y a los costos incurridos en la Matriz correspondientes a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V.

- (2) Los ingresos se generan principalmente por el reembolso de los gastos derivados del contrato de infraestructura, comisiones por la venta de productos financieros y alquiler de inmuebles, transacciones realizadas con FIC Promotora de Vendas Ltda., compañía de financiamiento de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.
- (3) Los ingresos corresponden principalmente a ventas de productos a Distribution Casino France y a negociación centralizada con proveedores con International Retail Trade and Services.

Los costos y gastos corresponden principalmente a gastos incurridos por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD en relación con el acuerdo de reparto de costos "cost sharing agreement" y a costos por servicios recibidos en la Matriz por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.

- (4) Los ingresos corresponden principalmente arrendamientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y a Puntos Colombia S.A.S. y a los ingresos por la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

Los costos y gastos corresponden principalmente comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

### Nota 36. Deterioro del valor de los activos

#### Nota 36.1. Activos financieros

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

#### Notas 36.2. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2017 la Matriz realizó la prueba anual de deterioro del valor por unidades generadoras de efectivo, la cual está debidamente documentada en los estados financieros que se presentaron al cierre de ese año.

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

Al cierre de 2017, la subsidiaria Mercados Devoto S.A. realizó una prueba de deterioro sobre las tiendas y almacenes basado en la metodología de flujos de caja descontados; como resultado de esta evaluación se registró \$2,335 por deterioro en algunos inmuebles.

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

Excepto por lo anterior, durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 no se observan pérdidas significativas por deterioro de valor de activos no financieros.

### Nota 37. Medición del valor razonable

A continuación se incluye una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros y de los activos y pasivos no financieros de la Matriz y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 sobre una base periódica exigida o permitida por una política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre ellos se encuentran: las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				



	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo amortizado	32,294	28,606	34,498	32,394
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 12)	1,283	1,283	1,286	1,286
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	12,428	12,428	690	690
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	20,794	20,794	5,244	5,244
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura (Nota 12)	139,446	139,446	25,533	25,533
Inversión en bonos (Nota 12)	53,515	52,767	57,818	57,105
Inversiones patrimoniales (Nota 12)	260	260	260	260
<b>Activos no financieros</b>				
Propiedades de inversión (Nota 14)	1,460,440	1,812,645	1,496,873	1,595,994
Neto de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta (Nota 43)	3,674,889	3,674,889	26,204	26,204
<b>Pasivos financieros</b>				
Pasivos financieros y arrendamientos financieros (Nota 19)	6,948,591	6,917,694	5,550,424	5,551,308
Opción de venta (" <i>PUT option</i> ") (1) (Nota 19)	367,831	367,831	426,479	426,479
Bonos y papeles comerciales emitidos (Nota 24)	3,407,072	3,349,883	2,719,707	2,699,170
Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 24)	12,974	12,974	78,992	78,992
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 24)	3,104	3,104	16,570	16,570
Contratos <i>swap</i> derivados al valor razonable con cambios en resultados (Nota 24)	143	143	-	-
<b>Pasivos no financieros</b>				
Pasivo de fidelización (Nota 25)	69,445	69,445	64,644	64,644

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

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>426,479</b>
Cambios de valor razonable reconocidos en inversiones (a)	(58,648)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>367,831</b>

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

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

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
<b>Activos</b>				
Inversiones en bonos	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para inversiones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	IPC 12 meses + Puntos básicos negociados
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 descontados	Técnica que ofrece la oportunidad de identificar el crecimiento en el ingreso sobre un período de tiempo preestablecido de la inversión. El valor de la propiedad es equivalente al valor descontado de los beneficios futuros. Estos beneficios representan los flujos de caja anuales (positivos y negativos) sobre un período de tiempo, más la ganancia neta derivada de la venta hipotética 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
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método del costo de reposición	El método de valuación consiste en calcular el valor de un inmueble nuevo, construido a la fecha de reporte con igual calidad y comodidades al que se debe valorar. A este valor se le denomina valor de reposición, y luego se estudia la pérdida de valor que ha sufrido el inmueble por el paso del tiempo y el esmerado o descuidado mantenimiento del que ha sido objeto, el cual se denomina depreciación.	Valor físico de la construcción y de la tierra.
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	Nivel 2	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
<b>Pasivos</b>				
Obligaciones financieras y arrendamientos financieros medidos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados. Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados.
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swaps</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado.	Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR <i>swap</i> . Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Derivados medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	<i>Forward</i> Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa ' <i>forward</i> ' pactada y la tasa ' <i>forward</i> ' en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa ' <i>forward</i> ' se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra (' <i>bid</i> ') y de venta (' <i>ask</i> ').	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato ' <i>forward</i> '. Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos ' <i>forward</i> ' del mercado ' <i>forward</i> ' peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos de efectivo futuros de las operaciones utilizando las curvas del mercado y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado para <i>swaps</i> .	Curva <i>swaps</i> calculadas por <i>Forex Finance</i> Tasa Representativa del Mercado – TRM.
Pasivo de fidelización	Nivel 3	Valor de mercado	El pasivo de fidelización se actualiza periódicamente según el valor de mercado promedio del punto durante los últimos 12 meses y el efecto de la tasa de redención esperada, determinado en cada transacción con el cliente.	Cantidad de puntos redimidos, vencidos y emitidos. Valor del punto. Tasa de redención esperada.
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

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
<b>Pasivos</b>				
Opción de venta ("PUT option")	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

Los datos de entrada no observables significativos y un análisis de sensibilidad en la valoración del contrato de opción de venta ("PUT option") corresponde a:

	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")	Utilidad neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2017	\$106,969	Los incrementos significativos en cualquiera de los datos de entrada considerados aisladamente darían lugar a una medición del valor razonable significativamente mayor.
	Ebitda de Supermercados Disco del Uruguay S.A. consolidado de 24 meses	\$139,416	
	Deuda financiera neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. consolidado de 6 meses	(\$97,321)	
	Valor fijo del contrato	\$409,726	
	Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración	\$31,47	
	Tasa de cambio dólar-peso colombiano a la fecha de valoración	\$2,930.80	
	Total acciones Supermercados Disco del Uruguay S.A.	443.071.575	

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

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

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

### **Nota 38. Activos y pasivos contingentes**

#### **Nota 38.1. Activos contingentes**

La Matriz y sus subsidiarias no tienen activos contingentes significativos al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

#### **Nota 38.2. Pasivos contingentes**

Los siguientes son los pasivos contingentes al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

- (a) Los siguientes procesos por nulidad de resoluciones y restablecimiento del derecho están siendo adelantados con el objetivo de que la Matriz no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
- Proceso por nulidad de resolución por modificación de las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011, por \$11,830 (2017 - \$11,830).
  - Proceso por liquidación de la valoración de inmuebles por \$1,163 (2017 - \$1,163).
  - Proceso por nulidad de resoluciones por compensación improcedente de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (2017 - \$1,088).
  - Proceso por nulidad de resoluciones proferidas por la Secretaría de Hacienda de Bogotá mediante las cuales modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 por \$5,000 (2017 - \$5,000). El objetivo de esta acción de nulidad y restablecimiento del derecho es buscar que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
  - Proceso por nulidad de resolución por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$900 (2017 - \$900).
  - Procesos por nulidad adelantados ante la Superintendencia de Industria y Comercio por acumulación de reclamaciones de clientes por \$781 (2017 - \$0).
  - Declaración de responsabilidad por uso indebido de la marca "Éxito para todos, todo" por \$696 (2017 - \$0).
  - Proceso por nulidad de resolución por diferencias en el pago de aportes al Régimen de Aportes a Pensión \$673 (2017 - \$673).
  - Proceso por nulidad de la liquidación oficial interpuesta por la DIAN, en el cual se busca que se declare la firmeza de la declaración del impuesto sobre las ventas del primer bimestre del año gravable 2013 por \$544 (2017 - \$544).
  - Reclamación de la Superintendencia de Industria y Comercio por supresión de datos personales por \$273 (2017 - \$0).
- (b) Los siguientes procesos por impuestos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD:
- Impuesto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ), Impuesto de Renda Retido na Fonte (IRRF), Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), Impuesto sobre operações financeiras (IOF) e Impuesto de renda sobre o lucro líquido (ILL), correspondientes a procesos por compensación de impuestos, reglas sobre deducibilidad de provisiones, discrepancias de pagos, pagos en exceso, multas por el incumplimiento de obligaciones accesorias, entre otros de menor relevancia. Estos procesos esperan sentencia administrativa y judicial. Entre estos procesos están los relativos a la cobranza de diferencias en el recaudo de IRPJ para los años de 2007 a 2013 por deducción indebida de amortizaciones de plusvalía pagadas y originadas en transacciones entre los accionistas Casino Guichard Perrachon S.A. y Abilio Diniz. La suma de estos procesos asciende a \$546,408 (2017 - \$668,485).
  - Procesos fiscales como consecuencia de la deducción de gastos de amortización en los años de 2012 y 2013 de la plusvalía originada en la adquisición de la marca Ponto Frio realizada en 2009. El valor de este proceso asciende a \$65,243 (2017 - \$76,682).
  - Impuesto a las ventas, impuesto a las compras, impuestos bancarios e impuestos de productos industriales (COFINS, PIS y CPMF y IPI) correspondientes a procesos sobre compensaciones con créditos de IPI - insumos sometidos a la alícuota cero o exentos - adquiridos de terceros, otras solicitudes de compensación, cobranza de tributos incidentes en las operaciones de exportación de soya, discrepancias de pagos, pagos en exceso, multas por incumplimiento de obligaciones accesorias, no reconocimiento de créditos de COFINS y PIS de productos preponderantemente monofásicos, entre otros asuntos. Estos procesos esperan sentencia administrativa y judicial. La suma de estos procesos asciende a \$1,290,892 (2017 - \$1,363,279).

- Impuesto sobre circulación de mercancías y servicios (ICMS) debido a que la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD fue requerida por el fisco estatal sobre la apropiación de créditos de (i) energía eléctrica; (ii) adquisiciones de proveedores considerados inhabilitados ante el registro de la Secretaria da Fazenda Estadual; (iii) resarcimiento de sustitución tributaria sin el debido cumplimiento de las obligaciones accesorias traídas por la Portaria CAT n° 17 del Estado de Sao Paulo; (iv) incidentes sobre la propia operación de adquisición de mercancías, y (v) derivados de la comercialización de garantía extendida, entre otros. Estos procesos esperan sentencia administrativa y judicial definitiva. La suma de estos procesos corresponde a \$3,807,375 (2017 - \$4,678,031).
  - Impuesto sobre los servicios (ISS), impuesto predial de Brasil (IPTU), tarifas y otros referidos a requerimientos sobre retención de terceros, discrepancias de pagos de IPTU, multas por incumplimiento de obligaciones accesorias, ISS - resarcimiento de gastos de publicidad y tasas diversas. Estos procesos esperan decisiones administrativas y judiciales. El valor de este proceso asciende a \$79,730 (2017 - \$104,234).
- (c) Los siguientes procesos legales:
- Requerimiento del Instituto Nacional del Seguro Social de Brasil INSS a la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$346,973 (2017 - \$339,647) como consecuencia del no pago de las cargas sociales sobre beneficios concedidos a sus funcionarios, entre otros asuntos. Los procesos están en discusión administrativa y judicial.
  - Proceso de responsabilidad civil extracontractual de la Matriz por \$1,531 (2017 - \$1,531) por presuntas lesiones causadas a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta.
  - Proceso de responsabilidad civil extracontractual de la Matriz por \$700 (2017 - \$700) por presuntos perjuicios causados al bien inmueble propiedad del demandante durante la demolición del Club Campestre Sincelejo y la posterior construcción en el terreno del Almacén Éxito Sincelejo.
- (d). Otros pasivos contingentes:
- El 1 de junio de 2017 la Matriz otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.
  - Acciones inmobiliarias de renovación de contratos de arrendamiento de acuerdo con valores de mercado, procesos administrativos instaurados por organismos reguladores como órganos de defensa del consumidor (PROCONS), Instituto Nacional de Metrologia, Normalização e Qualidade Industrial – INMETRO, Agência Nacional de Vigilância Sanitária - ANVISA, entre otros, por \$398,129 (2017 - \$488,958) de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.
  - Honorarios de abogados externos para defensa de los procesos fiscales, cuya remuneración está vinculada a un porcentaje aplicado al valor del éxito sobre el cierre judicial de esos procesos, en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD por \$75,307 (2017 - \$99,239). Estos porcentajes pueden variar, de acuerdo con factores cualitativos y cuantitativos de cada proceso

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

### **Nota 39. Dividendos pagados y decretados**

Al 30 de septiembre de 2018

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

(\*) Expresado en pesos colombianos.

Los dividendos pagados durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 ascendieron a \$59,871.

Los dividendos decretados y pagados durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 a los propietarios de las participaciones no controladoras de las subsidiarias son los siguientes:

	<b>Dividendos decretados</b>	<b>Dividendos pagados</b>
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	92,559	93,567
Grupo Disco del Uruguay S.A.	11,802	11,987
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	6,753	4,359
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	2,457	2,457
Patrimonio Autónomo Viva Malls	2,223	10,123
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	2,211	1,878
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	1,932	1,919
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	1,414	2,305
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	1,229	1,290
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	794	802
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.	69	76
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	-	604
<b>Total</b>	<b>123,443</b>	<b>131,367</b>

#### Al 31 de diciembre de 2017

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

(\*) Expresado en pesos colombianos.

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

Los dividendos decretados y pagados durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017 a los propietarios de las participaciones no controladoras de las subsidiarias son los siguientes:

	<b>Dividendos decretados</b>	<b>Dividendos pagados</b>
Companhia Brasileira de Distribuição - CBD	145,306	77,415
Patrimonio Autónomo Viva Malls	21,906	14,599
Grupo Disco del Uruguay S.A.	21,163	20,817
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	8,450	13,340
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	3,286	3,286
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	2,896	6,627
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	2,755	2,824
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	1,605	1,298
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.	1,291	1,291
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	1,140	1,075
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	833	498
Patrimonio Autónomo Iwana	-	1
<b>Total</b>	<b>210,631</b>	<b>143,071</b>

#### **Nota 40. Estacionalidad de las transacciones**

Los ciclos de operación de la Matriz y sus subsidiarias denotan cierta estacionalidad en los resultados operativos y financieros; para la Matriz y sus subsidiarias colombianas se denota cierta concentración durante el último trimestre del año, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos y por el evento "Días de Precios Especiales" el cual es el segundo evento promocional más importante del año; para las subsidiarias del exterior se denota cierta concentración durante el primer semestre del año, principalmente por la celebración de carnavales y fiestas de pascuas, y durante el último trimestre del año, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos.

#### **Nota 41. Información sobre segmentos de operación**

Para efectos organizacionales y de gestión, la Matriz y sus subsidiarias están enfocadas en siete segmentos operativos agrupados en cuatro segmentos geográficos: Colombia (Éxito, Carulla, Surtimax-Súper Inter y B2B), Brasil (*Food*), Uruguay y Argentina. Para cada uno de estos segmentos existe información financiera que es utilizada regularmente por el cuerpo directivo para la toma de decisiones respecto de sus operaciones, asignación de recursos económicos y enfoque estratégico.

El total de activos y pasivos por segmentos no están específicamente reportados internamente para efectos administrativos y por lo tanto no son revelados bajo el marco normativo de la NIIF 8 - Segmentos de operación.



Los segmentos reportables incluyen el desarrollo de las siguientes actividades:

Colombia:

- Éxito: Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de productos al detal, con almacenes bajo la marca Éxito.
- Carulla: Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de productos al detal, con almacenes bajo la marca Carulla.
- Surtimax-Súper Inter: Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de productos al detal, con almacenes bajo las marcas Surtimax y Súper Inter.
- B2B: Los principales productos y servicios para este segmento provienen principalmente de la comercialización de productos al detal en el formato B2B y con almacenes bajo la marca Surti mayorista.

Brasil:

- Food: Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de alimentos.

Argentina

- Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de productos al detal en Argentina con almacenes bajo las marcas Libertad y Mini Libertad.

Uruguay:

- Los principales productos y servicios para este segmento provienen netamente de la actividad de comercialización de productos al detal en Uruguay con almacenes bajo las marcas Disco, Devoto y Géant.

