

**ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA**

	Nota	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>ACTIVO</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	31,166,613	19,423,949
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	997,434	454,787
Inventarios	8	85,227,697	40,284,472
		<b>117,391,744</b>	<b>60,163,208</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Activos por impuestos corrientes,	16	20,531,373	16,556,771
Propiedades, planta y equipo	9	470,973,760	280,900,166
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	1,283,338	1,806,881
Otros Activos no financieros	12	377,996	384,753
		<b>493,166,467</b>	<b>299,648,571</b>
<b>Total activo</b>		<b>610,558,211</b>	<b>359,811,779</b>
<b>PASIVO</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras corrientes	13	214,078,200	186,578,200
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	11 Y 23	225,665,122	142,861,657
Provisiones corrientes por beneficios a los empleados	14	15,904,457	12,582,336
Otras provisiones corrientes	15	13,357,303	10,886,966
Pasivos por impuestos corrientes	16	6,898,754	3,830,198
		<b>475,903,836</b>	<b>356,739,357</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras no corrientes	13	81,865,535	90,171,200
		<b>81,865,535</b>	<b>90,171,200</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>557,769,371</b>	<b>446,910,557</b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital emitido		260,011	260,001
Prima de emisión colocación de acciones		629,967,546	277,711,168
Pérdidas acumuladas		(577,438,717)	(365,069,947)
<b>Total del patrimonio</b>	18	<b>52,788,840</b>	<b>(87,098,778)</b>
<b>Total del pasivo y del patrimonio</b>		<b>610,558,211</b>	<b>359,811,779</b>

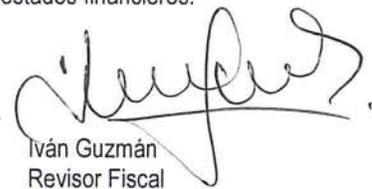
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Jorge Caldeira Dos Santos Dias  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



Javier Ricardo Prada Ávila  
Contador Público  
Tarjeta Profesional No. 37207-T  
(Ver certificación adjunta)

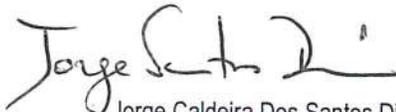


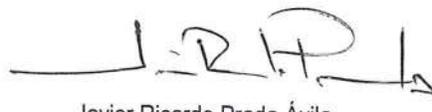
Iván Guzmán  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 128961-T  
(Ver informe adjunto)

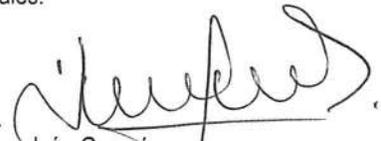
**ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES POR FUNCION**

	Nota	Año terminado el 31 de diciembre de	
		2016	2015
Ingresos de actividades ordinarios	19	830,289,338	390,770,242
Costo de ventas	20	(732,995,396)	(356,024,914)
<b>Ganancia bruta</b>		<b>97,293,942</b>	<b>34,745,328</b>
Gastos de administración	20	(74,191,850)	(57,680,619)
Gastos de ventas	20	(199,643,840)	(109,594,054)
Otros gastos / (ingresos), neto	21	1,250,325	771,476
<b>Pérdida operacional</b>		<b>(175,291,423)</b>	<b>(131,757,869)</b>
Ingresos (gastos) financieros	22	527,463	(376,592)
Costos financieros	22	(30,477,846)	(21,399,906)
Provisión impuestos descontables	24	(7,126,964)	-
<b>Pérdida antes de impuesto sobre la renta</b>		<b>(212,368,770)</b>	<b>(153,534,367)</b>
Impuesto sobre la renta	16	-	-
<b>Pérdida neta</b>		<b>(212,368,770)</b>	<b>(153,534,367)</b>
<b>Total resultados integrales del ejercicio</b>		<b>(212,368,770)</b>	<b>(153,534,367)</b>
<b>(Pérdida) por acción básica en operaciones continuadas en pesos colombianos</b>		<b>(816.77)</b>	<b>(590.51)</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros. No existe partidas del otro resultado integral en el estado de resultados integrales.

  
Jorge Caldeira Dos Santos Dias  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)

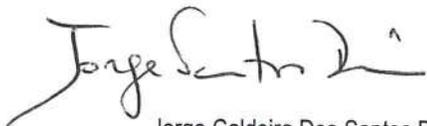
  
Javier Ricardo Prada Ávila  
Contador Público  
Tarjeta Profesional No. 37207-T  
(Ver certificación adjunta)

  
Iván Guzmán  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 128961-T  
(Ver informe adjunto)

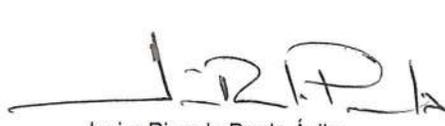
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

	Notas	Año terminado el 31 de diciembre	
		2016	2015
<b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>			
Pérdida neta del año		(212,368,770)	(153,534,367)
<b>Ajustadas por:</b>			
Depreciación de propiedades, planta y equipo	9	25,069,388	17,429,916
Amortización de intangibles	10	523,543	404,950
Provisiones		2,470,337	4,819,636
Castigo de Cuentas por cobrar	7	(3,929)	-
Deterioro de Inventarios	8	(196,792)	-
<b>Cambios en el capital de trabajo:</b>			
Cuentas por cobrar		(538,718)	(208,943)
Cuentas por pagar		86,125,586	60,475,571
Inventarios		(44,746,432)	(19,985,528)
Impuestos corrientes		(906,046)	(4,221,391)
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de operación</b>		<b>(144,571,833)</b>	<b>(94,820,156)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	9	(215,149,160)	(149,439,063)
Retiro de propiedad, planta y equipo (neto)	9	6,178	(724)
Adquisiciones de intangibles	10	-	(296,491)
Otros Activos no financieros		6,757	-
<b>Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión</b>		<b>(215,136,225)</b>	<b>(149,736,278)</b>
<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>			
Importes Procedentes de la emisión de acciones	18	10	30
Prima en colocación de acciones	18	352,256,378	204,885,746
Obligaciones Financieras	13	19,194,335	47,764,400
<b>Efectivo neto procedente de las actividades de financiación</b>		<b>371,450,723</b>	<b>252,650,176</b>
<b>Incremento neto del efectivo y equivalentes de efectivo</b>			
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del año	7	19,423,949	11,297,603
Efectos de conversión de efectivo y equivalente de efectivo y partidas de resultados		11,742,665	8,126,346
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>		<b>31,166,614</b>	<b>19,423,949</b>

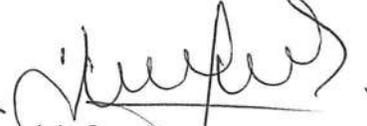
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Jorge Caldeira Dos Santos Dias  
Representante Legal  
(Ver certificación adjunta)



Javier Ricardo Prada Ávila  
Contador Público  
Tarjeta Profesional No. 37207-T  
(Ver certificación adjunta)



Iván Guzmán  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional No. 128961-T  
(Ver informe adjunto)

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO**

	Capital suscrito	Prima Colocación Acciones	(Pérdidas) acumuladas	Total
Saldo al 1 de enero de 2015	230,001	72,825,422	(211,535,580)	(138,480,157)
Emisión de Acciones	30,000	204,885,746	-	204,915,746
Pérdida neta	-	-	(153,534,367)	(153,534,367)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	<b>260,001</b>	<b>277,711,168</b>	<b>(365,069,947)</b>	<b>(87,098,778)</b>
Emisión de Acciones	10	352,256,378	-	352,256,388
Pérdida neta	-	-	(212,368,770)	(212,368,770)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>260,011</b>	<b>629,967,546</b>	<b>(577,438,717)</b>	<b>52,788,840</b>

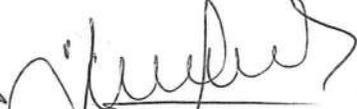
Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Jorge Caldeira Dos Santos Dias  
 Representante Legal  
 (Ver certificación adjunta)



Javier Ricardo Prada Ávila  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional No. 37207-T  
 (Ver certificación adjunta)



Iván Guzmán  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional No. 128961-T  
 (Ver informe adjunto)

## ***Certificación del representante legal y contador de la Compañía***

A los señores Accionistas de Jerónimo Martins Colombia S. A. S.

6 de marzo de 2017

Los suscritos representante legal y contador de la Compañía certificamos que los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros hemos verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los archivos y pasivos, incluidos en los estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados se han realizado durante los años terminados en esas fechas.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante los años terminados en 31 de diciembre de 2016, han sido reconocidos en los estados financieros.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la Compañía al 31 de diciembre de 2016.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Colombia.
5. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros.



Jorge Caldeira Dos Santos Dias  
Representante Legal



Javier Ricardo Prada Ávila  
Contador Público  
Tarjeta Profesional No. 37207-T

## Notas a los estados financieros

### 1. Información general

Jerónimo Martins Colombia S. A. S. (la Compañía) fue constituida el 22 de noviembre de 2011, con documento privado de accionista, e inscrita el 25 de noviembre de 2011, bajo el Número 01530627 del Libro IX. El objeto social principal de la Compañía consiste en la manufactura, adquisición, comercialización, venta y cualquier clase de distribución de toda clase de bienes, mercancía y productos de origen colombiano o de cualquier otro país; la adquisición creación, constitución, administración y venta de cualquier clase de establecimientos comercial destinado a la adquisición, comercialización, venta y distribución de toda clase de bienes y mercancía, incluyendo supermercados, hipermercados, y droguerías.

Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Bogotá, y el término de duración es indefinido.

El capital actual de la Compañía proviene de inversionistas extranjeros, quienes a raíz de su experiencia, han querido incursionar en Colombia, implantando sus modelos y esquemas de negocio, bajo un enfoque novedoso de sus tiendas. La compañía pertenece al grupo Jerónimo Martins y realizó transacciones con empresas de dicho grupo, Nota 23.

#### Planes de administración

Desde su constitución y hasta el 31 de diciembre de 2015, la Compañía ha acumulado pérdidas netas por \$577.438.717 y ha generado reducciones en el capital de trabajo que han sido cubiertas con aportes adicionales de capital por parte de los accionistas. El proyecto de inversión en el mediano plazo, indica que durante los primeros años los accionistas serán, mayoritariamente el principal proveedor de liquidez, hasta que las operaciones den los resultados esperados teniendo en cuenta las inversiones en infraestructura realizadas al interior de los establecimientos donde operan las tiendas.

Tal como se menciona en la Nota 18, la Compañía ha sido objeto de varias capitalizaciones con el ánimo de compensar los resultados negativos generados por la operación. Al cierre del año 2015, existía causal de disolución en los términos establecidos en el Artículo 457 del Código de Comercio Colombiano. Durante el año 2016 los accionistas capitalizaron la sociedad, para el restablecimiento del patrimonio, por encima del 50% del capital suscrito.

Los estados financieros de la Compañía fueron preparados de conformidad con las normas de contabilidad e información financiera (NCIF), aceptados en Colombia y fueron autorizadas para su emisión por la Administración de la Compañía el 6 de marzo de 2017 y está sujetos a la aprobación por parte de la Asamblea de accionistas de la Compañía el 31 de marzo de 2017.

### 2. Bases de preparación y principales políticas contables

Los estados financieros de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas de Contabilidad e Información Financiera Aceptadas en Colombia (NCIF), fundamentadas en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), junto con sus interpretaciones, marco de referencia conceptual, los fundamentos de conclusión y las guías de aplicación autorizadas y emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) hasta el 31 de diciembre de 2012 y publicadas en español hasta el mes de Agosto de 2013; y otras disposiciones legales aplicables para las entidades vigiladas y/o controladas por la Superintendencia de Sociedades que pueden diferir en algunos aspectos de los establecidos por otros organismos de control del Estado.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

## **2.1. Transacciones en moneda extranjera**

### **2.1.1. Moneda funcional y de presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

### **2.1.2. Transacciones y saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Ingresos o gastos financieros". El resto de pérdidas y ganancias por diferencias de cambio se presentan como "Otras ganancias / (pérdidas) netas".

## **2.2. Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

## **2.3. Instrumentos financieros**

### **2.3.1. Activos financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o de patrimonio.

Instrumento de deuda

#### **a. Activos financieros al costo amortizado**

Un instrumentos de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" sólo si los siguientes criterios se cumplen: 1) el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y 2) los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

#### **b. Activos financieros al valor razonable**

Si cualquiera de los dos criterios indicados para los activos financieros al costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido al "valor razonable con cambios en resultados". La compañía no presenta activos financieros medidos a valor razonable.

## Instrumento de patrimonio

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales en el patrimonio, en lugar de los resultados. La compañía no presenta instrumentos del patrimonio medidos a valor razonable.

### 2.3.2. Reconocimiento y medición

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

### 2.3.3. Compensación de instrumentos financieros

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presente en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Gerencia tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

### 2.3.4. Deterioro de los activos financieros

#### Activos medidos al costo amortizado

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva sobre el deterioro del valor de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos al costo amortizado. Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro del valor han sido incurridas, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera confiable.

### 2.3.5. Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier disminución por deterioro de valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor razonable, estas son reconocidas a su valor nominal.

Se establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales por cobrar cuando existe evidencia objetiva que la compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

### 2.3.6. Cuentas por pagar comerciales

Las cuentas por pagar comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

### 2.3.7. Deudas (obligaciones financieras)

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirá. En este caso los honorarios se diferirán hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Los ingresos por inversiones obtenidos en la inversión temporal de recursos obtenidos de deudas específicas que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el período en el cual se incurren.

## 2.4. Inventarios

Los inventarios se valoran por el menor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El costo se determina por método promedio. El costo de los productos terminados y en curso incluye los costos de diseño, las materias primas, mano de obra directa, otros costos directos y gastos generales de producción relacionados (basados en una capacidad operativa normal), y no incluye costos por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables.

## 2.5. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo comprenden terrenos y edificios relacionados principalmente con centros de distribución, oficinas; maquinaria; vehículos; muebles y enseres; y equipo de oficina (incluyendo equipos de comunicación y cómputo). Las propiedades, planta y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o montaje de los elementos. El costo también incluye los costos de intereses de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados y puede incluir las transferencias desde el patrimonio de las ganancias / pérdidas en las coberturas de flujos de efectivo de las compras en moneda extranjera de las propiedades, planta y equipo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. Cuando corresponda se da de baja el importe en libros de la parte sustituida. El resto de reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

Edificaciones 20 años  
Maquinaria 10 años  
Vehículos 5 años  
Muebles , equipos de oficina y otros 10 años

El importe en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por enajenaciones se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen dentro de "otras ganancias / (pérdidas) - neto" en el estado de resultados.

Las inversiones realizadas en activos arrendados, se capitalizan y se amortizan en el tiempo de duración del primer contrato de arrendamiento.

## **2.6. Activos intangibles**

### **2.6.1. Licencias de software**

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 3 a 5 años.

### **2.6.2. Software**

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificables y únicos que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado;
- La gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo;
- Se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo;
- Se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros;
- Se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta; y
- El gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de los programas de cómputo incluyen costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y la porción apropiada de otros costos directos.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con los criterios de capitalización se reconocen en los resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que previamente fueron reconocidos en los resultados no se reconocen como un activo en periodos subsiguientes.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos son amortizados en el plazo de sus vidas útiles estimadas las que no exceden de 5 años.

### **2.6.3. Prima de Arrendamiento**

La prima de arrendamiento corresponde al valor pagado por la Compañía para poder ocupar locales comerciales para el desarrollo de objeto social. Estos montos se amortizan en el tiempo de duración del cada uno de los contratos de arrendamiento.

### **2.7. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros**

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable. El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costos para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

### **2.8. Beneficios a empleados**

Sueldos, salarios y otros beneficios pagados a los empleados se reconocen como un gasto en el periodo actual. Además, la Compañía genera una estimación de beneficios legales y extralegales obligatorios. La Compañía no proporciona beneficios adicionales de pensiones a sus empleados.

### **2.9. Provisiones**

Las provisiones reconocen cuando la Compañía tiene una obligación presente legal o asumida como resultado de hechos pasados, es probable que se requiera una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se ha estimado de forma fiable. No se reconocen provisiones para futuras pérdidas operativas.

### **2.10. Impuesto sobre la renta**

El gasto por impuesto sobre la renta del periodo comprende al impuesto sobre la renta corriente y/o diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio. En este caso, el impuesto también se reconoce en los otros resultados integrales o directamente en el patrimonio, respectivamente.

El cargo por impuesto sobre la renta corriente se calcula sobre la base de las leyes tributarias promulgadas o sustancialmente promulgadas a la fecha del balance general. La gerencia evalúa periódicamente las posiciones asumidas en las declaraciones de impuestos presentadas respecto de situaciones en las que las leyes tributarias son objeto de interpretación. La Compañía, cuando corresponde, constituye provisiones sobre los montos que espera deberá pagar a las autoridades tributarias.

Los impuestos sobre la renta diferidos son reconocidos, aplicando el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores registrados en los estados financieros. Sin embargo, no se reconocen impuestos sobre la renta diferidos pasivos, si estos surgen del reconocimiento inicial de plusvalía mercantil o por el reconocimiento inicial de un activo o de un pasivo en una transacción que no corresponda a una combinación de negocios y que al momento de la transacción no afecta ni la utilidad ni la pérdida contable o gravable. Los impuestos sobre la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales. Los impuestos sobre la renta diferidos se determinan usando las tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del balance general y que se espera serán aplicables cuando los impuestos sobre la renta diferidos activos se realicen o los impuestos sobre la renta pasivos se paguen.

Los impuestos diferidos activos y pasivos se compensan cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar activos tributarios corrientes contra los pasivos tributarios corrientes y cuando los impuestos diferidos activos y pasivos de ingresos se refieren a los impuestos sobre la renta correspondientes a la misma autoridad fiscal.

### **2.11. Capital social**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no tiene acciones preferentes.

### **2.12. Ingresos**

Los ingresos representan importes cobrados por los bienes entregados, neto de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe a continuación:

#### **2.12.1. Ventas de bienes - Al por menor**

La compañía realiza ventas directas al por menor, evento en el cual la Compañía le vende productos al cliente final o consumidor y las mismas se reconocen contablemente cuando la Compañía entrega el producto al cliente. Es política de la Compañía otorgar a los clientes un derecho de devolución en el evento de que el producto no cumpla con las condiciones de calidad. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y prever las devoluciones en el momento de la venta.

#### **2.12.2. Ingresos por contratos con Proveedores**

La compañía genera ingresos originados en los contratos con proveedores, los cuales son facturados mensualmente y/o anualmente de acuerdo a la negociación establecidas.

### **2.13. Ingresos y gastos por intereses**

Los ingresos y gastos por intereses son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y son reconocidos en el periodo de tiempo del instrumento financiero, utilizando el método del interés efectivo.

### **2.14. Costos y Gastos**

Los otros costos y gastos operacionales son registrados en el estado de resultados en la medida en que se causan. Los otros costos y gastos operacionales se reconocen en el estado de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable. Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

## 2.15 Arrendamientos

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y derechos de propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los activos arrendados bajo la modalidad de arrendamientos operativos se presentan en el balance general en el rubro de "propiedades, planta y equipos"

Los pagos realizados bajo los arrendamientos operativos, son registrados como gastos en los resultados del año bajo el método de línea recta, con base en el periodo de arrendamiento.

Los ingresos provenientes de arrendamientos de espacios en tienda (neto de cualquier incentivo recibido del arrendador) son registrados como ingresos en los resultados del año bajo el método de línea recta, con base en el periodo del arrendamiento.

## 3. Cambios normativos

### 3.1. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones incorporadas al marco contable aceptado en Colombia cuya aplicación debe ser evaluada más allá del 1 de enero de 2017 o que pueden ser aplicadas de manera anticipada

Los Decretos 2496 del 24 de diciembre de 2015 y 2131 del 22 de diciembre de 2016 introdujeron al marco técnico normativo de información financiera nuevas normas, modificaciones o enmiendas emitidas o efectuadas por el IASB a las Normas Internacionales de Información Financiera entre los años 2015 y 2016, para evaluar su aplicación en ejercicios financieros que comiencen más adelante del 1 de enero de 2017, aunque su aplicación podría ser efectuada de manera anticipada.

#### NIIF 9 "Instrumentos Financieros"

Aborda la clasificación, valoración y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de esta NIIF se publicó en julio 2015. Sustituye la guía recogida en la NIC 39 sobre la clasificación y valoración de instrumentos financieros. La NIIF 9 mantiene, si bien simplifica, el modelo de valoración variado y establece tres categorías principales de valoración para los activos financieros: coste amortizado, valor razonable con cambios en otro resultado global y valor razonable con cambios en resultados. La base de clasificación depende del modelo de negocio de la entidad y las características de los flujos de efectivo contractuales del activo financiero. Se requiere que las inversiones en instrumentos de patrimonio neto se valoren a valor razonable con cambios en resultados con la opción irrevocable al inicio de presentar los cambios en el valor razonable en otro resultado global no reciclable. Ahora hay un nuevo modelo de pérdidas de crédito esperadas que sustituye al modelo de pérdidas por deterioro incurridas de la NIC 39. Para pasivos financieros no hubo cambios en la clasificación y valoración, excepto para el reconocimiento de cambios en el riesgo de crédito propio en otro resultado global, para pasivos designados a valor razonable con cambios en resultados. La NIIF 9 relaja los requerimientos para la efectividad de la cobertura. Bajo la NIC 39, una cobertura debe ser altamente eficaz, tanto de forma prospectiva como retrospectiva. La NIIF 9 sustituye esta línea exigiendo una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y que el ratio cubierto sea el mismo que la entidad usa en realidad para su gestión del riesgo. La documentación contemporánea sigue siendo necesaria pero es distinta de la se venía preparando bajo la NIC 39. La norma entra en vigor para ejercicios contables que comiencen a partir de 1 de enero de 2018. Se permite su adopción anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma.

