

Almacenes Éxito S.A.

Estados financieros separados de periodos intermedios

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

Almacenes Éxito S.A.
Estados financieros separados de periodos intermedios
Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	<u>Página</u>
Certificación del Representante Legal y Contador de la Compañía	4
Estados de situación financiera separados de periodos intermedios	5
Estados de resultados separados de periodos intermedios	6
Estados de resultados integrales separados de periodos intermedios	7
Estados de flujos de efectivo separados de periodos intermedios	8
Estados de cambios en el patrimonio separados de periodos intermedios	9
Nota 1. Información general	10
Nota 2. Bases de preparación	10
Nota 3. Principales políticas de contabilidad	12
Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	13
Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019	13
Nota 4.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	13
Nota 4.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019	13
Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 31 de marzo de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	13
Nota 4.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	14
Nota 4.6. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	14
Nota 4.7. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	16
Nota 4.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	16
Nota 5. Combinaciones de negocios	17
Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo	18
Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	18
Nota 7.1. Otras cuentas por cobrar	18
Nota 7.2. Cuentas comerciales por cobrar	19
Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente	19
Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	20
Nota 8. Gastos pagados por anticipado	20
Nota 9. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas	20
Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas	21
Nota 10.1. Inventarios, neto	21
Nota 10.2. Costo de ventas	22
Nota 11. Otros activos financieros	23
Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto	24
Nota 13. Propiedades de inversión, neto	26
Nota 14. Derechos de uso, neto	27
Nota 15. Plusvalía	27
Nota 16. Activos intangibles distintos de plusvalía, neto	28
Nota 17. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	29
Nota 18. Pasivos financieros	29
Nota 19. Beneficios a los empleados	30
Nota 20. Otras provisiones	30
Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente	32
Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones	32
Nota 21. Pasivo por arrendamiento, Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	32
Nota 21.1. Pasivo por arrendamiento	32
Nota 21.2. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	32
Nota 22. Impuesto a las ganancias	33
Nota 22.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes	34
Nota 22.2. Impuesto a las ganancias	35
Nota 22.3. Impuesto diferido	37
Nota 23. Otros pasivos financieros	38
Nota 24. Otros pasivos no financieros	40
Nota 25. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	40
Nota 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	40
Nota 27. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	41
Nota 28. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta	42
Nota 29. Gasto por beneficios a empleados	43
Nota 30. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas	43
Nota 31. Ingresos y gastos financieros	45
Nota 32. Participación en los resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación	45
Nota 33. Ganancias por acción	45
Nota 34. Transacciones con partes relacionadas	46
Nota 34.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	46
Nota 34.2. Transacciones con partes relacionadas	46
Nota 35. Deterioro del valor de los activos	47

	<u>Página</u>
Nota 35.1. Activos financieros	47
Nota 35.2. Activos no financieros	47
Nota 36. Medición del valor razonable	48
Nota 37. Activos y pasivos contingentes	52
Nota 37.1. Activos contingentes	52
Nota 37.2. Pasivos contingentes	52
Nota 38. Dividendos pagados y decretados	53
Nota 39. Estacionalidad de las transacciones	53
Nota 40. Políticas de gestión de los riesgos financieros	53
Nota 41. Activos no corrientes mantenidos para la venta	53
Nota 42. Hechos relevantes	54
Nota 43. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	54
Nota 47. Información relacionada con la adopción de NIIF 16	54

Almacenes Éxito S.A.

Certificación del Representante Legal y del Contador de la Compañía

Envigado, 15 de mayo de 2019

Los suscritos Representante Legal y Contador de Almacenes Éxito S.A., cada uno dentro de sus competencias y bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros adjuntos, certificamos que los estados financieros separados de periodos intermedios de la Compañía, al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros se han verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros separados de periodos intermedios de la Compañía, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros separados de periodos intermedios se han realizado durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 y durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 y durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido reconocidos en los estados financieros.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados.
5. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros separados de periodos intermedios.

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

Adicionalmente, el suscrito Representante Legal de Almacenes Éxito S.A., certifica que los estados financieros separados de periodos intermedios y las operaciones de la Compañía al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer su verdadera situación patrimonial.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T

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

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	494,351	1,885,868	1,885,868
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	165,504	218,109	218,109
Gastos pagados por anticipado	8	16,806	18,539	18,539
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	101,947	108,951	108,951
Inventarios, neto	10	1,407,944	1,398,724	1,398,724
Otros activos financieros	11	47,716	89,022	89,022
Activo por impuestos	22	227,018	168,907	168,907
Activos no corrientes mantenidos para la venta	41	26,608	26,608	26,608
Total activo corriente		2,487,894	3,914,728	3,914,728
Activo no corriente				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	32,549	23,177	23,177
Gastos pagados por anticipado	8	10,156	10,231	10,231
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	3,806	3,807	3,807
Otros activos financieros	11	63,920	66,729	66,729
Propiedades, planta y equipo, neto	12	2,044,919	2,055,879	2,055,879
Propiedades de inversión, neto	13	98,847	97,680	97,680
Derechos de uso, neto	14	1,319,305	1,302,847	-
Plusvalía	15	1,453,077	1,453,077	1,453,077
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	16	143,997	144,245	144,245
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	17	7,450,986	7,766,368	7,851,746
Activo por impuesto diferido, neto	22	59,433	41,717	41,652
Otros activos no financieros		398	398	398
Total activo no corriente		12,681,393	12,966,155	11,748,621
Total activo		15,169,287	16,880,883	15,663,349
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	179,639	120,972	120,972
Pasivos financieros	18	1,098,810	1,042,781	1,042,781
Beneficios a los empleados	19	4,290	3,648	3,648
Otras provisiones	20	24,271	12,292	12,292
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	2,354,170	3,567,527	3,567,527
Pasivo por arrendamiento	21	181,525	181,394	-
Pasivo por impuestos	22	40,208	50,458	50,458
Otros pasivos financieros	23	105,767	111,269	111,269
Otros pasivos no financieros	24	153,956	197,708	197,708
Total pasivo corriente		4,142,636	5,288,049	5,106,655
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros	18	2,719,289	2,838,433	2,838,433
Beneficios a los empleados	19	27,560	27,560	27,560
Otras provisiones	20	41,080	38,793	38,783
Pasivo por arrendamiento	21	1,348,293	1,328,049	-
Otros pasivos financieros	23	2,005	1,451	1,451
Otros pasivos no financieros	24	712	727	727
Total pasivo no corriente		4,138,939	4,235,013	2,906,954
Total pasivo		8,281,575	9,523,062	8,013,609
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		6,887,712	7,357,821	7,649,740
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		15,169,287	16,880,883	15,663,349

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019.

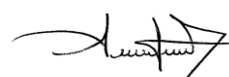
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 15 de mayo de 2019)

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

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018
Operaciones continuadas				
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	27	2,730,830	2,651,335	2,651,335
Costo de ventas	10	(2,118,376)	(2,033,052)	(2,037,032)
Ganancia bruta		612,454	618,283	614,303
Gastos de distribución	28	(332,081)	(325,007)	(347,224)
Gastos de administración y venta	28	(42,252)	(44,767)	(44,798)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(190,602)	(189,467)	(189,467)
Otros ingresos operativos	30	15,566	2,896	2,896
Otros gastos operativos	30	(19,478)	(35,997)	(35,997)
Otras (pérdidas), netas	30	(13)	(1,509)	(1,925)
Ganancia (pérdida) por actividades de operación		43,594	24,432	(2,212)
Ingresos financieros	31	166,208	124,448	124,448
Gastos financieros	31	(271,126)	(243,595)	(210,996)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	32	34,925	68,365	74,734
(Pérdida) por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias		(26,399)	(26,350)	(14,026)
Ingreso por impuestos	22	12,825	24,012	24,010
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas		(13,574)	(2,338)	9,984
Ganancia por acción (*)				
Ganancia por acción básica(*)				
(Pérdida) ganancia por acción básica procedente de operaciones continuadas	33	(30.33)	(5.22)	22.31
Ganancia por acción diluida (*)				
(Pérdida) ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	33	(30.33)	(5.22)	22.31

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019.

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

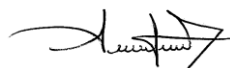
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros separados.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 15 de mayo de 2019)

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

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio		(13,574)	(2,338)	9,984
Otro resultado integral del ejercicio				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos				
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio		(909)	(5,666)	(5,666)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		(909)	(5,666)	(5,666)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos				
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión	26	(263,870)	(470,525)	(478,852)
Ganancia por coberturas de flujo de efectivo	26	360	2,203	2,203
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo	26	(18,328)	(30,333)	(30,333)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		(281,838)	(498,655)	(506,982)
Total otro resultado integral		(282,747)	(504,321)	(512,648)
Resultado integral total		(296,321)	(506,659)	(502,664)
Ganancia por acción (*)				
Ganancia por acción básica(*):				
(Pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	33	(662.01)	(1,131.94)	(1,123.01)
Ganancia por acción diluida (*):				
(Pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	33	(662.01)	(1,131.94)	(1,123.01)

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019.

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 15 de mayo de 2019)

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

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018

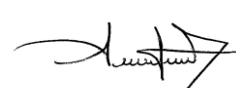
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de marzo de de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio	(13,574)	(2,338)	9,984
Ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio			
Impuestos a las ganancias corriente	5,076	14,976	14,976
Impuestos a las ganancias diferido	(17,901)	(38,988)	(38,986)
Costos financieros	197,904	188,031	188,031
Deterioro de cartera	10,020	866	866
Reversiones de deterioro de cartera	(10,012)	(1,709)	(1,709)
Reversiones de deterioro de inventario	(1,463)	(3,880)	(3,880)
Provisiones por beneficios a empleados	642	644	644
Otras provisiones	21,449	39,106	39,106
Reversiones de otras provisiones	(1,985)	(1,676)	(1,676)
Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, derechos de uso y propiedades de inversión	98,031	98,494	50,323
Gastos por amortización de activos intangibles	4,423	4,826	4,826
(Ganancias) por aplicación del método de la participación	(34,925)	(68,365)	(74,734)
Pérdidas por la disposición de activos no corrientes	742	1,509	1,925
Otras (salidas) de efectivo	(1,606)	(1,498)	(1,498)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(130,699)	(103,321)	(103,321)
Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo	126,122	126,677	84,877
Disminución de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	43,225	38,417	38,417
Disminución de gastos pagados por anticipado	1,809	10,169	10,169
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,961	21,524	21,524
(Incremento) de los inventarios	(7,757)	(69,577)	(69,577)
(Incremento) de activos por impuestos	(63,188)	(41,656)	(41,656)
(Disminución) de otras provisiones	(5,198)	(21,618)	(21,618)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y pasivo por arrendamiento	(1,310,319)	(1,164,826)	(1,123,026)
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(3,545)	(45,648)	(45,648)
(Disminución) en pasivos por impuestos	(10,250)	(11,710)	(11,710)
(Disminución) en otros pasivos no financieros	(43,767)	(62,607)	(62,607)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de operación	(1,267,907)	(1,220,855)	(1,220,855)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados para mantener el control en subsidiarias	(1,697)	-	-
Flujos de efectivo por restitución de aportes de subsidiarias u otros negocios	-	370	370
(Incremento) de otros activos no financieros	-	(5,000)	(5,000)
Compras de propiedades, planta y equipo	(38,514)	(22,190)	(22,190)
Compras de propiedades de inversión	(1,415)	(546)	(546)
Compras de activos intangibles	(4,175)	(569)	(569)
Dividendos recibidos	29,509	8,024	8,024
Otras entradas de efectivo	-	6	6
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de inversión	(16,292)	(19,905)	(19,905)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
Flujos de efectivo por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	10,498	-	-
Disminución de otros activos financieros	44,137	9,966	9,966
(Disminución) incremento en otros pasivos financieros	(4,427)	47,572	47,572
(Disminución) incremento en pasivos financiero	(61,989)	286,449	286,449
(Disminución) en pasivos financieros bajo <i>leasing</i>	(1,125)	(1,783)	(1,783)
Dividendos pagados	(27,207)	(5,453)	(5,453)
Rendimientos financieros	130,699	103,322	103,322
Intereses pagados	(197,904)	(188,031)	(188,031)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por las actividades de financiación	(107,318)	252,042	252,042
(Disminución) neta del efectivo y equivalentes al efectivo	(1,391,517)	(988,718)	(988,718)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1,885,868	1,619,695	1,619,695
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	494,351	630,977	630,977

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019.


 Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


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


 Ángela Jaimes Delgado
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 62183-T
 Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
 (Ver informe adjunto del 15 de mayo de 2019)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de cambios en el patrimonio separados de periodos intermedios

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emérito	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Reserva readquisición de acciones	Reserva futuros dividendos	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio
	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 25)		
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	9,662	1,720,438	(49,694)	1,312,737	10,873	7,839,568
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,984	-	9,984
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(512,648)	-	-	(512,648)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	108,856	-	-	-	108,856	-	(108,856)	-	-
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,494)	-	-	3,911	2,417	-	(16,415)	2,386	(11,612)
Saldo al 31 de marzo de 2018	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	13,573	1,831,711	(562,342)	1,088,593	13,259	7,216,435
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (1)	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	9,662	1,720,438	(49,694)	1,012,273	10,873	7,539,104
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,338)	-	(2,338)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(504,321)	-	-	(504,321)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	108,856	-	-	-	108,856	-	(108,856)	-	-
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,494)	-	-	3,911	2,417	-	(15,706)	2,386	(10,903)
Saldo al 31 de marzo de 2018 (1)	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	13,573	1,831,711	(554,015)	776,516	13,259	6,912,685
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	27,241	1,845,379	(700,799)	943,688	424,339	7,357,821
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	(139,706)	-	-	-	(139,706)	-	-	-	(139,706)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,574)	-	(13,574)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(282,747)	-	-	(282,747)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	139,701	-	139,702	-	279,403	-	(279,403)	-	-
(Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,245	2,245
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,544)	-	-	11,954	10,410	-	12,101-	(58,838)	(36,327)
Saldo al 31 de marzo de 2019	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,771,022	22,000	155,412	39,195	1,995,486	(983,546)	662,812	367,746	6,887,712

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 15 de mayo de 2019)

Nota 1. Información general

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

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

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, alcoholes, biocombustibles, gas natural vehicular y cualquier otro combustible aplicado al sector automotor, industrial, fluvial, marítimo y aéreo en todas sus clases.

La controladora última de la Compañía es Casino Guichard Perrachon S.A. (Francia). La situación de control aparece registrada en la Cámara de Comercio Aburrá Sur. Al 31 de marzo de 2019, la controladora posee una participación del 55.30% (31 de diciembre de 2018 - 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 de periodos intermedios por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018 y por el año terminado diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483. La Compañía no hizo uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros separados de periodos intermedios de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados, los estados de resultados integrales, los estados de flujos de efectivo y los estados de cambios en el patrimonio por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018.

Estos estados financieros separados de periodos intermedios son preparados con base en la información intermedia requerida por la NIC 34 y no contienen todas las revelaciones de información financiera 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 2018.

Declaración de responsabilidad

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

Estimaciones y juicios contables

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

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

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

Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

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

Moneda funcional

Los estados financieros separados de periodos intermedios 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 separados de periodos intermedios no incluyen ajustes por inflación.

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

(*) Tasa Representativa de Mercado se entiende como el promedio de todas las tasas negociadas en el mercado durante el día de cierre (tasa de cierre), equivalente al termino 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 de periodos intermedios 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 de periodos intermedios, incluidas sus notas, la importancia relativa para propósitos de presentación y revelación se determinó sobre una base del 5% aplicada al activo corriente y no corriente, al pasivo corriente y no corriente, al patrimonio, a los resultados del ejercicio, y a cada cuenta a nivel de mayor general, individualmente considerada, del período de reporte.

Compensación de saldos y transacciones

Los activos y pasivos se presentan compensados en los estados financieros separados de periodos intermedios, 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 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 31 de marzo de 2019 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros separados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por las normas mencionadas en la Nota 4.2. que iniciaron su vigencia a partir del 1 de enero de 2019, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

La adopción de las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2019, 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 2018 y no se presentaron impactos significativos en su adopción, excepto por la adopción de la NIIF 16 cuyos impactos fueron revelados adecuadamente en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018 y adicionalmente están incluidos y registrados en estos estados financieros separados de periodos intermedios.

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros separados 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 2018, a excepción de la NIIF 16 - Arrendamientos, sobre la cual se detalla un resumen de la política al final de esta Nota:

- 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 financieros
- Arrendamientos operativos
- 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
- Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
- Programas de fidelización
- Costos y gastos
- Ganancias por acción básica y diluida
- Arrendamientos y Pasivos por arrendamiento

Activos por derecho de uso son los activos que representan el derecho a que la Compañía en calidad de arrendatario use un activo subyacente durante el plazo de un contrato de arrendamiento.

Inicialmente son medidos al costo, que comprende el valor presente de los pagos por el contrato de arrendamiento descontados a la tasa incremental por los préstamos de la Compañía, más los costos directos incurridos en el contrato de arrendamiento más una estimación de los costos para desmantelar el activo subyacente al final del término del contrato de arrendamiento. Posteriormente son medidos al costo menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas y más los ajustes por cualquier medición del pasivo por arrendamiento correspondiente al derecho de uso.

En el momento inicial, los pasivos por arrendamiento comprenden los pagos por el derecho a usar el activo subyacente durante el plazo del contrato de arrendamiento, incluyendo los pagos fijos, los pagos por arrendamiento variables y los pagos por penalizaciones derivadas de la terminación del contrato de arrendamiento. Posteriormente el pasivo por arrendamiento se mide incrementando su valor en libros para reflejar el interés, reduciendo el valor en libros para reflejar los pagos realizados por el arrendamiento y midiendo nuevamente el valor en libros para reflejar nuevas modificaciones al contrato de arrendamiento.

Las vidas útiles de los derechos de uso están determinadas por los plazos no cancelables de los arrendamientos de los activos subyacentes junto con los períodos cubiertos por una opción de ampliar el arrendamiento o una opción para terminar el contrato de arrendamiento.

La Compañía no registra activos por derecho de uso a:

- aquellos contratos de arrendamiento cuyos activos subyacentes sean activos de bajo valor, tales como muebles y enseres, equipos de cómputo, maquinaria y equipo y equipo de oficina,
- aquellos contratos de arrendamiento de todo activo subyacente que tienen menos de un año de plazo,
- contratos de arrendamiento de intangibles.

Los activos por derecho de uso y los pasivos por arrendamiento se presentan en una línea separada en el estado de situación financiera.

Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) no ha emitido nuevas normas o enmiendas.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 en Colombia no se han emitido nuevos Decretos Reglamentarios para la aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

Nota 4.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019

Las siguientes normas comenzaron a aplicarse a partir del 1 de enero de 2019, según la fecha de adopción del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad:

- Enmienda a la NIC 19, beneficios a empleados.
- NIIF 16 - Arrendamientos.
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias.
- Enmienda a la NIC 28, inversiones en asociadas y negocios conjuntos.
- Enmienda a la NIIF 9.
- Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017.

Las anteriores normas fueron incorporadas en Colombia por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2483 del 28 de diciembre de 2018. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de estas normas, a excepción de la NIIF 16 cuyos impactos fueron revelados adecuadamente en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

Nota 4.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente

Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 31 de marzo de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019

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

- NIIF 17 – Contratos de seguro, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2021.
- Enmienda a la NIIF 3, combinaciones de negocios, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2020.
- Marco conceptual de 2018, el cual se debe aplicar a partir de enero de 2020.

Nota 4.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018

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

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

- Enmienda a la NIC 19, beneficios a empleados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIIF 3, combinaciones de negocios, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2020.
- Marco conceptual de 2018, el cual se debe aplicar a partir de enero de 2020.

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

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

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

Enmienda a la NIIF 3 "Combinaciones de negocios" (octubre de 2018)

La enmienda es de alcance limitado con el fin de mejorar la definición de negocio. En esta se clarifica la definición de negocio como un conjunto integrado de actividades y activos dirigidos y gestionados con el fin de proporcionar bienes o servicios a los clientes, generando ingresos por inversiones (dividendos o intereses) u otro tipo de ingresos ordinarios.

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

Marco conceptual 2018 (marzo de 2018)

El nuevo marco conceptual, que no es una Norma en sí misma, incorpora y mejora algunos conceptos como: i) confirma el objetivo de la entrega de información financiera y aclara el papel del trabajo administrativo, ii) pone de relieve la importancia de efectuar la entrega de información sobre el desempeño financiero, iii) mejora los conceptos para la entrega de información sobre activos, pasivos, ingresos y gastos, iv) introduce orientación sobre la medición y v) le ayuda al Consejo a establecer normas.

Se estima que no se presenten impactos significativos en la aplicación de este marco conceptual.

Nota 4.6. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- En relación con la obligación de desempeño, la venta de bienes es la única obligación de desempeño; por lo tanto la Compañía no espera que se presenten impactos en el reconocimiento de ingresos, ya que al igual que con las anteriores normas el reconocimiento del ingreso ocurre en el punto en el que el control del bien activo es transferido al cliente, generalmente en el momento de la entrega del mismo;
- La Compañía reconoce el ingreso de la venta de los bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, incluyendo sus devoluciones y descuentos;
- La Compañía no otorga descuentos por volumen a sus clientes para los productos comprados por ellos;
- La Compañía generalmente otorga garantías por reparaciones menores pero no ofrece garantías extendidas en los contratos con sus clientes. La cifra de estas garantías es una cifra inmaterial;
- En relación con el programa de lealtad de clientes no se esperan cambios significativos toda vez que el pasivo por los puntos emitidos y que no se han redimido o vencido se miden por el valor razonable de los puntos y se reconocen como un ingreso diferido;

- La Compañía concluyó que los servicios prestados a los clientes son entregados a lo largo del tiempo, teniendo en cuenta que el cliente recibe y consume los beneficios simultáneamente. De acuerdo con esto se continuará reconociendo el ingreso para estos contratos de servicios a través del tiempo;
- En relación con las revelaciones y los requerimientos de presentación, la Compañía no tuvo cambios en las notas a los estados financieros debido a que no hay cambios en relación con los juicios aplicados en la determinación del precio de la transacción, ni en la desagregación del ingreso reconocido por contratos con clientes, ni en la información de los ingresos por cada uno de los segmentos de reporte.

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

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

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

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

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

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

Nota 4.7. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018

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

Nota 4.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018

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

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

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

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

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

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

NIIF 16 - Arrendamientos (emitida en enero de 2016)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Incluyen las siguientes modificaciones:

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

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

Nota 5. Combinaciones de negocios

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se realizaron combinaciones de negocios.