Las políticas contables de los segmentos sobre los que se informa son las mismas políticas contables de la Matriz descritas en la Nota 4.

La Matriz revela información por segmentos de conformidad con lo establecido en el marco de la NIIF 8 - Segmentos de operación; estos segmentos se definen como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada que es evaluada regularmente por la alta administración.

Las ventas de bienes por cada uno de los segmentos por los años terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017 son las siguientes:

Segmento geográfico	Segmento operativo	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017
Colombia	Éxito	5,210,859	5,227,064
	Carulla	1,096,954	1,096,486
	Surtimax-Súper Inter	1,013,692	1,123,256
	B2B	337,058	242,154
Brasil	Food	28,279,572	29,534,066
Argentina		830,893	982,062
Uruguay		1,862,951	1,884,257
<b>Total ventas</b>		<b>38,631,979</b>	<b>40,089,345</b>
Eliminaciones		(5,091)	(9,925)
<b>Total consolidado (Nota 28)</b>		<b>38,626,888</b>	<b>40,079,420</b>

A continuación se presenta información adicional por segmento geográfico:

	Al 30 de septiembre de 2018						
	Colombia	Brasil (1)	Argentina (1)	Uruguay (1)	Total	Eliminaciones (2)	Total
Venta de bienes	7,658,563	28,279,572	830,893	1,862,951	38,631,979	(5,091)	38,626,888
Margen comercial	1,978,999	6,740,446	303,771	638,223	9,661,439	(3,230)	9,658,209
Total gastos recurrentes	(1,773,540)	(5,391,522)	(284,355)	(508,065)	(7,957,482)	3,230	(7,954,252)
ROI	205,459	1,348,924	19,416	130,158	1,703,957	-	1,703,957
Ebitda recurrente	385,610	1,856,310	29,062	149,840	2,420,822	-	2,420,822

Al 30 de septiembre de 2017							
	Colombia	Brasil (1)	Argentina (1)	Uruguay (1)	Total	Eliminaciones (2)	Total
Venta de bienes	7,688,960	29,534,066	982,062	1,884,257	40,089,345	(9,925)	40,079,420
Margen comercial	1,959,824	7,219,320	354,991	639,328	10,173,463	(3,025)	10,170,438
Total gastos recurrentes	(1,755,451)	(5,910,650)	(342,516)	(511,975)	(8,520,592)	3,025	(8,517,567)
ROI	204,373	1,308,670	12,475	127,353	1,652,871	-	1,652,871
Ebitda recurrente	388,614	1,844,490	24,305	145,833	2,403,242	-	2,403,242

(1) Las compañías no operativas, compañías *holdings* que mantienen las participaciones de las compañías operativas, se asignan para efectos de presentación de información por segmentos al área geográfica a la cual pertenecen las compañías con operación. En el caso que la compañía *holding* mantenga inversiones en varias compañías operativas, se asigna a la compañía operativa más significativa.

(2) Corresponde a los saldos de transacciones realizadas entre los segmentos que se eliminan en el proceso de consolidación de estados financieros.

#### Nota 42. Políticas de gestión de los riesgos financieros

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 no se han presentado cambios en significativas en las políticas de gestión de riesgos de la Matriz y sus subsidiarias, ni en las consideraciones de los factores de riesgos que las puedan afectar, tales como el marco general para la administración del riesgo, la administración del riesgo de financiero, el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda, el riesgo de precio de acciones y el riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2017 la Matriz y sus subsidiarias presentaron un detalle de sus políticas de administración de riesgo, el cual está debidamente documentado en los estados financieros que se presentaron al cierre de ese año.

#### Nota 43. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

El saldo del activo no corriente mantenido para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos Vía Varejo S.A. (Nota 43.1)	15,891,817	20,426,599
Propiedades, planta y equipo (1)	225,776	26,204
Propiedades de inversión (2)	10,819	-
<b>Total</b>	<b>16,128,412</b>	<b>20,452,803</b>

(1) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cedi e Industria Montevideo (terreno)	68,481	-
CD 01	65,549	-
Cedi e Industria Montevideo (edificio)	26,803	-
Lote NAR	18,161	-
Lote y proyecto Hotel Cota (terreno)	16,489	-
Lote Santana	11,746	14,210
Lote Viva Copacabana (terreno)	7,500	-
Lote John Boyd	4,633	5,637
Lote Paraná	2,923	6,357
Cedi e Industria Montevideo (construcción en curso)	1,513	-
Lote Viva Copacabana (construcción en curso)	1,477	-
Lote Jacinto Rios	501	-
<b>Total</b>	<b>225,776</b>	<b>26,204</b>

(2) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	30 de septiembre de 2018
Lote La Secreta (terreno)	5,960
Local Kennedy (edificio)	1,640
Local Kennedy (terreno)	1,229
Lote Casa Vizcaya (terreno)	595
Locales Pereira Plaza (edificio)	556
Apartamento 802 El Retiro (edificio)	497
Apartamento 802 El Retiro (terreno)	203
Lote La Secreta (construcción en curso)	139
<b>Total</b>	<b>10,819</b>

La Matriz y sus subsidiarias estiman que la venta de estos activos se realice en 2019.

No se han reconocido ingresos o gastos acumulados en los resultados ni en otros resultados integrales en relación con el grupo de activos para su disposición.

El saldo del pasivo no corriente mantenido para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Pasivos Via Varejo S.A. (Nota 43.1)	12,453,523	16,271,760
<b>Total</b>	<b>12,453,523</b>	<b>16,271,760</b>

El efecto en el estado de resultados del activo no corriente mantenido para la venta es el siguiente

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de abril al 30 de septiembre de 2018	1 de abril al 30 de septiembre de 2017
Ganancia (pérdida) neta Via Varejo S.A. (Nota 43.1)	132,453	173,779	(45,879)	57,072
<b>Ganancia (pérdida) neta de las operaciones discontinuadas</b>	<b>132,453</b>	<b>173,779</b>	<b>(45,879)</b>	<b>57,072</b>

#### Nota 43.1. Via Varejo S.A.

El 23 de noviembre de 2016 fue aprobado por el Consejo de Administración de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, que la Junta Administrativa iniciara el proceso de venta de la participación en el capital de Via Varejo S.A., alineados con su estrategia de largo plazo de enfocar el desarrollo del segmento alimenticio.

De acuerdo con la NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, la Matriz considera que mediante los esfuerzos realizados, la venta es altamente probable, lo que implica la presentación del resultado neto de Via Varejo S.A. (y su subsidiaria Cnova Comercio Electronico S.A.) después de impuestos en una única línea en el estado de resultados y los saldos de activos y pasivos como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

El valor de los activos y los pasivos de Via Varejo S.A. disponibles para la venta al 30 de septiembre de 2018 es de \$15,891,817 (2017 - \$20,426,599) y \$12,453,523 (2017 - \$16,271,760), respectivamente. El resultado neto de la operación discontinuada de Via Varejo S.A. durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 es de una utilidad de \$132,453 (por el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2017 - \$173,779).

La inversión en Via Varejo S.A. debe ser reconocida considerando el menor entre el valor en libros de los activos netos y el valor razonable menos los costos de venta. Se estima que el valor razonable menos los costos de venta es mayor al valor en libros de Via Varejo S.A., basados en la ponderación de diferentes métodos de valoración incluyendo: i) múltiplo de P/E (Price/Earnings), considerando empresas brasileñas negociadas en bolsa, con operaciones en el mismo segmento de Via Varejo S.A., ii) flujo de caja descontado preparado por asesores externos, usando como supuestos el 15.7% de tasa de descuento y crecimiento a perpetuidad de 5.5%, iii) promedio de primas pagadas sobre el precio de la acción antes de anunciar transacciones de adquisición de compañías listadas en la bolsa; y iv) precios objetivos de analistas financieros para la acción. Para todos los métodos descritos anteriormente, el valor en libros está dentro del intervalo razonable de valoración, de esta forma la valoración no es altamente sensible a los cambios en los supuestos de los métodos.

La subsidiaria Via Varejo S.A. posee acciones negociadas en la BM&FBovespa, con el código "VVAR11" y "VVAR3".

A continuación se presenta la situación financiera de la operación discontinuada Via Varejo S.A., incluyendo los efectos de la colocación del precio de compra en las adquisiciones de Globex y Casa Bahía Ltda. y gastos directamente relacionados con las operaciones discontinuadas:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Activo</b>		
<b>Activo corriente</b>		
Efectivo y equivalentes de efectivo	318,059	3,210,708
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	3,321,706	3,597,523
Inventarios	4,119,934	3,950,460
Otros activos	97,864	349,127
<b>Total activo corriente</b>	<b>7,857,563</b>	<b>11,107,818</b>
<b>Activo no corriente</b>		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	3,002,650	3,508,413
Activos por impuestos diferidos	261,713	319,357
Cuentas por cobrar partes relacionadas y asociadas	189,797	267,033
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	74,881	80,290
Propiedades, planta y equipo	1,370,840	1,543,557
Activos intangibles	3,134,373	3,600,131
<b>Total activo no corriente</b>	<b>8,034,254</b>	<b>9,318,781</b>
<b>Total activo</b>	<b>15,891,817</b>	<b>20,426,599</b>

<b>Pasivo</b>		
<b>Pasivo corriente</b>		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	7,340,515	9,327,829
Pasivos financieros	2,566,711	3,429,927
Cuentas por pagar partes relacionadas y asociadas	79,329	59,541
Otras provisiones	1,751	3,078
<b>Total pasivo corriente</b>	<b>9,988,306</b>	<b>12,820,375</b>
<b>Pasivo no corriente</b>		
Pasivos financieros	256,523	358,149
Pasivos por impuestos diferidos	743,568	903,074
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	1,430,893	2,147,086
Otras provisiones	34,233	43,076
<b>Total pasivo no corriente</b>	<b>2,465,217</b>	<b>3,451,385</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>12,453,523</b>	<b>16,271,760</b>

A continuación se presenta el resultado de la operación discontinuadas de Via Varejo S.A.:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Ingresos de actividades ordinarias	15,836,467	16,876,308	4,817,372	5,546,163
Costo de ventas	(11,004,401)	(11,462,515)	(3,399,897)	(3,645,928)
<b>Ganancia bruta</b>	<b>4,832,066</b>	<b>5,413,793</b>	<b>1,417,475</b>	<b>1,900,235</b>
Gastos de distribución, administración y ventas	(4,097,721)	(4,522,133)	(1,325,256)	(1,584,330)
Ganancia en las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación	16,935	18,521	7,745	5,654
Otras (gastos), netos	(106,031)	(196,321)	(40,371)	(22,619)
<b>Ganancia antes del resultado financiero</b>	<b>645,249</b>	<b>713,860</b>	<b>59,593</b>	<b>298,940</b>
Resultado financiero, neto	(455,627)	(516,730)	(152,349)	(207,008)
<b>Ganancia (pérdida) antes de impuestos</b>	<b>189,622</b>	<b>197,130</b>	<b>(92,756)</b>	<b>91,932</b>
(Gasto) ingreso por impuestos	(57,169)	(23,351)	46,877	(34,860)
<b>Ganancia (pérdida) neta</b>	<b>132,453</b>	<b>173,779</b>	<b>(45,879)</b>	<b>57,072</b>
<b>Ganancia (pérdida) atribuible a:</b>				
Los propietarios de la controladora	7,885	9,268	(6,046)	3,959
Participaciones no controladoras	124,568	164,511	(39,833)	53,113

A continuación se presenta el flujo de caja resumido de Via Varejo S.A.:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación	(1,635,419)	(2,666,993)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(344,341)	(178,726)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiación	(544,333)	(387,084)
Diferencia por conversión	(368,556)	18,666
<b>Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(2,892,649)</b>	<b>(3,214,137)</b>

#### Nota 44. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de la operación discontinuada a más de un año

##### Avances en el proceso de venta de Via Varejo S.A.

Desde el 23 de noviembre de 2016 la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD inició el proceso de venta de la participación en el capital de Via Varejo S.A.

Ciertos eventos externos relacionados con el mercado, fuera del control de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, llevaron a la administración a reevaluar el cronograma inicial estimado de venta de Via Varejo S.A., en el cual se presupuestó la finalización de la transacción a más tardar el 23 de noviembre de 2017.

Algunos de los factores externos que afectaron el cronograma de ejecución de la transacción, entre otros, fueron:

- La falta de visibilidad, especialmente por parte del mercado en general, de una recuperación del mercado de bienes electrónicos y electrodomésticos,
- La agitación política en Brasil, que aún continúa hasta el 31 de diciembre de 2017.

Algunos de los impactos materiales que influyeron en la determinación del precio de venta de Via Varejo S.A., entre otros, incluyen:

- La significativa volatilidad de los precios de la acción durante todo el año 2017;
- Aumento en el precio de la acción de más del 100%, al pasar de R\$ 10.75 el 31 de diciembre de 2016 a R\$ 23 el 8 de diciembre de 2017, y
- Aumento del índice de confianza del consumidor de 78.9% a principios del año 2017 frente a 92.4% en noviembre de 2017.

Estos factores externos tuvieron un aumento significativo en el precio de las acciones de Via Varejo S.A. y, por lo tanto, impulsaron a la administración a tomar una postura más cuidadosa en relación con el proceso de venta, con el objetivo de preservar el mejor interés de los accionistas.

A pesar de la confianza de la administración en la recuperación empresarial en curso en general en el mercado de Brasil, las conversaciones iniciales con compradores potenciales mostraron que las partes interesadas tenían preocupaciones materiales sobre el entorno macroeconómico y se mostraron escépticas sobre la mejora del rendimiento de Via Varejo S.A. a corto y mediano plazo. Esta falta de confianza afectó negativamente la capacidad de los inversores para evaluar el verdadero valor subyacente a largo plazo de Via Varejo S.A.

La mejora gradual y sostenida del rendimiento a lo largo del año 2017 debería proporcionar una mayor visibilidad del activo en el futuro, lo que debería ayudar a los posibles compradores a consolidar sus análisis de compra.

A pesar de los desafíos para ejecutar una transacción exitosa durante 2017, la administración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD ha reiterado públicamente la decisión estratégica de continuar buscando la venta de la operación discontinuada Via Varejo S.A. La administración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD ha reafirmado la venta estratégica en cada comunicado de prensa que se ha emitido desde el anuncio de venta, en noviembre de 2016, hasta el cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2017.

La administración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD confía en que durante 2018 habrá:

- Un escenario macroeconómico más estable;
- Una mayor visibilidad del desempeño financiero y operativo de Via Varejo S.A., y
- Una menor volatilidad en el precio de la acción de Via Varejo S.A. El precio de mercado es una referencia de valoración importante y, como tal, un nivel de precios sostenido ayuda a los compradores potenciales a consolidar sus puntos de vista sobre la valoración.

Estas situaciones atraerán más partes interesadas al proceso, por lo tanto mejorará la dinámica de la transacción de venta.

El 7 de diciembre de 2017, durante la celebración del “Día del Inversor de GPA”, administración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD reiteró la intención de continuar con la estrategia de vender esta operación discontinuada Via Varejo S.A. mediante la aprobación del plan estratégico de la presentado en la reunión del Consejo de Administración del 15 de diciembre de 2017.

Los asesores financieros HSBC Ltd., Rothschild Global Advisory y Banco Sociéti Générale S.A., permanecen plenamente comprometidos con la asesoría en la estrategia de venta parte de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y por parte de Casino Guichard Perrachon S.A.

La información financiera y operativa de todo el año 2017 debería tranquilizar a los inversores sobre el proceso de integración exitoso; esta situación fue una inquietud para los inversores a principios de este año.

Dadas las importantes mejoras financieras y operativas en Via Varejo S.A. durante 2017, los asesores financieros han recomendado recientemente que los materiales de comercialización se actualicen con información de todo el año. Esto debería mitigar las preocupaciones de los posibles compradores con respecto al proceso de integración de los negocios y tranquilizar a las partes interesadas con respecto a la recuperación del sector de tecnología y electrodomésticos.

Al 30 de septiembre de 2018 el proceso de venta continúa.