#### NIIF 14 "Cuentas de Diferimientos de Actividades Reguladas"

NIIF 14 Cuentas Regulatorias Diferidas, emitida en enero de 2015, es una norma provisional que pretende mejorar la comparabilidad de información financiera de entidades que están involucradas en actividades con precios regulados. Muchos países tienen sectores industriales que están sujetos a la regulación de precios (por ejemplo gas, agua y electricidad), la cual puede tener un impacto significativo en el reconocimiento de ingresos (momento y monto) de la entidad. Esta norma permite a las entidades que adoptan por primera vez las NIIF seguir reconociendo los montos relacionados con la regulación de precios según los requerimientos de PCGA anteriores, sin embargo, mostrándolos en forma separada. Una entidad que ya presenta estados financieros bajo NIIF no debe aplicar esta norma. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2016 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

#### NIIF 15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes"

NIIF 15 Ingresos procedentes de Contratos con Clientes, emitida en mayo de 2015, es una nueva norma que es aplicable a todos los contratos con clientes, excepto arrendamientos, instrumentos financieros y contratos de seguros. Se trata de un proyecto conjunto con el FASB para eliminar diferencias en el reconocimiento de ingresos entre NIIF y US GAAP. Esta nueva norma pretende mejorar las inconsistencias y debilidades de NIC 18 y proporcionar un modelo que facilitará la comparabilidad de compañías de diferentes industrias y regiones. Proporciona un nuevo modelo para el reconocimiento de ingresos y requerimientos más detallados para contratos con elementos múltiples. Además requiere revelaciones más detalladas. Su aplicación es efectiva a partir del 1 de enero de 2018 y se permite la aplicación anticipada. La Compañía se encuentra evaluando los impactos que podrá generar la mencionada norma, más aún ahora que se espera iniciar en el corto plazo la generación de ingresos ordinarios.

#### NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 38 - "Activos intangibles"

NIC 16 y NIC 38 establecen el principio de la base de depreciación y amortización siendo el patrón esperado del consumo de los beneficios económicos futuros de un activo. En sus enmiendas a NIC 16 y NIC 38 publicadas en mayo de 2015, el IASB clarificó que el uso de métodos basados en los ingresos para calcular la depreciación de un activo no es adecuado porque los ingresos generados por una actividad que incluye el uso de un activo generalmente reflejan factores distintos del consumo de los beneficios económicos incorporados al activo. El IASB también aclaró que los ingresos generalmente presentan una base inadecuada para medir el consumo de los beneficios económicos incorporados de un activo intangible. Sin embargo, esta suposición puede ser rebatida en ciertas circunstancias limitadas. Las modificaciones son aplicables a partir del 1 de enero de 2016. Se permite su aplicación anticipada. La Compañía ha realizado la evaluación de la norma y esta no tiene impactos.

#### NIC 16 "Propiedades, planta y equipo", NIC 41 - "Agricultura"

El IASB hizo modificaciones a la NIC 16 Propiedades, Planta y Equipo y la NIC 41 Agricultura para distinguir las plantas productoras de otros activos biológicos. Las plantas productoras se utilizan únicamente para cultivar productos durante su vida productiva y se observa que son similares a un elemento de la maquinaria, por lo cual ahora se tratan en la NIC 16. Sin embargo, los productos agrícolas que crecen en las plantas productoras se mantendrán dentro del alcance de la NIC 41 y continuarán siendo medidos a su valor razonable menos los costos de venta.

#### NIC 7 "Estado de flujos de efectivo"

La enmienda requiere la divulgación de: Cambios en los flujos de efectivo de financiamiento, cambios derivados de la obtención o pérdida de control, cambios en los tipos de cambio, cambios en los valores justos, y otros cambios.

## NIC 12 " Impuesto a las ganancias"

Cuando una entidad evalúa si los beneficios imponibles estarán disponibles contra los cuales puede utilizar una diferencia temporal deducible, considera si la ley fiscal restringe las fuentes de los beneficios imponibles contra los que puede efectuar deducciones. Si la legislación fiscal no impone restricciones, una entidad evalúa una diferencia temporal deducible en combinación con todas sus otras diferencias temporarias deducibles.

Mejoras anuales a las NIIF, Ciclo 2012-2015

Norma	Objeto de la modificación
NIIF 5 Activos no Corrientes Mantenedos para la Venta y Operaciones Discontinuadas	Cambios en los métodos de disposición.
NIIF 7 Instrumentos Financieros: Información a Revelar	Aplicabilidad de las modificaciones a la NIIF 7 a los estados financieros intermedios condensados.
NIC 19 Beneficios a los Empleados	Tasa de descuento: emisión en un mercado regional.

### 3.2. Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB por sus siglas en inglés) que aún no han sido incorporadas al marco contable aceptado en Colombia

Durante el año 2016 y hasta la fecha de emisión de estos estados financieros se ha emitido una nueva norma y se han incluido modificaciones a las NIIF, que podrían llegar a ser incorporadas al marco normativo colombiano, a saber:

La NIIF 16 Arrendamientos fue emitida en enero de 2016. Establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación e información a revelar de los arrendamientos. La NIIF 16 introduce un modelo de contabilización para los arrendatarios único y requiere que un arrendatario reconozca activos y pasivos para todos los arrendamientos con un plazo superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor. Se requiere que un arrendatario reconozca un activo por derecho de uso que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación para hacer pagos por el arrendamiento. La NIIF 16 mantiene sustancialmente los requerimientos de contabilidad del arrendador de la NIC 17 Arrendamientos. Por consiguiente, un arrendador continuará clasificando sus arrendamientos como arrendamientos operativos o arrendamientos financieros, y contabilizará esos dos tipos de arrendamientos de forma diferente. La NIIF 16 se aplica a periodos de presentación anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2019. Se permite la aplicación anticipada para entidades que apliquen la NIIF 15 Ingresos de Actividades Ordinarias procedentes de Contratos con Clientes antes de la fecha de aplicación inicial de la NIIF 16. La NIIF 16 sustituye a la NIC 17 Arrendamientos, CINIIF 4 Determinación de si un Acuerdo contiene un Arrendamiento, SIC-15 Arrendamientos Operativos—Incentivos y SIC-27 Evaluación de la Esencia de las Transacciones que Adoptan la Forma Legal de un Arrendamiento.

Cambios en la Fecha de Vigencia de las Modificaciones a las NIIF 10 y NIC 28 para diferir de forma indefinida la fecha de vigencia de Venta o Aportación de Activos entre un Inversor y su Asociada o Negocio Conjunto que se emitió en septiembre de 2015, pendiente del resultado del proyecto de investigación del Consejo sobre contabilización del patrimonio. El diferimiento está vigente desde el momento de su publicación.

#### 4. Administración de Riesgos Financieros

##### 4.1. Riesgos de mercado

##### 4.1.1. Riesgo de tasa de cambio

La Compañía compra mercancías, servicios y equipos en el exterior de acuerdo con lo cual está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso Colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional. La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2016 fue de \$3,000.71 (31 de diciembre de 2015 fue de \$3,149.47 por US\$1. La Compañía tenía los siguientes pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	31 de diciembre de 2016		31 de diciembre de 2015	
	Equivalente en miles de pesos colombianos		Equivalente en miles de pesos colombianos	
	US\$		US\$	
Pasivos No Corrientes	1,042,644	3,128,673	4,940,961	15,561,409
<b>Total Pasivo</b>	<b>1,042,644</b>	<b>3,128,673</b>	<b>4,940,961</b>	<b>15,561,409</b>

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2016, si el peso colombiano se debilitara en un 1% frente al dólar, con el resto de variables constante, la pérdida neta para el año habría sido \$ 31,286,730 (2015: \$154,686,489) mayor, principalmente como resultado de pérdidas por tipo de cambio de moneda extranjera por la conversión de cuentas denominadas en dólares.

##### 4.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'. Se usan calificaciones independientes de clientes mayoristas en la medida que éstas estén disponibles. Si no existen calificaciones de riesgo independientes el de cartera evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por el directorio sobre la base de las calificaciones internas o externas. El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. Las ventas a clientes del segmento minorista se efectúan en efectivo. No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por el desempeño de sus contrapartes.

##### 4.3. Riesgo de liquidez

La administración prudente de lo que el riesgo de liquidez implica, procura mantener suficiente efectivo y valores negociables, y la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios y transacciones, la tesorería de la Compañía mantiene flexibilidad en el financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

La gerencia supervisa las proyecciones de la reserva de liquidez de la Compañía sobre la base de los flujos de efectivo esperados. La política de administración de liquidez del Grupo contempla: i) efectuar proyecciones de los flujos de efectivo y considera el nivel de activos líquidos necesarios para cumplir con estas proyecciones.

Las tablas siguientes analizan los pasivos financieros de la Compañía por grupos de vencimiento comunes considerando el tiempo que resta desde la fecha del balance general hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados. Los saldos que vencen en 12 meses son equivalentes a sus valores en libros puesto que el impacto del descuento no es significativo.

Al 31 de diciembre de 2016

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Obligaciones Financieras	220,344,867	53,665,536	18,800,000	3,133,333
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	225,665,122	-	-	-
<b>Total</b>	<b>446,009,989</b>	<b>53,665,536</b>	<b>18,800,000</b>	<b>3,133,333</b>

Al 31 de diciembre de 2015

	Menos de 1 año	Entre 1 y 2 años	Entre 2 y 5 años	Más de 5 años
Obligaciones financieras	186,578,200	5,171,200	47,400,000	37,600,000
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	142,861,657	-	-	-
<b>Total</b>	<b>329,439,857</b>	<b>5,171,200</b>	<b>47,400,000</b>	<b>37,600,000</b>

#### 4.4. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía ha emitido nuevas acciones.

#### 4.5. Riesgo de tasa de interés de valor razonable y flujos de efectivo

La Compañía mantiene préstamos por montos importantes en moneda local con instituciones financieras del país. Dichos préstamos generan intereses a tasas de mercado. Con base en la posición financiera de deuda que posee la compañía al 31 de diciembre de 2016, y a las negociaciones existentes con entidades financieras, las tasas de interés se mantendrán constantes en promedio en un 9.8% hasta la maduración de los créditos actuales.

Una variación de las tasas de interés en un 1%, manteniéndose el resto de las variables constantes, originaría un cambio en los resultados del año de \$2.767.494 (2015 \$ 2.289.850) aumentando la pérdida neta para el año a \$ 215.136.264 (2015 \$156.824.217).

### 5. Estimados contables críticos

La Gerencia de la Compañía hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

### 5.1. Vidas útiles y valores residuales de propiedades, planta y equipo

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada. La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

### 5.2. Deterioro de cuentas por cobrar

La Compañía revisa al menos anualmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Compañía realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados. Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos de la Compañía. La Gerencia utiliza estimaciones basadas en pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares. La metodología e hipótesis utilizadas para la estimación de la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre las estimaciones de pérdidas y pérdidas efectivas.

### 5.3. Provisiones

La Compañía realiza estimaciones de los importes a liquidar en el futuro, incluyendo las correspondientes obligaciones contractuales, litigios pendientes u otros pasivos.

Dichas estimaciones están sujetas a interpretaciones de los hechos y circunstancias actuales, proyecciones de acontecimientos futuros y estimaciones de los efectos financieros de dichos acontecimientos.

## 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes de efectivo a 31 de diciembre es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Caja	9,040,571	4,998,145
Bancos moneda nacional	22,126,042	14,425,804
	<u>31,166,613</u>	<u>19,423,949</u>

Calificación crediticia de los Bancos en los cuales se mantiene efectivo:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Bancos Moneda Nacional</b>		
AAA	22,126,042	14,425,804
<b>Total Bancos Moneda Nacional</b>	<u>22,126,042</u>	<u>14,425,804</u>

No existen restricciones sobre los saldos de efectivo y equivalentes de efectivo.

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

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

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Descuadros Operadores	82,215	
Anticipos y Avances Trabajadores	320,157	
Clientes	723,895	587,549
Menos: Provisión por deterioro	(128,833)	(132,762)
<b>Clientes Neto</b>	<b>997,434</b>	<b>454,787</b>

Al 31 de diciembre de 2016, existían cuentas por cobrar de clientes por valor de \$ 723,895 (2015: \$587,549 que corresponden a valores facturados por espacios de arrendamiento en tiendas y créditos otorgados a clientes por el programa "fiado". El análisis de antigüedad de estas cuentas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Hasta 90 días	559,768	515,666
Entre 91 y 180 días	34,215	61,536
Entre 181 y 365 días	1,079	766
Más de 365 días	128,833	9,581
<b>Total</b>	<b>723,895</b>	<b>587,549</b>

Al 31 de diciembre de 2016, el valor de las cuentas por cobrar de clientes que han sufrido deterioro asciende a \$128,833 (31 de diciembre de 2015: \$132,762. Las cuentas comerciales a cobrar que han sufrido deterioro del valor a nivel individual corresponden básicamente a clientes con concesiones de carnes en tiendas (espacios arrendados en tienda), que se encuentran en dificultades económicas que no estaban previstas. Según los análisis realizados, se espera recuperar una parte de estas cuentas a cobrar.

Los movimientos de la provisión por deterioro del valor de las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas a cobrar ha sido el siguiente:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	132,762	128,833
Incrementos		3,929
Castigos (1)	(3,929)	-
<b>Saldo al 31 de diciembre</b>	<b>128,833</b>	<b>132,762</b>

Los incrementos de la provisión por deterioro de las cuentas por cobrar se han incluido en la línea de "otros gastos" de la cuenta de resultados. Los montos que se cargan a la cuenta de provisión se suelen dar de baja contablemente cuando no hay ninguna expectativa de recibir efectivo adicional.

- (1) Durante el año 2016 se castigó un monto de \$3,929 para los saldos vencidos mayores a 365 días, correspondientes al programa FIADO, los cuales se consideran no pueden ser recuperados.

La máxima exposición al riesgo de crédito a la fecha del balance es el importe en libros de cada clase de cuenta a cobrar mencionado anteriormente. La compañía no mantiene ninguna garantía como seguro de cobro.

La calificación crediticia de las cuentas por cobrar es la siguiente

Los clientes que posee la compañía, corresponde a:

1. Clientes con los cuales se tienen firmados contratos de arrendamiento de espacios en tienda, los cuales se encuentran al día de sus obligaciones. Se ha provisionado un monto de \$128.833 para los clientes Socarnes S.A.S. e Inversiones Ahinoa, por contratos finalizados, cuyo monto se espera sea irrecuperable.
2. Clientes del programa FIADO, los cuales cancelan sus obligaciones cada 15 días.

El valor en libros de las cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar está denominado en pesos colombianos.

## 8. Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Mercancías no fabricadas por la empresa	85,930,133	41,183,700
Provisión Mercancías no fabricadas por la empresa	(702,436)	(899,228)
	<u>85,227,697</u>	<u>40,284,472</u>

El costo de inventarios reconocido durante el año 2016 como costo de ventas asciende a \$732,995,396 (2015: \$356,024,914) ver Nota 20.

Los movimientos de la provisión de inventarios han sido los siguientes:

	Provisión
<b>1 de enero de 2016</b>	<u>899,228</u>
Aumentos	1,890,132
Utilizaciones	(2,086,924)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<u>702,436</u>

## 9. Propiedades, planta y equipo

El detalle de las propiedades, planta y equipos es el siguiente:

	Terrenos y edificios	Construcciones en curso y maquinaria en montaje	Maquinaria	Muebles y equipos de oficina, vehículos y otros	Total
<b>Al 1 de enero de 2015</b>					
Costo	94,647,757	30,646,673	28,861,631	15,158,983	169,315,044
Depreciación Acumulada	(12,354,777)	-	(4,451,199)	(3,616,139)	(20,422,115)
<b>Costo neto</b>	<b>82,292,980</b>	<b>30,646,673</b>	<b>24,410,432</b>	<b>11,542,844</b>	<b>148,892,929</b>
<b>Año terminado al 31 de diciembre de 2015</b>					
Saldo al comienzo del año	82,292,980	30,646,673	24,410,432	11,542,844	148,892,929
Adiciones	85,220,547	35,271,788	21,601,140	7,343,678	149,437,153
Cargo de depreciación	(9,050,542)	-	(4,985,325)	(3,394,049)	(17,429,916)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>158,462,985</b>	<b>65,918,461</b>	<b>41,026,247</b>	<b>15,492,473</b>	<b>280,900,166</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2015</b>					
Costo	179,868,304	65,918,461	50,462,771	22,502,661	318,752,197
Depreciación Acumulada	(21,405,319)	-	(9,436,524)	(7,010,188)	(37,852,031)
<b>Costo neto</b>	<b>158,462,985</b>	<b>65,918,461</b>	<b>41,026,247</b>	<b>15,492,473</b>	<b>280,900,166</b>
<b>Año terminado al 31 de diciembre de 2016</b>					
Saldo al comienzo del año	158,462,985	65,918,461	41,026,247	15,492,473	280,900,166
Adiciones	121,106,661	47,728,797	41,144,441	5,169,261	215,149,160
Retiros	-	-	-	(6,178)	(6,178)
Cargo de depreciación	(14,409,529)	-	(5,688,904)	(4,970,955)	(25,069,388)
<b>Saldo al final del año</b>	<b>265,160,117</b>	<b>113,647,258</b>	<b>76,481,784</b>	<b>15,684,601</b>	<b>470,973,760</b>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
Costo	300,974,965	113,647,258	91,607,212	27,665,744	533,895,179
Depreciación Acumulada	(35,814,848)	-	(15,125,428)	(11,981,143)	(62,921,419)
<b>Costo neto</b>	<b>265,160,117</b>	<b>113,647,258</b>	<b>76,481,784</b>	<b>15,684,601</b>	<b>470,973,760</b>

Los gastos por depreciación del año 2016 por valor de \$25,069,388 (2015: \$17,429,916) fueron cargados a gastos de administración y ventas.

Los resultados del año 2016 incluyen gastos por arrendamiento de inmuebles por valor de \$27,404,070 (2015: \$15,414,294).

Las construcciones en curso y equipos en montaje al 31 de diciembre de 2016 corresponden principalmente a la construcción de tiendas por el proceso de expansiones que están siendo adelantadas en región 2 – Costa Atlántica por valor de \$64,237,661 y región 3 - Bogotá por \$49,409,597.

Ningún activo de la Compañía ha sido otorgado como garantía de pasivos.

## 10. Activos intangibles

El detalle de los activos intangibles es el siguiente:

	Prima de Arrendamiento (1)	Licencia Programas Computador y otros	Total
<b>Año terminado al 31 de diciembre de 2016</b>			
Saldo al comienzo del año	1,209,299	597,582	1,806,881
Adiciones			
Cargos amortización	(95,478)	(428,065)	(523,543)
Saldo al final del año	1,113,821	169,517	1,283,338
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>			
Costo	1,432,000	1,376,496	2,808,497
Amortización acumulada	(318,179)	(1,206,979)	(1,525,158)
Costo neto	1,113,821	169,517	1,283,338

Los gastos por amortización del año 2016 por valor de \$523.543 (2015: \$404.950) fueron cargados en los gastos de administración y ventas.

No se han reconocido provisiones por deterioro sobre los activos intangibles.

- La prima de arrendamiento corresponde al valor pagado por la compañía para poder ocupar locales comerciales para el desarrollo de objeto social. Estos montos de han registrado (\$1,000 millones) en 2012 y (\$432 millones) en 2014 y se amortizan en el tiempo de duración del cada uno de los contratos de arrendamiento. En los dos casos se amortiza a 15 años.

## 11. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

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

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Proveedores mercancías (1)	132,246,515	75,679,686
Proveedores activos fijos	56,846,609	40,367,418
Partes relacionadas (Nota 23)	3,013,399	15,561,409
Cuentas por pagar servicios (1)	25,981,550	8,556,483
Aportes y otros pasivos laborales	1,582,777	1,084,053
Otras cuentas por pagar (2)	5,994,272	1,612,608
	<b>225,665,122</b>	<b>142,861,657</b>

- Debido al plan de expansión en el que se encuentra en curso JMC, se han realizado aperturas de tiendas en la región 2 - costa Atlántica, región 3 – Bogotá lo que ha generado mayor compra de inventarios de mercancía y servicios
- Dentro de las otras cuentas por pagar se incluyen los conceptos de transporte de mercancías, tiquetes aéreos, proveedores de empaques, papelería, honorarios entre los más importantes.
  - En general el pago a proveedores se realiza a 60 días fecha factura.

## 12. Otros Activos no Financieros

El detalle de los otros activos no financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Gastos Seguros Todo Riesgo Daño Material	337,996	384,753
	<b>337,996</b>	<b>384,753</b>

Pólizas de seguros con vencimiento 30 de junio de 2017.

## 13. Obligaciones financieras

El detalle de obligaciones financieras es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Obligaciones financieras	295,943,735	276,749,400
Porción largo plazo	(81,865,535)	(90,171,200)
Porción corto plazo	<b>214,078,200</b>	<b>186,578,200</b>

El saldo por obligaciones financieras está constituido por:

	Tasa Promedio E.A.	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
<b>Obligaciones financieras</b>			
Banco BBVA	8.8%	131,744,867	122,049,400
Bancolombia	10.3%	47,398,868	47,400,000
Citibank	8.9%	65,000,000	55,500,000
Banco Colpatría	10.7%	36,300,000	36,300,000
Banco Santander	10.4%	15,500,000	15,500,000
		<b>295,943,735</b>	<b>276,749,400</b>

Obligaciones financieras contraídas con entidades financieras se encuentran soportadas con pagares y su destino fue Capital de trabajo.