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo en caja y bancos	490,433	1,869,999
Derechos fiduciarios (1)	3,918	15,869
Total efectivo y equivalentes de efectivo	494,351	1,885,868

(1) El saldo corresponde a:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Fiducolombia S.A.	3,221	5,306
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occidenta	562	5,225
Fiduciaria Bogotá S.A.	57	87
Corredores Davivienda S.A.	51	5,105
BBVA Asset S.A.	26	49
Credicorp Capital	1	97
Total derechos fiduciarios	3,918	15,869

Al 31 de marzo de 2019 la Compañía registró rendimientos generados por el efectivo y por los equivalentes de efectivo por \$2,910 (31 de marzo de 2018 - \$1,929), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 31.

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el efectivo y los equivalentes de efectivo no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras cuentas por cobrar (Nota 7.1.)	112,715	136,080
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.2.)	85,338	105,206
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	198,053	241,286
Corriente (Nota 7.3.)	165,504	218,109
No corriente (Nota 7.3.)	32,549	23,177

Nota 7.1. Otras cuentas por cobrar

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Fondos y préstamos a empleados	66,470	75,619
Convenios empresariales	25,336	26,877
Remesas	5,639	6,938
Servicios de movilización de giros	4,704	572
Reclamación por impuestos	1,360	1,360
Venta de propiedades, planta y equipo (1)	1,283	11,565
Impuestos recaudados a favor	165	352
Otras cuentas por cobrar (2)	7,758	12,797
Total otras cuentas por cobrar	112,715	136,080

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Arquitectura y Comercio S.A.	1,111	10,993
Permoda Ltda.	170	570
Tacmo S.A.S.	2	2
Total	1,283	11,565

(2) El saldo se compone de:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Embargos por cobrar	1,916	1,815
Venta de cuentas comerciales por cobrar	1,439	5,995
Faltantes por cobrar a empleados	619	599
Otras menores	3,784	4,388
Total	7,758	12,797

Nota 7.2. Cuentas comerciales por cobrar

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales	68,096	98,471
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (1)	10,863	-
Alquileres y concesiones por cobrar	9,493	8,458
Fondos y préstamos a empleados	4,960	6,606
Deterioro de cartera (2)	(8,074)	(8,329)
Total cuentas comerciales por cobrar	85,338	105,206

(1) El saldo por cobrar obedece a la venta del proyecto inmobiliario Copacabana.

(2) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deteriorados, la Compañía considera los saldos deteriorados como montos recuperables debido a los extensos análisis de riesgo crediticio sobre clientes, incluidas las calificaciones de crédito cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un ingreso por recuperación \$255 (31 de marzo de 2018 - \$1,190).

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	8,329
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	10,020
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(10,012)
Castigo de cartera	(263)
Saldo al 31 de marzo de 2019	8,074

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales	68,096	98,471
Otros fondos y préstamos a empleados	46,594	55,104
Convenios empresariales	25,336	26,877
Alquileres y concesiones por cobrar	9,493	8,458
Remesas	5,639	6,938
Fondos y préstamos a empleados	4,960	6,606
Servicios movilización de giros	4,704	572
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,360
Ventas de propiedades, planta y equipo	1,283	11,565
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios	860	-
Cuentas por cobrar por impuestos	165	352
Otras	5,088	10,135
Deterioro de cartera	(8,074)	(8,329)
Total corriente	165,504	218,109
Otros fondos y préstamos a empleados	19,876	20,515
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios	10,002	-
Otras	2,671	2,662
Total no corriente	32,549	23,177

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			
			Menor a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Mayor a 90 días
31 de marzo de 2019	206,127	99,952	84,666	8,452	6,220	6,837
31 de diciembre de 2018	249,615	90,278	100,312	50,612	1,502	6,911

Nota 8. Gastos pagados por anticipado

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Arrendamientos (1)	11,133	11,052
Mantenimiento (2)	9,320	5,415
Seguros (3)	6,207	11,526
Otros pagos anticipados	302	777
Total gastos pagados por anticipado	26,962	28,770
Corriente	16,806	18,539
No corriente	10,156	10,231

- (1) Incluye (a) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$5,290 (31 de diciembre de 2018 - \$5,344), el cual cubre la vigencia del contrato de arrendamiento hasta el año 2034, y (b) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Carulla Castillo Grande por \$5,000 (31 de diciembre de 2018 - \$5,000), el cual cubre la vigencia del contrato de arrendamiento desde septiembre 2019 hasta septiembre 2023.
- (2) Corresponde a anticipos para mantenimiento y soporte de software por \$6,406 (31 de diciembre de 2018 - \$5,226); anticipos para soporte de servicios en la nube por \$2,699 (31 de diciembre de 2018 - \$0) y anticipos para mantenimiento y soporte de hardware por \$215 (31 de diciembre de 2018 - \$189).
- (3) Corresponde a los contratos de la póliza multirriesgo por \$4,448 (31 de diciembre de 2018 - \$8,873); póliza de responsabilidad civil y extracontractual por \$522 (31 de diciembre de 2018 - \$774); póliza de vida por \$458 (31 de diciembre de 2018 - \$653); póliza de transporte por \$164 (31 de diciembre de 2018 - \$412) y otras pólizas por \$615 (31 de diciembre de 2018 - \$814).

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

El saldo de las cuentas por cobrar a partes relacionadas es el siguiente:

	Cuentas por cobrar	
	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Negocios conjuntos (1)	51,499	58,311
Subsidiarias (2)	43,790	45,770
Controladora (3)	5,579	3,907
Compañías del Grupo Casino (4)	4,885	4,770
Total	105,753	112,758
Corriente	101,947	108,951
No corriente	3,806	3,807

- (1) Corresponde a los siguientes conceptos:
- Participación en acuerdo de colaboración empresarial por \$17,503 (31 de diciembre de 2018 - \$7,019) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$20,680 (31 de diciembre de 2018 - \$36,078) con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
 - Redención de puntos por \$13,212 (31 de diciembre de 2018 - \$14,804) y otros servicios por \$104 (31 de diciembre de 2018 - \$410) con Puntos Colombia S.A.S.
- (2) Corresponde a los siguientes conceptos:
- Servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Gemex O & W S.A.S. por \$23,396 (31 de diciembre de 2018 - \$22,459);
 - Cobro de utilidades decretadas, servicios administrativos y reembolso de gastos a Patrimonios Autónomos por \$8,020 (31 de diciembre de 2018 - \$10,991);
 - Direccionamiento estratégico a Libertad S.A. por \$3,785 (31 de diciembre de 2018 - \$3,112);
 - Transferencia del contrato de opción de venta ("put option") a Spice Investment Mercosur S.A. por \$3,782 (31 de diciembre de 2018 - \$3,856);
 - Operaciones directas con 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 \$3,668 (31 de diciembre de 2018 - \$3,720);
 - Venta de mercancía, servicios administrativos y reembolso de gastos a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$408 (31 de diciembre de 2018 - \$510);
 - Compra de mercancía, servicios de marketplace y otros servicios a Éxito Industrias S.A.S. por \$287 (31 de diciembre de 2018 - \$231);

- Solicitud de reembolsos de gastos a Éxito Viajes y Turismo S.A.S por \$217 (31 de diciembre de 2018 - \$142);
 - Cobros de gastos de personal a Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$135 (31 de diciembre de 2018 - \$135);
 - Solicitud de reembolsos a Carulla Vivero Holding Inc. por \$92 (31 de diciembre de 2018 - \$94);
 - Cobro de crédito desembolsado a Onper Investment 2015 S.L. por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$520), y
- (3) Corresponde al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A.
- (4) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por pagos de expatriados a Casino International por \$4,677 (31 de diciembre de 2018 - \$4,151), a, a Distribution Casino France por \$118 (31 de diciembre de 2018 - \$82) y Casino Services por \$7 (31 de diciembre de 2018 - \$8); por servicios recibidos de eficiencia energética a Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$83 (31 de diciembre de 2018 - \$527); por menor valor de comisión de compra a International Retail Trade and Services por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$1), y por descuentos por mercancía averiada a Monoprix Exploitation por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$1).

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

	Cuentas por pagar		Otros pasivos financieros		Otros pasivos no financieros	
	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Controladora (1)	82,204	15,285	-	-	-	-
Subsidiarias (2)	78,253	89,505	-	10	95,758	108,597
Negocios conjuntos (3)	14,358	9,909	37,273	44,860	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	4,810	6,260	-	-	-	-
Miembros de Junta Directiva	14	13	-	-	-	-
Total corriente	179,639	120,972	37,273	44,870	95,758	108,597

- (1) Corresponde a dividendos por pagar por \$77,264 (31 de diciembre de 2018 - \$15,050) y a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Geant International B.V. por \$4,940 (31 de diciembre de 2018 - \$235).
- (2) El saldo de las cuentas por pagar corresponde a los siguientes conceptos:
- Arrendamiento de inmuebles y compra de inventarios y de activos a Éxito Industrias S.A.S. por \$62,064 (31 de diciembre de 2018 - \$71,280);
 - Préstamo recibido por parte de Carulla Vivero Holding Inc. por \$4,816 (31 de diciembre de 2018 - \$4,930);
 - Servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$4,439 (31 de diciembre de 2018 - \$4,535);
 - Servicios de recaudo de recargas móviles a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. por \$3,731 (31 de diciembre de 2018 - \$3,997);
 - Reembolso de gastos a Gemex O & W S.A.S. por \$2,097 (31 de diciembre de 2018 - \$1,624);
 - Arrendamientos y retención en la fuente por utilidades decretadas de Patrimonios Autónomos por \$1,006 (31 de diciembre de 2018 - \$2,819);
 - Recaudos, compra de paquetes turísticos y redención de puntos a Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$80 (31 de diciembre de 2018 - \$106);
 - Aporte de capital para la creación de la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. por \$20 (31 de diciembre de 2018 - \$20);
 - Reembolsos de gastos a Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$194).

El saldo de los otros pasivos no financieros al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 24).

- (3) El saldo de las cuentas por pagar corresponde a los siguientes conceptos:
- Saldo por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por las emisiones de puntos (acumulaciones) que se han realizado de acuerdo con el cambio del programa de fidelización que implementó la Compañía por \$14,354 (31 de diciembre de 2018 - \$9,906);
 - Saldo por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en intermediación por \$4 (31 de diciembre de 2018 - \$3).

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 23).

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

Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas

Nota 10.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Inventario disponible para la venta	1,280,238	1,268,067
Inventario de inmuebles en construcción (1)	96,483	105,461
Inventario en tránsito	39,777	34,333
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	3,145	3,487
Materias primas	2,150	2,680
Producto en proceso	581	589
Deterioro de inventarios (2)	(14,430)	(15,893)
Total inventarios, neto	1,407,944	1,398,724

- (1) Al 31 de marzo de 2019 el saldo corresponde al proyecto inmobiliario Montevideo.

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

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	15,893
Reversión de provisiones por deterioro (10.2)	(1,463)
Saldo al 31 de marzo de 2019	14,430

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización y se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

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

Nota 10.2. Costo de ventas

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Costo de la mercancía vendida (2)	2,334,405	2,227,623	2,227,623
Descuentos y rebajas en compras	(356,261)	(325,430)	(325,430)
Costos de logística (1) (3)	100,816	96,056	100,036
Avería y merma	40,879	38,683	38,683
(Reversión) por deterioro reconocida durante el periodo (4)	(1,463)	(3,880)	(3,880)
Total costo de ventas	2,118,376	2,033,052	2,037,032

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta de costos de logística obedece al retiro de los pagos fijos por los contratos de arrendamientos y al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso. Ver detalle en el numeral (3) siguiente en esta misma Nota 10.2.

- (2) Incluye \$529 de costos por depreciaciones y amortizaciones (2018 - \$713).