## **Nota 45. Hechos relevantes**

### **Al 30 de septiembre de 2018**

#### Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Matriz se reunió el 23 de marzo de 2018, para decidir, entre otros asuntos, la aprobación del Informe de Gestión de la Administración, los estados financieros separados y consolidados con corte al 31 de diciembre de 2017 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

#### Nombramiento de miembros de Junta Directiva de la Matriz

El 23 de marzo de 2018 la Asamblea General de Accionistas de la Matriz eligió la siguiente Junta Directiva:

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

- b) Miembros Patrimoniales:
1. Jean Paul Mochet
  2. Philippe Alarcon
  3. Bernard Petit
  4. Hervé Daudin
  5. Guillaume Humbert

#### **Al 31 de diciembre de 2017**

##### Afectación en el centro de distribución de productos refrigerados de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD

El centro de distribución de productos refrigerados ubicado en el municipio de Osasco y propiedad de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD sufrió afectaciones en su estructura, en el inventario de bienes y en sus propiedades y equipos a causa de un siniestro ocurrido el 27 de diciembre de 2017. La subsidiaria presentó adecuadamente ante la aseguradora el soporte de los rubros afectados. Parte de la indemnización producto del siniestro se registró en 2017 como consecuencia de la aceptación del pago del siniestro por parte de la aseguradora.

##### Nuevo crédito sindicado en dólares y reperfilación del crédito rotativo sindicado en pesos colombianos

El 22 de diciembre de 2017 la Matriz celebró un nuevo crédito sindicado en dólares por valor de USD 450 millones, con vencimiento en diciembre de 2020. Estos recursos permitieron prepagar el crédito sindicado en dólares que se tenía a esa fecha por el mismo valor y con vencimiento en diciembre de 2018. Igualmente, se modificó el contrato de crédito rotativo sindicado en pesos de \$500.000, con fin de extender el vencimiento de agosto de 2018 a agosto de 2020; las demás condiciones del contrato no presentan modificación.

El nivel de endeudamiento de la Matriz después de las dos anteriores operaciones no presenta variaciones; sin embargo, la duración promedio de la deuda pasa de 2.2 años a 2.9 años, optimizando el flujo de pagos futuros de la Compañía.

##### Acción con participaciones no controladoras de la asociada Cnova N.V.

La asociada Cnova NV, algunos de sus antiguos y actuales directores y los suscriptores de la oferta pública inicial de Cnova N.V. - IPO, fueron nombrados como demandados en una acción en la Corte del Distrito Sur de Nueva York - Estados Unidos, en relación al asunto de investigación interna, concluida el 22 de julio de 2016, conducida por Cnova N.V., Cnova Comércio Eletrônico S.A. y sus asesores. El 11 de octubre de 2017, la Corte del Distrito Sur de Nueva York - Estados Unidos aprobó preliminarmente un acuerdo con los accionistas litigantes.

A pesar de los términos del acuerdo, un fondo de USD 28,5 millones será provisto por Cnova N.V. para la distribución entre los antiguos accionistas de Cnova Comércio Eletrônico S.A., así como a los abogados litigantes. Una parte de este fondo se utilizará para gastos administrativos. Adicionalmente, aún sujeto a los términos del acuerdo, no recayó sobre los acusados deudas que emanaron de las alegaciones en la acción colectiva. De acuerdo con las instrucciones de la Corte, el acuerdo será aprobado definitivamente el 15 de marzo de 2018. En los próximos meses, las notificaciones serán enviadas a los abogados de los demandantes con informaciones sobre el acuerdo.

##### Solicitud de arbitraje por Morzan

El 3 de octubre de 2017, el Colegio de CVM apreció el recurso presentado por la Compañía y decidió, por unanimidad, por la reforma integral de la Decisión de la SRE, por entender que la CVM no podría extender la indemnización prevista en la Sentencia Arbitral a los accionistas minoritarios de Globex de acuerdo con el Código de Proceso Civil, en sintonía con las garantías constitucionales del debido proceso legal y del contradictorio. Con vistas a la decisión final y favorable del Colegio de CVM, se concluyó definitivamente ante la CVM cualquier discusión sobre la eventual extensión a minoritarios de la Vía Varejo S.A. de valor proporcional al pagado a Morzan en concepto de indemnización.

##### Arbitraje Fondo de Inversión Inmobiliario Península, en de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD

El 12 de septiembre de 2017, la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD fue notificada por la Cámara de Comercio Brasil-Canadá acerca de la solicitud de arbitraje presentada por Banco Ourinvest SA, institución financiera, en calidad de administradora y actuando exclusivamente en interés de los cotizantes del Fondo de Inversión Inmobiliario Península.

El Procedimiento se dirige a discutir el cálculo del valor locatario, así como otras cuestiones operativas relacionadas con las tiendas de propiedad del Fondo de Inversión Inmobiliario Península, objeto de diversos contratos de arrendamiento y acuerdos celebrados entre la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y el Fondo de Inversión Inmobiliario Península a lo largo del año 2005 (los "Contratos"). Los Contratos aseguran a la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD el uso y explotación comercial de dichos inmuebles durante 20 años a partir de su celebración, renovables por otros 20 años, a criterio exclusivo de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, y regulan el cálculo de los valores de alquiler.

El Procedimiento trata de cuestiones derivadas de la aplicación de los contratos, y no afecta la continuidad de los arrendamientos, contractualmente asegurados. La subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD entiende que el procedimiento será juzgado favorablemente a subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.

##### Afectación en el almacén Éxito Buenaventura

El 19 de mayo de 2017 y como producto de la situación de orden público ocurrida en el municipio de Buenaventura, el almacén Éxito Buenaventura propiedad de la Matriz sufrió afectaciones en su estructura, en el inventario de bienes y en sus propiedades y equipos. La Matriz presentó adecuadamente ante la aseguradora el soporte de los rubros afectados. La reapertura del almacén se realizó el 28 de junio de 2017. La indemnización producto del siniestro se recibió totalmente en 2017.

#### Nuevo programa de lealtad Puntos Colombia

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

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

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

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

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

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

#### Asamblea General de Accionistas

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

#### **Nota 46. 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.

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados financieros separados de periodos intermedios**

**Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017**



**Almacenes Éxito S.A.**  
**Estados financieros separados de periodos intermedios**  
Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

	<u>Página</u>
Estados de situación financiera separados	4
Estados de resultados separados	5
Estados de resultados integrales separados	6
Estados de flujos de efectivo separados	7
Estados de cambios en el patrimonio separados	8
Nota 1. Información general	9
Nota 2. Bases de preparación	9
Nota 3. Principales políticas de contabilidad	11
Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	12
Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018	12
Nota 4.2. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018	12
Nota 4.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el año periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018	12
Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 30 de septiembre de 2018	12
Nota 4.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	13
Nota 4.6. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017	14
Nota 4.7. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2017	14
Nota 4.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017	14
Nota 5. Combinaciones de negocios	16
Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo	16
Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	17
Nota 7.1. Cuentas comerciales por cobrar	17
Nota 7.2. Otras cuentas por cobrar	17
Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente	18
Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	18
Nota 8. Gastos pagados por anticipado	18
Nota 9. Cuentas por cobrar, otros activos no financieros y cuentas por pagar a partes relacionadas	19
Nota 10. Inventarios	20
Nota 10.1. Inventarios	20
Nota 10.2. Costos de ventas	20
Nota 11. Otros activos financieros	21
Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto	22
Nota 13. Propiedades de inversión, neto	24
Nota 14. Plusvalía	25
Nota 15. Activos intangibles distintos de plusvalía	25
Nota 16. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	27
Nota 17. Cambios en la clasificación de activos financieros	27
Nota 18. Pasivos financieros	27
Nota 18.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	28
Nota 18.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	28
Nota 19. Beneficios a empleados	29
Nota 20. Otras provisiones	29
Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente	30
Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones	30
Nota 21. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	30
Nota 22. Impuesto a las ganancias	30
Nota 22.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes	32
Nota 22.2. Impuesto a las ganancias	33
Nota 22.3. Impuesto diferido	34
Nota 23. Otros pasivos financieros	35
Nota 24. Otros pasivos no financieros	36
Nota 25. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	37
Nota 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	37
Nota 27. Ingreso de actividades ordinarias	38
Nota 28. Gastos de distribución y Gastos de administración y ventas	39
Nota 29. Gasto por beneficios a empleados	40
Nota 30. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas	40
Nota 31. Ingresos y gastos financieros	41
Nota 32. Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando en método de participación	42
Nota 33. Ganancia por acción	42
Nota 34. Transacciones con partes relacionadas	43
Nota 34.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	43
Nota 34.2. Transacciones con partes relacionadas	43

	<u>Página</u>
Nota 35. Deterioro del valor de los activos	45
Nota 35.1. Activos financieros	45
Nota 35.2. Activos no financieros	45
Nota 36. Medición del valor razonable	45
Nota 37. Activos y pasivos contingentes	49
Nota 37.1. Activos contingentes	49
Nota 37.2. Pasivos contingentes	49
Nota 38. Dividendos pagados y decretados	50
Nota 39. Estacionalidad de las transacciones	50
Nota 40. Políticas de gestión de los riesgos financieros	50
Nota 41. Activos no corrientes mantenidos para la venta	50
Nota 42. Hechos relevantes	51
Nota 43. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	52

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de situación financiera separados de periodos intermedios**

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	568,229	1,619,695
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	145,062	189,750
Gastos pagados por anticipado	8	13,727	22,837
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	114,054	114,969
Inventarios, neto	10	1,338,863	1,111,981
Activo por impuestos	22	118,916	173,580
Otros activos no financieros	9	-	30,000
Otros activos financieros	11	26,559	10,462
Activos no corrientes mantenidos para la venta	41	133,082	-
<b>Total activo corriente</b>		<b>2,458,492</b>	<b>3,273,274</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Propiedades, planta y equipo, neto	12	2,051,956	2,382,495
Propiedades de inversión, neto	13	202,450	339,704
Plusvalía	14	1,453,077	1,453,077
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	15	146,385	156,218
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	16	6,665,628	8,287,426
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	18,072	15,203
Gastos pagados por anticipado	8	10,370	5,432
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	4,371	7,587
Otros activos financieros	11	49,570	41,888
Activos por impuestos diferidos	22	34,294	-
Otros activos no financieros		398	398
<b>Total activo no corriente</b>		<b>10,636,571</b>	<b>12,689,428</b>
<b>Total activo</b>		<b>13,095,063</b>	<b>15,962,702</b>
<b>Pasivo corriente</b>			
Pasivos financieros	18	948,533	799,920
Beneficios a los empleados	19	5,390	3,457
Otras provisiones	20	24,705	17,558
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	2,327,495	3,301,661
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	141,212	116,490
Pasivo por impuestos	22	30,467	41,816
Otros pasivos financieros	23	96,032	128,239
Otros pasivos no financieros	24	185,208	258,078
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>3,759,042</b>	<b>4,667,219</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Pasivos financieros	18	2,869,667	3,292,824
Beneficios a los empleados	19	28,430	28,430
Otras provisiones	20	17,654	19,699
Pasivo por impuestos diferidos	22	-	68,841
Otros pasivos financieros	23	1,307	13,915
Otros pasivos no financieros	24	741	32,206
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>2,917,799</b>	<b>3,455,915</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>6,676,841</b>	<b>8,123,134</b>
<b>Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto</b>		<b>6,418,222</b>	<b>7,839,568</b>
<b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>		<b>13,095,063</b>	<b>15,962,702</b>


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



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador  
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de resultados separados de periodos intermedios**

Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017 (1)
<b>Operaciones continuadas</b>					
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	27	7,942,028	7,886,718	2,656,237	2,643,984
Costo de ventas	10	(6,104,644)	(6,047,518)	(2,043,143)	(2,048,959)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>1,837,384</b>	<b>1,839,200</b>	<b>613,094</b>	<b>595,025</b>
Gastos de distribución	28	(1,027,432)	(1,028,325)	(354,409)	(342,769)
Gastos de administración y venta	28	(126,626)	(110,353)	(44,253)	(36,451)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(582,892)	(587,648)	(201,101)	(198,784)
Otros ingresos operativos	30	16,494	14,872	6,545	6,183
Otros gastos operativos	30	(38,928)	(44,413)	(811)	(1,714)
Otras pérdidas, netas	30	(10,739)	(9,416)	(1,466)	(513)
<b>Ganancia por actividades de operación</b>		<b>67,261</b>	<b>73,917</b>	<b>17,599</b>	<b>20,977</b>
Ingresos financieros	31	105,171	98,551	20,381	9,028
Gastos financieros	31	(379,293)	(410,732)	(113,441)	(105,187)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	32	259,164	178,259	51,589	45,039
<b>Ganancia (pérdida) por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias</b>		<b>52,303</b>	<b>(60,005)</b>	<b>(23,872)</b>	<b>(30,143)</b>
Ingreso (gasto) por impuestos	22	67,009	90,344	14,196	(1,188)
<b>Ganancia (pérdida) neta del ejercicio por operaciones continuadas</b>		<b>119,312</b>	<b>30,339</b>	<b>(9,676)</b>	<b>(31,331)</b>
<b>Ganancia por acción (*)</b>					
<b>Ganancia por acción básica(*):</b>					
Ganancia (pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	33	266.56	67.78	(21.62)	(70.00)
<b>Ganancia por acción diluida (*):</b>					
Ganancia (pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	33	266.56	67.78	(21.62)	(70.00)

(1) Algunas reclasificaciones en costos de ventas, gastos de distribución, gastos por beneficios a los empleados y otras pérdidas, netas, fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2018.

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

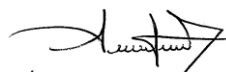
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador  
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de resultados integrales separados de periodos intermedios**

Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
<b>Ganancia neta del ejercicio</b>	<b>119,312</b>	<b>30,339</b>	<b>(9,676)</b>	<b>(31,331)</b>
<b>Otro resultado integral del ejercicio</b>				
<b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>				
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	(3,367)	-	(62)	-
Ganancia por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	-	34	-	-
<b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>(3,367)</b>	<b>34</b>	<b>(62)</b>	<b>-</b>
<b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>				
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión	(1,301,847)	(94,771)	(265,298)	(144,012)
Ganancia (pérdida) por coberturas de flujo de efectivo	8,466	(9,632)	1,501	411
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo	(74,121)	3,938	(9,539)	4,961
<b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>	<b>(1,367,502)</b>	<b>(100,465)</b>	<b>(273,336)</b>	<b>(138,640)</b>
<b>Total otro resultado integral</b>	<b>(1,370,869)</b>	<b>(100,431)</b>	<b>(273,398)</b>	<b>(138,640)</b>
<b>Resultado integral total</b>	<b>(1,251,557)</b>	<b>(70,092)</b>	<b>(283,074)</b>	<b>(169,971)</b>
<b>Ganancia por acción (*)</b>				
<b>Ganancia por acción básica(*):</b>				
(Pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	(2,796.12)	(156.60)	(632.42)	(379.73)
<b>Ganancia por acción diluida (*):</b>				
(Pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	(2,796.12)	(156.60)	(632.42)	(379.73)

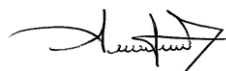
(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador  
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de flujos de efectivo separados de periodos intermedios**