<b>Tercero</b>	<b>Monto en pesos</b>	<b>Vencimiento</b>
Banco BBVA	34,466,667	05/2022
Bancolombia	47,398,868	07/2018
Banco BBVA	19,000,000	01/2017
Banco BBVA	5,171,200	04/2017
Banco BBVA	73,107,000	11/2017
Banco Santander	15,500,000	06/2017
Banco Colpatría	36,300,000	03/2017
Citibank	65,000,000	2017
	<b>295,943,735</b>	

**14. Provisiones corrientes por beneficios a empleados**

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Bonos por desempeño	8,712,370	8,789,669
Beneficios a empleados	7,192,087	3,792,667
	<b>15,904,457</b>	<b>12,582,336</b>

Los movimientos de las provisiones han sido los siguientes:

	Provisión
1 de enero de 2015	8,056,602
Aumentos	8,122,497
Utilizaciones	(3,596,763)
<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>12,582,336</b>
Aumentos	22,521,213
Utilizaciones	(19,199,092)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>15,904,457</b>

**15. Otras provisiones corrientes**

El detalle de las otras provisiones corrientes es el siguiente:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Publicidad	2,320,926 ¢	3,760,335
Otros costos y gastos	3,056,827	2,435,928
Intereses Financieros	3,421,005	2,040,985
Servicios públicos	2,769,495 ¢	1,589,099
Transporte, fletes y acarreos	1,500,670 ¢	562,184
Arrendamientos	152,599 ¢	178,158
Gastos de viaje	50,000 ¢	140,094
Comunicaciones	35,000 ¢	137,127
Honorarios	50,781 ¢	43,056
	<b>13,357,303</b>	<b>10,886,966</b>

Los movimientos de las provisiones han sido los siguientes:

	Provisión
1 de enero de 2015	11,499,318
Aumentos	7,241,425
Utilizaciones	(7,853,777)
<b>31 de diciembre de 2015</b>	<b>10,886,966</b>
Aumentos	88,522,864
Utilizaciones	(86,052,527)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	<b>13,357,303</b>

## 16. Impuestos

### Impuesto sobre la renta y complementarios

#### Contrato de estabilidad jurídica

La Compañía tiene suscrito un Contrato de Estabilidad Jurídica con la Nación, desde el día 23 de mayo de 2014 y por un término de vigencia de 12 años, esto es, hasta el año 2026. En virtud de tal Contrato, la Compañía se ha comprometido principalmente a efectuar en el término de siete (7) años lo siguiente; (i) una inversión mínima equivalente a COP\$710,000M, (ii) apertura de 300 establecimientos al público y dos (2) bodegas y (iii) generación de 4,000 empleos formales y directos. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía ha cumplido con todos los requerimientos establecidos en el mencionado contrato de estabilidad jurídica.

#### Activos y pasivos por impuestos corrientes

El detalle de los activos por impuestos corrientes es:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Anticipo Impuesto de Renta	-	-
Autoretención impuesto "CREE"	-	1,547,696
Autoretención Impuesto Renta	-	409,634
Retención en la Fuente Efectuada	5,621	31,998
Saldo a Favor de IVA	13,395,478	13,643,927
Saldo a Favor "CREE"	7,130,274	923,516
	<b>20,531,373</b>	<b>16,556,771</b>

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes es:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Impuesto de Industria y comercio	2,431,057	1,447,486
Renta vigencia corriente	2,705	2,705
CREE vigencia corriente	-	-
Retención en la fuente por pagar	3,858,843	2,073,716
Impuesto al consumo por pagar	606,149	306,291
	<b>6,898,754</b>	<b>3,830,198</b>

## 17. Arrendamientos

La Compañía tiene arrendados varios inmuebles bajo contratos cancelables y no cancelables de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen una duración de entre 1 y 10 años, y la mayor parte de los mismos son renovables al final del periodo. Dentro de los contratos no existe cláusula para el desmantelamiento de las modificaciones realizadas en los predios.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Menos de 1 año	55,305,935	22,096,173
Entre 1 año y 5 años	232,715,223	109,758,362
Más de 5 años	864,104,132	202,039,700
<b>Total</b>	<b>1,152,125,290</b>	<b>333,894,235</b>

**18. Patrimonio**

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
Autorizado – 300.000 acciones comunes de valor nominal \$1.000 cada una	300,000	300,000
Suscrito y pagado – 260.000 acciones	260,011	260,001
Prima en Colocación de Acciones	629,967,546	277,711,168

En acta de junta Directiva No. 40 del 10 de mayo de 2016, se autorizó la emisión de 1 acción por valor nominal de \$1,000, es decir la suma de \$1,000, con una prima en colocación de acciones de \$87,780,632

En acta de junta Directiva No. 41 del 24 de mayo de 2016, se autorizó la emisión de 1 acción por valor nominal de \$1,000, es decir la suma de \$1,000, con una prima en colocación de acciones de \$34,137,495

En acta de junta Directiva No. 43 del 20 de junio de 2016, se autorizó la emisión de 1 acción por valor nominal de \$1,000, es decir la suma de \$1,000, con una prima en colocación de acciones de \$16,251,371

En acta de junta Directiva No. 45 del 30 de junio de 2016, se autorizó la emisión de 1 acción por valor nominal de \$1,000, es decir la suma de \$1,000, con una prima en colocación de acciones de \$17,670,977

En acta de junta Directiva No. 46 del 14 de julio de 2016, se autorizó la emisión de 1 acción por valor nominal de \$1,000, es decir la suma de \$1,000, con una prima en colocación de acciones de \$32,551,685

En acta de junta Directiva No. 47 del 12 de agosto de 2016, se autorizó la emisión de 1 acción por valor nominal de \$1,000, es decir la suma de \$1,000, con una prima en colocación de acciones de \$32,527,723

En acta de junta Directiva No. 49 del 20 de septiembre de 2016, se autorizó la emisión de 1 acción por valor nominal de \$1,000, es decir la suma de \$1,000, con una prima en colocación de acciones de \$33,556,685

En acta de junta Directiva No. 50 del 19 de octubre de 2016, se autorizó la emisión de 1 acción por valor nominal de \$1,000, es decir la suma de \$1,000, con una prima en colocación de acciones de \$31,820,039

En acta de junta Directiva No. 52 del 15 de noviembre de 2016, se autorizó la emisión de 1 acción por valor nominal de \$1,000, es decir la suma de \$1,000, con una prima en colocación de acciones de \$34,518,599

En acta de junta Directiva No. 54 del 15 de diciembre de 2016, se autorizó la emisión de 1 acción por valor nominal de \$1.000, es decir la suma de \$1.000, con una prima en colocación de acciones de \$31.441.172

## 19. Ingresos ordinarios

El detalle de los ingresos ordinarios es el siguiente:

	2016	2015
Productos (1)	791,716,233	376,374,406
Contratos	40,558,398	15,230,757
Menos: Descuentos	(1,985,293)	(834,921)
	<b>830,289,338</b>	<b>390,770,242</b>

(1) Debido al plan de expansión en el que se encuentra en curso JMC, se han realizado aperturas de tiendas en la región 2 - costa Atlántica, región 3 – Bogotá lo que ha generado incremento en las ventas de productos.

## 20. Costos y gastos por naturaleza

El detalle de los costos y gastos por naturaleza es el siguiente:

	2016	2015
Consumo de Inventario (1)	732,995,396	356,024,914
Personal (2)	99,500,027	61,930,636
Amortización y Depreciación	25,592,932	17,834,866
Arrendamientos (3)	28,641,843	16,212,731
Publicidad	13,423,756	14,513,651
Servicios Públicos (4)	25,627,739	9,617,009
Transporte de Mercancía (5)	17,043,926	8,839,596
Seguridad , Aseo y Transporte de valores (5)	14,730,315	8,527,395
Honorarios	3,225,468	3,144,344
Asesoría Técnica	6,138,825	5,594,299
Impuestos	6,203,977	5,120,593
Diversos	2,102,263	1,117,814
Mantenimiento	10,374,800	3,613,622
Gastos Viaje	4,531,763	3,021,382
Empaques	4,890,591	2,495,195
Comunicaciones	2,543,703	1,900,335
Otros Servicios	6,349,970	2,358,903
Útiles y Papelería	1,241,997	615,050
Combustibles	376,364	105,975
Transportes Fletes y Acarreos	423,848	204,692
Seguros	871,583	506,585
	<b>1,006,831,086</b>	<b>523,299,587</b>

1. La variación presentada entre 2015 y 2016 esta originada en el incremento de ventas originado en el plan de expansión de la compañía.
2. La contratación de personal para cubrir las necesidades de las nuevas tiendas y el ingreso a la región 3 – Bogotá, se incrementa considerablemente debido a la expansión de la compañía.
3. Dentro del plan de expansión de la compañía, se alquilan locales los cuales incrementa el rubro entre el 2015 y 2016
4. La apertura de nuevas tiendas en la región 2 – Costa Atlántica y en ingreso a la región 3 – Bogotá, incrementa el consumo de servicios públicos, especialmente para energía, fluidos y comunicaciones.
5. Al entrar en funcionamiento nuevas tiendas, la cantidad de desplazamientos realizados para garantizar el surtido, así como el costo por transporte de valores, servicios de aseo y vigilancia se incrementan para cubrir las nuevas operaciones.

**21. Otros (gastos) ingresos, neto**

El detalle de los otros (gastos), ingresos neto es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Arrendamiento espacio tiendas	234,940	247,153
Material de desecho	1,006,053	511,348
Otros servicios prestados	2,770	12,975
Recargas	6,562	-
	<u>1,250,325</u>	<u>771,476</u>

**22. Ingresos (costos) financieros**

El detalle de ingresos (costos) financieros es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
<b>Ingresos gastos financieros</b>		
Diferencia en cambio	269,524	-
Descuentos Comerciales Condicionados	77,833	
Intereses ganados	180,106	(376,592)
	<u>527,463</u>	<u>(376,592)</u>
<b>Costos financieros</b>		
Intereses obligaciones financieras (1)	(25,227,890)	(15,515,412)
Gastos bancarios	(4,192,316)	(3,719,937)
Impuesto de registro	(1,057,640)	-
Diferencia en cambio	-	(2,164,557)
	<u>30,477,846</u>	<u>21,399,906</u>

1. Se presenta un incremento en los Intereses causados sobre obligaciones financieras a corto y largo plazo con bancos del país, debido a que las tasas de interés frente al año 2015 subieron en promedio 3 puntos porcentuales. Adicionalmente la compañía adquirió nuevas obligaciones financiera. (ver nota 13)

**23. Transacciones con partes relacionadas y accionistas**

La Compañía es poseída en su totalidad por New World Investment B.V. (sociedad incorporada en Holanda).

Las siguientes transacciones fueron efectuadas durante el año con partes relacionadas:

- a. Servicios de Asistencia Técnica, según contrato firmado entre las partes
- b. Compra de equipos informáticos

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
- Accionistas (a)	6,138,825	7,143,174
- Otras compañías del Grupo (b)	10,152	65,387
	<u>6,148,977</u>	<u>7,208,561</u>

c. Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas y accionistas

	31 de diciembre de 2016	31 de diciembre de 2015
New World Investment – Accionista	2,995,741	15,487,767
Jerónimo Martins SGPS S.A.	17,658	8,255
JMR Prestação Serviços	-	65,387
	<b>3,013,399</b>	<b>15,561,409</b>

Los saldos por pagar con el accionista y relacionados no generaron intereses ni tenían fecha específica de vencimiento

**24. Provisión Impuestos descontables**

Durante el año 2016, se realizó un ajuste en el costo de venta de productos preparados por valor de \$7.126.964, originado en un mayor valor registrado de impuestos descontables del que correspondían a la compañía, dicho ajuste se materializó en la des acumulación de los saldos por cobrar a la administración de impuestos y afectando el estado de resultados.

**25. Eventos Subsecuentes**

El 29 de diciembre de 2016, se adoptó la ley 1819, que corresponde a una reforma tributaria estructural, se fortalecen los mecanismos para la lucha contra la evasión y la elusión fiscal, se reglamentan las tasas máximas de depreciación y se dictan otras disposiciones en materia fiscal.

ESTADOS FINANCIEROS

**Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

Año terminado al 31 de diciembre de 2017  
Con Informe del Revisor Fiscal

# Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

## Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre de 2017

### Índice

Informe del Revisor Fiscal.....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados .....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio .....	5
Estado de Flujos de Efectivo .....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7
Certificación de los Estados Financieros .....	45

## Informe del Revisor Fiscal

Al Accionista Único de:  
Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

## Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de Jerónimo Martins Colombia S.A.S., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

## Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

## Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

### Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Otros Asuntos

Los estados financieros de Jerónimo Martins Colombia S.A.S., por el año terminado el 31 de diciembre de 2016 fueron auditados por otro revisor fiscal, quien emitió su opinión sin salvedades el 6 de marzo de 2017.

### Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionista y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; y 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2426 de 2015 lo emití por separado el 28 de marzo de 2018.



Carolina Molano Niño  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 113419-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

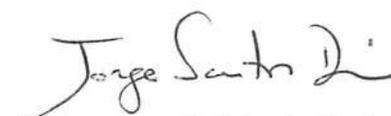
Bogotá, D.C., Colombia  
28 de marzo de 2018

# Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

## Estado de Situación Financiera

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2017	2016
<i>(En miles de pesos colombianos)</i>			
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	\$ 112,820,937	\$ 31,166,613
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1,062,943	997,434
Inventarios	8	139,019,135	85,227,697
Activos por impuestos corrientes	16	14,682,219	7,135,895
Otros activos no financieros	11	304,572	377,996
<b>Total activo corriente</b>		<b>267,889,806</b>	<b>124,905,635</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Activos por impuestos no corrientes	16	15,534,975	13,395,478
Propiedad, planta y equipo, neto	9	988,224,034	470,973,760
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	1,454,659	1,283,338
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,005,213,668</b>	<b>485,652,576</b>
<b>Total activo</b>		<b>\$ 1,273,103,474</b>	<b>\$ 610,558,211</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	12	\$ 564,472,535	\$ 214,078,200
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	439,330,550	222,651,723
Vinculados económicos	25	8,972,843	3,013,399
Pasivos estimados	15	17,035,140	13,357,303
Beneficios a empleados	14	24,695,104	15,904,457
Pasivos por impuestos corrientes	16	13,109,322	6,898,754
		<b>1,067,615,494</b>	<b>475,903,836</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras no corrientes	12	21,933,333	81,865,535
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>21,933,333</b>	<b>81,865,535</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>1,089,548,827</b>	<b>557,769,371</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	17	260,022	260,011
Prima en colocación de acciones		1,107,103,710	629,967,546
Resultados acumulados		(923,809,085)	(577,438,717)
<b>Total patrimonio</b>		<b>183,554,647</b>	<b>52,788,840</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 1,273,103,474</b>	<b>\$ 610,558,211</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.



Jorge Caldeira dos Santos Dias  
Representante Legal



Javier Ricardo Prada Ávila  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 37207-T



Carolina Molano Niño  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 113419-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 28 de marzo de 2018)

**Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

**Estado de Resultados**

	Nota	Años terminados al 31 de diciembre de	
		2017	2016
		<i>(En miles de pesos colombianos)</i>	
Ingresos de actividades ordinarias	18	\$ 1,438,883,069	\$ 830,289,338
Costo de ventas	19	(1,263,222,101)	(732,995,396)
<b>Utilidad bruta</b>		<b>175,660,968</b>	<b>97,293,942</b>
Gastos de administración	20	(104,621,744)	(74,191,850)
Gastos de ventas	21	(372,356,131)	(199,637,661)
Otros ingresos (gastos), neto	22	(10,718)	1,244,146
<b>Pérdida operacional</b>		<b>(301,327,625)</b>	<b>(175,291,423)</b>
Ingresos financieros	23	1,053,930	527,463
Costos financieros	24	(45,182,851)	(30,477,846)
Provisión impuestos descontables		-	(7,126,964)
<b>Pérdida antes del impuesto sobre la renta</b>		<b>(345,456,546)</b>	<b>(212,368,770)</b>
Impuesto sobre la renta	16	(913,822)	-
<b>Pérdida neta del año</b>		<b>\$ (346,370,368)</b>	<b>\$ (212,368,770)</b>

*Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.*



Jorge Caldeira dos Santos Dias  
Representante Legal



Javier Ricardo Prada Ávila  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 37207-T



Carolina Molano Niño  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 113419-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 28 de marzo de 2018)

**Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

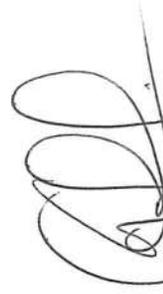
	Capital Emitido	Prima en Colocación de Acciones	Resultados Acumulados	Total
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2015</b>	\$ 260,001	\$ 277,711,168	\$ (365,069,947)	\$ (87,098,778)
Emisión de acciones	10	352,256,378	-	352,256,388
Pérdida neta del año	-	-	(212,368,770)	(212,368,770)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	260,011	629,967,546	(577,438,717)	52,788,840
Emisión de acciones	11	477,136,164	-	477,136,175
Pérdida neta del año	-	-	(346,370,368)	(346,370,368)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	\$ 260,022	\$ 1,107,103,710	\$ (923,809,085)	\$ 183,554,647

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
 Jorge Caldeira dos Santos Dias  
 Representante Legal

Javier Ricardo Prada Ávila  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional 37207-T



  
 Carolina Mblano Niño  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 113419-T  
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe del 28 de marzo de 2018)

**Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

**Estado de Flujos de Efectivo**

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2017	2016
	<i>(En miles de pesos colombianos)</i>	
<b>Actividades de operación</b>		
Pérdida neta del año	\$ (346,370,368)	\$ (212,368,770)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta del año y el efectivo neto usado en actividades operacionales</b>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo <i>(Nota 9)</i>	46,906,270	25,069,388
Amortización de intangibles <i>(Nota 10)</i>	288,033	523,543
Deterioro de cartera	89,725	-
Deterioro de inventarios	337,684	(196,792)
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipo, neto	2,015,137	-
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(155,234)	(542,647)
Inventarios	(54,129,122)	(44,746,432)
Impuestos corrientes	(3,475,253)	(906,046)
Otros activos no financieros	73,424	6,756
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	213,665,428	79,790,066
Vinculados económicos	8,972,843	3,013,399
Pasivos estimados	3,677,837	2,470,336
Beneficios a empleados	8,790,647	3,322,122
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>	<b>(119,312,949)</b>	<b>(144,565,076)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(566,171,681)	(215,149,160)
Venta de propiedad, planta y equipo	-	6,178
Adiciones de intangibles	(459,354)	-
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(566,631,035)</b>	<b>(215,142,982)</b>
<b>Actividades financieras</b>		
Aumento de capital	11	10
Prima en colocación de acciones	477,136,164	352,256,378
Aumento de obligaciones financieras	290,462,133	19,194,335
<b>Efectivo neto provisto por las actividades financieras</b>	<b>767,598,308</b>	<b>371,450,723</b>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	81,654,324	11,742,665
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	31,166,613	19,423,949
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>\$ 112,820,937</b>	<b>\$ 31,166,614</b>

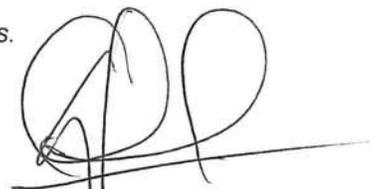
*Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.*



Jorge Caldeira dos Santos Dias  
Representante Legal



Javier Ricardo Prada Ávila  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 37207-T



Carolina Molano Niño  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 113419-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 28 de marzo de 2018)

# Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016

*(Todos los valores están expresados en miles de pesos colombianos, excepto los montos en moneda extranjera y las tasas de cambio)*

### 1. Entidad Reportante

Jerónimo Martins Colombia S.A.S. (la Compañía) fue constituida el 22 de noviembre de 2011, con documento privado de accionista, e inscrita el 25 de noviembre de 2011, bajo el Número 01530627 del Libro IX. El objeto social principal de la Compañía consiste en la manufactura, adquisición, comercialización, venta y cualquier clase de distribución de toda clase de bienes, mercancía y productos de origen colombiano o de cualquier otro país; la adquisición creación, constitución, administración y venta de cualquier clase de establecimientos comercial destinado a la adquisición, comercialización, venta y distribución de toda clase de bienes y mercancía, incluyendo supermercados, hipermercados, y droguerías.

Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Bogotá y el término de duración es indefinido.

El capital actual de la Compañía proviene de inversionistas extranjeros, quienes a raíz de su experiencia, han querido incursionar en Colombia, implantando sus modelos y esquemas de negocio, bajo un enfoque novedoso de sus tiendas. La Compañía pertenece al grupo Jerónimo Martins SGPS S.A. y realizó transacciones con empresas de dicho grupo.

### Negocio en Marcha

Desde su constitución y hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha acumulado pérdidas por \$923,809 millones y ha generado reducciones en el capital de trabajo que han sido cubiertas con aportes adicionales de capital por parte del accionista (*Nota 17*). El proyecto de inversión en el mediano plazo, indica que durante los primeros años el accionista será mayoritariamente el principal proveedor de liquidez, hasta que las operaciones den los resultados esperados teniendo en cuenta las inversiones en infraestructura realizadas al interior de los establecimientos donde operan las tiendas.

El accionista seguirá enviando los recursos necesarios para mantener la operación y cubrir las obligaciones de la Compañía.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de negocio en marcha.

### 2. Bases de Preparación y Principales Políticas Contables

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto único reglamentario 2420 de 2015, modificado por los decretos 2496 de 2015 y 2131 de diciembre de 2016. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros se han preparado sobre la base del coste histórico y se presentan en pesos colombianos, todos los valores se han redondeado a la unidad de miles de pesos más próxima (COP\$ 000), salvo cuando se indica lo contrario.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.1. Transacciones en Moneda Extranjera**

##### **2.1.1. Moneda Funcional y de Presentación**

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

##### **2.1.2. Transacciones y Saldos**

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Ingresos o gastos financieros".

#### **2.2. Clasificación de Partidas en Corrientes y No Corrientes**

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa.
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.2. Clasificación de Partidas en Corrientes y No Corrientes (continuación)**

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

#### **2.3. Mediciones del Valor Razonable**

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar;

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos
- El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para La Compañía.
- El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.
- El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

#### **2.4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos a la fecha del balance.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.5. Instrumentos Financieros**

##### **2.5.1. Activos Financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o de patrimonio.

##### **Instrumento de Deuda**

###### *Activos Financieros al Costo Amortizado*

Un instrumentos de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" sólo si los siguientes criterios se cumplen: 1) el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y 2) los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

###### *Activos Financieros al Valor Razonable*

Si cualquiera de los dos criterios indicados para los activos financieros al costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido al "valor razonable con cambios en resultados". La compañía no presenta activos financieros medidos a valor razonable.