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (a)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Beneficios a los empleados	56,299	53,853	53,853
Servicios	31,934	29,530	29,530
Arrendamientos (a)	2,261	1,823	13,329
Depreciaciones y amortizaciones (a)	10,322	10,850	3,324
Total	100,816	96,056	100,036

- (a) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019.

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

Nota 11. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros derivados (1)	68,752	113,541
Activos financieros medidos al costo amortizado (2)	40,725	39,821
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (3)	1,188	1,201
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (4)	159	480
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (5)	812	708
Total otros activos financieros	111,636	155,751
Corriente	47,716	89,022
No corriente	63,920	66,729

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

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de marzo de 2019 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>	625	255	4,987	-	-	5,867
<i>Swap</i>	-	18,743	-	19,553	24,589	62,885
	625	18,998	4,987	19,553	24,589	68,752

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

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

- (2) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 31 de marzo de 2019 el valor nominal asciende a \$39,500 (31 de diciembre de 2018 - \$39,500) y tienen un plazo de entre 5 y 8 años y con un rendimiento del IPC + 6%.
- (3) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados comprenden las inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez, las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.
- (4) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan las operaciones de permuta financiera *swap* realizadas por la Compañía mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

Al 31 de marzo de 2019 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
<i>Swap</i>	Tasa de interés	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	159

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de marzo de 2019 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>Swap</i>	-	-	-	-	159	159

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

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

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

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Fideicomiso El Tesoro etapa 4A y 4C 448	564	448
Associated Grocers of Florida, Inc.	113	113
Central de abastos del Caribe S.A.	71	71
La Promotora S.A.	50	50
Sociedad de acueducto, alcantarillado y aseo de Barranquilla S.A. E.S.P.	14	14
Carnes y derivados de occidente S.A.S.	-	12
Total	812	708

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos financieros medidos al costo amortizado	3,553	3,515
Instrumentos financieros derivados	44,163	85,507
Total corriente	47,716	89,022
Activos financieros medidos al costo amortizado	37,172	36,306
Instrumentos financieros derivados	24,589	28,034
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura	159	480
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,188	1,201
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	812	708
Total no corriente	63,920	66,729

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 los otros activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por la inversión que se tiene en los bonos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito.

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se observó deterioro de valor en ninguno de los activos.

Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Terrenos	436,670	436,670
Edificios	868,726	868,735
Maquinaria y equipo	698,552	712,647
Muebles y enseres	408,028	401,251
Activos en construcción	66,454	27,551
Mejoras a propiedades ajenas	287,947	286,352
Flota y equipo de transporte	6,360	4,983
Equipo de cómputo	154,558	154,457
Otras propiedades, planta y equipo	16,050	16,050
Total costo de propiedades, planta y equipo	2,943,345	2,908,696
Depreciación acumulada	(898,426)	(852,817)
Total propiedades, planta y equipo, neto	2,044,919	2,055,879

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Mejoras a propiedades ajenas	Flota y equipo de transporte	Equipo de cómputo	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	436,670	868,735	712,647	401,251	27,551	286,352	4,983	154,457	16,050	2,908,696
Adiciones	-	-	-	-	38,504	-	-	10	-	38,514
(Disposiciones y retiros) de propiedades, planta y equipo (1)	-	-	(1,028)	(615)	-	(2,258)	(2)	(2)	-	(3,905)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	-	(9)	(12,678)	7,393	-	3,853	1,379	62	-	-
Otros cambios menores	-	-	(389)	(1)	399	-	-	31	-	40
Saldo al 31 de marzo de 2019	436,670	868,726	698,552	408,028	66,454	287,947	6,360	154,558	16,050	2,943,345
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	123,397	296,465	183,138	-	139,263	3,623	103,710	3,221	852,817
Gasto/costo de depreciación	-	6,501	17,851	11,477	-	7,335	115	5,258	197	48,734
(Disposiciones y retiros) de depreciación (1)	-	-	(930)	(460)	-	(1,770)	(1)	(1)	-	(3,162)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	-	3	(3,545)	2,837	-	-	667	38	-	-
Otros cambios menores	-	-	6	-	-	-	-	31	-	37
Saldo al 31 de marzo de 2019	-	129,901	309,847	196,992	-	144,828	4,404	109,036	3,418	898,426

(1) Incluye los cierres de los almacenes Surtimax Andes \$334, Surtimax Olarte \$136, Surtimax Santo Tomas \$96, Éxito Express Simon Bolivar \$65, Súper Inter Tequendama \$26, Éxito Express Villa Ligia \$25, Súper Inter Las Pilas \$23, Surtimax Centro \$20, Surtimax Calle 48 \$12 y Surtimax Choconta \$6.

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
Total costo propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
Depreciación acumulada	(3,414)	(3,218)
Total propiedades, planta y equipo, neto	12,347	12,543

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

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 las propiedades, planta y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y no se tiene compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades, planta y equipo.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 y durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 no se recibió compensaciones con activos siniestrados.

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se observó deterioro de valor en las propiedades, planta y equipo.

Nota 13. Propiedades de inversión, neto

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Terrenos	55,716	55,716
Edificios	39,341	39,341
Construcciones en curso	7,886	6,471
Total costo de propiedades de inversión	102,943	101,528
Depreciación acumulada	(4,096)	(3,848)
Total propiedades de inversión, neto	98,847	97,680

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

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	55,716	39,341	6,471	101,528
Adiciones	-	-	1,415	1,415
Saldo al 31 de marzo de 2019	55,716	39,341	7,886	102,943

Depreciación acumulada	Edificios
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,848
Gasto de depreciación	248
Saldo al 31 de marzo de 2019	4,096

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, diferentes a las construcciones actuales. Igualmente no presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas.

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 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. Derechos de uso, neto

A partir del 1 de enero de 2019 la Compañía inició la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos. Tal como se mencionó en los estados financieros presentados al cierre del 31 de diciembre de 2018, esta norma requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

La Compañía optó por la aplicación retrospectiva de la norma, es decir como si esta siempre se hubiera aplicado desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de revelar los efectos comparables para cada período presentado.

El saldo de los derechos de uso, neto, es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Derechos de uso	2,302,784	2,247,979
Total derechos de uso	2,302,784	2,247,979
Depreciación acumulada	(983,479)	(945,132)
Total derechos de uso, neto	1,319,305	1,302,847

Los movimientos en el costo de los derechos de uso y en su depreciación durante el periodo presentado son los siguientes:

Costo

Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,247,979
Incrementos por creaciones	19,236
Incrementos por revaluaciones	46,271
Retiros	(10,702)
Saldo al 31 de marzo de 2019	2,302,784

Depreciación acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2018	945,132
Costo y gasto por depreciación	49,049
Retiros	(10,702)
Saldo al 31 de marzo de 2019	983,479

Nota 15. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Carulla Vivero S.A. (1)	827,420	827,420
Súper Inter (2)	453,649	453,649
Cafam (3)	122,219	122,219
Otras (4)	49,789	49,789
Total plusvalía	1,453,077	1,453,077

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

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

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 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:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Programas de computador	121,890	117,754
Marcas	81,131	81,131
Derechos	26,986	26,986
Otros	22	19
Total costo de activos intangibles distintos de plusvalía	230,029	225,890
Amortización acumulada	(86,032)	(81,645)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	143,997	144,245

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

Costo	Marcas (1)	Programas de computador (2)	Derechos (3)	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	81,131	117,754	26,986	19	225,890
Adiciones	-	4,175	-	-	4,175
Otros cambios	-	(39)	-	3	(36)
Saldo al 31 de marzo de 2019	81,131	121,890	26,986	22	230,029

Amortización acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	81,645	-	-	81,645
Gasto/costo de amortización	-	4,423	-	-	4,423
Otros cambios	-	(36)	-	-	(36)
Saldo al 31 de marzo de 2019	-	86,032	-	-	86,032

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

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
WMS	6,883	6,955
System application and products (SAP)	6,239	7,442
Sistema de información comercial (Sinco)	4,664	5,973
Bases de datos	3,238	3,164
Pronóstico de demanda	2,942	3,228
Comercio directo (app Éxito, app Carulla y app Mi descuento)	1,967	996
Cliente único	1,599	1,897
Virtualizador equipos centrales	1,025	1,098
Market Place Pragma (Seller Center)	1,000	1,000
Sistema Logístico Order management system (OMS)	990	-
Rotar	820	865
Pos y pin pads	638	720
Sistemas de atención al cliente	597	-
Sistemas de información PIM	487	-
Sinemax	444	535
Innovación puntos de pago	405	250
Slotting	367	432
Otros menores	1,553	1,554
Total, neto	35,858	36,109

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

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

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 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.

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se observó deterioro de valor de los activos intangibles distintos de la plusvalía.

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	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Onper Investment 2015 S.L. (1)	Subsidiaria	4,324,121	4,559,115	4,620,336
Spice Investment Mercosur S.A. (1)	Subsidiaria	1,781,769	1,857,998	1,900,098
Patrimonio Autónomo Viva Malls (1)	Subsidiaria	955,584	959,323	940,411
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	202,726	203,679	203,679
Éxito Industrias S.A.S. (1)	Subsidiaria	149,743	147,601	148,515
Cnova N.V.	Asociada	9,222	9,222	9,222
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. (1)	Subsidiaria	8,044	7,448	7,852
Carulla Vivero Holding Inc.	Subsidiaria	4,722	4,834	4,834
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunto	4,374	5,600	5,600
Fideicomiso Lote Girardot	Subsidiaria	3,850	3,850	3,850
Éxito Viajes y Turismo S.A.S. (1)	Subsidiaria	3,476	4,163	4,000
Patrimonio Autónomo Iwana (1)	Subsidiaria	3,216	3,284	3,098
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Subsidiaria	119	231	231
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	Subsidiaria	20	20	20
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		7,450,986	7,766,368	7,851,746

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento en el saldo de la inversión del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el patrimonio de cada subsidiaria.

Nota 18. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios (1)	1,095,078	1,038,942
Arrendamientos financieros	3,732	3,839
Total pasivos financieros corriente	1,098,810	1,042,781
Préstamos bancarios (1)	2,710,810	2,828,936
Arrendamientos financieros	8,479	9,497
Total pasivos financieros no corriente	2,719,289	2,838,433

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En febrero y marzo de 2019 la Compañía solicitó desembolsos por \$70,000 y \$30,000, respectivamente, del tramo rotativo del contrato de crédito suscrito el 21 de diciembre de 2018. En febrero de 2019 la Compañía solicitó desembolsos por \$50,000, del crédito rotativo sindicado.

En febrero de 2019 se pagaron \$97,495 del saldo de los préstamos bancarios no corrientes y \$84,540 del saldo del préstamo corriente bilateral en dólares.

A continuación se presentan los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros no corrientes vigentes al 31 de marzo de 2019, descontados a valor presente:

Año	Total
2020	1,906,614
2021	271,279
2022	185,039
>2023	356,357
	2,719,289

Nota 19. Beneficios a los empleados

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Planes de beneficios definidos	29,928	29,335
Plan de beneficios largo plazo	1,922	1,873
Total beneficios a los empleados	31,850	31,208
Corriente	4,290	3,648
No corriente	27,560	27,560

Nota 20. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (a)	31 de diciembre de 2018
Reestructuración (1)	16,348	911	911
Procesos legales (2)	13,734	13,771	13,771
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (3)	8,632	8,632	8,632
Otras (4) (a)	26,637	27,771	27,761
Total otras provisiones	65,351	51,085	51,075
Corriente. Nota 20.1	24,271	12,292	12,292
No corriente. Nota 20.1	41,080	38,793	38,783

(a) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver el detalle del ajuste de esta cuenta de otras provisiones en el numeral (4) siguiente en esta misma Nota 20.