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017  
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>		
<b>Ganancia neta del periodo</b>	<b>119,312</b>	<b>30,339</b>
<b>Ajustes para conciliar la ganancia del periodo</b>		
Impuestos a las ganancias corriente	40,295	35,698
Impuestos a las ganancias diferido	(107,304)	(126,042)
Costos financieros	337,542	367,538
Deterioro de cartera	9,016	6,417
Reversiones de deterioro de cartera	(8,396)	(3,753)
Reversiones de deterioro de inventario	(4,888)	(20,115)
Deterioro de valor	3,307	1,481
Provisiones por beneficios a empleados	1,932	1,951
Otras provisiones	47,074	33,719
Reversiones de otras provisiones	(6,481)	(12,647)
Gastos por depreciación de activos fijos	150,022	153,585
Gastos por amortización de activos intangibles	13,208	19,341
Ganancias por aplicación del método de participación	(259,164)	(178,259)
Pérdidas por la disposición de activos no corrientes	7,260	6,677
<b>Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo</b>	<b>342,735</b>	<b>315,930</b>
Disminución de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	41,205	25,324
Disminución de gastos pagados por anticipado	4,171	1,393
Disminución (aumento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	12,244	(11,032)
(Aumento) de los inventarios	(222,829)	(134,728)
Disminución de activos por impuestos	14,369	30,544
(Disminución) de otras provisiones	(35,491)	(25,407)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(981,920)	(756,749)
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(2,390)	(78,870)
(Disminución) en pasivos por impuestos	(11,349)	(14,652)
(Disminución) aumento en otros pasivos no financieros	(104,336)	242,565
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(75,709)	(74,148)
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de operación</b>	<b>(1,019,300)</b>	<b>(479,830)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>		
Flujos de efectivo por restitución de aportes de subsidiarias u otros negocios	688,625	4,446
Flujos de efectivo utilizados para mantener el control conjunto en negocios conjuntos	(5,000)	(2,875)
Compras de propiedades, planta y equipo	(91,628)	(85,076)
Compras de propiedades de inversión	(1,985)	(144,861)
Compras de activos intangibles	(6,444)	(8,555)
Dividendos recibidos	39,102	106,286
Otras (salidas) entradas de efectivo	(2,629)	38
<b>Flujos de efectivo netos provistos por (utilizados en) actividades de inversión</b>	<b>620,041</b>	<b>(130,597)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>		
(Aumento) disminución de otros activos financieros	(23,142)	4,901
(Disminución) en otros pasivos financieros	(32,817)	(7,504)
(Disminución) aumento en pasivos financiero	(272,189)	484,800
(Disminución) en pasivos financieros bajo <i>leasing</i>	(2,356)	(2,729)
Dividendos pagados	(59,871)	(86,280)
Rendimientos financieros	75,711	72,713
Intereses pagados	(337,543)	(367,538)
<b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiación</b>	<b>(652,207)</b>	<b>98,363</b>
<b>(Disminución) neta de efectivo y equivalentes al efectivo</b>	<b>(1,051,466)</b>	<b>(512,064)</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>	<b>1,619,695</b>	<b>1,098,825</b>
<b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>	<b>568,229</b>	<b>586,761</b>



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador  
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados de cambios en el patrimonio separados de periodos intermedios**

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitted	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Reserva readquisición de acciones	Reserva futuros dividendos	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio
	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)			
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	<b>7,857</b>	<b>1,644,887</b>	<b>22,000</b>	<b>15,710</b>	<b>5,672</b>	<b>1,696,126</b>	<b>138,303</b>	<b>1,144,736</b>	<b>(102,692)</b>	<b>7,721,687</b>
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21,771)	-	(21,771)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30,339	-	30,339
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(100,431)	-	-	(100,431)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	21,757	-	-	-	21,757	-	(21,757)	-	-
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,435)	-	-	2,229	794	-	77,453	43,368	121,615
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2017</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	<b>7,857</b>	<b>1,665,209</b>	<b>22,000</b>	<b>15,710</b>	<b>7,901</b>	<b>1,718,677</b>	<b>37,872</b>	<b>1,209,000</b>	<b>(59,324)</b>	<b>7,751,439</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	<b>7,857</b>	<b>1,665,209</b>	<b>22,000</b>	<b>15,710</b>	<b>9,662</b>	<b>1,720,438</b>	<b>(49,694)</b>	<b>1,312,737</b>	<b>10,873</b>	<b>7,839,568</b>
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,312	-	119,312
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,370,869)	-	-	(1,370,869)
Apropiaciones para reservas (Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	108,856	-	-	-	108,856	-	(108,856)	-	-
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,494)	-	-	15,100	13,606	-	(13,496)	2,372	2,482
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>4,482</b>	<b>4,843,466</b>	<b>(2,734)</b>	<b>7,857</b>	<b>1,772,571</b>	<b>22,000</b>	<b>15,710</b>	<b>24,762</b>	<b>1,842,900</b>	<b>(1,420,563)</b>	<b>1,200,840</b>	<b>(50,169)</b>	<b>6,418,222</b>

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



Carlos Mario Giraldo Moreno  
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica  
Contador  
Tarjeta Profesional 67018-T



Ángela Jaimes Delgado  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 62183-T  
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530

## Nota 1. Información general

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

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

El objeto social de la Compañía consiste principalmente en:

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

La controladora última de la Compañía es Casino Guichard Perrachon S.A. (Francia). La situación de control aparece registrada en la Cámara de Comercio Aburrá Sur. Al 30 de septiembre de 2018, la controladora posee una participación del 55.30% (31 de diciembre de 2017 - 55.30%) en el capital accionario de la Compañía.

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

## Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros separados por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017 y por el año terminado el 31 de diciembre de 2017 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) 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, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170. La Compañía no hizo uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Los Decretos Reglamentarios 2420 y 2496 de 2015, el Decreto Reglamentario 2131 de 2016 y el Decreto Reglamentario 2170 de 2017, reglamentan la preparación de estados financieros con base en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF/NIC), Interpretaciones (CINIIF y SIC) y el Marco Conceptual emitidas hasta el 31 de diciembre de 2014, publicados por el *International Accounting Standards Board – IASB* en 2015. Este marco normativo es de obligatorio cumplimiento en Colombia a partir del 1 de enero de 2017, no obstante el marco conceptual para la información financiera es de obligatorio cumplimiento a partir del 1 de enero de 2016; para ambos está permitida su aplicación anticipada. La Compañía adoptó de forma anticipada estas disposiciones con el propósito de presentar información financiera que incorpore las modificaciones normativas que reflejan las necesidades de los diferentes usuarios de la información.

### Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros separados de periodos intermedios de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017, los estados de resultados y los estados de resultados integrales por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017 y los estados de cambios en el patrimonio y los estados de flujos de efectivo por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2018 y el 30 de septiembre de 2017.

Estos estados financieros separados son preparados con base en el contenido de información financiera intermedia requerido por la NIC 34 y no contienen todas las revelaciones de información requeridas en los estados financieros anuales presentados bajo NIC 1. Todas las revelaciones necesarias y requeridas en los estados financieros anuales fueron incluidas adecuadamente en los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2017.



## **Declaración de responsabilidad**

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

## **Estimaciones y juicios contables**

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

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

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

## **Distinción entre partidas corrientes y no corrientes**

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

## **Moneda funcional**

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

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

## **Transacciones en moneda extranjera**

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

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

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

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

## **Base contable de acumulación**

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

### Importancia relativa y materialidad

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

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

### Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican 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 usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente (nivel 2).
- Con base en modelos de valoración internos de la Compañía utilizando variables estimadas no observables para el activo o pasivo (nivel 3).

### Nota 3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros separados de periodos intermedios adjuntos al 30 de septiembre de 2018 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros separados correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017, excepto por las normas mencionadas en la Nota 4.2. que iniciaron su vigencia a partir del 1 de enero de 2018 y sobre las cuales no se presentaron impactos significativos, 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, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros de periodos intermedios adjuntos son las siguientes, y sobre las mismas se presentó un resumen en los estados financieros separados correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2017.

La adopción de las nuevas normas vigentes a partir de enero de 2018, mencionadas en la Nota 4.2. no generaron cambios significativos en estas políticas contables en comparación con las utilizadas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

- Inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos
- Partes relacionadas
- Combinaciones de negocios y plusvalía
- Opciones de venta ("*put option*") concedidas a los propietarios de participaciones no controladoras
- Activos intangibles
- Costos de investigación y desarrollo
- Propiedades, planta y equipo
- Propiedades de inversión
- Activos no corrientes mantenidos para la venta
- Arrendamientos
- Costos por préstamos
- Deterioro de valor de activos no financieros
- Inventarios
- Activos financieros
- Pasivos financieros
- Derivados implícitos
- Instrumentos financieros derivados

- Contabilidad de cobertura
- Beneficios a empleados
- Provisiones, pasivos y activos contingentes
- Impuestos
- Capital social
- Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
- Programas de fidelización
- Costos y gastos
- Ganancias por acción

#### **Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas**

##### **Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018**

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

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

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

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

##### **Nota 4.2. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2018**

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

- Enmienda a la NIC 40. (\*)
- Enmienda a la NIIF 4. (\*)
- Enmienda a la NIIF 2. (\*)
- Mejoras anuales ciclo 2014-2016. (\*)
- NIIF 15 - Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes. (\*\*)
- NIIF 9 - Instrumentos financieros. (\*\*\*)

(\*) En Colombia estas normas fueron incorporadas al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2170 del 22 de diciembre de 2017. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

(\*\*) En Colombia esta norma fue incorporada al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2496 del 23 de diciembre de 2015. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

(\*\*\*) Tal como se menciona en la Nota 4.8, la Compañía inició la aplicación anticipada de esta norma desde el 1 de enero de 2014.

##### **Nota 4.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018**

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente.

##### **Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 30 de septiembre de 2018**

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

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

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

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

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

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

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018, en Colombia no se han emitido Decretos Reglamentarios que permitan la aplicación de la CINIIF 22 - Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados, la cual, según el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) se debió comenzar a aplicar a partir de enero de 2018.

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

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

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

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

#### CINIIF 23 – "La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias" (junio 2017)

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

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

#### NIIF 17 – "Contratos de seguro" (mayo 2017)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Incluyen las siguientes modificaciones:

- NIIF 3 - Combinaciones de negocios. Se añade el siguiente párrafo: "Cuando una parte de un acuerdo conjunto (tal como se define en la NIIF 11 - Acuerdos conjuntos) obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta (tal como se define en la NIIF 11), y tenía derechos a los activos y obligaciones por los pasivos relacionados con esa operación conjunta inmediatamente antes de la fecha de adquisición, la transacción es una combinación de negocios realizada por etapas. Por ello, la adquirente aplicará los requerimientos relativos a una combinación de negocios realizada por etapas, incluyendo la nueva medición de la participación anteriormente mantenida en la operación conjunta en la forma descrita en el párrafo 42. Al hacerlo así, la adquirente medirá nuevamente la totalidad de su participación anteriormente mantenida en la operación conjunta".

- NIIF 11 - Acuerdos conjuntos. Se añade el siguiente párrafo: "Una parte que participa en una operación conjunta, pero no tiene su control conjunto, puede obtener el control conjunto de la operación conjunta cuya actividad constituye un negocio, tal como se define en la NIIF 3. En estos casos, las participaciones anteriormente mantenidas en la operación conjunta no se miden nuevamente".
- NIC 12 - Impuesto a las ganancias. Se modifican los fundamentos a las conclusiones en las consecuencias de los pagos por instrumentos financieros clasificados como patrimonio en el impuesto a las ganancias.
- NIC 23 - Costos por préstamos. Se modifica el párrafo 14 así: "En la medida en que los fondos de una entidad procedan de préstamos genéricos y los utilice para obtener un activo apto, ésta determinará el importe de los costos susceptibles de capitalización aplicando una tasa de capitalización a los desembolsos efectuados en dicho activo. La tasa de capitalización será el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a todos los préstamos recibidos por la entidad vigentes durante el periodo. Sin embargo, una entidad excluirá de este cálculo los costos por préstamos aplicables a préstamos específicamente acordados para financiar un activo apto hasta que se completen sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar ese activo para su uso previsto o venta. El importe de los costos por préstamos que una entidad capitalice durante el periodo, no excederá el total de los costos por préstamos en que se haya incurrido durante ese mismo periodo.

#### **Nota 4.6. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2017**

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

#### **Nota 4.7. Normas vigentes a partir del 1 de enero de 2017**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Nota 4.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2017**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

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

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

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

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

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

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

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Se permite su aplicación anticipada. No se consideró su aplicación anticipada. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

#### NIIF 16 - Arrendamientos (enero de 2016)

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

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

Actualmente se están evaluando los impactos cuantitativos, en los sistemas de información y en los procesos así como los cambios en los controles internos debido a los nuevos requerimientos de la norma.

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

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

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

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

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

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

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

La Compañía ha revisado los cambios de esta Norma frente a lo que estipulaban las normas anteriores y que esta deroga. Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

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

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

#### NIIF 9 - Instrumentos Financieros (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.

#### **Nota 5. Combinaciones de negocios**

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se realizaron combinaciones de negocios.

#### **Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo**

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

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Efectivo en caja y bancos	567,700	1,601,621
Derechos fiduciarios (1)	529	16,194
Certificados de depósito	-	1,880
<b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b>	<b>568,229</b>	<b>1,619,695</b>

(1) El saldo corresponde a:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Fiducolombia S.A.	168	5,555
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occirenta	104	-
Fiduciaria Bogotá S.A.	83	4,069
BBVA Asset S.A.	69	504
Corredores Davivienda S.A.	53	6,062
Credicorp Capital	52	4
<b>Total derechos fiduciarios</b>	<b>529</b>	<b>16,194</b>

La Compañía registró rendimientos generados por el efectivo y por los equivalentes de efectivo por \$4,970 (30 de septiembre de 2017 - \$6,286), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 31.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el efectivo y los equivalentes de efectivo no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

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

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otras cuentas por cobrar (Nota 7.1.)	92,383	100,997
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.2.)	70,751	103,956
<b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b>	<b>163,134</b>	<b>204,953</b>
<b>Corriente (Nota 7.3.)</b>	<b>145,062</b>	<b>189,750</b>
<b>No corriente (Nota 7.3.)</b>	<b>18,072</b>	<b>15,203</b>

#### Nota 7.1. Otras cuentas por cobrar

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Fondos y préstamos a empleados	51,716	61,197
Convenios empresariales	18,620	20,211
Impuestos recaudados a favor	7,560	165
Remesas	4,017	5,902
Reclamación por impuestos	1,360	1,360
Servicios de movilización de giros	663	3,970
Venta de propiedades, planta y equipo	11	2
Otras cuentas por cobrar	8,436	8,190
<b>Total otras cuentas por cobrar</b>	<b>92,383</b>	<b>100,997</b>

#### Nota 7.2. Cuentas comerciales por cobrar

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales	69,558	86,173
Alquileres y concesiones por cobrar	6,125	8,552
Fondos y préstamos a empleados	2,685	18,057
Deterioro de cartera (1)	(7,617)	(8,826)
<b>Total cuentas comerciales por cobrar</b>	<b>70,751</b>	<b>103,956</b>

- (1) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deteriorados, 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. Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a una pérdida por deterioro de \$621 (31 de diciembre de 2017 - \$541).

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

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>8,826</b>
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	9,016
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(8,396)
Castigo de cartera	(1,829)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>7,617</b>



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

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Cuentas comerciales	69,558	86,173
Otros fondos y préstamos a empleados	36,300	46,954
Convenios empresariales	18,620	20,211
Cuentas por cobrar por impuestos	7,560	165
Alquileres y concesiones por cobrar	6,125	8,552
Remesas	4,017	5,902
Fondos y préstamos a empleados	2,685	18,057
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,360
Servicios movilización de giros	663	3,970
Ventas de propiedades, planta y equipo	11	2
Otras	5,780	7,230
Deterioro de cartera	(7,617)	(8,826)
<b>Total corriente</b>	<b>145,062</b>	<b>189,750</b>
Otros fondos y préstamos a empleados	15,416	14,243
Otras	2,656	960
<b>Total no corriente</b>	<b>18,072</b>	<b>15,203</b>

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

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

Periodo	Total	No vencida	Vencida			
			< 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	> 90 días
30 de septiembre de 2018	170,751	87,924	36,973	25,612	902	19,340
31 de diciembre de 2017	213,779	72,966	104,296	6,442	1,656	28,419

### Nota 8. Gastos pagados por anticipado

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Arrendamientos (1)	11,535	6,455
Mantenimiento (2)	8,259	11,139
Publicidad (3)	2,238	28
Seguros	1,524	10,402
Otros pagos anticipados	541	245
<b>Total gastos pagados por anticipado</b>	<b>24,097</b>	<b>28,269</b>
<b>Corriente</b>	<b>13,727</b>	<b>22,837</b>
<b>No corriente</b>	<b>10,370</b>	<b>5,432</b>

- (1) Incluye el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$5,464 (2017 - \$5,832), el cual cubre la vigencia del contrato de arrendamiento hasta el año 2034, y el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Carulla Castillo Grande por \$5,000 (2017 - \$0), el cual cubre la vigencia del contrato de arrendamiento desde septiembre 2019 hasta septiembre 2023.
- (2) Incluye anticipos por \$7,936 (2017 - \$10,967) para mantenimiento y soporte de software; por \$40 para mantenimiento de software y hardware (2017 - \$0) y por \$283 para mantenimiento y soporte de hardware (2017 - \$71).
- (3) Al 30 de septiembre de 2018 corresponde al anticipo entregado a Puntos Colombia S.A.S. para la compra futura de puntos del programa de fidelización.