###### *Instrumento de Patrimonio*

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales en el patrimonio, en lugar de los resultados. La compañía no presenta instrumentos del patrimonio medidos a valor razonable.

##### **2.5.2. Reconocimiento y Medición**

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.5.2. Reconocimiento y Medición (continuación)**

La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

#### **2.5.3. Compensación de Instrumentos Financieros**

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presente en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Gerencia tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

#### **2.5.4. Deterioro de los Activos Financieros**

##### **Activos Medidos al Costo Amortizado**

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva sobre el deterioro del valor de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos al costo amortizado.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro del valor han sido incurridas, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera confiable.

#### **2.5.5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier disminución por deterioro de valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor razonable, estas son reconocidas a su valor nominal.

Se establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales por cobrar cuando existe evidencia objetiva que la compañía no será capaz de recuperar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

#### **2.5.6. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.5.7. Deudas y Prestamos que Devengan Interés**

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirá. En este caso los honorarios se diferencian hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Los ingresos por inversiones obtenidos en la inversión temporal de recursos obtenidos de deudas específicas que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el período en el cual se incurren.

#### **2.6. Inventarios**

Los inventarios se valoran por el menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El costo se determina por método promedio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables.

##### **Costos de Adquisición**

Los costos de adquisición de mercadería nacional comprenden el valor de compra, impuestos no recuperables ante la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN y descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

#### **2.7. Propiedades, Planta y Equipo**

Las propiedades, planta y equipo comprenden terrenos y edificios relacionados principalmente con centros de distribución, oficinas; maquinaria; vehículos; muebles y enseres; y equipo de oficina (incluyendo equipos de comunicación y cómputo). Las propiedades, planta y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación.

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.7. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o montaje de los elementos.

El costo también incluye los costos de intereses de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados y puede incluir las transferencias desde el patrimonio de las ganancias y/o pérdidas en las coberturas de flujos de efectivo de las compras en moneda extranjera de las propiedades, planta y equipo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable.

Cuando corresponda se da de baja el importe en libros de la parte sustituida. Las reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

<u>Concepto</u>	<u>Vida Útil</u>
Edificaciones	20 años
Maquinaria	10 años
Vehículos	5 años
Muebles, equipos de oficina y otros	<u>10 años</u>

El importe en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por enajenaciones se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen dentro de "Otros ingresos (gastos), neto" en el estado de resultados.

Las inversiones realizadas en activos arrendados (mejoras en propiedad ajena), se capitalizan y se amortizan en el tiempo de duración del primer contrato de arrendamiento.

#### 2.8. Activos Intangibles

##### 2.8.1. Licencias de Software

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 3 a 5 años.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.8.2. Software**

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificable y único que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado;
- La gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo;
- Se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo;
- Se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros;
- Se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta; y
- El gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de los programas de cómputo incluyen costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y la porción apropiada de otros costos directos.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con los criterios de capitalización se reconocen en los resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que previamente fueron reconocidos en los resultados no se reconocen como un activo en periodos subsiguientes.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos son amortizados en el plazo de sus vidas útiles estimadas las que no exceden de 5 años.

#### **2.8.3. Prima de Arrendamiento**

La prima de arrendamiento corresponde al valor pagado por la Compañía para la ocupación de locales comerciales para el desarrollo del objeto social. Estos montos se amortizan en el tiempo de duración de cada uno de los contratos de arrendamiento.

#### **2.9. Pérdidas por Deterioro de Valor de los Activos No Financieros**

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.9. Pérdidas por Deterioro de Valor de los Activos No Financieros (continuación)**

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

#### **2.10. Beneficios a Empleados**

Sueldos, salarios y otros beneficios pagados a los empleados se reconocen como un gasto en el periodo actual. Además, la Compañía genera una estimación de beneficios legales y extralegales obligatorios. La Compañía no proporciona beneficios adicionales de pensiones a sus empleados.

#### **2.11. Pasivos Contingentes**

Son aquellas obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Compañía, u obligaciones presentes surgidas de un suceso pasado cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o para cuya cancelación no es probable que tenga lugar una salida de recursos que incorporen beneficios económicos. Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros.

#### **2.12. Activos Contingentes**

En el desarrollo normal de las operaciones, la Compañía puede generar activos contingentes entendidos como aquellos derechos de naturaleza posible, surgida a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada solo con la ocurrencia, o la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

La Compañía no reconoce ningún tipo de activo contingente hasta que el mismo pierda su naturaleza contingente.

#### **2.13. Impuesto sobre la Renta**

Los gastos por impuesto sobre la renta incluyen los impuestos corrientes y los impuestos diferidos y se contabilizan de conformidad con la NIC 12, "Impuesto a las Ganancias".

#### **2.14. Impuesto Sobre la Renta Corriente**

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se valoran al importe que se espera recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Los tipos impositivos y las leyes fiscales utilizadas para calcular el importe son aquellos en vigor o prácticamente en vigor a la fecha de cierre en los países en los que la Compañía opera y en los que genera bases imponibles.

Los impuestos corrientes relativos a partidas reconocidas directamente en el patrimonio neto se reconocen en el patrimonio neto y no en el estado de resultados. La Dirección evalúa periódicamente sus posiciones de riesgo fiscal en relación con situaciones en las que las leyes fiscales aplicables están sujetas a interpretación y registra las provisiones que son necesarias.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.14.1. Impuesto Sobre la Renta Diferido**

El impuesto diferido se registra considerando las diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables en la fecha de cierre.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles excepto cuando el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, que en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, asociadas y acuerdos conjuntos, cuando el momento de reversión de la diferencia temporaria puede controlarse y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible.

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias deducibles, deducciones pendientes de aplicar y bases imponibles negativas pendientes de compensar. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el cual se podrá utilizar la diferencia temporaria deducible, el crédito fiscal o las bases imponibles negativas no utilizadas, excepto:

Cuando el activo por impuesto diferido relativo a la diferencia temporaria deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, que en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, asociadas y acuerdos conjuntos, los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible y que haya un beneficio fiscal contra el cual se podrán utilizar las diferencias temporarias.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de cierre y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todos los activos por impuestos diferidos se puedan utilizar. Los activos por impuestos diferidos no registrados se revalúan en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que sea probable que el beneficio fiscal futuro permita recuperar el activo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos impositivos que se espera que se apliquen en el ejercicio en el que se realicen los activos o se liquiden los pasivos, en base a los tipos impositivos (y la legislación fiscal) que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, al cierre del ejercicio.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas fuera del estado de resultados debe registrarse fuera del estado de resultados. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se registran en correlación con la transacción relacionada, bien en el estado del resultado global o bien directamente en el patrimonio neto.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.14.1. Impuesto Sobre la Renta Diferido (continuación)**

Los beneficios fiscales adquiridos como parte de una combinación de negocios, que no cumplen con los criterios para su reconocimiento en la fecha de adquisición, se reconocen posteriormente si se obtiene nueva información sobre hechos y circunstancias que han cambiado. El ajuste se registra como menos valor del fondo de comercio (siempre que no sea superior al importe del fondo de comercio) cuando se registran en el periodo de valoración, o en el estado de resultados, en caso contrario.

La Compañía compensa los activos por impuestos diferidos con los pasivos por impuestos diferidos sí, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los activos y pasivos fiscales corrientes y, además, los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal o sobre diferentes entidades o sujetos fiscales que pretenden, ya sea liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto, ya sea realizar los activos y pagar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espere liquidar o recuperar cantidades significativas de activos o pasivos por los impuestos diferidos.

#### **2.14.2. Impuesto Sobre las Ventas**

Los gastos y activos se registran netos del importe de los impuestos sobre ventas, excepto: Cuando los impuestos sobre ventas incurridos en la compra de activos o servicios no sean recuperables de las autoridades tributarias, en cuyo caso los impuestos sobre ventas se reconocen como parte del coste de adquisición del activo o de la partida de gasto, según aplique.

Las cuentas a cobrar y a pagar que se presentan incluyendo el importe de los impuestos sobre las ventas.

El importe neto de los impuestos sobre las ventas recuperables a través de, o pagadero a, las autoridades tributarias se incluye como parte de las cuentas a cobrar o a pagar en el estado de situación financiera

#### **2.15. Capital Social**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía no tiene acciones preferentes.

#### **2.16. Ingresos**

Los ingresos representan importes cobrados por los bienes entregados, netos de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe a continuación:

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.16.1. Ventas de Bienes - Al por Menor**

La compañía realiza ventas directas al por menor, evento en el cual la Compañía vende productos al cliente final o consumidor y las mismas se reconocen contablemente cuando la Compañía entrega el producto al cliente. Es política de la Compañía otorgar a los clientes un derecho de devolución en el evento de que el producto no cumpla con las condiciones de calidad. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y prever las devoluciones en el momento de la venta. La Compañía no efectúa una estimación teniendo en cuenta que el monto por devoluciones al cierre de año no es significativo.

#### **2.16.2. Ingresos por Contratos con Proveedores**

La compañía genera ingresos originados en los contratos con proveedores, los cuales son facturados mensualmente y/o anualmente de acuerdo a la negociación establecida.

#### **2.16.3 Ingresos por Arrendamiento de Espacio en Tiendas**

Los ingresos provenientes de arrendamientos de espacios en tienda son registrados como ingresos en los resultados del año bajo el método de línea recta, con base en el período del arrendamiento.

#### **2.17. Ingresos y Gastos por Intereses**

Los ingresos y gastos por intereses son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y son reconocidos en el período de tiempo del instrumento financiero, utilizando el método del interés efectivo.

#### **2.18. Costos y Gastos**

Los otros costos y gastos operacionales son registrados en el estado de resultados en la medida en que se causan. Los otros costos y gastos operacionales se reconocen en el estado de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

#### **2.19. Arrendamientos**

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y derechos de propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los activos arrendados bajo la modalidad de arrendamientos operativos se presentan en el balance general en el rubro de propiedad, planta y equipo.

Los pagos realizados bajo los arrendamientos operativos, son registrados como gastos en los resultados del año bajo el método de línea recta, con base en el período de arrendamiento.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **3. Cambios Normativos**

##### **3.1. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes**

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación.

La Compañía adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

##### **NIIF 15 Ingresos por Contratos con Clientes**

La NIIF 15 fue emitida en mayo de 2014 y modificada en abril de 2016 por parte de la IASB. Esta norma fue incluida en el Decreto 2496 de 2015 y su enmienda fue incluida en el Decreto 2131 de 2016, con vigencia a partir del 1 de enero de 2018.

La norma establece un modelo que consta de cinco pasos para contabilizar el ingreso generado a partir de contratos firmados con clientes. Bajo la NIIF 15, el ingreso está reconocido por un monto que refleje la contraprestación a que la entidad espera tener derecho, a cambio de la prestación de servicios o la transferencia de bienes a un cliente.

La nueva norma de ingresos reemplaza todos los requerimientos establecidos actualmente para el reconocimiento de ingresos bajo NIIF. Es requerida una aplicación retrospectiva completa o una aplicación retrospectiva modificada para períodos anuales que inicien a partir del 1 de enero de 2018.

La adopción de la norma es obligatoria para los años que comiencen a partir del 1 de enero de 2018 y su adopción debe seguir el método retrospectivo completo o el método retrospectivo modificado. La Compañía planea adoptar el nuevo estándar en la fecha establecida usando el método de aplicación retrospectiva modificada.

Durante 2017, la Compañía analizó los impactos de su adopción, sin esperar un impacto significativo en los estados financieros. El cambio incluye revelaciones adicionales asociadas con venta bienes.

Al prepararse para adoptar la NIIF 15, la Compañía consideró los siguientes aspectos relevantes:

##### **i) Venta de Bienes**

En la mayoría de las ventas de bienes, el reconocimiento de ingresos es inmediato con la entrega de los bienes al cliente.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **3.1. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)**

##### ii) Derechos de Devolución

Con la aplicación de la NIIF 15, en las ventas a los clientes se deben estimar los bienes que podrían ser devueltos por los clientes, reconociéndose: a) una responsabilidad de devolución, representada por la obligación de entregar al cliente el monto relacionado con los bienes devueltos; y b) un activo de retorno, con ajuste del costo de ventas, por el derecho a recibir los bienes devueltos por el cliente.

##### iii) Obligaciones de Garantía

En la venta de bienes, categorizados como non-food, la Compañía proporciona las garantías derivadas de la Ley, junto con los proveedores y no vende extensiones de garantías que deben reconocerse como una obligación de desempeño separada.

La aplicación de la NIIF 15 no tendrá un impacto significativo en cómo la Compañía actualmente reconoce los ingresos por ventas de bienes a los clientes.

#### **NIIF 9 Instrumentos Financieros**

En julio de 2014 el IASB emitió la versión final de la NIIF 9 Instrumentos financieros que reemplaza la NIC 39 "Instrumentos financieros: reconocimiento y medición" y todas las versiones previas de la NIIF 9. Esta norma hace parte del anexo del Decreto 2496 de 2015, modificado por el Decreto 2131 de 2016, con aplicabilidad para los períodos que comiencen a partir del 1 de enero de 2018, permitiendo su aplicación anticipada.

La NIIF 9 incluye tres aspectos de la contabilidad de instrumentos financieros: clasificación y medición, deterioro y contabilidad de coberturas. La aplicación retrospectiva es requerida pero la presentación de información comparativa no es obligatoria, excepto para la contabilidad de coberturas, para la que los requerimientos son aplicados prospectivamente, con algunas excepciones.

La Compañía planea adoptar el nuevo estándar en la fecha efectiva establecida y no reexpresará la información comparativa.

Durante 2017, la Compañía analizó el impacto de la adopción de esta nueva norma y no prevé un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

##### i) Clasificación y Medición

La Compañía no espera un impacto significativo en su balance o patrimonio como resultado de la aplicación de los requisitos de clasificación y medición de la NIIF 9.

##### ii) Deterioro

La NIIF 9 requiere que la Compañía registre las pérdidas crediticias esperadas en cuentas por cobrar comerciales, basadas en un modelo de pérdidas esperadas (ya sea en pérdidas esperadas de 12 meses o pérdidas esperadas de por vida), reemplazando el modelo de pérdidas incurridas según la NIC 39. La Compañía aplicará el enfoque simplificado de las cuentas por cobrar comerciales, reconociendo las pérdidas estimadas para toda la vida de las cuentas por cobrar.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **3.1. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)**

##### ii) Deterioro (continuación)

La política contable actual de la Compañía ya contempla el reconocimiento de un cargo por deterioro general en cuentas por cobrar comerciales.

Teniendo en cuenta que la mayoría de las ventas de la Compañía se realizan en efectivo, la Compañía no anticipa ningún impacto significativo en sus estados financieros mediante la aplicación de este nuevo modelo de reconocimiento de deterioro.

##### iii) Contabilidad de Cobertura

La Compañía determinó que de presentarse transacciones de cobertura se aplicará la contabilidad de cobertura según la adopción de la NIIF 9.

La aplicación de los requisitos de cobertura de la NIIF 9 no tendrá ningún impacto significativo en los estados financieros de la Compañía.

#### **NIIF 16: Arrendamientos**

La nueva norma NIIF 16 elimina la clasificación de los arrendamientos como arrendamientos operativos o financieros para los arrendatarios, como lo requiere la NIC 17 y, en cambio, introduce un único modelo contable, muy similar al tratamiento actual que se da a los arrendamientos financieros en las cuentas del arrendatario.

Este único modelo de contabilidad proporciona al arrendatario el reconocimiento de: i. activos y pasivos para todos los arrendamientos con un plazo de más de 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de poco valor, independientemente del plazo del arrendamiento; y ii. depreciación de los activos de arrendamiento por separado de los intereses de los pasivos de arrendamiento en el estado de resultados.

La Administración está evaluando los impactos que resultarán de la adopción de esta nueva norma, y espera que su adopción tenga un impacto significativo en los estados financieros de la Compañía, como resultado de la incorporación de los activos que están actualmente bajo arrendamiento operativo y sus respectivas responsabilidades.

#### **Enmiendas a la NIC 7 – Revelaciones**

Esta enmienda se incluye en el anexo 1.2 al Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2131 de 2016, con vigencia a partir del 1 de enero de 2018. Hace parte de la iniciativa de revelaciones del IASB y requiere que la Compañía revele información que permita a los usuarios de los estados financieros evaluar cambios en los pasivos que surjan por actividades de financiación, incluyendo cambios que surjan o no de entradas o salidas de efectivo. En la aplicación inicial de la modificación las compañías no estarían obligadas a incluir información comparativa de períodos anteriores. La aplicación de esta enmienda resultará en revelaciones adicionales en los estados financieros de la Compañía.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **3.1. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)**

##### **Reconocimiento de activos por impuestos diferidos por pérdidas no realizadas - Enmiendas a la NIC 12**

Esta enmienda se incluye en el anexo 1.2 al Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2131 de 2016, con vigencia a partir del 1 de enero de 2018. Esta modificación establece la necesidad de una compañía de considerar si las leyes tributarias restringen las fuentes de ganancias fiscales contra las que se puedan cargar las diferencias temporarias deducibles, además de brindar una guía acerca de cómo una compañía debe determinar sus ganancias fiscales futuras y explicar las circunstancias en las que la ganancia fiscal puede incluir la recuperación de ciertos activos por un valor mayor al valor en libros.

Las compañías deberán aplicar estas enmiendas de manera retrospectiva, sin embargo, en el momento de la aplicación inicial de esta enmienda, el cambio en el patrimonio de apertura del primer período comparativo podría reconocerse en la utilidades retenidas de apertura (o en otro componente del patrimonio, según sea apropiado) sin distribuir el cambio entre las utilidades retenidas de apertura y otros componentes del patrimonio. Si la Compañía aplicara esta exención, deberá revelar este hecho. Se espera que esta enmienda no represente impacto alguno para la Compañía.

##### **NIIF 17: Contratos de Seguros**

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, un nuevo estándar contable integral para contratos de seguro cubriendo la medición y reconocimiento, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia, la NIIF 17 reemplazará la NIIF 4, emitida en 2005. La NIIF 17 aplica a todos los tipos de contratos de seguro, sin importar el tipo de entidades que los emiten, así como ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Esta norma incluye pocas excepciones.

El objetivo general de la norma consiste en dar un modelo de contabilidad para contratos de seguro que sea más útil y consistente para los aseguradores. Contrario a los requerimientos de la NIIF 4, que busca principalmente proteger políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 brinda un modelo integral para estos contratos, incluyendo todos los temas relevantes. La esencia de esta norma es un modelo general, suplementado por:

- Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable)
- Un enfoque simplificado (el enfoque de prima de asignación) principalmente para contratos de corta duración

La NIIF 17 no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **3.1. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)**

##### **Transferencia de Propiedades de Inversión – Enmiendas a la NIC 40**

Estas enmiendas hacen algunas aclaraciones para los casos en los que una compañía debe transferir propiedades, incluyendo propiedades en construcción o propiedades de inversión. Estas enmiendas establecen que un cambio en uso se presenta cuando la propiedad empieza a cumplir o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión y existe evidencia de dicho cambio. Un simple cambio en la intención de uso de la propiedad por parte de la Administración no constituye evidencia de un cambio en uso. Las compañías deben aplicar las enmiendas de manera prospectiva sobre los cambios en uso que ocurran a partir del período en que se empiecen a aplicar estas enmiendas. Las compañías deberán reevaluar la clasificación de la propiedad mantenida a esa fecha y, si aplica, reclasificarla para reflejar las condiciones existentes en ese momento. Esta enmienda se incluye en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía aplicará las enmiendas cuando sean efectivas, sin embargo, teniendo en cuenta que la Compañía actualmente está en línea con estas aclaraciones, no se espera que éstas tengan efecto sobre sus estados financieros.

##### **Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos Basados en Acciones – Enmiendas a la NIIF 2**

Estas enmiendas fueron emitidas por el IASB con el fin de responder a tres áreas principales: los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad de la concesión en la medición de transacciones de pagos basados en acciones pactadas en efectivo, la clasificación de las transacciones de pagos basadas en acciones con características de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos y la contabilidad cuando una modificación a los términos y condiciones de las transacciones de pagos basados en acciones cambian su clasificación de liquidadas en efectivo a liquidadas en patrimonio.

En la adopción, las compañías están requeridas a aplicar las enmiendas sin reexpresar períodos anteriores, pero se permite la aplicación retrospectiva si es elegible para las tres enmiendas y cumple otros criterios. Estas enmiendas se incluyen en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de estas enmiendas en sus estados financieros.

##### **Mejoras anuales 2014 – 2016 (emitidas en diciembre de 2016)**

Estas mejoras se incluyen en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, e incluyen:

##### ***NIIF 1 “Adopción por Primera Vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Eliminación de las Exenciones de Corto Plazo para Adoptantes por Primera Vez***

Las exenciones de corto plazo incluidas en los párrafos E3 – E7 de la NIIF 1 fueron eliminadas debido a que ya cumplieron su propósito. Esta enmienda no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha y no es aplicable a la Compañía.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **3.1. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)**

***NIC 28 "Inversiones en Asociadas y Acuerdos Conjuntos" – Aclaraciones acerca de que la medición de las Participadas al valor Razonable con Cambios en Resultados debe Efectuarse por cada una de las Inversiones***

Estas enmiendas aclaran lo siguiente:

- Una compañía que es una organización de capital de riesgo u otra entidad calificada, puede elegir en el reconocimiento inicial de cada una de las inversiones, medir sus inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos al valor razonable con cambios en resultados.
- Si un entidad, que no es una entidad de inversión, tiene un interés en una asociada o acuerdo conjunto que si es una entidad de inversión, la entidad puede, en la aplicación del método de participación patrimonial, elegir acumular la medición al valor razonable aplicada por esta entidad de inversión a sus asociadas o acuerdos conjuntos. Esta elección se hace de manera separada para cada inversión, en la fecha más cercana entre la fecha en que la entidad de inversión es reconocida inicialmente, la fecha en la que la asociada o acuerdo conjunto se convierte en entidad de inversión y la fecha en la que entidad de inversión asociada o acuerdo conjunto se convierte en matriz.