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no tiene registradas provisiones de contratos onerosos.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados durante el primer trimestre de 2019 a los empleados de los almacenes, de la industria y del corporativo, los cuales tendrán un impacto en las actividades de la Compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la implementación del plan se estiman realizar durante 2019. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.
- (2) 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 \$9,943 (31 de diciembre de 2018 - \$10,049) para procesos laborales y de \$3,791 (31 de diciembre de 2018 - \$3,722) para procesos civiles.

Las provisiones por procesos civiles corresponden a demandas en casos relacionados con responsabilidad civil extracontractual por \$1,212 (31 de diciembre de 2018 - \$1,145), con protección al consumidor por \$873 (31 de diciembre de 2018 - \$873), con metrología y reglamentos técnicos por \$304 (31 de diciembre de 2019 - \$112), con procesos inmobiliarios por \$289 (31 de diciembre de 2018 - \$557) y con otros procesos por cuantías menores por \$1,113 (31 de diciembre de 2018 - \$1,035).

Las provisiones por procesos laborales corresponden a demandas relacionadas con asuntos colectivos por \$30 (31 de diciembre de 2018 - \$30), con indemnizaciones por \$2,496 (31 de diciembre de 2018 - \$2,524), con reajustes salariales y prestaciones por \$159 (31 de diciembre de 2018 - \$160), con temas de salud y pensión por \$5,081 (31 de diciembre de 2018 - \$5,135) y con asuntos por relación laboral y solidaridad por \$2,177 (31 de diciembre de 2018 - \$2,200).

- (3) 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 (31 de diciembre de 2018 - \$2,217), con el impuesto a la propiedad raíz por \$2,926 (31 de diciembre de 2018 - \$2,926), con el impuesto al valor agregado por pagar por \$3,234 (31 de diciembre de 2018 - \$3,234) y con el impuesto al valor agregado a la cerveza por \$255 (31 de diciembre de 2018 - \$255).

- (4) El saldo de otras provisiones corresponde a:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (a)	31 de diciembre de 2018
Gemex O&W S.A.S. (a) (b)	21,707	20,102	20,092
Cierre de almacenes	3,971	5,432	5,432
Merma para mercancía VMI	959	2,237	2,237
Total otras	26,637	27,771	27,761

- (a) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento como provisión del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el patrimonio de esta subsidiaria, debido a que las pérdidas de esta subsidiaria superan el valor de la inversión.
- (b) Corresponde a las obligaciones registradas para reconocer las pérdidas adicionales de esta subsidiaria que superan el valor de la inversión que la Compañía posee en ella. Cumpliendo con las normas vigentes, la administración de la Compañía ha decidido registrar este pasivo para reconocer los desembolsos que probablemente tendría que incurrir para liquidar los pasivos de esta subsidiaria.

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	13,771	8,632	911	27,771	51,085
Incrementos	956	-	18,484	2,009	21,449
Utilización	(2)	-	-	(53)	(55)
Pagos	(220)	-	(3,047)	(1,876)	(5,143)
Reversiones por no utilizations	(771)	-	-	(1,214)	(1,985)
Saldo al 31 de marzo de 2019	13,734	8,632	16,348	26,637	65,351

Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Reestructuración	16,348	911	911
Procesos legales	2,738	3,457	3,457
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	255	255	255
Otras	4,930	7,669	7,669
Total corriente	24,271	12,292	12,292
Procesos legales	10,996	10,314	10,314
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	8,377	8,377	8,377
Otras (1)	21,707	20,102	20,092
Total no corriente	41,080	38,793	38,783

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver explicación del ajuste en esta cuenta en el numeral (4) anterior en la Nota 20.

Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Compañía con corte al 31 de marzo de 2019 son los siguientes:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	2,738	255	16,348	4,930	24,271
Mayor a un año	10,996	8,377	-	21,707	41,080
Total pagos estimados	13,734	8,632	16,348	26,637	65,351

Nota 21. Pasivo por arrendamiento, Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Nota 21.1 Pasivo por arrendamiento

A partir del 1 de enero de 2019 la Compañía inició la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos. Tal como se mencionó en los estados financieros presentados al cierre del 31 de diciembre de 2018, esta norma requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

La Compañía optó por la aplicación retroactiva de la norma, es decir como si esta siempre se hubiera aplicado desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de revelar los efectos comparables para cada período presentado.

El saldo del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivo por arrendamiento	1,529,818	1,509,443
Corriente	181,525	181,394
No corriente	1,348,293	1,328,049

Nota 21.2 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Proveedores	1,821,203	2,940,874
Costos y gastos por pagar	206,270	319,170
Retención en la fuente por pagar	96,385	44,549
Beneficios a empleados	84,876	124,701
Dividendos por pagar	63,824	13,538
Impuestos recaudados por pagar	34,212	20,918
Compra de activos	29,430	78,741
Otros	17,970	25,036
Total cuentas comerciales por pagar y otras	2,354,170	3,567,527

Nota 22. Impuesto a las ganancias

Disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía

- a. Para 2019 la tarifa del impuesto sobre la renta para las personas jurídicas será del 33%, del 32% para el año gravable 2020, del 31% para el año gravable 2021 y del 30% a partir del año gravable 2022.

Para 2018 la tarifa de impuesto sobre la renta vigente era del 33%

Para 2019 se elimina la sobretasa del impuesto sobre la renta para las sociedades nacionales.

Para 2018 la tarifa de la sobretasa del impuesto sobre la renta para las sociedades nacionales era del 4%, aplicada a utilidades fiscales mayores a \$800.

- b. A partir de 2019 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva será del 1.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior para los años gravables 2019 y 2020, y del 0% a partir del año gravable 2021.

Para 2018, la base para determinar el impuesto sobre la renta por el sistema de la renta presuntiva era del 3.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

- c. A partir de 2007 se eliminaron los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales con tarifa del 10%, calculado para las personas jurídicas sobre el total de ingresos que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable.

- d. A partir de 2019 se estableció un gravamen del 15% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido sea superior a 300 UVT (equivalente a \$10 en 2019) 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 establecido es del 7.5% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Cuando las utilidades que generen los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de las sociedades que las distribuye, la tarifa para los accionistas será del 33% para el año 2019, del 32% para el año 2020, del 31% para el año 2021 y del 30% a partir del año 2022.

Para 2018 se establecía un gravamen del 5% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido se encuentre entre 600 UVT (equivalente a \$20 en 2018) y 1000 UVT (equivalente a \$33 en 2018) y del 10% sobre montos superiores cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las personas naturales no residentes en Colombia y para las sociedades extranjeras el gravamen es del 5% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Cuando las utilidades que generan los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de la sociedad que las distribuye, la tarifa para los accionistas será del 35%.

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad según el marco técnico normativo contable vigente en Colombia establecido en la Ley 1314 de 2009 que corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483, con algunas excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables del balance inicial de adopción de estas normas.

- f. El gravamen a los movimientos financieros es un impuesto permanente. Es deducible el 50% de este gravamen.

- g. A partir de 2019 son deducibles el 100% de los impuestos, las tasas y las contribuciones que se hayan pagado efectivamente durante el año o período gravable y que tengan relación con la actividad económica, incluyendo las cuotas de afiliación pagadas a los gremios.

- h. A partir de 2019 el 50% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros, se considera como descuento tributario para los años gravables 2019 al 2021. A partir de 2022 se puede considerar el 100% como descuento tributario.

- i. A partir de 2019 son deducibles los pagos que se realicen relacionados con las contribuciones a la educación de los empleados que cumplan las siguientes condiciones: (a) que se destinen a becas y a créditos condonables para educación y que sean instaurados en beneficio de los empleados, (b) los pagos realizados a programas o a centros de atención para hijos de empleados y (c) los pagos realizados a instituciones de educación primaria, secundaria, técnica, tecnológica y superior.

- j. A partir de 2019 el IVA en la adquisición, formación, construcción o importación de activos fijos reales productivos es descontable del impuesto sobre la renta.

- k. A partir de 2019 la tarifa de retención en la fuente a título de renta por pagos al exterior es del 20% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos, asistencia técnica, honorarios, regalías, arrendamientos, compensaciones y servicios de administración o dirección.

- l. A partir de 2019 los impuestos pagados en el exterior serán tratados como descuento tributario en el año gravable en el cual se haya realizado el pago o en cualquiera de los períodos gravables siguientes.

- m. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos al 31 de diciembre de 2018 es del 4.07%.

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 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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía determinó su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva.

Al 31 de marzo de 2019 la Compañía cuenta con \$461,308 (31 de diciembre de 2018 - \$445,924) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

Al 31 de marzo de 2019 la Compañía cuenta con \$671,881 (31 de diciembre de 2018 - \$624,344) 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.

Cumpliendo con las fechas de presentación establecidas por la autoridad tributaria colombiana, al 31 de marzo de 2019 la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 no ha sido presentada.

La declaración del impuesto sobre la 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 sobre la renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración de impuesto de renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor. Los asesores tributarios y la administración de la Compañía consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los registrados al 31 de marzo de 2019.

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 2018. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de julio de 2019.

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo a favor por impuesto a la renta (1)	186,789	145,812
Descuentos tributarios	11,949	285
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio	28,280	22,810
Total activo por impuestos corrientes	227,018	168,907

(1) El saldo se compone de lo siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Retenciones de impuesto de renta	191,865	204,038
Subtotal	191,865	204,038
(Gasto) de impuesto a la renta (Nota 22.2)	(5,076)	(58,226)
Total saldo a favor por impuesto a la renta	186,789	145,812

Pasivo por impuestos corrientes

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto de industria y comercio por pagar	38,379	50,313
Impuesto a la propiedad raíz	1,829	145
Total pasivo por impuestos corrientes	40,208	50,458

Nota 22.2. Impuesto a las ganancias

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

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
(Pérdida) ganancia antes del impuesto a las ganancias	(26,399)	(26,350)	(14,026)	237,862
Mas				
Impuestos no deducibles	10,299	17	17	427
Gastos no deducibles	5,628	3,015	3,015	44,309
Gravamen a los movimientos financieros	2,234	2,592	2,592	7,102
Multas, sanciones y litigios	431	499	499	1,532
Impuestos asumidos y valorización	296	1,554	1,554	50,220
Reintegro deducción activos fijos productores de renta	-	-	-	33,798
Renta líquida - recuperación depreciación activos fijos vendidos	-	-	-	27,794
Precio de venta activos fijos poseídos por menos de 2 años	-	-	-	25,147
Provisión contable y castigos de cartera	-	-	-	4,832
Pérdidas de inventario no deducibles	-	452	452	315
Menos				
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1) (2)	(34,033)	31,185	18,861	(306,212)
Recuperación de provisiones	(2,292)	-	-	(193)
Dividendos no gravados de las subsidiarias	(1,500)	(19,969)	(19,969)	(27,739)
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(806)	(49,464)	(49,464)	(20,351)
Provisión de cartera	(544)	(1,014)	(1,014)	-
Deducción 30% adicional salario aprendices voluntarios	(435)	-	-	(1,739)
Deducción por discapacitados	(416)	(74)	(74)	(445)
Ingreso por indemnización por daño emergente	-	(379)	(379)	-
Precio de venta activos fijos poseídos por menos de 2 años	-	-	-	(77,138)
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	-	-	-	(26,585)
(Pérdida) líquida	(47,537)	(57,936)	(57,936)	(27,064)
Renta presuntiva periodo corriente	15,383	40,496	40,496	148,666
Renta líquida gravable	15,383	40,496	40,496	148,666
Tarifa del impuesto de renta	33%	33%	33%	33%
Subtotal (gasto) impuesto de renta	(5,076)	(13,364)	(13,364)	(49,060)
(Gasto) sobretasa impuesto a la renta	-	(1,612)	(1,612)	(5,914)
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	-	-	-	(3,625)
Descuentos tributarios	-	-	-	373
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios	(5,076)	(14,976)	(14,976)	(58,226)
Ingreso por recuperación de impuesto año anterior	-	-	-	2,293
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios corriente	(5,076)	(14,976)	(14,976)	(55,933)

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver explicación del ajuste en esta cuenta el numeral (2) siguiente en esta misma Nota 22.2.