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

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

	Cuentas por cobrar		Otros activos no financieros	
	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Negocios conjuntos (1)	60,353	67,064	-	30,000
Subsidiarias (2)	53,279	48,947	-	-
Compañías del Grupo Casino (3)	3,012	3,158	-	-
Controladora (4)	1,781	3,365	-	-
Personal clave de la Gerencia (5)	-	22	-	-
<b>Total</b>	<b>118,425</b>	<b>122,556</b>	<b>-</b>	<b>30,000</b>
<b>Corriente</b>	<b>114,054</b>	<b>114,969</b>	<b>-</b>	<b>30,000</b>
<b>No corriente</b>	<b>4,371</b>	<b>7,587</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

- (1) El saldo por cobrar a negocios conjuntos corresponde a los siguientes conceptos:
- Participación en acuerdo de colaboración empresarial por \$19,748 (2017 - \$-) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$28,638 (2017 - \$66,977) con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
  - Redención de puntos por \$11,941 (2017 - \$-) y otros servicios por \$26 (2017 - \$87) con Puntos Colombia S.A.S.

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

- (2) El saldo por cobrar a las subsidiarias corresponde a los siguientes conceptos:
- Operaciones directas de la compañía Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. en donde Almacenes Éxito S.A. actúa como pagador a terceros en virtud de un contrato de mandato, por valor de \$3,352 (2017 - \$2,184);
  - Cobro de utilidades decretadas, servicios administrativos y reembolso de gastos a Patrimonios Autónomos por \$21,371 (2017 - \$18,655);
  - Servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Gemex O & W S.A.S. por \$21,616 (2017 - \$19,589);
  - Transferencia del contrato de opción de venta ("put option") a Spice Investments Mercosur S.A. por \$3,460 (2017 - \$3,460);
  - Direccionamiento estratégico a Libertad S.A. por \$2,151 (2017 - \$1,292);
  - Venta de mercancía, servicios administrativos y reembolso de gastos a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$285 (2017 - \$2,297), y
  - Otros cobros a las demás subsidiarias por \$1,044 (2017 - \$1,470).
- (3) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por pagos de expatriados a Casino Services por \$147 (2017 - \$152), a Distribution Casino France por \$82 (2017 - \$104) y a Casino International por \$2,426 (2017 - \$2,845) y por servicios recibidos de eficiencia energética de Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$357 (2017 - \$57).
- (4) Corresponde al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A.
- (5) Los saldos con el personal clave de la gerencia, incluyendo representantes legales y/o administradores corresponden principalmente a la relación laboral celebrada entre las partes. El personal clave de la gerencia incluye presidente, vicepresidentes, gerentes corporativos de negocios, directores y los miembros de sus familias

El saldo de las cuentas por pagar a partes relacionadas, de los recaudos y de los anticipos recibidos de partes relacionadas es el siguiente:

	Cuentas por pagar		Otros pasivos financieros		Otros pasivos no financieros	
	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Subsidiarias (1)	90,550	89,065	-	-	113,044	151,332
Controladora (2)	36,715	14,792	-	-	-	-
Negocios conjuntos (3)	6,948	3,025	35,474	38,679	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	6,946	9,593	-	-	-	-
Miembros de Junta Directiva	53	15	-	-	-	-
<b>Total corriente</b>	<b>141,212</b>	<b>116,490</b>	<b>35,474</b>	<b>38,679</b>	<b>113,044</b>	<b>151,332</b>

- (1) El saldo de las cuentas por pagar a las subsidiarias corresponde a los siguientes conceptos:
- Reembolso de gastos a Gemex O & W S.A.S. por \$1,783 (2017 - \$800);
  - Préstamo recibido por parte de Carulla Vivero Holding Inc. por \$4,509 (2017 - \$4,527);
  - Servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$5,853 (2017 - \$5,039);
  - Arrendamientos, compra de mercancía y retención en la fuente por utilidades decretadas de Patrimonios Autónomos por \$6,747 (2017 - \$5,838);
  - Recaudos, compra de paquetes turísticos y redención de puntos con Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$6 (2017 - \$3,431);

- Arrendamiento de inmuebles y compra de inventarios y de activos a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. por \$70,860 (2017 - \$69,430, dentro del cual además se incluía un saldo pendiente por capitalizar por \$5,195).
- Aporte de capital para la creación de la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. por \$20 (2017 - \$-).
- Servicios de recaudo de recargas móviles a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. por \$772 (2017 - \$-).

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el saldo de los otros pasivos no financieros corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 24).

- (2) El saldo de las cuentas por pagar corresponde a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V. por \$133 (2017 - \$11,782) y a dividendos por pagar por \$36,582 (2017 - \$3,010).
- (3) Al 30 de septiembre de 2018 el saldo corresponde a la cuenta por pagar con Puntos Colombia S.A.S. por las emisiones de puntos (acumulaciones) que se han realizado de acuerdo con el cambio del programa de fidelización que implementó la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 el saldo de las cuentas por pagar correspondía a \$3,000 por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por la suscripción de 9.000.000 de acciones y a \$25 por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en intermediación.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 23).

- (4) Las cuentas por pagar con compañías del Grupo Casino corresponden principalmente a servicios recibidos de eficiencia energética y por intermediación en la importación de mercancía.

## Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas

### Nota 10.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Inventario disponible para la venta	1,297,853	1,084,841
Inventario en tránsito	48,718	40,025
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	3,180	2,976
Materias primas	2,616	2,416
Producto en proceso	719	-
Inventario de inmuebles en construcción (1)	-	834
Deterioro de inventarios (2)	(14,223)	(19,111)
<b>Total inventarios, neto</b>	<b>1,338,863</b>	<b>1,111,981</b>

- (1) Al 31 de diciembre de 2017 el saldo correspondía al proyecto inmobiliario Hotel Cota, el cual se encontraba en fase de construcción destinado para la venta. Desde 2015 este proyecto estaba en una etapa de reestructuración de la construcción. Al 30 de junio de 2018 el activo se trasladó a activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 41).
- (2) El movimiento de la provisión durante el periodo presentado es el siguiente:

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>19,111</b>
Reversión de provisiones por deterioro (10.2)	(4,888)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>14,223</b>

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización y se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

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

### Nota 10.2. Costo de ventas

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Costo de la mercancía vendida (1)	6,669,867	6,667,706	2,227,720	2,245,370
Descuentos y rebajas en compras	(976,170)	(1,003,755)	(329,719)	(331,530)
Costos de logística (2)	305,862	285,996	104,073	97,569
Avería y merma desconocida	109,973	117,686	37,731	43,261
(Reversión) pérdida por deterioro reconocida durante el periodo (3)	(4,888)	(20,115)	3,338	(5,711)
<b>Total costo de ventas (1)</b>	<b>6,104,644</b>	<b>6,047,518</b>	<b>2,043,143</b>	<b>2,048,959</b>

(1) Al 30 de septiembre de 2018 incluye \$11,887 de costo por depreciaciones y amortizaciones (30 de septiembre de 2017 - \$12,944).

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Beneficios a los empleados	163,154	145,619	55,738	49,478
Servicios	92,693	89,324	31,483	31,218
Arrendamientos	39,582	40,151	13,077	13,361
Depreciaciones y amortizaciones	10,433	10,902	3,775	3,512
<b>Total</b>	<b>305,862</b>	<b>285,996</b>	<b>104,073</b>	<b>97,569</b>

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

### Nota 11. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros medidos al costo amortizado (1)	40,727	44,870
Instrumentos financieros derivados (2)	33,221	5,934
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (3)	1,283	1,286
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (4)	638	-
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	260	260
<b>Total otros activos financieros</b>	<b>76,129</b>	<b>52,350</b>
<b>Corriente</b>	<b>26,559</b>	<b>10,462</b>
<b>No corriente</b>	<b>49,570</b>	<b>41,888</b>

(1) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 30 de septiembre de 2018 el valor nominal asciende a \$39,500 (2017 - \$44,500) y tienen un plazo de entre 1 y 10 años y con un rendimiento del IPC + 6%. En marzo de 2018 se realizó una capitalización en Compañía de Financiamiento Tuya S.A. conservando el 50% de participación que se tiene en el patrimonio de esa compañía; para pagar esa capitalización se utilizaron bonos por \$5,000.

(2) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward* y *swap*, para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y en las tasas de interés de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (*forward* y *swap*) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable. La variación que se presenta entre el 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 corresponde a la disminución de las tasas de cierre de valoración de los *forward* y *swap*, las cuales se situaron por debajo del promedio de las tasas pactadas con los diferentes actores financieros, generando un derecho (activo) mas no una obligación (pasivo).

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
<i>Forward</i>	6,568	5,860	-	-	-	12,428
<i>Swap</i>	-	511	-	10,124	10,158	20,793
	<b>6,568</b>	<b>6,371</b>	-	<b>10,124</b>	<b>10,158</b>	<b>33,221</b>

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

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 corresponde a las siguientes operaciones:

	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	4.4% - 6.0%	638

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	-	-	-	638	638

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Activos financieros medidos al costo amortizado	3,496	4,528
Instrumentos financieros derivados	23,063	5,934
<b>Total corriente</b>	<b>26,559</b>	<b>10,462</b>
Activos financieros medidos al costo amortizado	37,231	40,342
Instrumentos financieros derivados	10,158	-
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura	638	-
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,283	1,286
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	260	260
<b>Total no corriente</b>	<b>49,570</b>	<b>41,888</b>

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los otros activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que se tiene en los bonos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor en ninguno de los activos.

## Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	442,904	632,046
Edificios	869,595	957,388
Maquinaria y equipo	704,758	657,169
Muebles y enseres	400,623	390,358
Activos en construcción	32,384	25,472
Mejoras a propiedades ajenas	271,597	270,284
Flota y equipo de transporte	5,285	5,284
Equipo de cómputo	147,727	141,535
Otras propiedades, planta y equipo	16,050	16,050
<b>Total costo de propiedades, planta y equipo</b>	<b>2,890,923</b>	<b>3,095,586</b>
Depreciación acumulada	(838,967)	(713,091)
<b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>2,051,956</b>	<b>2,382,495</b>

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Mejoras a propiedades ajenas	Flota y equipo de transporte	Equipo de cómputo	Otros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>632,046</b>	<b>957,388</b>	<b>657,169</b>	<b>390,358</b>	<b>25,472</b>	<b>270,284</b>	<b>5,284</b>	<b>141,535</b>	<b>16,050</b>	<b>3,095,586</b>
Adiciones	-	1,892	9,083	2,272	73,352	4,206	-	830	-	91,635
(Disminuciones) incrementos por transferencias (hacia) desde propiedades de inversión (Nota 13) (1)	(446)	-	-	-	11,412	-	-	-	-	10,966
(Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 41)	(88,595)	(30,281)	-	-	(6,171)	(126)	-	-	-	(125,173)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	1,920	3,688	40,017	9,267	(71,681)	10,632	5	6,152	-	-
(Retiros) de propiedades, planta y equipo (2)	-	(818)	(1,511)	(1,274)	-	(13,399)	(4)	(757)	-	(17,763)
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (3)	(102,021)	(62,274)	-	-	-	-	-	-	-	(164,295)
Otros cambios menores	-	-	-	-	-	-	-	(33)	-	(33)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>442,904</b>	<b>869,595</b>	<b>704,758</b>	<b>400,623</b>	<b>32,384</b>	<b>271,597</b>	<b>5,285</b>	<b>147,727</b>	<b>16,050</b>	<b>2,890,923</b>
<b>Depreciación acumulada</b>										
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>-</b>	<b>109,208</b>	<b>245,326</b>	<b>150,804</b>	<b>-</b>	<b>119,097</b>	<b>3,155</b>	<b>83,068</b>	<b>2,433</b>	<b>713,091</b>
Gasto/costo de depreciación	-	20,838	53,777	33,912	-	20,323	443	17,456	591	147,340
(Retiros) de depreciación (2)	-	(818)	(1,511)	(1,254)	-	(6,150)	(4)	(757)	-	(10,494)
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (3)	-	(7,574)	-	-	-	-	-	-	-	(7,574)
(Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 41)	-	(3,478)	-	-	-	(126)	-	-	-	(3,604)
Otros cambios menores	-	(3)	(6)	-	-	13	-	204	-	208
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>-</b>	<b>118,173</b>	<b>297,586</b>	<b>183,462</b>	<b>-</b>	<b>133,157</b>	<b>3,594</b>	<b>99,971</b>	<b>3,024</b>	<b>838,967</b>

- (1) Corresponde al traslado de redes contra incendio, ductos de aire y activos de seguridad que hacían parte del inmueble de Envigado que se encontraba en construcción dentro de las propiedades de inversión. Posteriormente estos valores fueron activados dentro de maquinaria y equipo una vez finalizó la construcción del inmueble.
- (2) Incluye los cierres de los almacenes: Éxito Barranquilla Alto Prado por \$3,007, Carulla Express Olaya Herrera por \$473, Surtimax San Carlos por \$389, Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$309, Éxito Express Ciudadela por \$291, Éxito Express Costa de Oro por \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Express Avenida 60 por \$196, Surtimax El Real por \$184, Surtimax Ciudad Bolívar por \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132, Éxito Mini Yerbabuena por \$121. Estos valores corresponden al valor en libros de los almacenes.
- (3) Corresponde al inmueble de Envigado el cual fue entregado al Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del memorando de entendimiento formalizado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia.

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

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Maquinaria y equipo	-	769
Otras propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
<b>Total costo propiedades, planta y equipo</b>	<b>15,761</b>	<b>16,530</b>
Depreciación acumulada	(3,021)	(2,653)
<b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b>	<b>12,740</b>	<b>13,877</b>

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

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 las propiedades, plantas y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Al 30 de septiembre de 2018 no se recibió compensaciones por activos siniestrados (2017 - \$1,202).

Al 30 de septiembre de 2018 no se observó deterioro de valor en las propiedades, planta y equipo. Al 31 de diciembre de 2017 se presentó una pérdida por deterioro en el inmueble Edificio Torre Sur por \$1,481 como consecuencia de su demolición.

### Nota 13. Propiedades de inversión, neto

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

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Terrenos	57,562	65,103
Edificios	141,986	213,909
Construcciones en curso	10,992	67,682
<b>Total costo de propiedades de inversión</b>	<b>210,540</b>	<b>346,694</b>
Depreciación acumulada	(8,090)	(6,990)
<b>Total propiedades de inversión, neto</b>	<b>202,450</b>	<b>339,704</b>

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

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>65,103</b>	<b>213,909</b>	<b>67,682</b>	<b>346,694</b>
Adiciones	-	558	1,427	1,985
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades, planta y equipo (Nota 12).	446	-	(11,412)	(10,966)
(Disminuciones) por transferencia hacia activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 41)	(7,987)	(3,000)	-	(10,987)
Transferencias entre cuentas de propiedades de inversión	-	31,071	(31,071)	-
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (1)	-	(100,552)	-	(100,552)
Otros cambios (2)	-	-	(15,634)	(15,634)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>57,562</b>	<b>141,986</b>	<b>10,992</b>	<b>210,540</b>

Depreciación acumulada	Edificios
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>6,990</b>
Gasto de depreciación	2,682
(Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 41)	(308)
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (1)	(1,274)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>8,090</b>

(1) Corresponde al inmueble de Envigado el cual fue entregado al Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del memorando de entendimiento formalizado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia.

- (2) Incluye el avance y la legalización de las construcciones en curso en función del contrato de mandato celebrado entre Almacenes Exito S.A. y Patrimonio Autónomo Viva Malls.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, diferentes a las construcciones actuales. Igualmente no presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas y tampoco se observan pérdidas por deterioro.

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor en las propiedades de inversión.

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

#### Nota 14. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Carulla Vivero S.A. (1)	827,420	827,420
Super Inter (2)	453,649	453,649
Cafam (3)	122,219	122,219
Otras (4)	49,789	49,789
<b>Total plusvalía</b>	<b>1,453,077</b>	<b>1,453,077</b>

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor de las plusvalías.