Estas enmiendas deben ser aplicadas de manera retrospectiva y no han sido introducidas en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. Estas enmiendas no son aplicables a la compañía.

#### **Aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos Financieros" con la NIIF 4 "Contratos de seguro" – Enmiendas a la NIIF 4**

Las enmiendas están dirigidas a resolver asuntos que surgen como resultado de la implementación de la nueva norma de instrumentos financieros, NIIF 9, antes de la implementación de la NIIF 17 "Contratos de seguro", que reemplaza la NIIF 4. Estas enmiendas introducen dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro: una exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 y un enfoque de superposición. Una compañía puede optar por el enfoque de superposición cuando adopta la NIIF 9 y aplicar este enfoque de retrospectivamente a los activos financieros designados en la transición a NIIF 9. La Compañía reexpresa información comparativa reflejando el enfoque de superposición, si y sólo si, optó por reexpresar la información comparativa en la aplicación de la NIIF 9. Estas enmiendas no son aplicables la Compañía.

#### **CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas**

Esta interpretación aclara que la determinación de la tasa de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, ingreso o gasto (o parte de ellos) en la baja de los activos o pasivos no monetarios relacionados con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción en la fecha en la que una entidad inicialmente reconoce el mencionado activo o pasivo no financiero como resultado del pago anticipado. Si existen múltiples pagos por anticipado, sean recibidos o entregados, las compañías deberán determinar la fecha de transacción para cada uno de esos pagos. Las compañías pueden aplicar estas enmiendas retrospectivamente o podría aplicarla de manera prospectiva para todos los activos, ingresos y gastos en su alcance, que fueron reconocidos a partir de:

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **3.1. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)**

##### **CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (continuación)**

- i. El inicio de período en el que la compañía aplique la interpretación por primera vez, o
- ii. El inicio del período anterior, presentado como información comparativa en los estados financieros del período en el que aplique por primera vez esta interpretación.

Esta interpretación no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con esta interpretación, la Compañía no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

##### **CINIIF 23 Incertidumbre Frente a los Tratamientos del Impuesto a las Ganancias**

La interpretación trata la contabilidad de impuesto a las ganancias en los casos en los que los tratamientos fiscales incluyen incertidumbres que afectan la aplicación de la NIC 12 y no aplica a impuestos que están fuera del alcance de esta NIC, ni incluye requerimientos específicos relacionados con intereses y sanciones asociadas con tratamientos fiscales inciertos. La interpretación trata lo siguiente:

- Cuando la entidad considera tratamientos fiscales inciertos de manera separada
- Los supuestos efectuados por la entidad acerca del examen de los tratamientos fiscales por parte de las autoridades correspondientes
- La manera en que la entidad determina la utilidad fiscal (o pérdida fiscal), bases fiscales, pérdidas o créditos fiscales no utilizados, y tarifas fiscales
- La manera en que la entidad considera los cambios en hechos y circunstancias

Una compañía debe determinar si evalúa cada tratamiento incierto por separado o agrupados, debiendo utilizar el enfoque que mejor predice la resolución de las incertidumbres.

Esta interpretación no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. Teniendo en cuenta que la Compañía opera en un ambiente de impuestos complejo, la aplicación de esta interpretación podrá afectar sus estados financieros y revelaciones. Adicionalmente, la Compañía deberá establecer procesos y procedimientos para obtener la información que sea necesaria para aplicar esta interpretación de manera oportuna.

#### **4. Administración de Riesgos Financieros**

##### **4.1. Riesgos de Mercado**

###### **4.1.1. Riesgo de Tasa de Cambio**

La Compañía compra mercancías, servicios y equipos en el exterior de acuerdo con lo cual está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso Colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional.

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 4.1.1. Riesgo de Tasa de Cambio (continuación)

La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2017 fue de \$2,984.00 (31 de diciembre de 2016 fue de \$3,000.71 por US\$1). La Compañía cuenta con los siguientes pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	2017		2016	
	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Pasivos corrientes	\$ 3,006,985	\$ 8,972,843	\$ 1,042,644	\$ 3,128,673

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2017, si el peso colombiano se debilitara en un 1% frente al dólar, con el resto de variables constante, la pérdida neta para el año habría sido \$89,728 (2016: \$31,286) mayor, principalmente como resultado de pérdidas por tipo de cambio de moneda extranjera por la conversión de cuentas denominadas en dólares.

#### 4.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'.

Se usan calificaciones independientes de clientes mayoristas en la medida que éstas estén disponibles. Si no existen calificaciones de riesgo independientes el de cartera evalúa la calidad crediticia del cliente, tomando en consideración su posición financiera, la experiencia pasada y otros factores. Se establecen límites de crédito individuales de acuerdo con los límites fijados por el directorio sobre la base de las calificaciones internas o externas.

El uso de los límites de crédito se monitorea con regularidad. Las ventas a clientes del segmento minorista se efectúan en efectivo. No se excedieron los límites de crédito durante el periodo de reporte y la gerencia no espera que la Compañía incurra en pérdida alguna por el desempeño de sus contrapartes.

#### 4.3. Riesgo de Liquidez

La administración es prudente de lo que el riesgo de liquidez implica, procura mantener suficiente efectivo y valores negociables, y la disponibilidad de financiamiento a través de un número adecuado de fuentes de financiamiento comprometidas. Debido a la naturaleza dinámica de los negocios y transacciones, la tesorería de la Compañía mantiene flexibilidad en el financiamiento a través de la disponibilidad de líneas de crédito comprometidas.

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 4.3. Riesgo de Liquidez (continuación)

La gerencia supervisa las proyecciones de la reserva de liquidez de la Compañía sobre la base de los flujos de efectivo esperados. La política de administración de liquidez de la Compañía contempla: i) efectuar proyecciones de los flujos de efectivo y considera el nivel de activos líquidos necesarios para cumplir con estas proyecciones.

Las tablas siguientes analizan los pasivos financieros de la Compañía por grupos de vencimiento comunes considerando el tiempo que resta desde la fecha del balance general hasta su vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados. Los saldos que vencen en 12 meses son equivalentes a sus valores en libros puesto que el impacto del descuento no es significativo.

Al 31 de diciembre de 2017:

	Menos de 1 Año	Entre 1 y 2 Años	Entre 2 y 5 Años	Más de 5 Años
Obligaciones financieras	\$ 564,472,535	\$ 6,266,667	\$ 15,666,666	\$ -
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	439,330,550	-	-	-
Vinculados económicos	8,972,843	-	-	-
<b>Total</b>	<b>\$1,012,775,928</b>	<b>\$ 6,266,667</b>	<b>\$ 15,666,666</b>	<b>\$ -</b>

Al 31 de diciembre de 2016

Obligaciones financieras	\$ 220,344,867	\$ 53,665,536	\$ 18,800,000	\$ 3,133,333
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	222,651,723	-	-	-
Vinculados económicos	3,013,399	-	-	-
<b>Total</b>	<b>\$ 446,009,989</b>	<b>\$ 53,665,536</b>	<b>\$ 18,800,000</b>	<b>\$ 3,133,333</b>

#### 4.4. Administración del Riesgo de Capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son: (i) salvaguardar la capacidad de la Compañía de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y (ii) mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

Para mantener o ajustar la estructura de capital, la Compañía ha emitido nuevas acciones.

#### 4.5. Riesgo de Tasa de Interés de Valor Razonable y Flujos de Efectivo

La Compañía mantiene préstamos por montos importantes en moneda local con instituciones financieras del país. Dichos préstamos generan intereses a tasas de mercado. Con base en la posición financiera de deuda que posee la compañía al 31 de diciembre de 2017, y a las negociaciones existentes con entidades financieras, las tasas de interés se mantendrán constantes en promedio en un 6.97% hasta la maduración de los créditos actuales.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **4.5. Riesgo de Tasa de Interés de Valor Razonable y Flujos de Efectivo (continuación)**

Una variación de las tasas de interés en un 1%, manteniéndose el resto de las variables constantes, originaría un cambio en los resultados del año de \$4,711,015 (2016: \$2,767,494) aumentando la pérdida neta para el año a \$351,081,385 (2016: \$215,136,264).

#### **5. Juicios, Estimaciones y Supuestos Contables Significativos**

La Gerencia de la Compañía hace estimaciones y supuestos que afectan el monto reportado de los activos y pasivos en años futuros. Dichas estimaciones y supuestos son continuamente evaluados basados en experiencias pasadas y otros factores, incluyendo expectativas de futuros eventos que se esperan bajo circunstancias actuales.

El siguiente es un resumen de los principales estimados contables y juicios hechos por la Compañía en la preparación de los estados financieros:

##### **5.1. Vidas Útiles y Valores Residuales de Propiedades, Planta y Equipo**

La determinación de la vida útil económica y los valores residuales de las propiedades, planta y equipo está sujeta a la estimación de la administración de la Compañía respecto del nivel de utilización de los activos, así como de la evolución tecnológica esperada.

La Compañía revisa regularmente la totalidad de sus tasas de depreciación y los valores residuales para tener en cuenta cualquier cambio respecto del nivel de utilización, marco tecnológico y su desarrollo futuro, que son eventos difíciles de prever, y cualquier cambio podría afectar los futuros cargos de depreciación y los montos en libros de los activos.

##### **5.2. Deterioro de Cuentas por Cobrar**

La Compañía revisa al menos anualmente sus cuentas por cobrar para evaluar su deterioro. Para determinar si una pérdida por deterioro debe ser registrada en los resultados, la Compañía realiza juicios sobre si hay alguna información observable que indique un deterioro y si es posible hacer una medición fiable de los flujos de efectivo futuros estimados.

Esta evidencia puede incluir datos observables que indiquen que se ha producido un cambio adverso en el estado de pago de las contrapartes, o condiciones económicas nacionales o locales que se correlacionen con los impagos de los activos de la Compañía. La Gerencia utiliza estimaciones basadas en pérdidas históricas para activos con características de riesgo de crédito similares.

La metodología e hipótesis utilizadas para la estimación de la cantidad y oportunidad de los flujos de efectivo futuros son revisadas regularmente para reducir cualquier diferencia entre las estimaciones de pérdidas y pérdidas efectivas.

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 6. Efectivo y Equivalentes al Efectivo

El detalle del efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre es el siguiente:

	2017	2016
Caja	\$ 21,029,026	\$ 9,040,571
Bancos moneda nacional	91,791,911	22,126,042
	<u>\$ 112,820,937</u>	<u>\$ 31,166,613</u>

Calificación crediticia de los Bancos en los cuales se mantiene efectivo: AAA.

El efectivo y equivalentes al efectivo no tienen restricciones o gravámenes que limiten su disponibilidad.

#### 7. Cuentas por Cobrar Comerciales y otras Cuentas por Cobrar

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

	2017	2016
Deudores comerciales (1)	\$ 849,692	\$ 723,895
Descuadros operadores	161,937	82,215
Anticipos y avances trabajadores	141,039	320,157
Deterioro de cartera	(89,725)	(128,833)
Clientes neto	<u>\$ 1,062,943</u>	<u>\$ 997,434</u>

(1) Corresponde a venta de material reciclado por \$572,799, venta de equipos de cafetería por \$108,169, arrendamiento de espacio en tiendas por \$93,822, comisiones por transacciones en mini cajeros por \$70,625 y créditos otorgados a clientes por el programa "fiado" por \$4,277.

El análisis de antigüedad de estas cuentas es la siguiente:

	2017	2016
Hasta 90 días	\$ 759,968	\$ 559,768
Entre 91 y 180 días	-	34,215
Entre 181 y 365 días	-	1,079
Más de 365 días	89,725	128,833
<b>Total</b>	<u>\$ 849,693</u>	<u>\$ 723,895</u>

Movimiento del deterioro de las cuentas a cobrar de clientes y otras cuentas por cobrar:

	2017	2016
Al 1 de enero de 2017	\$ 128,833	\$ 132,762
Incrementos	136,642	-
Castigos (1)	(175,750)	(3,929)
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>	<u>\$ 89,725</u>	<u>\$ 128,833</u>

(1) Corresponde a los saldos vencidos mayores a 365 días, del programa "fiado", y a los saldos por arriendos de espacios en tiendas –carnicerías.

# Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

## Notas a los Estados Financieros

SI 86.222.697 -  
 CMV 1.263.222.101 +  
 SF 139.019.135 +  
 1.317.013.539

✓ 1.296.523.219.959 Multib  
 Bne05035

### 8. Inventarios

El detalle de los inventarios es el siguiente:

	2017	2016
Mercancías no fabricadas por la empresa	\$ 140,059,255	\$ 85,930,133
Provisión	(1,040,120)	(702,436)
	<u>\$ 139,019,135</u>	<u>\$ 85,227,697</u>

El costo de inventarios reconocido durante 2017 como costo de ventas asciende a \$1,263,222,101 (2016: \$732,995,396) (Nota 20).

Movimiento provisión de inventarios:

	Provisión
Al 1 de enero de 2017	\$ 702,436
Aumentos	3,940,904
Utilizaciones	(3,603,220)
Al 31 de diciembre de 2017	<u>\$ 1,040,120</u>

### 9. Propiedad, Planta y Equipo, Neto

El detalle de la propiedad, planta y equipos es el siguiente:

	Terrenos y Edificios	Construcciones en Curso y Equipo en Montaje (1)	Maquinaria	Muebles y Equipos de Oficina, Vehículos y Otros	Total
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>					
Costo al 1 de enero de 2017	\$ 265,160,117	\$ 113,647,258	\$ 76,481,784	\$ 15,684,601	\$ 470,973,760
Adiciones	267,844,402	190,612,629	104,401,651	3,312,999	566,171,681
Bajas	(2,015,137)	-	-	-	(2,015,137)
Depreciación del año	(24,042,639)	-	(18,343,110)	(4,520,521)	(46,906,270)
Saldo al final del año	<u>506,946,743</u>	<u>304,259,887</u>	<u>162,540,325</u>	<u>14,477,079</u>	<u>988,224,034</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2017</b>					
Costo	566,285,107	304,259,887	197,548,673	29,847,074	1,097,940,741
Depreciación acumulada	(59,338,364)	-	(35,008,348)	(15,369,995)	(109,716,707)
Costo neto	<u>\$ 506,946,743</u>	<u>\$ 304,259,887</u>	<u>\$ 162,540,325</u>	<u>\$ 14,477,079</u>	<u>\$ 988,224,034</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
Costo al 1 de enero de 2016	\$ 158,462,985	\$ 65,918,461	\$ 41,026,247	\$ 15,492,473	\$ 280,900,166
Adiciones	121,106,661	47,728,797	41,144,441	5,169,261	215,149,160
Bajas	-	-	-	(6,178)	(6,178)
Depreciación del año	(14,409,529)	-	(5,688,904)	(4,970,955)	(25,069,388)
Saldo al final del año	<u>265,160,117</u>	<u>113,647,258</u>	<u>76,481,784</u>	<u>15,684,601</u>	<u>470,973,760</u>
<b>Al 31 de diciembre de 2016</b>					
Costo	300,974,965	113,647,258	91,607,212	27,665,744	533,895,179
Depreciación acumulada	(35,814,848)	-	(15,125,428)	(11,981,143)	(62,921,419)
Costo neto	<u>\$ 265,160,117</u>	<u>\$ 113,647,258</u>	<u>\$ 76,481,784</u>	<u>\$ 15,684,601</u>	<u>\$ 470,973,760</u>

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 9. Propiedad, Planta y Equipo, Neto (continuación)

- (1) Las construcciones en curso y equipo en montaje al 31 de diciembre de 2017, corresponden principalmente a la construcción de tiendas y centros de distribución por el proceso de expansión que están siendo adelantadas en zona centro; por \$199,077,180, zona norte por \$78,568,940 y zona sur por \$26,613,767.

El gasto por depreciación del periodo cargado a resultados es \$46,906,270 y en el 2016 fue de \$25,069,388 (Nota 21 y 22).

Ningún activo de la Compañía ha sido otorgado como garantía de pasivos.

#### 10. Activos Intangibles

El saldo de los activos intangibles está conformado por:

	2017	2016
Prima de arrendamientos	\$ 1,432,000	\$ 1,432,000
Licencias, programas de cómputo y otros	1,835,866	1,376,496
	<u>3,267,866</u>	<u>2,808,496</u>
Amortización acumulada	(1,813,207)	(1,525,158)
	<u>\$ 1,454,659</u>	<u>\$ 1,283,338</u>

El movimiento de los activos intangibles es el siguiente:

	Prima de Arrendamiento (1)	Licencias, Programas de Cómputo y Otros	Total
Al 1 de enero de 2017	\$ 1,113,821	\$ 169,517	\$ 1,283,338
Adiciones	-	459,354	459,354
Amortización del año	(95,479)	(192,554)	(288,033)
Saldo al final del año	<u>\$ 1,018,342</u>	<u>\$ 436,317</u>	<u>\$ 1,454,659</u>

El gasto por amortización del periodo cargado a resultados es \$288,033 y en el 2016 de \$523,543.

- (1) La prima de arrendamiento corresponde al valor pagado por la compañía para la ocupación de locales comerciales para el desarrollo del objeto social. Estos montos se han registrado así: (i) \$1,000 millones en 2012 y (ii) \$432 millones en 2014, los cuales se amortizan en el tiempo de duración de cada uno de los contratos de arrendamiento (15 años).

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 11. Otros Activos no Financieros

El detalle de los otros activos no financieros es el siguiente:

	2017	2016
Gastos seguros todo riesgo daño material (1)	\$ 304,572	\$ 337,996

(1) Incluye pólizas de seguros al vencimiento 30 de junio de 2018.

#### 12. Obligaciones Financieras

	2017	2016
Obligaciones financieras – pagarés (1)	\$ 586,405,868	\$ 295,943,735
Porción a largo plazo (2)	(21,933,333)	(81,865,535)
	<u>\$ 564,472,535</u>	<u>\$ 214,078,200</u>

El detalle de las obligaciones financieras es como sigue:

	Tasa Promedio E.A.	2017	2016
Banco BBVA	6.86%	\$ 140,307,000	\$ 131,744,867
Bancolombia	6.76%	275,548,868	47,398,868
Citibank	7.01%	88,000,000	65,000,000
Banco Colpatría	7.07%	36,300,000	36,300,000
Banco Santander	7.42%	46,250,000	15,500,000
		<u>\$ 586,405,868</u>	<u>\$ 295,943,735</u>

Las obligaciones financieras al 31 de diciembre de 2017 se encuentran respaldadas con pagarés y su destino fue capital de trabajo - inversiones en tiendas.

(1) Obligaciones financieras a corto plazo:

	Tercero	Monto en Pesos	Vencimiento
Bancolombia		\$ 35,548,868	07/2018
Bancolombia Finagro		150,000,000	12/2018
Bancolombia Finagro		90,000,000	05/2018
Banco BBVA Finagro		19,000,000	01/2018
Banco BBVA Finagro		93,107,000	09/2018
Banco BBVA Finagro		6,266,667	11/2018
Banco Santander		15,500,000	03/2018
Banco Santander		30,750,000	02/2018
Banco Colpatría		36,300,000	04/2018
Citibank		88,000,000	02/2018
		<u>\$ 564,472,535</u>	

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 12. Obligaciones Financieras (continuación)

(2) Obligaciones financieras a largo plazo:

Tercero	Monto en Pesos	Vencimiento
Banco BBVA Finagro	\$ 21,933,333	05/2022

#### 13. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar

El detalle de cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar es el siguiente

	2017	2016
Proveedores mercancías	\$ 253,541,376	\$ 132,246,515
Proveedores PPE	136,661,842	56,846,609
Cuentas por pagar servicios (1)	39,441,267	25,981,550
Aportes y otros pasivos laborales (2)	1,903,662	1,582,777
Otras cuentas por pagar (3)	7,782,403	5,994,272
	<u>\$ 439,330,550</u>	<u>\$ 222,651,723</u>

(1) Incluye servicios logísticos por \$7,245,544, construcción por \$5,901,127, servicios prestados por Empresas de Servicios Públicos por \$4,170,730, servicios de mercadeo por \$3,392,251, proveedores confirming por \$3,056,014, vigilancia por \$1,840,741, transporte de valores por \$1,603,044, servicios de tecnología \$1,417,800, servicio de mantenimiento por \$1,271,890 y alquiler de vehículos por \$456,996, entre otros.

(2) Incluye principalmente los aportes y otros pasivos laborales como fondos de cesantías y pensiones por \$1,426,792.

(3) Otras cuentas por pagar incluyen transporte de mercancías por \$3,161,842, proveedores confirming por \$3,964,575, estudios de mercado por \$145,391 e impresiones por \$131,511.

El termino de pago a proveedores es de 60 días fecha factura.

#### 14. Beneficios a Empleados

	2017	2016
Bonos por desempeño	\$ 12,472,675	\$ 8,712,370
Beneficios a empleados	12,222,429	7,192,087
	<u>\$ 24,695,104</u>	<u>\$ 15,904,457</u>

El cargo a resultados para el 2017 fue de \$8,790,647 y en 2016 fue de \$3,322,121.