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

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (a)	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
Resultados por el método de participación, neto	(34,925)	(74,735)	(74,735)	(396,749)
Diferencia en cambio, neta	(13,333)	80,663	80,663	36,959
Mayor depreciación contable sobre la fiscal	(11,243)	(11,609)	(11,609)	(41,229)
Otros (ingresos) egresos contables no fiscales, neto	(2,957)	6,253	6,253	(26,438)
Exceso de gastos de personal fiscal sobre el contable	(2,069)	(18,444)	(18,444)	(34,900)
Costos fiscales no contables	-	-	-	(17,215)
Cálculo actuarial gravado	519	510	510	2,274
Dividendos de las subsidiarias gravados	1,500	19,998	19,998	93,558
Otros gastos contables sin incidencia fiscal (a)	3,915	12,324	-	-
Arrendamiento gravados	24,560	16,225	16,225	77,528
Total	(34,033)	31,185	18,861	(306,212)

(a) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al efecto impositivo por la no deducibilidad del gasto por depreciación de los derechos de uso y del costo financiero del pasivo por arrendamiento.

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

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(5,076)	(14,976)	(14,976)
Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 22.3) (1)	17,901	38,988	38,986
Total ingreso por impuesto a la renta y complementarios	12,825	24,012	24,010

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019.

La determinación de la renta presuntiva es la siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Patrimonio líquido	1,046,952	1,179,327
Menos patrimonio líquido a excluir	(21,409)	(22,495)
Patrimonio líquido base	1,025,543	1,156,832
Renta presuntiva	15,383	40,489
Más dividendos gravados	-	7
Total renta presuntiva sobre patrimonio líquido	15,383	40,496

Nota 22.3. Impuesto diferido

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

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

	31 de marzo de 2019			31 de diciembre de 2018 (1)			31 de diciembre de 2018		
	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	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto
Pérdidas fiscales	211,095	-	211,095	196,376	-	196,376	196,376	-	196,376
Excesos de renta presuntiva	144,936	-	144,936	140,258	-	140,258	140,258	-	140,258
Créditos fiscales	57,236	-	57,236	56,282	-	56,282	56,282	-	56,282
Pasivos financieros	34,081	-	34,081	46,168	-	46,168	46,168	-	46,168
Otras provisiones	19,276	-	19,276	14,896	-	14,896	14,896	-	14,896
Otros pasivos financieros	4,922	-	4,922	2,850	-	2,850	2,850	-	2,850
Cuentas comerciales por cobrar y otras	3,996	-	3,996	4,113	-	4,113	4,113	-	4,113
Provisiones por beneficios a empleados	3,854	-	3,854	3,642	-	3,642	3,642	-	3,642
Gastos pagados por anticipado	3,546	-	3,546	3,681	-	3,681	3,681	-	3,681
Derechos de uso, neto (1)	482	-	482	476	-	476	-	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	88	-	88	8,196	-	8,196	8,196	-	8,196
Otros activos no financieros	-	-	-	-	(20)	(20)	-	(20)	(20)
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	(4)	(4)	-	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	-	(90)	(90)	-	(60,657)	(60,657)	-	(60,657)	(60,657)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	(186)	(186)	-	(523)	(523)	-	(523)	(523)
Pasivo por arrendamiento (1)	-	(416)	(416)	-	(411)	(411)	-	-	-
Otros pasivos no financieros	-	(459)	(459)	3,386	-	3,386	3,386	-	3,386
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(555)	(555)	-	(555)	(555)	-	(555)	(555)
Inventarios	-	(1,205)	(1,205)	5,360	-	5,360	5,360	-	5,360
Inmuebles en construcción	-	(4,945)	(4,945)	-	(915)	(915)	-	(915)	(915)
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	(5,070)	(5,070)	-	(1,209)	(1,209)	-	(1,209)	(1,209)
Proyectos inmobiliarios	-	(5,691)	(5,691)	-	(12,457)	(12,457)	-	(12,457)	(12,457)
Terrenos	-	(7,085)	(7,085)	-	(9,623)	(9,623)	-	(9,623)	(9,623)
Activos intangibles distintos de la Plusvalía	-	(7,507)	(7,507)	-	(7,654)	(7,654)	-	(7,654)	(7,654)
Otros activos financieros	-	(22,513)	(22,513)	-	(37,331)	(37,331)	-	(37,331)	(37,331)
Otras propiedades, planta y equipo	-	(28,183)	(28,183)	-	(26,512)	(26,512)	-	(26,512)	(26,512)
Propiedades de inversión	-	(33,292)	(33,292)	-	(8,561)	(8,561)	-	(8,561)	(8,561)
Edificios	-	(120,817)	(120,817)	-	(91,758)	(91,758)	-	(91,758)	(91,758)
Plusvalía	-	(186,061)	(186,061)	-	(185,781)	(185,781)	-	(185,781)	(185,781)
Total	483,512	(424,079)	59,433	485,684	(443,967)	41,717	485,208	(443,556)	41,652

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporaria que surge en el reconocimiento de los derechos de uso y del pasivo por arrendamiento.

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

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018
Impuesto de renta diferido (1)	7,500	41,175	41,173
Ganancia (pérdida) ocasional diferido	10,401	(2,187)	(2,187)
Total ingreso impuesto a las ganancias diferido	17,901	38,988	38,986

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019.

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

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Ganancia por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (1)	(185)	(1,085)
Total	(185)	(1,085)

La conciliación del movimiento del impuesto diferido, entre el 31 de marzo de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 con el estado de resultados y el estado resultados integrales es la siguiente:

	31 de marzo de 2019
Impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	17,901
Impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(185)
Total aumento del impuesto diferido activo, neto, entre 31 de marzo de 2019 y el 31 de diciembre de 2018	17,716

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras inversiones menores	(210,028)	(212,032)
Total	(210,028)	(212,032)

Al 31 de marzo de 2019 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido impuestos diferidos ascendía a \$1,437,712 (31 de diciembre de 2018 - \$1,464,354).

Nota 23. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Recaudos recibidos para terceros (1)	92,796	104,039
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	4,296	5,460
Instrumentos financieros derivados (3)	8,675	1,770
Total corriente	105,767	111,269
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	2,005	1,451
Total no corriente	2,005	1,451

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Recaudos Tarjeta Éxito (a)	37,273	44,860
Corresponsal no bancario	40,730	47,340
Comercio directo (market place)	3,923	5,000
Otros recaudos	10,870	6,839
Total	92,796	104,039

(a) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 9).

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

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

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

Al 31 de marzo de 2019 corresponde a las siguientes operaciones:

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	6,278
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	23
					6,301

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de marzo de 2019 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	-	562	2,440	1,294	2,005	6,301

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

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

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

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

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

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	1,936	6,596	22	-	8,554
Swap	121	-	-	-	121
					8,675

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

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

Nota 24. Otros pasivos no financieros

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Anticipos para proyectos inmobiliarios (1)	95,758	108,597
Ingresos recibidos por anticipado (2)	42,482	68,772
Programas de fidelización de clientes (3)	11,488	18,539
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	3,533	977
Cuotas recibidas plan reservalo	691	647
Bono recompra	4	176
Total corriente	153,956	197,708
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	712	727
Total no corriente	712	727

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Tarjeta regalo	30,915	57,199
Tarjeta integral Cafam	7,399	7,210
Tarjeta cambio	3,347	3,492
Tarjeta combustible	770	820
Otros	51	51
Total	42,482	68,772

- (3) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla". Al 31 de marzo de 2019 el efecto en los resultados de la Compañía por la redención y el vencimiento de puntos relacionados con estos programas fue de un mayor valor en los ingresos por venta de bienes por \$7,051 (31 de marzo de 2018 – un menor valor en los ingresos por venta de bienes por \$804).

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

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el capital autorizado de la Compañía está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (*) cada una; el capital suscrito y pagado asciende \$4,482; el número de acciones en circulación es de 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635.835 por un valor de \$2,734.

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende \$4,843,466. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

Nota 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

Reservas

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

Ganancias acumuladas

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

Otro resultado integral acumulado

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

	31 de marzo de 2019			31 de marzo de 2018 (1)			31 de diciembre de 2018		
	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto	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 (2)	(8,109)	-	(8,109)	(8,642)	-	(8,642)	(7,200)	-	(7,200)
Mediciones de planes de beneficios definidos (3)	(4,760)	1,432	(3,328)	(4,449)	1,472	(2,977)	(4,760)	1,432	(3,328)
Diferencias de cambio de conversión (4)	(916,525)	-	(916,525)	(489,429)	-	(489,429)	(652,655)	-	(652,655)
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (5)	(5,433)	1,769	(3,664)	(16,228)	5,355	(10,873)	(5,978)	1,954	(4,024)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (6)	(59,813)	-	(59,813)	(42,094)	-	(42,094)	(41,485)	-	(41,485)
Total otro resultado integral acumulado	(994,640)	3,201	(991,439)	(560,842)	6,827	(554,015)	(712,078)	3,386	(708,692)

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019.
- (2) 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.
- (3) 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.
- (4) 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.
- (5) 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.
- (6) 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 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Venta de bienes (1)	2,644,631	2,570,517
Ingresos por servicios (2)	58,671	63,302
Otros ingresos ordinarios (3)	27,528	17,516
Total de ingresos de actividades ordinarias	2,730,830	2,651,335

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Venta de mercancías neto de devoluciones y rebajas en ventas	2,633,631	2,570,517
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (a)	11,000	-
Total venta de bienes	2,644,631	2,570,517

- (a) Para 2019 corresponde a la venta del proyecto inmobiliario Copacabana.