#### Nota 15. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Programas de computador	114,874	129,008
Marcas	81,131	81,131
Derechos	26,986	26,986
Otros	347	31
<b>Total costo de activos intangibles distintos de plusvalía</b>	<b>223,338</b>	<b>237,156</b>
Amortización acumulada	(76,953)	(80,938)
<b>Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto</b>	<b>146,385</b>	<b>156,218</b>



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

Costo	Marcas (1)	Programas de computador (2)	Derechos (3)	Otros	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>81,131</b>	<b>129,008</b>	<b>26,986</b>	<b>31</b>	<b>237,156</b>
Adiciones	-	6,128	-	316	6,444
Disposiciones y retiros por deterioro	-	(20,262)	-	-	(20,262)
Otros Cambios	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>81,131</b>	<b>114,874</b>	<b>26,986</b>	<b>347</b>	<b>223,338</b>

#### Amortización acumulada

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>-</b>	<b>80,938</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>80,938</b>
Gasto/costo de amortización	-	13,208	-	-	13,208
Disposiciones y retiros por deterioro	-	(16,955)	-	-	(16,955)
Otros Cambios	-	(238)	-	-	(238)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>-</b>	<b>76,953</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76,953</b>

#### Deterioro acumulado

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Gasto/costo de amortización	-	3,307	-	-	-
Disposiciones y retiros	-	(3,307)	-	-	-
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
<i>System application and products (SAP)</i>	8,774	12,634
Sistema de información comercial (Sinco)	6,990	11,054
WMS	5,769	2,843
Pronóstico de demanda	3,514	4,299
Bases de datos	3,498	4,402
Cliente único	2,196	3,091
Virtualizador equipos centrales	1,172	1,391
Rotar	901	-
<i>Market Place Pragma (Seller Center)</i>	683	-
Pos y pin pads	714	1,021
Sinemax	627	980
Comercio directo (app Éxito, app Carulla y app Mi descuento)	577	-
<i>Slotting</i>	514	762
Innovación puntos de pago	202	-
Surtido y espacio (a)	-	708
<i>Pricing (a)</i>	-	1,904
Otros menores	1,790	2,981
<b>Total, neto</b>	<b>37,921</b>	<b>48,070</b>

- (a) Al 30 de septiembre de 2018 se presentó una pérdida por deterioro de valor de estos programas de computador (Nota 35).

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 los activos intangibles distintos de la plusvalía no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Adicionalmente no se posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles distintos de la plusvalía.

Excepto por lo mencionado en el literal (a) de numeral (2) anterior, al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 no se observó deterioro de valor de los activos intangibles distintos de la plusvalía.

## Nota 16. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía	Clasificación	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Onper Investment 2015 S.L.	Subsidiaria	3,650,584	5,366,939
Spice Investment Mercosur S.A.	Subsidiaria	1,695,110	1,858,653
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Subsidiaria	745,360	537,572
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	178,339	126,551
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.	Subsidiaria	138,610	134,172
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Subsidiaria	108,524	108,124
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	Subsidiaria	57,089	57,294
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Subsidiaria	41,027	41,947
Patrimonio Autónomo San Pedro Étape I	Subsidiaria	17,187	17,534
Cnova N.V.	Asociada	9,222	9,222
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Subsidiaria	6,461	4,121
Carulla Vivero Holding Inc.	Subsidiaria	4,421	4,439
Fideicomiso Lote Girardot	Subsidiaria	3,850	3,850
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Subsidiaria	3,345	3,755
Patrimonio Autónomo Iwana	Subsidiaria	3,018	3,196
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunto	2,918	7,213
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Subsidiaria	543	2,844
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. (1)	Subsidiaria	20	-
<b>Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación</b>		<b>6,665,628</b>	<b>8,287,426</b>

(1) Subsidiaria constituida el 12 de septiembre de 2018, con una participación del 100% de Almacenes Éxito S.A.

## Nota 17. Cambios en la clasificación de activos financieros

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 no se presentaron cambios significativos en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.

## Nota 18. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Préstamos bancarios (1)	945,028	796,390
Arrendamientos financieros	3,505	3,530
<b>Total pasivos financieros corriente</b>	<b>948,533</b>	<b>799,920</b>
Préstamos bancarios (1)	2,860,217	3,281,044
Arrendamientos financieros	9,450	11,780
<b>Total pasivos financieros no corriente</b>	<b>2,869,667</b>	<b>3,292,824</b>

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

A continuación se presentan los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros no corrientes vigentes al 30 de septiembre de 2018, descontados a valor presente:

Año	Total
2019	187,477
2020	1,802,527
2021	272,046
>2022	607,617
	<b>2,869,667</b>

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

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

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

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

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

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

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

## Nota 19. Beneficios a los empleados

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Planes de beneficios definidos	31,653	29,885
Plan de beneficios largo plazo	2,167	2,002
<b>Total beneficios a los empleados</b>	<b>33,820</b>	<b>31,887</b>
<b>Corriente</b>	<b>5,390</b>	<b>3,457</b>
<b>No corriente</b>	<b>28,430</b>	<b>28,430</b>

## Nota 20. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos legales (1)	13,130	12,675
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	8,377	10,288
Reestructuración (3)	5,755	1,268
Otras (4)	15,097	13,026
<b>Total otras provisiones</b>	<b>42,359</b>	<b>37,257</b>
<b>Corriente. Nota 20.1</b>	<b>24,705</b>	<b>17,558</b>
<b>No corriente. Nota 20.1</b>	<b>17,654</b>	<b>19,699</b>

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no registró provisiones de contratos onerosos.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la Compañía por litigios laborales y civiles, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$9,726 (2017 - \$8,965) para procesos laborales y de \$3,404 (2017 - \$3,710) para procesos civiles.
- (2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a procesos relacionados con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217 (2017 - \$2,217), con el impuesto predial por \$2,926 (2017 - \$2,926) y con el impuesto al valor agregado por pagar por \$3,234 (2017 - \$5,145).
- (3) El aumento en la provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados durante el primer trimestre de 2018 a los empleados de los almacenes, del corporativo y los centros de distribución que tendrán un impacto en las actividades de la Compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la implementación del plan se estiman realizar durante 2018. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.
- (4) El saldo de otras provisiones corresponde a:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Gemex O&W S.A.S (a).	11,839	9,209
Provisión de merma para mercancía "VMF"	3,258	3,817
<b>Total otras</b>	<b>15,097</b>	<b>13,026</b>

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

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

	Procesos Legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>12,675</b>	<b>10,288</b>	<b>1,268</b>	<b>13,026</b>	<b>37,257</b>
Incrementos	4,217	-	36,161	6,696	47,074
Utilización	(3)	-	-	(82)	(85)
Pagos	(1,024)	-	(30,704)	(3,678)	(35,406)
Reversiones por no utilizations	(2,735)	(1,911)	(970)	(865)	(6,481)
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>13,130</b>	<b>8,377</b>	<b>5,755</b>	<b>15,097</b>	<b>42,359</b>

## Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Procesos legales	3,853	3,264
Reestructuración	5,755	1,268
Otras	15,097	13,026
<b>Total corriente</b>	<b>24,705</b>	<b>17,558</b>
Procesos legales	9,277	9,411
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	8,377	10,288
<b>Total no corriente</b>	<b>17,654</b>	<b>19,699</b>

## Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Compañía con corte al 30 de septiembre de 2018 son los siguientes:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	3,853	-	5,755	15,097	24,705
Mayor a un año	9,277	8,377	-	-	17,654
<b>Total pagos estimados</b>	<b>13,130</b>	<b>8,377</b>	<b>5,755</b>	<b>15,097</b>	<b>42,359</b>

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

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Proveedores	1,833,918	2,642,486
Costos y gastos por pagar	233,473	331,585
Beneficios a empleados	135,978	141,763
Financiamiento para compra de activos	49,249	87,241
Retención en la fuente por pagar	30,203	37,135
Dividendos por pagar	25,688	3,793
Otros	18,986	18,724
Impuestos recaudados por pagar	-	38,934
<b>Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar</b>	<b>2,327,495</b>	<b>3,301,661</b>

## Nota 22. Impuesto a las ganancias

### Disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía

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

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

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

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

- c. A partir de 2007 se eliminaron los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales 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.
- d. A partir de 2017 se estableció un gravamen del 5% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido se encuentre entre 600 UVT (\$19 a 2017) y 1000 UVT (\$32 a 2017) y del 10% sobre montos superiores cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen.

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

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

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad según el marco técnico normativo contable vigente en Colombia establecido en la Ley 1314 de 2009 que 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, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170, con algunas excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables del balance inicial de adopción de estas normas.
- f. El gravamen a los movimientos financieros es un impuesto permanente.
- g. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos al 31 de diciembre de 2017 es del 4.07%.

#### Estabilidad jurídica

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

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

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

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

#### Créditos fiscales

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

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

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

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía determinó su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presunta.

Al 30 de septiembre de 2018 la Compañía cuenta con \$408,176 (31 de diciembre de 2017 - \$293,218) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

Al 30 de septiembre de 2018 la Compañía cuenta con \$836,563 (31 de diciembre de 2017 - \$245,681) de pérdidas fiscales.

#### Firmeza de las declaraciones tributarias

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

La declaración del impuesto de renta y complementarios de 2017, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración de impuesto de renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2015, en la cual se presentó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de renta para la equidad - CREE de 2015 está sujeta a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de su presentación. Los asesores tributarios y la administración de la Compañía consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los registrados al 30 de septiembre de 2018.

#### Precios de transferencia

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

#### Entidades controladas del exterior

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

#### **Nota 22.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes**

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

#### Activo por impuestos corrientes

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Saldo a favor por impuesto a la renta (1)	91,243	138,796
Descuento tributario por impuestos pagados en el exterior	12,176	21,288
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio	15,497	13,496
<b>Total activo por impuestos corrientes</b>	<b>118,916</b>	<b>173,580</b>

(1) El saldo se compone de lo siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Retenciones de impuesto de renta	133,831	187,166
<b>Subtotal</b>	<b>133,831</b>	<b>187,166</b>
(Gasto) de impuesto a la renta (Nota 22.2)	(42,588)	(48,370)
<b>Total saldo a favor por impuesto a la renta</b>	<b>91,243</b>	<b>138,796</b>

#### Pasivo por impuestos corrientes

	<b>30 de septiembre de 2018</b>	<b>31 de diciembre de 2017</b>
Impuesto de industria y comercio por pagar	30,136	41,816
Impuesto a la propiedad	331	-
<b>Total pasivo por impuestos corrientes</b>	<b>30,467</b>	<b>41,816</b>

## Nota 22.2. Impuesto a las ganancias

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2017
<b>Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias</b>	<b>52,303</b>	<b>(60,005)</b>	<b>(23,872)</b>	<b>(30,143)</b>	<b>140,323</b>
<b>Mas</b>					
Gastos no deducibles	32,319	3,052	9,280	403	158,314
Gravamen a los movimientos financieros	6,336	6,061	2,288	1,534	7,158
Impuestos asumidos y valorización	3,966	2,850	391	1,403	4,637
Multas, sanciones y litigios	736	1,680	139	607	2,312
Pérdidas de inventario no deducibles	606	3,252	98	1,673	4,678
Impuestos no deducibles	20	15	-	(2)	15
Renta líquida - recuperación depreciación activos fijos vendidos	5	970	5	970	6,955
Impuesto a la riqueza	-	19,804	-	-	19,804
Provisión contable y castigos (recuperaciones) de cartera	-	9,731	-	259	13,597
Reintegro deducción activos fijos productores de renta	-	117	-	117	1,989
<b>Menos</b>					
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal	(299,688)	(35,335)	(65,025)	(54,185)	(193,475)
Dividendos no gravados de las subsidiarias	(27,739)	(50,149)	(7,770)	-	(51,849)
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(15,263)	(143,829)	(5,088)	38,499	(279,655)
Deterioro de cartera	(1,955)	-	(1,849)	-	-
Ingreso por indemnización por daño emergente	(1,389)	-	(758)	-	-
Deducción por discapacitados	(334)	(733)	(112)	(181)	(1,406)
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	(13)	(5,094)	(37)	(1,440)	(18,993)
Deducción 40% de la inversión en activos productores de renta	-	(84,908)	-	(26,363)	(54,363)
Recuperación de provisiones	-	(425)	-	(41)	(5,722)
<b>(Pérdida) líquida</b>	<b>(250,090)</b>	<b>(332,946)</b>	<b>(92,310)</b>	<b>(66,890)</b>	<b>(245,681)</b>
<b>Renta presuntiva periodo corriente</b>	<b>115,626</b>	<b>107,125</b>	<b>38,542</b>	<b>21,068</b>	<b>144,009</b>
<b>Renta líquida gravable</b>	<b>115,626</b>	<b>107,125</b>	<b>38,542</b>	<b>21,068</b>	<b>144,009</b>
Tarifa del impuesto de renta	33%	33%	33%	33%	33%
<b>Subtotal (gasto) impuesto de renta</b>	<b>(38,157)</b>	<b>(35,351)</b>	<b>(12,719)</b>	<b>(6,090)</b>	<b>(47,523)</b>
Sobretasa impuesto a la renta	(4,601)	-	(1,533)	-	-
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	-	(347)	-	(80)	(1,097)
Descuentos tributarios	170	-	108	-	250
<b>Total (gasto) impuesto de renta y complementarios</b>	<b>(42,588)</b>	<b>(35,698)</b>	<b>(14,144)</b>	<b>(6,170)</b>	<b>(48,370)</b>
Ingreso recuperación impuesto año anterior	2,293	-	-	-	789
<b>Total (gasto) impuesto de renta y complementarios corriente</b>	<b>(40,295)</b>	<b>(35,698)</b>	<b>(14,144)</b>	<b>(6,170)</b>	<b>(47,581)</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
<b>Total (gasto) impuesto de renta y complementarios corriente</b>	<b>(40,295)</b>	<b>(35,698)</b>	<b>(14,144)</b>	<b>(6,170)</b>
Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 22.3)	107,304	126,042	28,340	4,982
<b>Total ingreso (gasto) por impuesto a la renta y complementarios</b>	<b>67,009</b>	<b>90,344</b>	<b>14,196</b>	<b>(1,188)</b>

La determinación de la renta presuntiva es la siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017	31 de diciembre de 2017
Patrimonio líquido	3,367,808	3,635,130	1,122,602	1,132,659	4,885,686
Menos patrimonio líquido a excluir	(64,818)	(64,286)	(21,605)	(20,580)	(85,396)
<b>Patrimonio líquido base</b>	<b>3,302,990</b>	<b>3,570,844</b>	<b>1,100,997</b>	<b>1,112,079</b>	<b>4,800,290</b>
<b>Renta presuntiva</b>	<b>115,605</b>	<b>107,125</b>	<b>38,535</b>	<b>21,068</b>	<b>144,009</b>
Mas dividendos gravados	21	-	7	-	-
<b>Renta presuntiva total</b>	<b>115,626</b>	<b>107,125</b>	<b>38,542</b>	<b>21,068</b>	<b>144,009</b>



### Nota 22.3. Impuesto diferido

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

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

	30 de septiembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto
Plusvalía	4,883	(207,750)	(202,867)	7,989	(139,142)	(131,153)
Edificios	122,904	(212,065)	(89,161)	129,990	(223,952)	(93,962)
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	273,848	(345,691)	(71,843)	235,734	(311,951)	(76,217)
Otras propiedades, planta y equipo	564,254	(593,462)	(29,208)	584,542	(614,792)	(30,250)
Propiedades de inversión	-	(11,495)	(11,495)	-	(12,814)	(12,814)
Otros activos financieros	25	(9,962)	(9,937)	32	(1,967)	(1,935)
Terrenos	5,309	(14,922)	(9,613)	5,309	(27,160)	(21,851)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	109,234	(117,419)	(8,185)	95,147	(104,435)	(9,288)
Cuentas por pagar comerciales y otras	856	(7,831)	(6,975)	-	(12,497)	(12,497)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(6,314)	(6,314)	-	-	-
Inmuebles en construcción	192	(1,079)	(887)	133	(2,643)	(2,510)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	(55)	(55)	91	(26)	65
Otros activos no financieros	-	(22)	(22)	-	(22)	(22)
Pérdidas fiscales	275,876	-	275,876	81,075	-	81,075
Excesos de renta presuntiva	134,698	-	134,698	96,762	-	96,762
Créditos fiscales	39,834	-	39,834	40,771	-	40,771
Otras provisiones	6,806	-	6,806	9,111	(4,037)	5,074
Provisiones por beneficios a empleados	5,312	(602)	4,710	5,489	(1,416)	4,073
Gastos pagados por anticipado	4,101	-	4,101	15,951	(12,995)	2,956
Pasivos financieros	3,769	-	3,769	53,593	(1,066)	52,527
Otros pasivos no financieros	9,922	(6,405)	3,517	9,790	(459)	9,331
Otros pasivos financieros	3,339	-	3,339	12,478	-	12,478
Cuentas comerciales por cobrar y otras	4,119	(1,795)	2,324	15,891	(1,635)	14,256
Inventarios	1,561	-	1,561	4,408	-	4,408
Cuentas por pagar partes relacionadas	395	(119)	276	11	(62)	(51)
Efectivo y equivalentes de efectivo	105	(60)	45	45	(112)	(67)
<b>Total</b>	<b>1,571,342</b>	<b>(1,537,048)</b>	<b>34,294</b>	<b>1,404,342</b>	<b>(1,473,183)</b>	<b>(68,841)</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Impuesto de renta diferido	109,420	139,449	28,406	17,993
Ganancia ocasional diferido	(2,116)	(13,463)	(66)	(13,011)
Utilidades retenidas de las subsidiarias en Uruguay y Brasil	-	56	-	-
<b>Total ingreso impuesto a las ganancias, diferido</b>	<b>107,304</b>	<b>126,042</b>	<b>28,340</b>	<b>4,982</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Ganancia por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	(4,169)	4,766	(739)	196
<b>Total</b>	<b>(4,169)</b>	<b>4,766</b>	<b>(739)</b>	<b>196</b>

La conciliación del movimiento del impuesto diferido (pasivo) neto, entre el 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 con el estado de resultados y el estado de otro resultado integral es la siguiente:

	30 de septiembre de 2018
Impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	107,304
Impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(4,169)
<b>Total disminución del impuesto diferido (pasivo) neto entre 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017</b>	<b>103,135</b>

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Otros	(2,919)	(2,919)
<b>Total</b>	<b>(2,919)</b>	<b>(2,919)</b>

Al 30 de septiembre de 2018 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos ascendía a \$346,366 (2017 - \$1,118,113).