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 15. Pasivos Estimados

El detalle de los pasivos estimados corrientes es el siguiente:

	2017	2016
Intereses financieros	\$ 5,431,419	\$ 3,421,005
Otros costos y gastos	4,119,137	3,056,827
Publicidad	3,265,712	2,320,926
Servicios públicos	2,243,629	2,769,495
Transporte fletes y acarreos	1,614,551	1,500,670
Arrendamientos	165,137	152,599
Comunicaciones	140,582	35,000
Honorarios	54,973	50,781
Gastos de viaje	-	50,000
	<u>\$ 17,035,140</u>	<u>\$ 13,357,303</u>

#### 16. Impuestos Gravámenes y Tasas

##### Activos por Impuestos Corrientes

Autoretención impuesto renta	7,500,590	-
Retención en la fuente efectuada	51,355	5,621
Saldo a favor impuesto sobre la renta CREE	7,130,274	7,130,274
	<u>\$ 14,682,219</u>	<u>\$ 7,135,895</u>

##### Activos por Impuestos No Corrientes

Saldo a favor de IVA (1)	<u>\$ 15,534,975</u>	<u>\$ 13,395,478</u>
--------------------------	----------------------	----------------------

##### Pasivos por Impuestos No Corrientes

Impuesto de industria y comercio	\$ 4,241,039	\$ 2,431,057
Renta vigencia corriente	916,527	2,705
Retención en la fuente por pagar	7,049,391	3,858,843
Impuesto al consumo por pagar	730,867	606,149
Impuesto a las bolsas	171,498	-
	<u>\$ 13,109,322</u>	<u>\$ 6,898,754</u>

(1) La Compañía tiene proyectado iniciar la compensación del saldo a favor de IVA en 2019.

# Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

## Notas a los Estados Financieros

### 16. Impuestos Gravámenes y Tasas (continuación)

#### Impuesto Sobre la Renta

Las declaraciones de renta de los años 2016 y 2017 pueden ser revisadas por las autoridades de impuestos, dentro de los seis años siguientes a la fecha del vencimiento del plazo para las declaraciones que generan pérdida líquida.

	2017	2016
<b>Pérdida antes de impuestos sobre la renta</b>	<b>\$ (345,456,548)</b>	<b>\$ (212,368,770)</b>
(+) Partidas que incrementan la pérdida fiscal		
Recuperación de seguros	(58,046)	-
Amortización	(5,869,241)	-
Provisión ganhos suplementarios	(3,879,813)	-
Deducción de empleados con discapacidad	-	(50,485)
Deducción de seguridad social	(1,176,257)	-
Provisiones de inventarios	-	(196,793)
(-) Partidas que disminuyen la pérdida fiscal		
Intereses no deducibles	15,077,331	25,172,078
Gravamen al movimiento financiero	3,520,214	1,777,349
Gastos por impuestos	160,442	68,558
Provisiones	3,126,430	416,363
Gastos del exterior	274,315	274,315
Otros	5,374,012	6,192,561
<b>Total pérdida fiscal</b>	<b>(328,907,161)</b>	<b>(178,714,824)</b>
Renta presuntiva	2,404,556	-
Renta líquida gravable (Mayor entre ordinaria y presuntiva)	2,404,556	-
Impuesto a la renta corriente (34%)	817,549	-
Sobretasa (6% y 9%)	96,273	-
<b>Total impuesto a la renta corriente</b>	<b>\$ 913,822</b>	<b>\$ -</b>

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

	2017	2016
<b>Patrimonio contable</b>	<b>\$ 183,554,647</b>	<b>\$ 52,788,840</b>
Diferidos preoperativos	3,499,560	11,266,737
Ajustes por saldo a favor de impuestos	(492,332)	4,806
Provisiones por pagar	19,940,681	15,320,484
Ajuste saldo a favor de IVA	160,442	68,558
Provisión por pérdida de inventarios	1,040,120	702,436
<b>Patrimonio fiscal</b>	<b>\$ 207,703,118</b>	<b>\$ 80,151,861</b>

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 16. Impuestos Gravámenes y Tasas (continuación)

##### Impuesto Sobre la Renta (continuación)

La reforma tributaria Ley 1819 de 2016 tiene cambios en la tarifa general de la renta, elimina la renta CREE con la respectiva sobre tasa a partir del año 2017. Creando una tarifa para el año 2017 de 34% con una figura de sobretasa de la renta por 6% para la renta líquida mayor a 800 millones, y para el año 2018 tarifa del 33% sobretasa de la renta por 4% para la renta líquida mayor a 800 millones, y desde el año 2019 sola la tarifa del 33% sin sobretasa. Esta reforma tributaria cambia el porcentaje de la renta presuntiva del 3% al 3.5%.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía tiene las siguientes pérdidas fiscales:

Concepto	Valor	Caducidad
Pérdida Fiscal Año 2011	\$ 5,236	Indefinida
Pérdida Fiscal Año 2012	407,259	Indefinida
Pérdida Fiscal Año 2013	61,519,040	Indefinida
Pérdida Fiscal Año 2014	102,863,278	Indefinida
Pérdida Fiscal Año 2015	134,344,760	Indefinida
Pérdida Fiscal Año 2016	182,203,715	Indefinida
Pérdida Fiscal Año 2017	328,907,161	Indefinida
Total Pérdidas Fiscales	<u>\$ 810,250,449</u>	

De acuerdo con la legislación tributaria vigente, las pérdidas generadas en el impuesto sobre la renta y complementarios y/o en el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE antes de 2017, deberán ser compensadas con la renta líquida obtenida en 2017 y periodos siguientes, teniendo en cuenta la fórmula establecida en el numeral 5, del artículo 290 de la Ley 1819 de 2016. Las pérdidas fiscales determinadas no deberán ser ajustadas fiscalmente.

La Compañía no registró el impuesto diferido activo derivado de las pérdidas fiscales generadas al 31 de diciembre de 2017, toda vez que dichos activos se reconocen en la medida en que sea probable que existan utilidades gravables futuras que permiten que el activo por impuesto diferido sea recuperado.

A partir de 2017, las sociedades podrán compensar las pérdidas fiscales obtenidas en el determinado periodo corriente, con las rentas ordinarias que se generen en los 12 periodos gravables siguientes a la obtención de las mencionadas pérdidas fiscales, sin perjuicio de la renta presuntiva del ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía mantiene excesos de renta presuntiva así:

Concepto	Valor	Caducidad
Exceso de renta presuntiva 2012	\$ 6,019	2017
Exceso de renta presuntiva 2013	978,609	2018
Exceso de renta presuntiva 2017	2,404,553	2022
Total exceso de renta presuntiva	<u>\$ 3,389,181</u>	

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **16. Impuestos Gravámenes y Tasas (continuación)**

##### **Impuesto Sobre la Renta (continuación)**

Los excesos de renta presuntiva y excesos de base mínima generados antes de 2017 en el impuesto sobre la renta y complementarios y en el impuesto sobre la renta para la equidad – CREE, respectivamente, podrán ser compensados con las rentas líquidas ordinarias obtenidas por la Compañía dentro de los cinco años siguientes, usando para el efecto, la fórmula establecida en el numeral 6, del artículo 290 de la ley 1819 de 2016.

##### **Firmeza de las Declaraciones del Impuesto sobre la Renta y CREE**

Las declaraciones de impuestos de 2014, 2015 y 2016 pueden ser revisadas por las autoridades de impuestos dentro de los 5 años siguientes a la fecha de presentación y/o corrección, considerando que las declaraciones presentaron pérdidas fiscales, en opinión de la Administración, en el evento que ello ocurra, no se esperan diferencias significativas que impliquen la modificación del Impuesto liquidado, ni de la imposición de sanciones que conlleven el reconocimiento de contingencias en los estados financieros.

A partir del año 2017, el término general de firmeza de las declaraciones tributarias será de 3 años a partir de la fecha de su vencimiento o a partir de la fecha de su presentación, cuando estas hayan sido presentadas de forma extemporánea. Respecto de las declaraciones de precios de transferencia, el término de su firmeza será de 6 años.

Respecto de aquellas declaraciones en las cuales se presenten saldos a favor, el término de firmeza será de 3 años, desde la fecha de la presentación de la solicitud de devolución o compensación.

Respecto de aquellas declaraciones tributarias en las que se compensen pérdidas fiscales, quedarán en firme a los 6 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Respecto de aquellas declaraciones en las que se liquiden pérdidas fiscales, el término de firmeza será de 12 años y si las pérdidas se compensan en los últimos 2 años, de los 12 permitidos, su término de firmeza se extenderá hasta 3 años más, desde el año de su compensación.

A partir de 2013 se creó el impuesto sobre la renta para la equidad (CREE). Este impuesto se calculó hasta el 31 de diciembre de 2016 con base a los ingresos brutos obtenidos, menos los ingresos no constitutivos de renta, costos, deducciones, rentas exentas y ganancias ocasionales a una tarifa del 9%.

La ley 1739 de 2014 estableció una sobretasa al impuesto a la renta CREE progresiva y temporal desde el año 2015 empezando con 5% y para 2016 el 6%, aplicable a bases gravables de \$800 millones en adelante.

La ley 1819 de 2016 eliminó el impuesto CREE y la sobretasa al impuesto CREE para los años 2017 y 2018 y a su vez incrementó la tarifa general del impuesto a la renta al 34% para 2017 y 33% para los años siguientes creando una sobre tasa al impuesto de renta y complementarios del 6% y 4% para los años gravables 2017 y 2018, respectivamente, aplicable esta última a bases gravables de \$800 millones en adelante.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **16. Impuestos Gravámenes y Tasas (continuación)**

##### **Contrato de Estabilidad Jurídica**

La Compañía tiene suscrito un Contrato de Estabilidad Jurídica con la Nación, desde el 23 de mayo de 2014, por un término de vigencia de 12 años, esto es, hasta el 2026, en virtud de tal Contrato, la Compañía se ha comprometido principalmente a efectuar en el término de siete (7) años lo siguiente; (i) una inversión mínima equivalente a COP\$710,000M, (ii) apertura de 300 establecimientos al público y dos (2) bodegas y (iii) generación de 4,000 empleos formales y directos. Al 31 de diciembre de 2017, la Compañía ha cumplido con todos los requerimientos establecidos en el mencionado contrato de estabilidad jurídica.

##### **Impuesto a los Dividendos**

Sobre las utilidades generadas a partir del año 2017, aplicará a las sociedades y entidades extranjeras el nuevo impuesto a los dividendos.

La tarifa de este impuesto será del 5%. De otra parte, el dividendo gravado con el impuesto sobre la renta, tendrá una tarifa del 35%. En este escenario, el impuesto a los dividendos del 5% aplicará sobre el monto de la distribución gravada, una vez el mismo se haya disminuido con el impuesto sobre la renta a la tarifa del 35%.

Para personas naturales residentes fiscales en Colombia, el impuesto a los dividendos tendrá una tarifa máxima del 10% que recaerá sobre los dividendos no gravados y del 35% respecto de los dividendos distribuidos como gravados.

##### **Renta Presuntiva**

La renta líquida del contribuyente no puede ser inferior al 3% de su patrimonio líquido, en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. A partir del año 2017 será el 3.5%.

##### **Precios de Transferencia**

Los contribuyentes del impuesto de renta que celebren operaciones con vinculados económicos o partes relacionadas del exterior, están obligados a determinar, para efectos del impuesto sobre la renta, sus ingresos ordinarios y extraordinarios, sus costos y deducciones, sus activos y pasivos, considerando para estas operaciones los precios y márgenes de utilidad que se hubieran utilizado en operaciones comparables con o entre no vinculados económicamente.

Asesores independientes adelantan la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2017.

El incumplimiento del régimen de precios de transferencia puede acarrear sanciones pecuniarias y un mayor impuesto sobre la renta; sin embargo, la Gerencia y sus asesores son de la opinión que el estudio será concluido oportunamente y no arrojará cambios significativos a la base utilizada para la determinación de la provisión del impuesto sobre la renta de 2017.

##### **Impuesto Sobre las Ventas**

A partir del año gravable 2017, la tarifa general del impuesto sobre las ventas es del diecinueve por ciento (19%) y una tarifa diferencial del 5%, para algunos bienes y servicios de conformidad con el artículo 184 y 185 de la ley 1819 de 2016.

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 16. Impuestos Gravámenes y Tasas (continuación)

##### Impuesto Sobre las Ventas (continuación)

A partir del año gravable 2017, el hecho generador del IVA se amplió a la venta de bienes en general, la venta o concesión de intangibles relacionados con la propiedad industrial y, a la prestación de servicios en Colombia, o desde el exterior, salvo exclusiones expresas de la norma, de conformidad con el artículo 173 de la ley 1819 de 2016.

A partir del año gravable 2017, los periodos de declaraciones y pagos de IVA serán bimestral y cuatrimestralmente, de conformidad con el artículo 600 de la ley 1819 de 2016.

La ley 1819 en su artículo 194 señaló que los periodos para solicitar descuentos, será de tres periodos bimestrales inmediatamente siguientes al periodo de su causación.

#### 17. Patrimonio

Al 31 de diciembre de 2017, el capital autorizado de la Compañía está representado en 300,000 acciones comunes con un valor nominal \$10,000 cada una; con 260,022 acciones suscritas y pagadas.

La prima en colocación de acciones corresponde al exceso del precio de venta sobre el valor nominal de las acciones suscritas. Durante el 2017, la prima en colocación de acciones tuvo el siguiente movimiento:

Número de Acta de Junta Directiva	Fecha de Emisión 2017	Número de acciones	Valor	Prima en Colocación de Acciones
62	15 de marzo	1	\$ 1	\$ 31,874,695
64	19 de abril	1	1	30,300,805
65	9 de mayo	1	1	32,414,242
68	16 de junio	1	1	32,919,669
70	19 de julio	1	1	34,692,283
71	2 de agosto	1	1	87,504,561
72	8 de agosto	1	1	87,600,043
74	14 de agosto	1	1	35,088,218
76	18 de septiembre	1	1	34,466,570
79	17 de octubre	1	1	34,934,519
80	16 de noviembre	1	1	35,340,559
		11	\$ 11	\$ 477,136,164

#### 18. Ingresos de Actividades Ordinarias

El detalle de los ingresos es el siguiente

	2017	2016
Productos (1)	\$ 1,359,213,054	\$ 791,716,233
Contratos (2)	81,999,679	40,558,398
Menos: Devoluciones	(2,329,664)	(1,985,293)
	\$ 1,438,883,069	\$ 830,289,338

(1) De acuerdo al plan de expansión de la Compañía, se han realizado aperturas de tiendas en la región 2 - costa Atlántica, región 3 - Bogotá, lo que ha generado incremento en las ventas de productos.

(2) Corresponde a los ingresos por negociaciones comerciales contractuales y extracontractuales que la Compañía mantiene con los proveedores.

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 19. Costo de Ventas

El detalle del costo de ventas es el siguiente:

	2017	2016
Costo de ventas productos	\$ 1,263,038,364	\$ 733,268,215
Compensación por pérdidas	(153,948)	(76,026)
Pérdida inventarios	337,685	(196,793)
	<u>\$ 1,263,222,101</u>	<u>\$ 732,995,396</u>

La variación presentada entre 2016 y 2017 esta originada en el incremento de ventas originado en el plan de expansión de la Compañía.

#### 20. Gastos de Administración

El detalle de los gastos de administración, es el siguiente:

	2017	2016
Personal (1)	\$ 69,063,715	\$ 46,276,469
Arrendamientos (2)	6,164,235	3,489,195
Asistencia técnica	6,093,219	6,138,825
Honorarios	5,130,814	3,160,435
Publicidad	3,962,598	2,268,982
Gastos de viaje	3,636,888	3,690,181
Impuestos	2,802,149	1,687,428
Comunicaciones	1,389,804	881,856
Amortización y depreciación (Nota 9 y 10)	1,368,919	1,783,253
Costos y gastos UGPP	968,608	-
Seguridad y aseo	775,119	623,618
Diversos	763,644	1,053,268
Otros servicios	696,479	1,935,706
Transportes, fletes y acarreos	586,484	373,225
Combustibles	530,807	300,523
Útiles, papelería y herramientas	287,110	220,118
Seguros	250,486	184,106
Servicios públicos	100,732	96,385
Mantenimiento	49,934	28,277
	<u>\$ 104,621,744</u>	<u>\$ 74,191,850</u>

(1) El incremento corresponde principalmente a la contratación de personal para cubrir las necesidades dentro del proceso de expansión de la compañía.

(2) Corresponde a alquiler de instalaciones adicionales en oficina central.

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 21. Gastos de Ventas

El detalle de los gastos de ventas, es el siguiente:

	2017	2016
Personal (1)	\$ 101,534,333	\$ 53,223,558
Arrendamientos (2)	57,976,918	25,152,648
Amortización y depreciación (Nota 9 y 10)	45,825,384	23,809,679
Servicios públicos (3)	41,222,149	25,531,353
Transporte de mercancía (4)	31,288,230	17,045,347
Seguridad, aseo y transporte de valores (4)	25,126,069	14,324,203
Publicidad	20,505,366	11,154,774
Mantenimiento	18,470,384	10,346,523
Impuestos	9,522,238	4,689,609
Empaques	5,892,329	4,890,591
Otros servicios	3,852,621	3,919,728
Útiles, papelería y herramientas	3,220,689	1,380,673
Comunicaciones	2,876,514	1,661,847
Gastos de viaje	1,924,329	825,850
Diversos	1,892,066	846,414
Seguros	899,662	643,357
Transportes, fletes y acarreos	268,029	50,633
Honorarios	50,973	65,034
Combustibles	7,848	75,840
	<u>\$ 372,356,131</u>	<u>\$ 199,637,661</u>

- (1) El incremento corresponde principalmente a la contratación de personal para cubrir las necesidades dentro del proceso de expansión de la compañía.
- (2) Dentro del plan de expansión de la compañía, se alquilan locales para la apertura de las nuevas tiendas.
- (3) La apertura de las nuevas tiendas en la región 2 – Costa Atlántica y en la región 3 – Bogotá, incrementa el consumo de servicios públicos, especialmente para energía, fluidos y comunicaciones.
- (4) Con la apertura de nuevas tiendas, la cantidad de desplazamientos realizados para garantizar el surtido, así como el costo por transporte de valores, servicios de aseo y vigilancia se incrementan para cubrir las nuevas operaciones.

#### 22. Otros Ingresos (Gastos), Neto

El detalle de los otros Ingresos (Gastos), neto es el siguiente:

	2017	2016
Pérdida en venta y retiro de activos	\$ (2,015,137)	\$ (6,179)
Material de desecho	1,786,795	1,006,053
Recargas	153,507	6,562
Arrendamiento de espacio en tiendas	60,305	234,940
Otros servicios	3,812	2,770
	<u>\$ (10,718)</u>	<u>\$ 1,244,146</u>

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 23. Ingresos Financieros

El detalle de ingresos financieros es el siguiente:

	2017	2016
Intereses	\$ 994,729	\$ 180,106
Descuentos comerciales condicionados	59,201	77,833
Diferencia en cambio	-	269,524
	<u>\$ 1,053,930</u>	<u>\$ 527,463</u>

#### 24. Costos Financieros

El detalle de costos financieros es el siguiente:

Intereses obligaciones financieras	\$ (33,071,329)	\$ (25,227,890)
Gastos bancarios	(9,240,403)	(4,192,316)
Impuesto de registro	(1,431,839)	(1,057,640)
Diferencia en cambio	(1,439,280)	-
	<u>\$ (45,182,851)</u>	<u>\$ (30,477,846)</u>

#### 25. Transacciones con Partes Relacionadas y Accionistas

El único accionista de la Compañía es New World Investment B.V. (sociedad incorporada en Holanda).

Las siguientes transacciones fueron efectuadas durante el año con partes relacionadas:

- (a) Servicios de asistencia técnica y otros, según contrato firmado entre las partes.
- (b) Compra de equipos informáticos

	2017	2016
Accionistas (a)	\$ 6,131,685	\$ 6,138,825
Otras compañías del Grupo (b)	82,477	10,152
	<u>\$ 6,214,162</u>	<u>\$ 6,148,977</u>

Saldos de cuentas por pagar a partes relacionadas y accionistas:

	2017	2016
New World Investment – Accionista	\$ 8,914,682	\$ 2,995,741
Jeronimo Martins SGPS S.A.	8,491	17,658
JMR Prestação Servicos	49,670	-
	<u>\$ 8,972,843</u>	<u>\$ 3,013,399</u>

Los saldos por pagar con el accionista y las compañías vinculadas no generan intereses ni cuentan con una fecha específica de vencimiento.

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 26. Compromisos

La Compañía tiene arrendados varios inmuebles bajo contratos cancelables y no cancelables de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen una duración de entre 1 y 20 años, y la mayor parte de los mismos son renovables al final del periodo. Dentro de los contratos no existe cláusula para el desmantelamiento de las modificaciones realizadas en los predios.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes

	2017	2016
Menos de 1 año	\$ 94,043,669	\$ 55,305,935
Entre 1 año y 5 años	402,283,155	232,715,223
Más de 5 años	1,479,598,384	864,104,132
<b>Total</b>	<b>\$ 1,975,925,208</b>	<b>\$ 1,152,125,290</b>

#### 27. Contingencias

La Compañía presenta las siguientes contingencias (eventuales) que deben ser reveladas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2017, como se detallan a continuación:

- Litigio administrativo con la Secretaria de Gobierno Manizales; correspondiente a un proceso administrativo sancionatorio en el cual al cierre del año se radicaron alegatos de conclusión, se encuentra pendiente de fallo.
- Litigio administrativo con INVIMA; correspondiente a un proceso administrativo sancionatorio en el cual al cierre del año se presentó recurso de reposición de la resolución que impone una sanción, se encuentra pendiente el trámite del recurso.
- Litigio administrativo con la Superintendencia de Industria y Comercio; correspondiente a un proceso administrativo sancionatorio en el cual al cierre del año se presentó documento de descargos, se encuentra pendiente la apertura del periodo probatorio.
- Litigio administrativo con la Superintendencia de Industria y Comercio; correspondiente a un proceso administrativo sancionatorio en el cual al cierre del año se radicaron alegatos de conclusión, se encuentra pendiente de fallo.
- Litigio administrativo con el Juzgado 2 de pequeñas causas y competencias múltiples de Santa Marta; correspondiente a un proceso administrativo sancionatorio en el cual al cierre del año se contestó la demanda, se encuentra a la espera de la admisión de la contestación y el llamamiento en garantía de la aseguradora.
- Litigio administrativo con el Departamento Administrativo Distrital de Medio Ambiente de Santa Marta – DADMA; correspondiente a un proceso administrativo sancionatorio en el cual al cierre del año se presentó recurso de reposición de la resolución que impone una sanción, se encuentra pendiente el trámite del recurso.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **27. Contingencias (continuación)**

- Litigio civil con el Juzgado 2 Civil municipal de Dos Quebradas: correspondiente a un proceso civil extracontractual el cual al 16 de marzo de 2018 se presentó notificación con recurso de auto admisión.