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Concesionarios	24,693	24,051
Publicidad	10,983	10,186
Comisiones	5,767	5,500
Corresponsal no bancario	5,006	4,063
Arrendamientos de inmuebles	3,818	14,740
Administración de inmuebles	3,051	1,198
Giros	1,669	1,896
Arrendamientos de espacios físicos	1,093	423
Otros servicios	2,591	1,245
Total ingreso por servicios	58,671	63,302

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Participación en acuerdo de colaboración (a)	14,503	6,076
Regalías	3,760	2,546
Eventos de mercadeo	3,410	2,261
Direccionamiento estratégico Latam (Nota 34)	2,574	2,325
Aprovechamientos	1,252	2,267
Servicios financieros	848	1,001
Uso de parqueaderos	452	323
Asesoría técnica	253	285
Otros	476	432
Total otros ingresos ordinarios	27,528	17,516

(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 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Depreciación y amortización (1)	82,815	82,141	41,680
Impuestos distintos al impuesto de renta	43,152	53,305	53,305
Combustibles y energía	41,966	41,593	41,593
Reparación y mantenimiento	23,987	22,388	22,388
Publicidad	18,779	25,174	25,174
Servicio de vigilancia	16,507	15,639	15,639
Administración de locales	10,824	9,856	9,856
Servicios	10,626	7,725	7,725
Servicio de aseo	10,188	9,797	9,797
Arrendamientos (1)	9,068	7,012	69,695
Comisiones de tarjetas débito y crédito	7,114	6,761	6,761
Transporte (1)	6,393	5,643	5,638
Honorarios	6,374	6,091	6,091
Gasto por deterioro	5,737	575	575
Seguros	5,132	4,602	4,602
Material de empaque y marcada	3,708	3,560	3,560
Personal externo	2,562	2,610	2,610
Aseo y cafetería	2,211	2,194	2,194
Gastos legales	1,340	1,370	1,370
Gastos de viaje	1,292	1,303	1,303
Otras comisiones	1,240	1,543	1,543
Taxis y buses	997	983	983
Papelería útiles y formas	846	1,160	1,160
Gastos por otras provisiones	404	985	985
Contribuciones y afiliaciones	370	316	316
Otros	18,449	10,681	10,681
Total gastos de distribución	332,081	325,007	347,224

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Depreciación y amortización (1)	8,788	9,616	9,433
Honorarios	7,523	10,317	10,317
Impuestos distintos al impuesto de renta	5,042	5,670	5,670
Gastos por deterioro	4,283	291	291
Arrendamientos (1)	3,535	3,449	3,664
Reparación y mantenimiento	2,831	2,333	2,333
Gastos de viaje	1,616	1,545	1,545
Servicios	1,369	6,190	6,190
Personal externo	1,108	837	837
Seguros	1,006	840	840
Gastos provisiones legales	962	3	3
Comisiones	774	788	788
Combustibles y energía	541	529	529
Telefonía	323	381	381
Transporte	300	299	299
Administración de locales	263	2	2
Otras comisiones	191	254	254
Atenciones	155	61	61
Multas sanciones y litigios	147	139	139
Contribuciones y afiliaciones	99	163	163
Material de empaque y marcada	70	15	15
Gastos legales	65	201	201
Otros	1,261	843	843
Total gastos de administración y venta	42,252	44,767	44,798

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso y al retiro del gasto fijo de los contratos de arrendamiento.

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 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Sueldos y salarios	158,199	158,688
Aportaciones a la seguridad social	2,604	2,586
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	11,075	11,177
Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	171,878	172,451
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	14,566	14,249
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos	716	723
Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo	15,282	14,972
Gastos por beneficios de terminación	519	459
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	103	83
Otros gastos de personal	2,820	1,502
Total de gastos por beneficios a empleados	190,602	189,467

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

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

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Otros ingresos operativos			
Recurrentes			
Recuperación de provisión de cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.2)	10,012	1,709	1,709
Reintegro de costos y gastos por ICA	2,825	138	138
Recuperación de otras provisiones	1,215	-	-
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	563	599	599
Indemnización por siniestros	331	379	379
Recuperación de otras provisiones de procesos laborales	208	71	71
Reintegro de costos y gastos por impuestos	50	-	-
Otros ingresos	362	-	-
Total recurrentes	15,566	2,896	2,896
Total otros ingresos operativos	15,566	2,896	2,896
Otros gastos operativos			
Gasto por reestructuración (2)	(18,484)	(35,381)	(35,381)
Otros gastos (3)	(994)	(616)	(616)
Total otros gastos operativos	(19,478)	(35,997)	(35,997)
Otras ganancias (pérdidas), netas			
Retiro de propiedades planta y equipo (4)	-	(1,918)	(1,918)
Gasto en disposición de activos	(13)	(7)	(7)
Retiro de contratos de arrendamiento (1)	-	416	-
Total otras (pérdidas), netas	(13)	(1,509)	(1,925)

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento terminados anticipadamente.
- (2) Corresponde a los gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de la Compañía que incluye los conceptos de compra del plan de excelencia operacional y del plan de retiros corporativo.
- (3) Para 2019 corresponde a los gastos por reconversión de almacenes por \$484, gastos de implementación de NIIF 6 por \$447 y gastos del proyecto Bricks II por \$63. Para 2018 corresponde a gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$526 y a otros gastos menores por \$90.
- (4) Para 2018 el gasto por retiro de propiedades, planta y equipo corresponde al cierre de los almacenes Carulla Express Olaya Herrera \$473, Éxito Express Altos de la Carolina \$319, Surtimax Los Olivos \$309, Éxito Express Barzal \$201, Éxito Express Av. 60 \$196, Surtimax Ciudad Bolívar \$167, Éxito Express Parque de las Cigarras \$132, Éxito Express Yerba buena \$120 y Surtimax Santa Lucía \$1. Los otros gastos corresponden a gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$526, y a otros gastos menores por \$90.

Nota 31. Ingresos y gastos financieros

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Ganancias por diferencia en cambio	114,338	119,724	119,724
Ganancias por instrumentos financieros derivados	47,080	241	241
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 6)	2,910	1,929	1,929
Otros ingresos financieros	1,880	2,554	2,554
Total ingresos financieros	166,208	124,448	124,448
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(95,885)	(126,816)	(126,816)
Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(71,372)	(75,457)	(75,457)
Pérdida por diferencia en cambio	(70,617)	(7,089)	(7,089)
Gastos por intereses de pasivos por arrendamiento (1)	(31,223)	(32,599)	-
Gastos por comisiones	(1,298)	(894)	(894)
Otros gastos financieros	(731)	(740)	(740)
Total gastos financieros	(271,126)	(243,595)	(210,996)

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento del gasto por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de la tasa de interés efectiva.

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

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Spice Investments Mercosur S.A. (1)	34,523	45,178	45,499
Patrimonio Autónomo Viva Malls (1)	4,507	2,794	752
Éxito Industrias S.A.S. (1)	2,143	(1,227)	(1,354)
Éxito Viajes y Turismo S.A.S. (1)	813	721	713
Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S. (1)	593	381	418
Patrimonio Autónomo Iwana (1)	(60)	(81)	(86)
Carulla Vivero Holding Inc.	(111)	(303)	(303)
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	(112)	(15)	(15)
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	(953)	12,890	12,890
Puntos Colombia S.A.S.	(1,226)	(1,309)	(1,309)
Gemex O & W S.A.S. (1)	(1,605)	(904)	(900)
Onper Investments 2015 S.L. (1)	(3,587)	6,735	14,984
Patrimonio Autónomo Fideicomiso San Pedro Etapa I	-	256	256
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo (1)	-	788	723
Patrimonio Autónomo Centro Comercial (1)	-	736	783
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio (1)	-	1,725	1,683
Total	34,925	68,365	74,734

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en los resultados de cada subsidiaria.

Nota 33. Ganancias por acción

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

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 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 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
(Pérdida) ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	(13,574)	(2,339)	9,984
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
(Pérdida) ganancia por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	(30.33)	(5.22)	22.31

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
(Pérdida) neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	(296,321)	(506,659)	(502,664)
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
(Pérdida) por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	(662.01)	(1,131.94)	(1,123.01)

(1) Cálculo de la ganancia neta por acción tomando como base las cifras reexpresadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019.

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 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	9,207	10,795
Beneficios post-empleo	413	438
Beneficios a los empleados a largo plazo	11	-
Beneficios por terminación	-	892
Total	9,631	12,125

(1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Libertad S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con estas compañías. Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2019 se registraron \$2,574 (31 de marzo de 2018 - \$2,325) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 27.

Nota 34.2. Transacciones con partes relacionadas

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

	Ingresos		Costos y gastos	
	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Negocios conjuntos (1)	19,606	11,206	17,298	667
Subsidiarias (2)	5,253	5,687	76,482	107,313
Controladora (3)	1,834	1,668	4,825	6,721
Compañías del Grupo Casino (4)	975	867	6,458	3,756
Miembros de Junta Directiva	-	-	281	439
Total	27,668	19,428	105,344	118,896

- (1) Los ingresos corresponden a rendimientos de bonos y cupones con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$3,903 (31 de marzo de 2018 - \$4,756), a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$14,503 (31 de marzo de 2018 - \$6,076), a arrendamientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$1,096 (31 de marzo de 2018 - \$374) y a servicios a Puntos Colombia S.A.S. por \$104 (31 de marzo de 2018 - \$0).

Los costos y gastos corresponden al costo del programa de fidelización y administración del pasivo a Puntos Colombia S.A.S. por \$16,610 (31 de marzo de 2018 - \$0) y a comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$688 (31 de marzo de 2018 - \$667).

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

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

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

	Ingresos		Costos y gastos	
	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Patrimonios Autónomos	3,439	2,510	16,416	11,611
Gemex O & W S.A.S.	641	684	378	33
Libertad S.A.	491	657	-	110
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	264	555	-	52
Éxito Industrias S.A.S.	248	368	21,695	65,792
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	119	242	33,077	29,656
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	51	671	4,916	59
Total	5,253	5,687	76,482	107,313

- (3) 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.

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

	Ingresos		Costos y gastos	
	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Casino International	803	639	-	2,541
Greenyellow Energía de Colombia S.A.S.	172	-	4,600	-
Distribution Casino France	-	-	1,779	777
Casino Services	-	228	79	-
International Retail Trade and Services	-	-	-	438
Total	975	867	6,458	3,756

Nota 35. Deterioro del valor de los activos

Nota 35.1. Activos financieros

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se observaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros.

Nota 35.2. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2018 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 del año.

Al 31 de marzo de 2019 no se observan indicios de deterioros 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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 sobre una base periódica exigida o permitida por la política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre los que se encuentran las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

	31 de marzo de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo amortizado	35,844	34,029	36,130	34,064
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 11)	1,188	1,188	1,201	1,201
Inversiones patrimoniales (Nota 11)	812	812	708	708
Inversiones en bonos (Nota 11)	40,725	39,983	39,821	39,983
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable				
con cambios en resultados (Nota 11)	5,867	5,867	38,675	38,675
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable				
con cambios en resultados (Nota 11)	62,885	62,885	74,866	74,866
Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 11)	159	159	480	480
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (Nota 13)	98,847	165,032	97,680	163,617
Pasivos financieros				
Pasivos financieros a costo amortizado (Nota 18)	3,805,888	3,811,792	3,867,878	3,882,015
Arrendamientos financieros a costo amortizado (Nota 18)	12,211	12,199	13,336	13,324
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable				
con cambios en resultados (Nota 23)	8,554	8,554	1,698	1,698
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable				
con cambios en resultados (Nota 23)	121	121	72	72
Contratos <i>swap</i> designados como instrumento de cobertura (Nota 23)	6,301	6,301	6,911	6,911
Pasivos no financieros				
Pasivo de fidelización (Nota 24)	11,488	11,488	18,539	18,539

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

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

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Activos				
Propiedades de inversión	Nivel 1	Método de comparación o mercado	Técnica que consiste en establecer el valor razonable de las propiedades a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes de activos semejantes y comparables de los del objeto de 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 de la propiedad al final del período de inversión.	Costo promedio ponderado de capital. Crecimiento de ventas arrendatarios. Vacancia. Crecimiento de rentas
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método residual	Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación urbanística vigente y de conformidad con el mercado de la propiedad final vendible.	Valor residual

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

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	18,539
Emisión	-
Vencimiento	(4,697)
Redención	(2,354)
Saldo al 31 de marzo de 2019	11,488

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

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

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

Nota 37. Activos y pasivos contingentes

Nota 37.1. Activos contingentes

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no posee activos contingentes significativos.