### Nota 23. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Recaudos recibidos para terceros (1)	84,703	104,343
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	8,082	7,326
Instrumentos financieros derivados (3)	3,247	16,570
<b>Total corriente</b>	<b>96,032</b>	<b>128,239</b>
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	1,307	13,915
<b>Total no corriente</b>	<b>1,307</b>	<b>13,915</b>

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Recaudos Tarjeta Éxito (a)	35,474	38,679
Corresponsal no bancario	37,665	53,701
Comercio directo ( <i>market place</i> )	4,202	5,114
Servicio movilización de giros	-	1,594
Otros recaudos	7,362	5,255
<b>Total</b>	<b>84,703</b>	<b>104,343</b>

(a) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 9).

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

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

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

Al 30 de septiembre de 2018 corresponde a las siguientes operaciones:

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	8,701
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	689
					<b>9,390</b>

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	1,177	2,438	4,468	1,307	<b>9,390</b>

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

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

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

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

- (3) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward* y *swap* para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y en las tasas de interés de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados (*forward* y *swap*) a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable. La variación que se presenta entre el 30 de septiembre de 2018 y el 31 de diciembre de 2017 corresponde a la variación en las tasas de valoración de los *forward* y *swap*, las cuales se situaron por encima del promedio de las tasas pactadas con los diferentes actores financieros.

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 30 de septiembre de 2018 es el siguiente:

	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	1,545	1,559	-	-	3,104
Swap	-	143	-	-	143
					<b>3,247</b>

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

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

#### Nota 24. Otros pasivos no financieros

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

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Anticipos para proyectos inmobiliarios (1)	113,044	151,332
Ingresos recibidos por anticipado (2)	39,573	63,666
Programas de fidelización de clientes (3)	29,966	37,797
Cuotas recibidas plan resévalo	1,542	850
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	1,036	3,948
Bono recompra	47	485
<b>Total corriente</b>	<b>185,208</b>	<b>258,078</b>
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	741	32,206
<b>Total no corriente</b>	<b>741</b>	<b>32,206</b>

- (1) Corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 9).
- (2) Corresponde principalmente a los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los distintos productos a través de medios de pago y por las alianzas estratégicas.

	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2017
Tarjeta regalo	26,426	47,851
Tarjeta integral Cafam	8,615	11,089
Tarjeta cambio	3,147	3,518
Tarjeta combustible	824	794
Otros	561	414
<b>Total</b>	<b>39,573</b>	<b>63,666</b>

- (3) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla". Al 30 de septiembre de 2018 el efecto en los resultados de la Compañía de la valoración, emisión, redención y el vencimiento de puntos relacionados con estos programas fue de un mayor valor en los ingresos por venta de \$7,831 (30 de septiembre de 2017 - mayor valor en los ingresos por venta por \$741).

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

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 el capital autorizado de la Compañía está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (\*) cada una; el capital suscrito y pagado asciende \$4,482; el número de acciones en circulación es de 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635.835 acciones por un valor de \$2,734.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

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

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende \$4,843,466. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización, cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

## Nota 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

### Reservas

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

### Ganancias acumuladas

Dentro de las ganancias acumuladas, se encuentra incluido el efecto en el patrimonio por conversión a NIIF por \$1,070,092, producto del estado financiero inicial preparado en 2014 con base en la NIIF 1, incluida en las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2014, reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170.

### Otro resultado integral acumulado

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

	30 de septiembre de 2018			31 de diciembre de 2017		
	Valor Bruto	Efecto impositivo	Valor neto	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto
Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1)	(6,343)	-	(6,343)	(2,976)	-	(2,976)
Mediciones de planes de beneficios definidos (2)	(4,449)	1,472	(2,977)	(4,449)	1,472	(2,977)
Diferencias de cambio de conversión (3)	(1,320,751)	-	(1,320,751)	(18,904)	-	(18,904)
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (4)	(6,881)	2,271	(4,610)	(19,516)	6,440	(13,076)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (5)	(85,882)	-	(85,882)	(11,761)	-	(11,761)
<b>Total otro resultado integral acumulado</b>	<b>(1,424,306)</b>	<b>3,743</b>	<b>(1,420,563)</b>	<b>(57,606)</b>	<b>7,912</b>	<b>(49,694)</b>

(1) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros con cambios en el patrimonio, menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no se reclasifican a los resultados del período.

(2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de beneficios definidos de la Compañía y de sus subsidiarias mediante la aplicación del método de la participación. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del período.

(3) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de la Compañía de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones en el extranjero a través de la aplicación del método de la participación. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del período cuando se disponga la operación en el extranjero.

(4) Corresponde al valor acumulado de la porción efectiva de las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas se reclasifican a los resultados del período únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del período o la transacción altamente probable no se prevea que ocurrirá, o se incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.

(5) Valor que le corresponde a la Compañía del otro resultado integral de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a través de participación directa o mediante sus subsidiarias.

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Venta de bienes (1)	7,655,190	7,666,684	2,546,788	2,563,439
Ingresos por servicios (2)	210,139	188,843	75,737	70,997
Otros ingresos ordinarios (3)	76,699	31,191	33,712	9,548
<b>Total de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes</b>	<b>7,942,028</b>	<b>7,886,718</b>	<b>2,656,237</b>	<b>2,643,984</b>

(1) El saldo de venta de bienes corresponde a la venta de mercancías neto de devoluciones y rebajas en ventas.

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Concesionarios	71,269	74,690	23,576	25,185
Publicidad	48,805	56,220	19,179	25,545
Arrendamientos de inmuebles	46,234	18,118	18,139	5,850
Comisiones	15,782	15,613	5,213	5,418
Corresponsal no bancario	12,649	11,245	4,341	3,998
Giros	5,628	5,534	1,801	1,930
Administración de inmuebles	4,205	3,565	1,453	1,771
Arrendamientos de espacios físicos	1,319	12	397	12
Otros servicios	4,248	3,846	1,638	1,288
<b>Total ingreso por servicios</b>	<b>210,139</b>	<b>188,843</b>	<b>75,737</b>	<b>70,997</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Participación en acuerdo de colaboración (a)	39,821	-	19,748	-
Aprovechamientos	9,574	6,304	4,540	1,121
Direccionamiento estratégico Latam (Nota 34)	7,326	7,413	2,448	2,155
Eventos de mercadeo	7,889	7,326	3,529	2,442
Regalías	6,259	5,996	1,617	3,006
Servicios financieros	1,824	1,457	517	336
Uso de parqueaderos	1,204	1,137	346	446
Asesoría técnica	704	524	(29)	(370)
Otros	2,098	1,034	996	412
<b>Total otros ingresos ordinarios</b>	<b>76,699</b>	<b>31,191</b>	<b>33,712</b>	<b>9,548</b>

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

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

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Arrendamientos	218,928	208,793	80,566	74,728
Combustibles y energía	125,659	123,960	42,593	40,887
Depreciación y amortización	124,493	131,886	42,117	43,686
Impuestos distintos al impuesto de renta	114,552	119,181	32,732	34,201
Publicidad	76,917	87,422	29,600	26,934
Reparación y mantenimiento	67,322	66,049	22,996	24,783
Servicios de vigilancia	47,978	47,059	15,121	16,068
Servicios	34,081	36,610	9,290	12,959
Administración de locales	30,392	28,878	10,302	9,822
Servicio de aseo	29,111	27,750	9,630	9,149
Comisiones de tarjetas débito y crédito	20,343	20,105	6,710	6,440
Transporte	20,176	18,288	7,041	6,567
Honorarios	17,956	17,879	5,757	6,904
Seguros	14,761	19,944	5,475	5,804
Material de empaque y marcada	11,931	21,619	4,509	6,896
Aseo y cafetería	6,940	7,114	2,546	2,020
Gastos por deterioro	6,362	4,874	3,743	230
Gastos de viaje	4,083	4,680	1,553	1,746
Gastos legales	2,596	2,971	633	722
Contribuciones y afiliaciones	957	1,004	308	330
Otros	51,894	32,259	21,187	11,893
<b>Total gastos de distribución</b>	<b>1,027,432</b>	<b>1,028,325</b>	<b>354,409</b>	<b>342,769</b>

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Honorarios	30,423	30,048	10,486	11,243
Depreciación y amortización	26,848	28,096	9,112	9,811
Impuestos distintos al impuesto de renta	14,234	16,070	5,016	2,839
Arrendamientos	10,626	1,691	3,164	762
Servicios	8,594	3,089	1,288	1,353
Reparación y mantenimiento	7,815	5,116	3,041	2,266
Gastos de viaje	4,307	5,155	1,444	1,691
Gastos provisiones legales	4,217	182	4,170	108
Gastos por deterioro	2,655	1,528	509	232
Personal externo	2,513	2,219	927	613
Comisiones	2,395	2,565	863	857
Seguros	2,266	1,523	549	367
Combustibles y energía	1,724	1,852	638	588
Telefonía	1,658	2,334	606	757
Transporte	1,127	1,107	442	347
Contribuciones y afiliaciones	978	1,307	537	743
Multas, sanciones y litigios	295	402	97	64
Gastos legales	274	1,141	20	96
Otros	3,677	4,928	1,344	1,714
<b>Total gastos de administración y venta</b>	<b>126,626</b>	<b>110,353</b>	<b>44,253</b>	<b>36,451</b>

## Nota 29. Gasto por beneficios a empleados

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Sueldos y salarios	486,220	477,719	167,366	161,390
Aportaciones a la seguridad social	7,419	8,178	2,483	2,735
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	32,981	35,643	10,690	11,722
<b>Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo</b>	<b>526,620</b>	<b>521,540</b>	<b>180,539</b>	<b>175,847</b>
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	42,516	53,085	14,658	18,091
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos	2,481	2,218	804	676
<b>Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo</b>	<b>44,997</b>	<b>55,303</b>	<b>15,462</b>	<b>18,767</b>
Gastos por beneficios de terminación	1,512	1,477	532	180
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	224	168	94	53
Otros gastos de personal	9,539	9,160	4,474	3,937
<b>Total de gastos por beneficios a empleados</b>	<b>582,892</b>	<b>587,648</b>	<b>201,101</b>	<b>198,784</b>

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

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
<b>Otros ingresos operativos</b>				
<b>Recurrentes</b>				
Recuperación de provisión de cuentas comerciales por cobrar	8,396	3,753	3,303	-
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	1,721	868	1,184	868
Indemnización por siniestros	1,389	4,391	759	417
Reintegro de costos y gastos por ICA	193	208	1	40
Recuperación de otras provisiones procesos laborales	1,014	592	1,014	491
Reintegro de costos y gastos por impuestos	1,911	2,197	-	1,980
Recuperación de otras provisiones	865	1,682	39	1,682
<b>Total recurrentes</b>	<b>15,489</b>	<b>13,691</b>	<b>6,300</b>	<b>5,478</b>
<b>No recurrente</b>				
Recuperación de otras provisiones	1,005	904	245	705
Ingreso por indemnizaciones por siniestros	-	277	-	-
<b>Total no recurrente</b>	<b>1,005</b>	<b>1,181</b>	<b>245</b>	<b>705</b>
<b>Total otros ingresos operativos</b>	<b>16,494</b>	<b>14,872</b>	<b>6,545</b>	<b>6,183</b>
<b>Otros gastos operativos</b>				
Gasto por reestructuración (1)	(36,161)	(22,174)	(210)	(1,640)
Otros gastos (2)	(2,767)	(2,435)	(601)	(74)
Gasto por impuesto a la riqueza (3)	-	(19,804)	-	-
<b>Total otros gastos operativos</b>	<b>(38,928)</b>	<b>(44,413)</b>	<b>(811)</b>	<b>(1,714)</b>
<b>Otras pérdidas netas</b>				
Retiro de propiedades planta y equipo (4)	(7,260)	(6,677)	(1,466)	(56)
Gasto en disposición de activos	(172)	(1,258)	-	(457)
Deterioro de valor (5)	(3,307)	(1,481)	-	-
<b>Total otras pérdidas netas</b>	<b>(10,739)</b>	<b>(9,416)</b>	<b>(1,466)</b>	<b>(513)</b>

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

- (1) Corresponde a los gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de la Compañía, que incluyen los conceptos de compra de plan de excelencia operacional y plan de retiros corporativo.
- (2) Para 2018 corresponde a gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$1,386, gastos por reconversión de almacenes por \$1,271 y a otros gastos menores por \$110. Para 2017, corresponde a gastos incurridos por la creación de vehículos inmobiliarios por \$1,427, gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$268, costos de la transacción relacionada de la adquisición de las operaciones de Brasil y Argentina por \$315 y otros gastos menores por \$425.
- (3) Para 2017 corresponde al impuesto a la riqueza establecido por el Gobierno Nacional mediante la Ley 1739 del 23 de diciembre de 2014
- (4) Para 2018 incluye los cierres de los almacenes Éxito Barranquilla Alto Prado por \$3,007, Carulla Express Olaya Herrera por \$473, Surtimax San Carlos por \$389 Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$309, Éxito Express Ciudadela por \$291, Éxito Express Costa de Oro por \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Express Avenida 60 por \$196, Surtimax el Real por \$184, Surtimax Ciudad Bolívar por \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132, Éxito Mini Yerbabuena por \$121. Para 2017 incluye la pérdida por el cierre del Cedi Envigado por \$4,610, y el cierre del almacén Carulla San Jerónimo por \$1,152.
- (5) Al 30 de septiembre de 2018, corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en los programas de computador por \$3,307 (Nota 15). Para 2017 corresponde a la pérdida por deterioro en el inmueble Edificio Torre Sur como consecuencia de su demolición (Nota 12).