#### **28. Hechos Ocurredos Después del Período sobre el que se Informa**

No se presentaron hechos relevantes después del cierre de los estados financieros que puedan afectar de manera significativa la situación financiera de la Compañía reflejada en los estados financieros con corte al 31 de diciembre de 2017.

#### **29. Reclasificación**

Ciertas cifras incluidas en los estados financieros, al 31 de diciembre de 2016, fueron reclasificadas para conformarlas con los estados correspondientes al año 2017, las cuales no afectaron el capital de trabajo.

#### **30. Aprobación de los Estados Financieros**

La emisión de los estados financieros de Jerónimo Martins Colombia S.A.S., correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 fue autorizada por la Junta Directiva mediante Acta No. 94 del 28 de marzo de 2018, para ser presentados ante la Asamblea General de Accionista de acuerdo a lo requerido por el Código de Comercio.

**Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

**Certificación de los Estados Financieros**

Los suscritos Representante Legal y Contador Público bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros, certificamos:

Que para la emisión del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, y de los estados de resultados integrales, estado de cambios en el patrimonio y estado de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, que conforme al reglamento se ponen a disposición de los accionistas y de terceros, se han verificado previamente las afirmaciones contenidas en ellos y las cifras tomadas fielmente de los libros.



Jorge Caldeira dos Santos Dias  
Representante Legal



Javier Ricardo Prada Ávila  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 37207-T

ESTADOS FINANCIEROS

**Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

Año terminado al 31 de diciembre de 2018  
con Informe del Revisor Fiscal

# Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

## Estados Financieros

Año terminado al 31 de diciembre de 2018

### Índice

Informe del Revisor Fiscal .....	1
Estados Financieros	
Estado de Situación Financiera.....	3
Estado de Resultados .....	4
Estado de Cambios en el Patrimonio .....	5
Estado de Flujos de Efectivo.....	6
Notas a los Estados Financieros.....	7
Certificación de los Estados Financieros .....	44

## Informe del Revisor Fiscal

A los accionistas de:  
Jeronimo Martins Colombia S.A.S.

### Informe Sobre los Estados Financieros

He auditado los estados financieros adjuntos de Jeronimo Martins Colombia S.A.S., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

### Responsabilidades de la Administración en Relación con los Estados Financieros

La Administración es responsable por la preparación y correcta presentación de los estados financieros de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia (NCIF); de diseñar, implementar y mantener el control interno relevante para la preparación y correcta presentación de los estados financieros libres de errores materiales, bien sea por fraude o error; de seleccionar y de aplicar las políticas contables apropiadas; y, de establecer estimaciones contables razonables en las circunstancias.

### Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad es la de expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros fundamentada en mi auditoría. He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia. Dichas normas exigen que cumpla con requisitos éticos, planifique y lleve a cabo mi auditoría para obtener seguridad razonable en cuanto a si los estados financieros están libres de errores materiales.

Una auditoría incluye desarrollar procedimientos para obtener la evidencia de auditoría que respalda las cifras y las revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio profesional del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de errores materiales en los estados financieros. En el proceso de evaluar estos riesgos, el auditor considera los controles internos relevantes para la preparación y presentación de los estados financieros, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias. Así mismo, incluye una evaluación de las políticas contables adoptadas y de las estimaciones de importancia efectuadas por la Administración, así como de la presentación en su conjunto de los estados financieros.

Considero que la evidencia de auditoría obtenida proporciona una base razonable para emitir mi opinión.

### Opinión

En mi opinión, los estados financieros adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2018, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

### Otros Asuntos

Los estados financieros bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Jeronimo Martins Colombia S.A.S. al 31 de diciembre de 2017, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 28 de marzo de 2018.

### Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; y 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 28 de marzo de 2019.



Yinna Carolina Molano Niño  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 113419-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Bogotá, Colombia  
28 de marzo de 2019

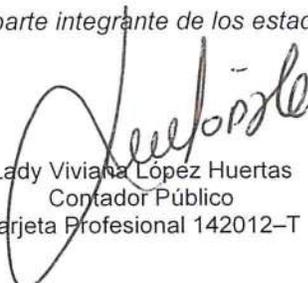
**Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

**Estado de Situación Financiera**

	Nota	Al 31 de diciembre de	
		2018	2017
<i>(En miles de pesos colombianos)</i>			
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Efectivo y equivalentes al efectivo	6	\$ 115,656,301	\$ 112,820,937
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	7	1,384,038	1,062,943
Inventarios	8	171,272,524	139,019,135
Activos por impuestos corrientes	16	27,371,889	14,682,219
Otros activos no financieros	11	520,957	304,572
<b>Total activo corriente</b>		<b>316,205,709</b>	<b>267,889,806</b>
<b>Activo no corriente</b>			
Activos por impuestos no corrientes	16	—	15,534,975
Propiedad, planta y equipo, neto	9	1,328,826,634	988,224,034
Activos intangibles distintos de la plusvalía	10	1,290,027	1,454,659
<b>Total activo no corriente</b>		<b>1,330,116,661</b>	<b>1,005,213,668</b>
<b>Total activo</b>		<b>\$ 1,646,322,370</b>	<b>\$ 1,273,103,474</b>
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones financieras	12	\$ 997,019,854	\$ 564,472,535
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13	452,672,484	439,330,550
Vinculados económicos	25	1,970,592	8,972,843
Pasivos estimados	15	12,704,108	17,035,140
Beneficios a empleados	14	20,956,648	24,695,104
Pasivos por impuestos corrientes	16	17,302,034	13,109,322
		<b>1,502,625,720</b>	<b>1,067,615,494</b>
<b>Pasivo no corriente</b>			
Obligaciones financieras no corrientes	12	75,666,666	21,933,333
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>75,666,666</b>	<b>21,933,333</b>
<b>Total pasivo</b>		<b>1,578,292,386</b>	<b>1,089,548,827</b>
<b>Patrimonio</b>			
Capital emitido	17	260,031	260,022
Prima en colocación de acciones		1,376,179,498	1,107,103,710
Resultados acumulados		(1,308,409,545)	(923,809,085)
<b>Total patrimonio</b>		<b>68,029,984</b>	<b>183,554,647</b>
<b>Total pasivo y patrimonio</b>		<b>\$ 1,646,322,370</b>	<b>\$ 1,273,103,474</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Nuno Miguel Sereno Nunes  
Representante Legal

  
Lady Viviana López Huertas  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 142012-T

  
Yinna Carolina Molano Niño  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 113419-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 28 de marzo de 2019)

# Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

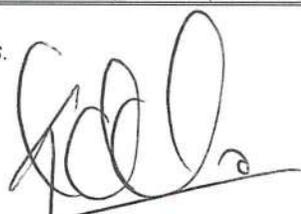
## Estado de Resultados

Nota	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(En miles de pesos colombianos)</i>	
Ingresos de actividades ordinarias	18 \$ 2,256,424,675	\$ 1,438,883,069
Costo de ventas	19 (1,929,782,383)	(1,263,222,101)
<b>Utilidad bruta</b>	<b>326,642,292</b>	<b>175,660,968</b>
Gastos de administración	20 (107,053,437)	(104,621,744)
Gastos de ventas	21 (546,485,434)	(372,356,131)
Otros ingresos (gastos), neto	22 2,726,594	(10,718)
<b>Pérdida operacional</b>	<b>(324,169,985)</b>	<b>(301,327,625)</b>
Ingresos financieros	23 3,196,722	1,053,930
Costos financieros	24 (61,082,274)	(45,182,851)
Provisión impuestos descontables	-	-
<b>Pérdida antes del impuesto sobre la renta</b>	<b>(382,055,537)</b>	<b>(345,456,546)</b>
Impuesto sobre la renta	16 (2,544,923)	(913,822)
<b>Pérdida neta del año</b>	<b>\$ (384,600,460)</b>	<b>\$ (346,370,368)</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Nuno Miguel Sereno Nunes  
Representante Legal

  
Lady Viviana Lopez Huertas  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 142012-T

  
Yinna Carolina Molano Niño  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 113419-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 28 de marzo de 2019)

**Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

**Estado de Cambios en el Patrimonio**

	Capital Emitido	Prima en Colocación de Acciones	Resultados Acumulados	Total
<i>(En miles de pesos colombianos)</i>				
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2016</b>	\$ 260,011	\$ 629,967,546	\$ (577,438,717)	\$ 52,788,840
Emisión de acciones	11	477,136,164	—	477,136,175
Pérdida neta del año	—	—	(346,370,368)	(346,370,368)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>	260,022	1,107,103,710	(923,809,085)	183,554,647
Emisión de acciones	9	269,075,788	—	269,075,797
Pérdida neta del año	—	—	(384,600,460)	(384,600,460)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>	\$ 260,031	\$ 1,376,179,498	\$ (1,308,409,545)	\$ 68,029,984

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
 Nuno Miguel Serenø Nunes  
 Representante Legal

  
 Lady Viviana López Huertas  
 Contador Público  
 Tarjeta Profesional 142012-T

  
 Yirina Carolina Molano Niño  
 Revisor Fiscal  
 Tarjeta Profesional 113419-T  
 Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
 (Véase mi informe del 28 de marzo de 2019)

# Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

## Estado de Flujos de Efectivo

	Años terminados al 31 de diciembre de	
	2018	2017
	<i>(En miles de pesos colombianos)</i>	
<b>Actividades de operación</b>		
Pérdida neta del año	\$ (384,600,460)	\$ (346,370,368)
<b>Ajustes para conciliar la pérdida neta del año y el efectivo neto usado en actividades operacionales</b>		
Depreciación de propiedad, planta y equipo <i>(Nota 9)</i>	70,816,544	46,906,270
Amortización de intangibles <i>(Nota 10)</i>	344,727	288,033
Deterioro de cartera	89,725	89,725
Deterioro de inventarios	2,258	337,684
Pérdida en retiro de propiedad, planta y equipo, neto	-	2,015,137
<b>Cambios en activos y pasivos operacionales</b>		
Cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	(410,820)	(155,234)
Inventarios	(32,255,647)	(54,129,122)
Impuestos corrientes	7,038,017	(3,475,253)
Otros activos no financieros	(216,385)	73,424
Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	13,341,934	213,665,428
Vinculados económicos	(7,002,251)	8,972,843
Pasivos estimados	(4,331,032)	3,677,837
Beneficios a empleados	(3,738,456)	8,790,647
<b>Efectivo neto usado en las actividades de operación</b>	<b>(340,921,846)</b>	<b>(119,312,949)</b>
<b>Actividades de inversión</b>		
Adquisición de propiedad, planta y equipo	(411,419,144)	(566,171,681)
Adiciones de intangibles	(180,095)	(459,354)
<b>Efectivo neto usado en las actividades de inversión</b>	<b>(411,599,239)</b>	<b>(566,631,035)</b>
<b>Actividades financieras</b>		
Aumento de capital	9	11
Prima en colocación de acciones	269,075,788	477,136,164
Aumento de obligaciones financieras	486,280,652	290,462,133
<b>Efectivo neto provisto por las actividades financieras</b>	<b>755,356,449</b>	<b>767,598,308</b>
Aumento neto del efectivo y equivalentes de efectivo	2,835,364	81,654,324
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	112,820,937	31,166,613
<b>Efectivo y equivalentes de efectivo al final del año</b>	<b>\$ 115,656,301</b>	<b>\$ 112,820,937</b>

Las notas que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Nuno Miguel Sereno Nunes  
Representante Legal

  
Lady Viviana López Huertas  
Contador Público  
Tarjeta Profesional 142012-T

  
Yinna Carolina Molano Niño  
Revisor Fiscal  
Tarjeta Profesional 113419-T  
Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530  
(Véase mi informe del 28 de marzo de 2019)

# Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

## Notas a los Estados Financieros

Años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017  
(Todos los valores están expresados en miles de pesos colombianos, excepto los montos en moneda extranjera y las tasas de cambio)

### 1. Entidad Reportante

Jerónimo Martins Colombia S.A.S. (la Compañía) fue constituida el 22 de noviembre de 2011, con documento privado de accionista, e inscrita el 25 de noviembre de 2011, bajo el Número 01530627 del Libro IX. El objeto social principal de la Compañía consiste en la manufactura, adquisición, comercialización, venta y cualquier clase de distribución de toda clase de bienes, mercancía y productos de origen colombiano o de cualquier otro país; la adquisición creación, constitución, administración y venta de cualquier clase de establecimientos comercial destinado a la adquisición, comercialización, venta y distribución de toda clase de bienes y mercancía, incluyendo supermercados, hipermercados, y droguerías.

Su domicilio principal se encuentra en la ciudad de Bogotá y el término de duración es indefinido.

El capital actual de la Compañía proviene de inversionistas extranjeros, quienes a raíz de su experiencia, han querido incursionar en Colombia, implantando sus modelos y esquemas de negocio, bajo un enfoque novedoso de sus tiendas. La Compañía pertenece al grupo Jerónimo Martins SGPS S.A. y realizó transacciones con empresas de dicho grupo.

### Negocio en Marcha

Desde su constitución y hasta el 31 de diciembre de 2018, la Compañía ha acumulado pérdidas por \$1,308,409 millones y ha generado reducciones en el capital de trabajo que han sido cubiertas con aportes adicionales de capital por parte del accionista (Nota 17). El proyecto de inversión en el mediano plazo, indica que durante los primeros años el accionista será mayoritariamente el principal proveedor de liquidez, hasta que las operaciones den los resultados esperados teniendo en cuenta las inversiones en infraestructura realizadas al interior de los establecimientos donde operan las tiendas.

El accionista seguirá enviando los recursos necesarios para mantener la operación y cubrir las obligaciones de la Compañía.

Los estados financieros han sido preparados sobre la base de negocio en marcha.

### 2. Bases de Preparación y Principales Políticas Contables

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia (NCIF), establecidas en la Ley 1314 de 2009, reglamentadas por el decreto único reglamentario 2420 de 2015, modificado por los decretos 2496 de 2015 y 2131 de diciembre de 2016. Estas normas de contabilidad y de información financiera, corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) al 31 de diciembre de 2013.

Los estados financieros se han preparado sobre la base del coste histórico y se presentan en pesos colombianos, todos los valores se han redondeado a la unidad de miles de pesos más próxima (COP\$ 000), salvo cuando se indica lo contrario.

Las principales políticas contables aplicadas en la preparación de los estados financieros se detallan a continuación.

# Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

## Notas a los Estados Financieros

### 2.1. Transacciones en Moneda Extranjera

#### 2.1.1. Moneda Funcional y de Presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Compañía se valoran utilizando la moneda del entorno económico principal en que la entidad opera ("moneda funcional"). Los estados financieros se presentan en el peso colombiano, que es la moneda funcional y de presentación de la Compañía.

#### 2.1.2. Transacciones y Saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones o de las valoraciones, en el caso de partidas que se han vuelto a valorar. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de resultados, excepto si se difieren en el otro resultado integral como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversiones netas cualificadas.

Las pérdidas y ganancias por diferencias de cambio relativas a préstamos y efectivo y equivalentes al efectivo se presentan en la cuenta de pérdidas y ganancias en la línea de "Ingresos o gastos financieros".

### 2.2. Clasificación de Partidas en Corrientes y No Corrientes

La Compañía presenta los activos y pasivos en el estado de situación financiera clasificados como corrientes y no corrientes. Un activo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera realizar el activo o tiene la intención de venderlo o consumirlo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el activo principalmente con fines de negociación.
- Espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes después del período sobre el que se informa.
- El activo es efectivo o equivalente al efectivo a menos que éste se encuentre restringido y no pueda ser intercambiado ni utilizado para cancelar un pasivo por un período mínimo de doce meses después del cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás activos se clasifican como no corrientes.

Un pasivo se clasifica como corriente cuando la entidad:

- Espera liquidar el pasivo en su ciclo normal de operación.
- Mantiene el pasivo principalmente con fines de negociación.
- El pasivo debe liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.
- No tiene un derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha de cierre del período sobre el que se informa.

Todos los demás pasivos se clasifican como no corrientes.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.3. Mediciones del Valor Razonable**

El valor razonable es el precio que se recibiría para vender un activo o se pagaría para transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes en el mercado en la fecha de la transacción. El valor razonable está basado en la presunción de que la transacción para vender el activo o para transferir el pasivo tiene lugar;

- En el mercado principal del activo o del pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para la transacción de esos activos o pasivos
- El mercado principal o el más ventajoso ha de ser un mercado accesible para La Compañía.
- El valor razonable de un activo o un pasivo se calcula utilizando las hipótesis que los participantes del mercado utilizarían a la hora de realizar una oferta por ese activo o pasivo, asumiendo que esos participantes de mercado actúan en su propio interés económico.
- El cálculo del valor razonable de un activo no financiero toma en consideración la capacidad de los participantes del mercado para generar beneficios económicos derivados del mejor y mayor uso de dicho activo o mediante su venta a otro participante del mercado que pudiera hacer el mejor y mayor uso de dicho activo.

La Compañía utiliza las técnicas de valoración apropiadas en las circunstancias y con la suficiente información disponible para el cálculo del valor razonable, maximizando el uso de variables observables relevantes y minimizando el uso de variables no observables.

Todos los activos y pasivos para los que se realizan cálculos o desgloses de su valor razonable en los estados financieros están categorizados dentro de la jerarquía de valor razonable que se describe a continuación, en base a la menor variable que sea significativa para el cálculo del valor razonable en su conjunto:

- Nivel 1- Valores de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos
- Nivel 2- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, es directa o indirectamente observable
- Nivel 3- Técnicas de valoración para las que la variable de menor nivel utilizada, que sea significativa para el cálculo, no es observable.

#### **2.4. Efectivo y Equivalentes de Efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo disponible, depósitos de libre disponibilidad en bancos, otras inversiones altamente líquidas de corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos a la fecha del balance.

#### **2.5. Instrumentos Financieros**

##### **2.5.1. Activos Financieros**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición: los que se miden al valor razonable y los que se miden al costo amortizado. Esta clasificación depende de si el activo financiero es un instrumento de deuda o de patrimonio.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.5.1. Activos Financieros (continuación)**

##### **Instrumento de Deuda**

###### *Activos Financieros al Costo Amortizado*

Un instrumentos de deuda se clasifica como medido al "costo amortizado" sólo si los siguientes criterios se cumplen: 1) el objetivo del modelo de negocio de la Compañía es mantener el activo para obtener los flujos de efectivo contractuales, y 2) los términos contractuales dan lugar en fechas especificadas a recibir flujos de efectivo que son únicamente pagos del principal e intereses sobre el capital pendiente de pago.

###### *Activos Financieros al Valor Razonable*

Si cualquiera de los dos criterios indicados para los activos financieros al costo amortizado no se cumplen, el instrumento de deuda se clasifica como medido al "valor razonable con cambios en resultados". La compañía no presenta activos financieros medidos a valor razonable.

###### *Instrumento de Patrimonio*

Todos los instrumentos de renta variable se miden por su valor razonable. Los instrumentos de patrimonio que se mantienen para negociar se valoran a valor razonable con cambios en resultados. Para el resto de instrumentos de patrimonio, la Compañía puede realizar una elección irrevocable en el reconocimiento inicial para reconocer los cambios en el valor razonable con cargo a los otros resultados integrales en el patrimonio, en lugar de los resultados. La compañía no presenta instrumentos del patrimonio medidos a valor razonable.

#### **2.5.2. Reconocimiento y Medición**

Compras y ventas convencionales de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, que es la fecha en la cual la Compañía se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo han vencido o se han transferido y la Compañía ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.

Las ganancias o pérdidas de un instrumento de deuda que se valora posteriormente a su costo amortizado y no forma parte de una relación de cobertura se reconocen en los resultados del período cuando el activo financiero se da de baja o se deteriora y a través del proceso de amortización utilizando el método de interés efectivo.

La Compañía debe reclasificar todos los instrumentos de deuda afectados cuando, y sólo cuando su modelo de negocio para la gestión de los activos financieros cambie.

#### **2.5.3. Compensación de Instrumentos Financieros**

Activos y pasivos financieros se compensan y su monto neto se presente en el estado de situación financiera cuando existe un derecho legalmente exigible de compensar los importes reconocidos y la Gerencia tenga la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.5.4. Deterioro de los Activos Financieros**

##### **Activos Medidos al Costo Amortizado**

La Compañía evalúa al final de cada ejercicio si existe evidencia objetiva sobre el deterioro del valor de un activo financiero o grupo de activos financieros medidos al costo amortizado.

Un activo financiero o un grupo de activos financieros está deteriorado y las pérdidas por deterioro del valor han sido incurridas, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después del reconocimiento inicial del activo (un "evento de pérdida") y que el evento de pérdida (o eventos) tiene un impacto en los flujos de efectivo futuros estimados del activo financiero o grupo de activos financieros que pueden calcularse de manera confiable.

#### **2.5.5. Deudores Comerciales y Otras Cuentas por Cobrar**

Los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable (valor nominal que incluye un interés implícito) y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de la tasa de interés efectiva, menos cualquier disminución por deterioro de valor. Cuando el valor nominal de la cuenta por cobrar no difiere significativamente de su valor razonable, estas son reconocidas a su valor nominal.

Se establece una estimación para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales por cobrar cuando existe evidencia objetiva que la compañía no será capaz de recuperar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas por cobrar.

#### **2.5.6. Cuentas por Pagar Comerciales y Otras Cuentas por Pagar**

Las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes, si el pago debe ser efectuado en un período de un año o menos (o en el ciclo normal de explotación de la empresa si es más largo). Si el pago debe ser efectuado en un período superior a un año se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar comerciales se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se remiden a su costo amortizado usando el método de interés efectivo.