Nota 37.2. Pasivos contingentes

Los siguientes son los pasivos contingentes al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

a. Los siguientes procesos están siendo adelantados con el objetivo de que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante:

- Discusión administrativa con la Dian relacionada con la notificación del requerimiento especial 112382018000126 del 17 de septiembre de 2018, por medio del cual se propuso modificar la declaración del impuesto de renta de 2015 por \$18,483 (31 de diciembre de 2018 - \$18,483).
- Resoluciones por medio de las cuales la Dirección Distrital de Impuestos de Bogotá profirió liquidación oficial de revisión a la Compañía en relación con el impuesto de Industria y Comercio de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$11,830 (31 de diciembre de 2018 - \$11,830).
- Resoluciones proferidas por la Secretaría Distrital de Hacienda de Bogotá mediante las cuales se modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de la Compañía de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$5,000 (31 de diciembre de 2018 - \$5,000).
- Resolución por medio de la cual se fija el presupuesto y se aprueba la distribución y asignación individual de la contribución de valorización por beneficio general para la construcción de un plan de obras en lo relativo a los inmuebles de propiedad de la Compañía, por \$1,163 (31 de diciembre de 2018 - \$1,163).
- Resoluciones que decretaron una sanción por la compensación improcedente de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (31 de diciembre de 2018 - \$1,088).
- Resolución y liquidación oficial por medio de las cuales se impusieron sanciones a la Compañía por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$940 (31 de diciembre de 2018 - \$940).
- Rescisión de contrato de arrendamiento por incumplimiento en la entrega de local en el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha, liquidado en 2017, por \$602 (31 de diciembre de 2018 - \$0).
- Resolución por medio de la cual la DIAN profiere liquidación oficial de revisión sobre las ventas del primer bimestre del año gravable 2013, debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$544 (31 de diciembre de 2018 - \$544).

b. Otros procesos:

- Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntas lesiones causadas a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta, por \$1,531 (31 de diciembre de 2018 - \$1,531).
- Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntos perjuicios causados al bien inmueble propiedad del demandante durante la demolición del Club Campestre Sincelejo y la posterior construcción en el terreno del Almacén Éxito Sincelejo, por \$700 (31 de diciembre de 2018 - \$700)

c. Otros pasivos contingentes:

- El 1 de junio de 2017 la Compañía otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.

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

Nota 38. Dividendos pagados y decretados

Al 31 de marzo de 2019

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 27 de marzo de 2019 se decretó un dividendo por \$139,706, equivalente a un dividendo anual de \$312.12 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 2019 y enero de 2020.

Los dividendos pagados durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 ascendieron a \$27,207.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Al 31 de diciembre de 2018

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

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

(*) 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 cierta concentración durante el último trimestre del año, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos y por el evento "Días de Precios Especiales" el cual es el segundo evento promocional más importante del año.

Nota 40. Políticas de gestión de los riesgos financieros

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 no se han presentado cambios significativos en las políticas de gestión de riesgos de la Compañía aplicadas al 31 de diciembre de 2018, ni en las consideraciones de los factores de riesgos que puedan afectarla, 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 2018 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 dicho 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 de venta futuro y generar un aumento de recursos para la Compañía. En consecuencia, algunas de las propiedades, planta y equipo, algunas propiedades de inversión fueron clasificarlos como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Propiedades, planta y equipo (1)	16,489	16,489
Propiedades de inversión (2)	10,119	10,119
Total	26,608	26,608

(1) Corresponde al inmueble Lote y proyecto Hotel Cota.

(2) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Lote La Secreta (terreno) (a)	5,960	5,960
Local Kennedy (edificio) (a)	1,640	1,640
Local Kennedy (terreno) (a)	1,229	1,229
Lote Casa Vizcaya (terreno) (a)	595	595
Locales Pereira Plaza (edificio) (a)	556	556
Lote La Secreta (construcción en curso)	139	139
Total	10,119	10,119

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 31 de marzo de 2019

Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía se reunió el 28 de marzo de 2019 para decidir, entre otros asuntos, la aprobación del Informe de Gestión de la Administración, la aprobación de los estados financieros separados y consolidados con corte al 31 de diciembre de 2018 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2018

Aporte al Patrimonio Autónomo Viva Malls

El 28 de diciembre de 2018 la Compañía realizó un aporte adicional de los siguientes activos al Patrimonio Autónomo Viva Malls, como parte del memorando de entendimiento firmado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia:

Participaciones fiduciarias:

- Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio,
- Patrimonio Autónomo Centro Comercial,
- Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo, y
- Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I.

Inmuebles:

- Lote Sincelejo, e
- Inmueble Fontibón.

Con los anteriores aportes la Compañía continúa siendo el fideicomitente con el 51% de participación en el Patrimonio Autónomo Viva Malls, pero cambió su participación en los patrimonios aportados del 51% al 26.01%.

Asamblea General de Accionistas

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

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.

Nota 44. Información relacionada con la adopción de NIIF 16

A partir del 1 de enero de 2019 la Compañía inició la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos. Esta norma requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

El activo por derecho de uso representa el derecho que tiene la Compañía en calidad de arrendatario a usar un activo subyacente durante el plazo de un contrato de arrendamiento. El pasivo representa los pagos fijos futuros del contrato de arrendamiento.

La Compañía optó por la aplicación retrospectiva de la norma, es decir como si esta siempre se hubiera aplicado desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento. La Compañía preparó los estados financieros de periodos anteriores incluyendo los impactos de la adopción de NIIF 16 para fines comparativos.

Como consecuencia de la adopción:

- Se reconoció un activo por derecho de uso;
- Se reconoció un pasivo por arrendamiento;
- Se eliminó el gasto por arrendamiento (los pagos fijos por los contratos de arrendamientos);
- Se reconoció la depreciación de los derechos de uso;
- Se reconoció el gasto por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de la tasa de interés efectiva;
- Se reconoció los pagos fijos realizados y las nuevas modificaciones al contrato de arrendamiento, en el pasivo por arrendamiento;
- Se reconoció el efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporaria que surge en el reconocimiento de los derechos de uso y del pasivo por arrendamiento.

Los efectos presentados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16	Ajuste NIIF 16
Total activo corriente	3,914,728	3,914,728	-
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	23,177	23,177	
Gastos pagados por anticipado	10,231	10,231	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3,807	3,807	
Otros activos financieros	66,729	66,729	
Propiedades, planta y equipo, neto	2,055,879	2,055,879	
Propiedades de inversión, neto	97,680	97,680	
Derechos de uso, neto	1,302,847	-	1,302,847 (1)
Plusvalía	1,453,077	1,453,077	
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	144,245	144,245	
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	7,766,368	7,851,746	(85,378) (2)
Activo por impuesto diferido, neto	41,717	41,652	65 (3)
Otros activos no financieros	398	398	
Total activo no corriente	12,966,155	11,748,621	1,217,534
Total activo	16,880,883	15,663,349	1,217,534
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	120,972	120,972	
Pasivos financieros	1,042,781	1,042,781	
Beneficios a los empleados	3,648	3,648	
Otras provisiones	12,292	12,292	
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	3,567,527	3,567,527	
Pasivo por arrendamiento	181,394	-	181,394 (4)
Pasivo por impuestos	50,458	50,458	
Otros pasivos financieros	111,269	111,269	
Otros pasivos no financieros	197,708	197,708	
Total pasivo corriente	5,288,049	5,106,655	181,394
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	2,838,433	2,838,433	
Beneficios a los empleados	27,560	27,560	
Otras provisiones	38,793	38,783	10 (4)
Pasivo por arrendamiento	1,328,049	-	1,328,049 (5)
Otros pasivos financieros	1,451	1,451	
Otros pasivos no financieros	727	727	
Total pasivo no corriente	4,235,013	2,906,954	1,328,059
Total pasivo	9,523,062	8,013,609	1,509,453
Patrimonio de los accionistas	7,357,821	7,649,740	(291,919)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	16,880,883	15,663,349	

(1) El ajuste corresponde al reconocimiento del valor de los derechos de uso.

(2) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta norma en el patrimonio de las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación.

(3) El ajuste corresponde al efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporaria que surge en el reconocimiento del derecho de uso y del pasivo por arrendamiento.

(4) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta norma en el patrimonio de la subsidiaria Gemex O&W S.A.S. la cual presenta patrimonio negativo.

(5) El ajuste corresponde al reconocimiento del valor de los pasivos por arrendamiento.

Los efectos presentados en el estado de resultados al 31 de marzo de 2018 son los siguientes:

	31 de marzo de 2018 con NIIF 16	31 de marzo de 2018 sin NIIF 16	Ajuste NIIF 16	
Operaciones continuadas				
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	2,651,335	2,651,335		
Costo de ventas	(2,033,052)	(2,037,032)	3,980	(5)
Ganancia bruta	618,283	614,303		
Gastos de distribución	(325,007)	(347,224)	22,217	(5)
Gastos de administración y venta	(44,767)	(44,798)	31	(5)
Gastos por beneficios a los empleados	(189,467)	(189,467)		
Otros ingresos operativos	2,896	2,896		
Otros gastos operativos	(35,997)	(35,997)		
Otras (pérdidas), netas	(1,509)	(1,925)	416	(6)
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	24,432	(2,212)		
Ingresos financieros	124,448	124,448		
Gastos financieros	(243,595)	(210,996)	(32,599)	(7)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos ...que se contabilizan utilizando el método de la participación	68,365	74,734	(6,369)	(9)
(Pérdida) por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias	(26,350)	(14,026)	(12,324)	
Ingreso por impuestos	24,012	24,010	2	(10)
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas	(2,338)	9,984	(12,322)	

(5) El ajuste corresponde al retiro de los pagos fijos por los contratos de arrendamientos y al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso.

(6) El ajuste corresponde al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento terminados anticipadamente.

(7) El ajuste corresponde al reconocimiento del gasto por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de la tasa de interés efectiva.

(9) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en los resultados de las subsidiarias que se contabilizan utilizando el método de la participación.

(10) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el ingreso por impuesto diferido.

Informe de Revisión de Información Financiera Separada Intermedia

Señores:

Accionistas de Almacenes Éxito S.A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado (condensado) adjunto de Almacenes Éxito S.A. al 31 de marzo de 2019 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo (condensados) por el período de tres meses terminado en esa fecha; y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

Alcance de la revisión

He efectuado mi revisión de acuerdo con la norma internacional de trabajos de revisión 2410 *"Revisión de información financiera intermedia realizada por el auditor independiente de la entidad"* aceptada en Colombia. Una revisión de la información financiera a una fecha intermedia consiste principalmente en hacer indagaciones con el personal de la Compañía responsable de los asuntos financieros y contables; y en aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. El alcance de una revisión es sustancialmente menor al examen que se practica a los estados financieros al cierre del ejercicio, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, y, en consecuencia, no me permite obtener una seguridad de que hayan llegado a mi conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Como consecuencia, no expreso una opinión de auditoría.

Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia separada adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Almacenes Éxito S.A. al 31 de marzo de 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.



Otra Información

Los formatos que serán transmitidos electrónicamente a la Superintendencia Financiera de Colombia fueron revisados por mí, previo a la firma digital de los mismos en formato XBRL y PDF, de acuerdo con la Circular 038 de 2015 y sus modificatorias. La información contenida en los mencionados formatos es concordante con la información financiera intermedia adjunta al presente informe, la cual fue tomada de los libros de contabilidad de la Compañía.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ángela Jaimes Delgado', is written over a large, stylized 'Z' or '7' shape.

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

Envigado, Colombia
15 de mayo de 2019