### Nota 31. Ingresos y gastos financieros

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Ganancias por diferencia en cambio	29,286	64,824	(13,851)	54,579
Ganancias por instrumentos financieros derivados	64,876	16,302	30,104	(50,563)
Otros ingresos financieros	6,039	11,139	1,689	3,021
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 6)	4,970	6,286	2,439	1,991
<b>Total ingresos financieros</b>	<b>105,171</b>	<b>98,551</b>	<b>20,381</b>	<b>9,028</b>
Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(233,418)	(249,291)	(76,063)	(77,601)
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(104,497)	(115,107)	(15,557)	(32,514)
Pérdida por diferencia en cambio	(35,919)	(34,849)	(19,645)	6,529
Otros gastos financieros	(2,398)	(9,766)	(743)	(1,019)
Gastos por comisiones	(3,061)	(1,719)	(1,433)	(582)
<b>Total gastos financieros</b>	<b>(379,293)</b>	<b>(410,732)</b>	<b>(113,441)</b>	<b>(105,187)</b>



### Nota 32. Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Onper Investments 2015 S.L.	126,521	58,659	17,161	(2,835)
Spice Investments Mercosur S.A.	78,995	76,517	13,181	17,104
Patrimonio Autónomo Viva Malls	20,470	17,900	10,787	7,206
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	16,789	(8,615)	(980)	3,532
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	7,428	6,639	2,117	1,952
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (antes Cdiscount Colombia S.A.S.) (4)	7,351	16,717	8,257	17,083
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	2,422	2,296	797	722
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	2,148	2,379	845	679
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	2,011	2,167	569	806
Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S.	1,640	2,019	490	122
Patrimonio Autónomo Fideicomiso San Pedro Etapa I	826	906	274	304
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha (1)	-	385	-	-
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla (2)	-	899	-	458
Carulla Vivero Holding Inc.	(18)	23	61	(170)
Patrimonio Autónomo Iwana	(154)	(49)	(20)	(4)
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	(340)	8,809	(183)	1,224
Gemex O & W S.A.S.	(2,630)	(4,949)	(859)	(1,546)
Puntos Colombia S.A.S. (3)	(4,295)	(1,704)	(908)	(1,706)
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (4)	-	(2,739)	-	108
<b>Total</b>	<b>259,164</b>	<b>178,259</b>	<b>51,589</b>	<b>45,039</b>

- (1) En febrero de 2017 se liquidó el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha.
- (2) En diciembre de 2017 el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla fue aportado al Patrimonio Autónomo Viva Malls.
- (3) Negocio conjunto constituido el 19 de abril de 2017 conjuntamente con Banca de Inversión Bancolombia S.A.
- (4) El 29 de diciembre de 2017 se perfeccionó la fusión entre Cdiscount Colombia S.A.S. y Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A., en la cual la compañía absorbente fue Cdiscount Colombia S.A.S. Como consecuencia de esta fusión Cdiscount Colombia S.A.S. cambió su razón social a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.

### Nota 33. Ganancias por acción

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

Al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 la Compañía no ha realizado transacciones con acciones ordinarias potenciales, ni después de la fecha de cierre ni a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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

En los resultados del periodo:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Ganancia (pérdida) neta atribuible operaciones continuadas	119,312	30,339	(9,676)	(31,331)
<b>Ganancia (pérdida) neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)</b>	<b>119,312</b>	<b>30,339</b>	<b>(9,676)</b>	<b>(31,331)</b>
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
<b>Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida (en pesos colombianos)</b>	<b>266.56</b>	<b>67.78</b>	<b>(21.62)</b>	<b>(70.00)</b>

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
(Pérdida) neta atribuible resultado integral total	(1,251,557)	(70,092)	(283,074)	(170,992)
<b>(Pérdida) neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)</b>	<b>(1,251,557)</b>	<b>(70,092)</b>	<b>(283,074)</b>	<b>(170,992)</b>
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
<b>(Pérdida) por acción básica y diluida (en pesos colombianos)</b>	<b>(2,796.12)</b>	<b>(156.59)</b>	<b>(632.42)</b>	<b>382.02</b>

### Nota 34. Transacciones con partes relacionadas

#### Nota 34.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	32,031	30,752	10,401	9,254
Beneficios post-empleo	1,225	1,136	403	375
Beneficios por terminación	1,289	105	273	105
Beneficios a los empleados a largo plazo	56	-	56	-
<b>Total</b>	<b>34,601</b>	<b>31,993</b>	<b>11,133</b>	<b>9,734</b>

(1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Libertad S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con estas compañías. Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 se registraron \$7,326 (30 de septiembre de 2017 - \$7,413) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 27.

#### Nota 34.2. Transacciones con partes relacionadas

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

	Ingresos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Controladora (1)	5,268	5,240	1,775	1,535
Subsidiarias (2)	33,139	12,334	10,227	4,451
Compañías del Grupo Casino (3)	151	1,135	38	23
Negocios conjuntos (4)	55,825	20,748	24,399	7,048
<b>Total</b>	<b>94,383</b>	<b>39,457</b>	<b>36,439</b>	<b>13,057</b>

	Costos y gastos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Controladora (1)	20,432	19,602	6,814	7,274
Subsidiarias (2)	356,166	339,112	124,574	138,433
Compañías del Grupo Casino (3)	7,856	9,839	3,128	2,483
Negocios conjuntos (4)	15,155	1,868	13,730	564
Miembros de Junta Directiva	1,029	903	315	371
<b>Total</b>	<b>400,638</b>	<b>371,324</b>	<b>148,561</b>	<b>149,125</b>

Otras transacciones

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Subsidiarias (2)	788	2,823	-	-
<b>Total</b>	<b>788</b>	<b>2,823</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

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

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

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

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

	Ingresos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	18,520	2,224	5,541	434
Patrimonios Autónomos	7,513	5,963	2,410	1,618
Gemex O & W S.A.S.	2,173	1,124	764	437
Libertad S.A.	2,058	1,595	673	1,595
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (a)	1,382	52	499	11
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	858	153	234	-323
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	564	410	106	56
Companhia Brasileira de Distribuição - CBD	62	-	-	-
Devoto Hnos S.A.	9	-	-	-
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (a)	-	813	-	623
<b>Total</b>	<b>33,139</b>	<b>12,334</b>	<b>10,227</b>	<b>4,451</b>

	Costos y gastos			
	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de enero al 30 de septiembre de 2017	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2017
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. (a)	198,360	-	68,752	-
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	95,721	67,001	33,644	30,151
Patrimonios Autónomos	43,762	33,894	16,076	11,125
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	16,955	9,231	5,168	1,722
Gemex O & W S.A.S.	1,061	197	858	0
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	197	318	76	141
Libertad S.A.	110	-	-	-
Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A. (a)	-	228,471	-	95,294
<b>Total</b>	<b>356,166</b>	<b>339,112</b>	<b>124,574</b>	<b>138,433</b>

- (a) El 29 de diciembre de 2017 se perfeccionó la fusión entre Cdiscount Colombia S.A.S. y Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S., en la cual la compañía absorbente fue Cdiscount Colombia S.A.S. Como consecuencia de esta fusión Cdiscount Colombia S.A.S. cambió su razón social a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.

Las otras transacciones al 30 de septiembre de 2018 corresponde a la compra de activos fijos a Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S. por \$788 y al 30 de septiembre de 2017 corresponden a un préstamo otorgado a la subsidiaria Gemex O & W S.A.S.

- (3) Los ingresos corresponden principalmente a la prestación de servicios. Los costos y gastos generados corresponden principalmente a servicios recibidos por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.
- (4) Los ingresos corresponden principalmente a arrendamientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y a Puntos Colombia S.A.S. y a los ingresos por la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

Los costos y gastos corresponden principalmente comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. Y a la compra de puntos del programa de fidelización Puntos Colombia

## Nota 35. Deterioro del valor de los activos

### Nota 35.1. Activos financieros

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

### Notas 35.2. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía realizó la prueba anual de deterioro del valor por unidades generadoras de efectivo, la cual está debidamente documentada en los estados financieros que se presentaron al cierre de ese año.

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

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

Excepto por lo anterior, durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 no se observan pérdidas significativas por deterioro de valor de activos no financieros.

## Nota 36. Medición del valor razonable

A continuación se incluye una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros y de los activos no financieros de la Compañía al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 sobre una base periódica exigida o permitida por una política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre ellos se encuentran: las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

	30 de septiembre de 2018		31 de diciembre de 2017	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
<b>Activos financieros</b>				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo amortizado	32,294	28,606	33,538	31,434
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 11)	1,283	1,283	1,286	1,286
Inversiones patrimoniales (Nota 11)	260	260	260	260
Inversiones en bonos (Nota 11)	40,727	40,862	44,870	44,157
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	12,428	12,428	690	690
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	20,793	20,793	5,244	5,244
Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 11)	638	638	-	-
<b>Activos no financieros</b>				
Propiedades de inversión (Nota 13)	202,450	300,827	339,704	455,614
<b>Pasivos financieros</b>				
Pasivos financieros a costo amortizado (Nota 18)	3,805,245	3,817,215	4,077,434	4,080,377
Arrendamientos financieros a costo amortizado (Nota 18)	12,955	12,943	15,310	15,306
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 23)	3,104	3,104	16,570	16,570
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 23)	143	143	-	-
Contratos <i>swap</i> designados como instrumento de cobertura (Nota 23)	9,390	9,390	21,241	21,241
<b>Pasivos no financieros</b>				
Pasivo de fidelización (Nota 24)	29,966	29,966	37,797	37,797

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

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

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

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

<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	<b>37,797</b>
Emisión	66,404
Vencimiento	(18,915)
Redención	(58,319)
Valoración	2,999
<b>Saldo al 30 de septiembre de 2018</b>	<b>29,966</b>

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

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

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

### **Nota 37. Activos y pasivos contingentes**

#### **Nota 37.1. Activos contingentes**

La Compañía no tiene activos contingentes significativos al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017.

#### **Nota 37.2. Pasivos contingentes**

Los siguientes son los pasivos contingentes al 30 de septiembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017:

- a. Los siguientes procesos por nulidad de resoluciones y restablecimiento del derecho están siendo adelantados con el objetivo de que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
  - Proceso por nulidad de resolución por modificación de las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011, por \$11,830 (2017 - \$11,830).
  - Proceso por liquidación de la valoración de inmuebles por \$1,163 (2017 - \$1,163).
  - Proceso por nulidad de resoluciones por compensación improcedente de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (2017 - \$1,088).
  - Proceso por nulidad de resoluciones proferidas por la Secretaría de Hacienda de Bogotá mediante las cuales modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de Bogotá de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 por \$5,000 (2017 - \$5,000). El objetivo de esta acción de nulidad y restablecimiento del derecho es buscar que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante.
  - Proceso por nulidad de resolución por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$900 (2017 - \$900).
  - Procesos por nulidad adelantados ante la Superintendencia de Industria y Comercio por acumulación de reclamaciones de clientes por \$781 (2017 - \$0).
  - Declaración de responsabilidad por uso indebido de la marca "Éxito para todos, todo" por \$696 (2017 - \$0).
  - Proceso por nulidad de la liquidación oficial interpuesta por la DIAN, en el cual se busca que se declare la firmeza de la declaración del impuesto sobre las ventas del primer bimestre del año gravable 2013 por \$544 (2017 - \$544).
  - Reclamación de la Superintendencia de Industria y Comercio por supresión de datos personales por \$273 (2017 - \$0).
- b. Otros procesos:
  - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por \$1,531 (2017 - \$1,531) por presuntas lesiones causadas a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta.
  - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por \$700 (2017 - \$700) por presuntos perjuicios causados al bien inmueble propiedad del demandante durante la demolición del Club Campestre Sincelejo y la posterior construcción en el terreno del Almacén Éxito Sincelejo.
- c. Otros pasivos contingentes:
  - El 1 de junio de 2017 la Compañía otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.

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



### Nota 38. Dividendos pagados y decretados

#### Al 30 de septiembre de 2018

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

Los dividendos pagados durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 ascendieron a \$59,871.

(\*) Expresado en pesos colombianos.

#### Al 31 de diciembre de 2017

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

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

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

(\*) Expresado en pesos colombianos.

### Nota 39. Estacionalidad de las transacciones

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

### Nota 40. Políticas de gestión de los riesgos

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2018 no se han presentado cambios en significativas en las políticas de gestión de riesgos de la Compañía, ni en las consideraciones de los factores de riesgos que puedan afectar a la Compañía, tales como el marco general para la administración del riesgo, la administración del riesgo de financiero, el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda, el riesgo de precio de acciones y el riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2017 la Compañía presentó un detalle de sus políticas de administración de riesgo, el cual está debidamente documentado en los estados financieros que se presentaron al cierre de ese año.

### Nota 41. Activos no corrientes mantenidos para la venta

A partir de junio de 2018, la administración de la Compañía inició un plan para vender algunos inmuebles con el fin de estructurar proyectos que permitan aprovechar el uso para estos inmuebles, incrementar el potencial precio futuro de venta y generar un aumento de recursos para la Compañía. En consecuencia, algunas de las propiedades, planta y equipo, algunas propiedades de inversión y un proyecto que se tenía registrado como inventario de inmuebles en construcción fueron clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Al 30 de septiembre de 2018, el saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>
Propiedades, planta y equipo (1)	122,263
Propiedades de inversión (2)	10,819
<b>Total</b>	<b>133,082</b>

(1) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	<b>30 de septiembre de 2018</b>
Cedi e Industria Montevideo (terreno)	68,481
Cedi e Industria Montevideo (edificio)	26,803
Cedi e Industria Montevideo (construcción en curso)	1,513
Lote y proyecto Hotel Cota (terreno)	16,489
Lote Viva Copacabana (terreno)	7,500
Lote Viva Copacabana (construcción en curso)	1,477
<b>Total</b>	<b>122,263</b>

(2) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	30 de septiembre de 2018
Apartamento 802 El Retiro (terreno)	203
Apartamento 802 El Retiro (edificio)	497
Lote La Secreta (terreno)	5,960
Lote La Secreta (construcción en curso)	139
Local Kennedy (terreno)	1,229
Local Kennedy (edificio)	1,640
Locales Pereira Plaza (edificio)	556
Lote Casa Vizcaya (terreno)	595
<b>Total</b>	<b>10,819</b>

La Compañía estima que la venta de estos activos se realice en 2019.

No se han reconocido ingresos o gastos acumulados en los resultados ni en otros resultados integrales en relación con el grupo de activos para su disposición.

## **Nota 42. Hechos relevantes**

### **Al 30 de septiembre de 2018**

#### Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía se reunió el 23 de marzo de 2018, para decidir, entre otros asuntos, la aprobación del Informe de Gestión de la Administración, los estados financieros separados y consolidados con corte al 31 de diciembre de 2017 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

#### Nombramiento de miembros de Junta Directiva

El 23 de marzo de 2018 la Asamblea General de Accionistas eligió la siguiente Junta Directiva:

- a) Miembros Independientes:
  - 1. Luis Fernando Alarcón Mantilla
  - 2. Daniel Cortés McAllister
  - 3. Felipe Ayerbe Muñoz
  - 4. Ana María Ibáñez Londoño
  
- b) Miembros Patrimoniales:
  - 1. Jean Paul Mochet
  - 2. Philippe Alarcon
  - 3. Bernard Petit
  - 4. Hervé Daudin
  - 5. Guillaume Humbert

### **Al 31 de diciembre de 2017**

#### Nuevo crédito sindicado en dólares y reperfilación del crédito rotativo sindicado en pesos colombianos

El 22 de diciembre de 2017 la Compañía celebró un nuevo crédito sindicado en dólares por valor de USD 450 millones, con vencimiento en diciembre de 2020. Estos recursos permitieron prepagar el crédito sindicado en dólares que se tenía a esa fecha por el mismo valor y con vencimiento en diciembre de 2018. Igualmente, se modificó el contrato de crédito rotativo sindicado en pesos de \$500.000, con fin de extender el vencimiento de agosto de 2018 a agosto de 2020; las demás condiciones del contrato no presentan modificación.

El nivel de endeudamiento de la Compañía después de las dos anteriores operaciones no presenta variaciones; sin embargo, la duración promedio de la deuda pasa de 2.2 años a 2.9 años, optimizando el flujo de pagos futuros de la Compañía.

#### Afectación en el almacén Éxito Buenaventura

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

#### Nuevo programa de lealtad Puntos Colombia

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

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

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

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

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

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

#### Asamblea General de Accionistas

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

#### **Nota 43. 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.