#### **2.5.7. Deudas y Prestamos que Devengan Interés**

Las deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos incurridos en la transacción. Las deudas se registran posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de redención se reconoce en el estado de resultados durante el período del préstamo usando el método de interés efectivo.

Los honorarios incurridos para obtener las deudas se reconocen como costos de la transacción en la medida que sea probable que una parte o toda la deuda se recibirá. En este caso los honorarios se difieren hasta que el préstamo se reciba. En la medida que no haya evidencia de que sea probable que una parte o toda la deuda se reciba, los honorarios se capitalizan como gastos pagados por anticipado por servicios para obtener liquidez y se amortizan en el período del préstamo con el que se relacionan.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.5.7. Deudas y Prestamos que Devengan Interés (continuación)**

Los préstamos se clasifican en el pasivo corriente a menos que la Compañía tenga el derecho incondicional de diferir el pago de la obligación por lo menos 12 meses contados desde la fecha del balance.

Los costos de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados, que son aquellos que requieren de un período de tiempo sustancial para estar preparados para su uso o venta previstos, se añaden al costo de dichos activos, hasta el momento en que los activos estén sustancialmente preparados para su uso o venta. Los ingresos por inversiones obtenidos en la inversión temporal de recursos obtenidos de deudas específicas que aún no se han invertido en activos cualificados se deducen de los costos por intereses susceptibles de capitalización. Todos los demás costos de deudas son reconocidos en el estado de resultados en el período en el cual se incurren.

#### **2.6. Inventarios**

Los inventarios se valoran por el menor valor entre el costo de adquisición y el valor neto de realización. El costo se determina por método promedio. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso ordinario del negocio, menos los gastos variables de venta aplicables.

##### **Costos de Adquisición**

Los costos de adquisición de mercadería nacional comprenden el valor de compra, impuestos no recuperables ante la Dirección de Impuestos y Aduanas Nacionales - DIAN y descuentos comerciales, rebajas y otras partidas similares.

#### **2.7. Propiedades, Planta y Equipo**

Las propiedades, planta y equipo comprenden terrenos y edificios relacionados principalmente con centros de distribución, oficinas; maquinaria; vehículos; muebles y enseres; y equipo de oficina (incluyendo equipos de comunicación y cómputo). Las propiedades, planta y equipo se expresan a su costo histórico menos la depreciación.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición, construcción o montaje de los elementos.

El costo también incluye los costos de intereses de deudas generales y específicas directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de activos cualificados y puede incluir las transferencias desde el patrimonio de las ganancias y/o pérdidas en las coberturas de flujos de efectivo de las compras en moneda extranjera de las propiedades, planta y equipo.

Los costos posteriores se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo separado, según corresponda, sólo cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados con los elementos vayan a fluir a la Compañía y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable.

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 2.7. Propiedades, Planta y Equipo (continuación)

Cuando corresponda se da de baja el importe en libros de la parte sustituida. Las reparaciones y mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el ejercicio en que se incurren.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de otros activos se calcula utilizando el método de línea recta durante sus vidas útiles estimadas.

<u>Concepto</u>	<u>Vida Útil</u>
Edificaciones	50 años
Maquinaria	5 - 10 años
Vehículos	5 años
Muebles, equipos de oficina y otros	<u>3 - 10 años</u>

El importe en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

Las ganancias y pérdidas por enajenaciones se determinan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se reconocen dentro de "Otros ingresos (gastos), neto" en el estado de resultados.

Las inversiones realizadas en activos arrendados (mejoras en propiedad ajena), se capitalizan y se amortizan en el tiempo de duración del primer contrato de arrendamiento.

#### 2.8. Activos Intangibles

##### 2.8.1. Licencias de Software

Las licencias para programas informáticos adquiridas, se capitalizan sobre la base de los costos incurridos para adquirir y poner en uso el software específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas de 3 a 5 años.

##### 2.8.2. Software

Los costos asociados con el mantenimiento de programas de cómputo se reconocen como gasto cuando se incurren. Los costos de desarrollo que son directamente atribuibles al diseño y prueba de programas de cómputo identificable y único que controla la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando cumplen con los siguientes criterios:

- Técnicamente es posible completar el programa de cómputo de modo que podrá ser usado;
- La gerencia tiene la intención de terminar el programa de cómputo y de usarlo o venderlo;
- Se tiene la capacidad para usar o vender el programa de cómputo;
- Se puede demostrar que es probable que el programa de cómputo generará beneficios económicos futuros;
- Se tiene los recursos técnicos, financieros y otros recursos necesarios para completar el desarrollo del programa de cómputo que permita su uso o venta; y
- El gasto atribuible al programa de cómputo durante su desarrollo se puede medir de manera confiable.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.8.2. Software (continuación)**

Los costos directos que se capitalizan como parte del costo de los programas de cómputo incluyen costos de los empleados que desarrollan los programas de cómputo y la porción apropiada de otros costos directos.

Otros costos de desarrollo que no cumplan con los criterios de capitalización se reconocen en los resultados conforme se incurren. Los costos de desarrollo que previamente fueron reconocidos en los resultados no se reconocen como un activo en periodos subsiguientes.

Los costos incurridos en el desarrollo de programas de cómputo reconocidos como activos son amortizados en el plazo de sus vidas útiles estimadas las que no exceden de 3 años.

#### **2.8.3. Prima de Arrendamiento**

La prima de arrendamiento corresponde al valor pagado por la Compañía para la ocupación de locales comerciales para el desarrollo del objeto social. Estos montos se amortizan en el tiempo de duración de cada uno de los contratos de arrendamiento.

#### **2.9. Pérdidas por Deterioro de Valor de los Activos No Financieros**

Los activos que tienen una vida útil indefinida y que no están en condiciones de poderse utilizar no están sujetos a depreciación o amortización y se someten anualmente a pruebas para pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a depreciación o amortización se someten a revisiones para pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro del valor por el importe por el que el importe en libros del activo excede su importe recuperable.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable de un activo menos los costes para la venta y el valor en uso. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). La posible reversión de pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros distintos a la Plusvalía que sufren una pérdida por deterioro se revisa en todas las fechas a las que se presenta información financiera.

#### **2.10. Beneficios a Empleados**

Sueldos, salarios y otros beneficios pagados a los empleados se reconocen como un gasto en el periodo actual. Además, la Compañía genera una estimación de beneficios legales y extralegales obligatorios. La Compañía no proporciona beneficios adicionales de pensiones a sus empleados.

#### **2.11. Pasivos Contingentes**

Son aquellas obligaciones posibles surgidas de sucesos pasados cuya confirmación está sujeta a la ocurrencia o no de eventos fuera del control de la Compañía, u obligaciones presentes surgidas de un suceso pasado cuyo importe no puede ser estimado de forma fiable o para cuya cancelación no es probable que tenga lugar una salida de recursos que incorporen beneficios económicos. Los pasivos contingentes no se reconocen en los estados financieros.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.12. Activos Contingentes**

En el desarrollo normal de las operaciones, la Compañía puede generar activos contingentes entendidos como aquellos derechos de naturaleza posible, surgida a raíz de sucesos pasados, cuya existencia ha de ser confirmada solo con la ocurrencia, o la no ocurrencia, de uno o más eventos inciertos en el futuro, que no están enteramente bajo el control de la Compañía.

La Compañía no reconoce ningún tipo de activo contingente hasta que el mismo pierda su naturaleza contingente.

#### **2.13. Impuesto sobre la Renta**

Los gastos por impuesto sobre la renta incluyen los impuestos corrientes y los impuestos diferidos y se contabilizan de conformidad con la NIC 12, "Impuesto a las Ganancias".

#### **2.14. Impuesto Sobre la Renta Corriente**

Los activos y pasivos por impuestos corrientes se valoran al importe que se espera recuperar de o pagar a las autoridades tributarias. Los tipos impositivos y las leyes fiscales utilizadas para calcular el importe son aquellos en vigor o prácticamente en vigor a la fecha de cierre en los países en los que la Compañía opera y en los que genera bases imponibles.

Los impuestos corrientes relativos a partidas reconocidas directamente en el patrimonio neto se reconocen en el patrimonio neto y no en el estado de resultados. La Dirección evalúa periódicamente sus posiciones de riesgo fiscal en relación con situaciones en las que las leyes fiscales aplicables están sujetas a interpretación y registra las provisiones que son necesarias.

##### **2.14.1. Impuesto Sobre la Renta Diferido**

El impuesto diferido se registra considerando las diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables en la fecha de cierre.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles excepto cuando el pasivo por impuesto diferido surge del reconocimiento inicial de un fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, que en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Con respecto a las diferencias temporarias imponibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, asociadas y acuerdos conjuntos, cuando el momento de reversión de la diferencia temporaria puede controlarse y es probable que la diferencia temporaria no revierta en un futuro previsible.

Se reconocen activos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias deducibles, deducciones pendientes de aplicar y bases imponibles negativas pendientes de compensar. Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que sea probable que vaya a haber un beneficio fiscal contra el cual se podrá utilizar la diferencia temporaria deducible, el crédito fiscal o las bases imponibles negativas no utilizadas, excepto:

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.14.1. Impuesto Sobre la Renta Diferido (continuación)**

Cuando el activo por impuesto diferido relativo a la diferencia temporaria deducible surge del reconocimiento inicial de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y, que en el momento de la transacción, no afecta ni al resultado contable ni al resultado fiscal.

Con respecto a las diferencias temporarias deducibles relacionadas con inversiones en sociedades dependientes, asociadas y acuerdos conjuntos, los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que las diferencias temporarias reviertan en un futuro previsible y que haya un beneficio fiscal contra el cual se podrán utilizar las diferencias temporarias.

El valor en libros de los activos por impuestos diferidos se revisa en cada fecha de cierre y se reduce en la medida en que ya no sea probable que se disponga de suficientes beneficios fiscales para permitir que parte o todos los activos por impuestos diferidos se puedan utilizar. Los activos por impuestos diferidos no registrados se revalúan en cada fecha de cierre y se reconocen en la medida en que sea probable que el beneficio fiscal futuro permita recuperar el activo por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se valoran según los tipos impositivos que se espera que se apliquen en el ejercicio en el que se realicen los activos o se liquiden los pasivos, en base a los tipos impositivos (y la legislación fiscal) que se hayan aprobado, o estén a punto de aprobarse, al cierre del ejercicio.

El impuesto diferido relacionado con partidas reconocidas fuera del estado de resultados debe registrarse fuera del estado de resultados. Los activos y pasivos por impuestos diferidos se registran en correlación con la transacción relacionada, bien en el estado del resultado global o bien directamente en el patrimonio neto.

Los beneficios fiscales adquiridos como parte de una combinación de negocios, que no cumplen con los criterios para su reconocimiento en la fecha de adquisición, se reconocen posteriormente si se obtiene nueva información sobre hechos y circunstancias que han cambiado. El ajuste se registra como menos valor del fondo de comercio (siempre que no sea superior al importe del fondo de comercio) cuando se registran en el periodo de valoración, o en el estado de resultados, en caso contrario.

La Compañía compensa los activos por impuestos diferidos con los pasivos por impuestos diferidos sí, y sólo si, tiene reconocido legalmente el derecho de compensar, frente a la autoridad fiscal, los activos y pasivos fiscales corrientes y, además, los activos por impuestos diferidos y los pasivos por impuestos diferidos se derivan del impuesto sobre las ganancias correspondientes a la misma autoridad fiscal, que recaen sobre la misma entidad o sujeto fiscal o sobre diferentes entidades o sujetos fiscales que pretenden, ya sea liquidar los activos y pasivos fiscales corrientes por su importe neto, ya sea realizar los activos y pagar los pasivos simultáneamente, en cada uno de los ejercicios futuros en los que se espere liquidar o recuperar cantidades significativas de activos o pasivos por los impuestos diferidos.

#### **2.14.2. Impuesto Sobre las Ventas**

Los gastos y activos se registran netos del importe de los impuestos sobre ventas, excepto: Cuando los impuestos sobre ventas incurridos en la compra de activos o servicios no sean recuperables de las autoridades tributarias, en cuyo caso los impuestos sobre ventas se reconocen como parte del coste de adquisición del activo o de la partida de gasto, según aplique.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.14.2. Impuesto Sobre las Ventas (continuación)**

Las cuentas a cobrar y a pagar que se presentan incluyendo el importe de los impuestos sobre las ventas.

El importe neto de los impuestos sobre las ventas recuperables a través de, o pagadero a, las autoridades tributarias se incluye como parte de las cuentas a cobrar o a pagar en el estado de situación financiera

#### **2.15. Capital Social**

Las acciones comunes se clasifican como patrimonio. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no tiene acciones preferentes.

#### **2.16. Ingresos**

Los ingresos representan importes cobrados por los bienes entregados, netos de descuentos, devoluciones, y el impuesto al valor agregado. La Compañía reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede medir con fiabilidad, sea probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y cuando se han cumplido los criterios específicos para cada una de las actividades de la Compañía, tal como se describe a continuación:

##### **2.16.1. Ventas de Bienes - Al por Menor**

La compañía realiza ventas directas al por menor, evento en el cual la Compañía vende productos al cliente final o consumidor y las mismas se reconocen contablemente cuando la Compañía entrega el producto al cliente. Es política de la Compañía otorgar a los clientes un derecho de devolución en el evento de que el producto no cumpla con las condiciones de calidad. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y prever las devoluciones en el momento de la venta. La Compañía no efectúa una estimación teniendo en cuenta que el monto por devoluciones al cierre de año no es significativo.

##### **2.16.2. Ingresos por Contratos con Proveedores**

La compañía genera ingresos originados en los contratos con proveedores, los cuales son facturados mensualmente y/o anualmente de acuerdo a la negociación establecida.

##### **2.16.3 Ingresos por Arrendamiento de Espacio en Tiendas**

Los ingresos provenientes de arrendamientos de espacios en tienda son registrados como ingresos en los resultados del año bajo el método de línea recta, con base en el período del arrendamiento.

#### **2.17. Ingresos y Gastos por Intereses**

Los ingresos y gastos por intereses son acumulados sobre una base periódica tomando como referencia el saldo pendiente de capital y son reconocidos en el período de tiempo del instrumento financiero, utilizando el método del interés efectivo.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.18. Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes**

La Compañía recibe ingresos por el servicio de diseño y desarrollo de sistemas y herramientas de automatización que permiten a las Compañías la incorporación de nuevas tecnologías

La Compañía reconoce ingresos de actividades ordinarias, cumpliendo con cada uno de los siguientes pasos:

- Paso 1: Identificar el contrato con el cliente
- Paso 2: Identificar las obligaciones de desempeño en el contrato
- Paso 3: Determinar el precio de la transacción
- Paso 4: Asignar el precio de la transacción entre las obligaciones de desempeño del contrato
- Paso 5: Reconocer el ingreso de actividades ordinarias cuando (o a medida que) la Compañía satisface una obligación de desempeño

Conforme a la NIIF 15, los ingresos se reconocen por un monto que refleja la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de transferir bienes o servicios a un cliente.

La Compañía adoptó esta nueva norma el 1 de enero de 2018, utilizando el método retrospectivo modificado, con el efecto acumulativo de la adopción de esta norma reconocida en las utilidades retenidas de la Compañía a esa fecha.

La Compañía consideró los siguientes aspectos relevantes:

##### **i) Venta de bienes**

En la mayoría de las ventas de bienes, solo hay una obligación de desempeño, lo que resulta en el reconocimiento inmediato de los ingresos con la entrega de los bienes al cliente.

Cuando hay campañas promocionales que ofrecen, a los clientes, obligaciones de desempeño que se satisfarán en el futuro, la Compañía difiere la parte de los ingresos relacionada con la obligación futura, y los ingresos se reconocen en ganancias o pérdidas solo cuando esa obligación futura se cumple o expira.

Algunas ventas a clientes incluyen descuentos comerciales basados en la cantidad comprada.

Actualmente, la Compañía reconoce los ingresos por la venta de bienes netos del descuento comercial estimado que el cliente espera alcanzar durante todo el año.

La aplicación de la NIIF 15 no generó un impacto significativo en cómo la Compañía actualmente reconoce los ingresos por ventas de bienes a los clientes.

##### **ii) Derechos de retorno**

Con la aplicación de la NIIF 15, en las ventas a los clientes se deben estimar los bienes que podrían ser devueltos por los clientes, reconociéndose: a) una responsabilidad de devolución, representada por la obligación de entregar al cliente el monto relacionado con los bienes devueltos; y b) un activo de retorno, con ajuste del costo de ventas, por el derecho a recibir los bienes devueltos por el cliente.

Los rendimientos de los activos cuya responsabilidad es asumida directamente por la Compañía, no tienen la materialidad que pueda afectar significativamente los Estados Financieros de la Compañía.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **2.18. Ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes (Continuación)**

##### **iii) Obligaciones de garantía**

En la venta de bienes, la Compañía proporciona las garantías derivadas de la Ley, junto con los proveedores, y no vende extensiones de garantías que deben reconocerse como una obligación de desempeño separada.

También en este aspecto, la adopción de la NIIF 15 no generó un impacto significativo en los Estados Financieros de la Compañía.

#### **2.19. Costos y Gastos**

Los otros costos y gastos operacionales son registrados en el estado de resultados en la medida en que se causan. Los otros costos y gastos operacionales se reconocen en el estado de resultados cuando tiene lugar una disminución en los beneficios económicos futuros relacionados con una reducción de un activo, o un incremento de un pasivo, que se puede medir de forma fiable.

Esto implica que el registro de un gasto tiene lugar en forma simultánea al registro del incremento del pasivo o la reducción del activo. Se reconoce un gasto de forma inmediata cuando un desembolso no genera beneficios económicos futuros o cuando no cumple los requisitos necesarios para su registro como activo.

#### **2.20. Arrendamientos**

Los arrendamientos en los cuales una porción significativa de los riesgos y derechos de propiedad son retenidos por el arrendador, se clasifican como arrendamientos operativos. Los activos arrendados bajo la modalidad de arrendamientos operativos se presentan en el balance general en el rubro de propiedad, planta y equipo.

Los pagos realizados bajo los arrendamientos operativos son registrados como gastos en los resultados del año bajo el método de línea recta, con base en el periodo de arrendamiento.

### **3. Cambios Normativos**

#### **3.1. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes**

Las normas e interpretaciones que han sido publicadas, pero no son aplicables a la fecha de los presentes estados financieros son reveladas a continuación. La Compañía adoptará esas normas en la fecha en la que entren en vigencia, de acuerdo con los decretos emitidos por las autoridades locales.

##### **NIIF 16 Arrendamientos**

La NIIF 16 fue emitida por el IASB en enero de 2016 y reemplaza la NIC 17, la CINIIF 4, SIC 15 y SIC 27. Esta norma establece los principios de reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos y requiere a los arrendatarios contabilicen todos sus arrendamientos bajo un mismo modelo de balance similar a la contabilización bajo NIC 17 de los arrendamientos financieros. La norma incluye dos exenciones de reconocimiento para arrendatarios: arrendamiento de activos de bajo monto (por ejemplo, computadores personales) y arrendamientos de corto plazo (es decir, arrendamientos con un término menor a 12 meses).

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 3.1. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)

##### NIIF 16 Arrendamientos (Continuación)

Al inicio del arrendamiento, el arrendatario reconocerá un pasivo para el pago de los cánones (pasivo por arrendamiento) y un activo que representaría el derecho a usar el activo subyacente durante el término del arrendamiento (derecho de uso del activo). Los arrendatarios deberán reconocer de manera separada el gasto por intereses del pasivo por arrendamiento y el gasto por depreciación del derecho de uso.

Los arrendatarios deberán también remedir el pasivo por arrendamiento a partir de la ocurrencia de ciertos eventos (por ejemplo, un cambio en el término del arrendamiento, un cambio en los cánones futuros como resultado de un cambio en el índice o tasa usada para determinar dichos cánones). El arrendatario generalmente reconocerá el monto de la remediación del pasivo por arrendamiento como un ajuste en el activo por derecho de uso.

La contabilidad del arrendador bajo NIIF 16 no tiene modificaciones sustanciales con respecto a la efectuada bajo NIC 17. Los arrendadores continuarán clasificando todos sus arrendamientos usando los mismos principios de clasificación de la NIC 17, entre arrendamientos financieros y operativos.

La NIIF 16 también requiere que los arrendatarios y arrendadores incluyan unas revelaciones más extensas a las incluidas bajo NIC 17. Esta norma se incluye en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019.

##### *Transición a la NIIF 16*

La Compañía planea adoptar la NIIF 16 mediante un enfoque retrospectivo modificado. La Compañía elegirá aplicar la norma a contratos que fueron previamente identificados como arrendamientos aplicando la NIC 17 y la CINIIF 4. La Compañía por lo tanto no aplicará la norma a contratos que no fueran previamente identificados que contuvieran un arrendamiento aplicando NIC 17 y CINIIF 4.

La Compañía elegirá la aplicación de las exenciones aplicables en la norma sobre los contratos de arrendamiento para los cuales el término de finalización se encuentre dentro de los doce meses a la fecha inicial de aplicación, y a contratos de arrendamiento para los cuales el activo subyacente es de bajo valor. La Compañía tiene arrendamientos de equipo de oficina (por ejemplo, computadoras personales, impresoras y máquinas de copiado) que fueron consideradas como de bajo valor.

Durante 2018, la Compañía ha realizado una evaluación detallada del impacto de la NIIF 16. En resumen, el impacto de la adopción de la NIIF 16 esperado, es el siguiente:

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 3.2. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)

##### NIIF 16 Arrendamientos (Continuación)

Impacto en el estado de situación financiera (incremento / (disminución)) al 31 de diciembre de 2018:

##### Activos

Propiedad, planta y equipo (derecho de uso de activos) \$ 997,082,820

##### Pasivos

Pasivos por arrendamientos 992,850,881

Otros pasivos 4,231,939

##### Impacto Neto en el Patrimonio

\$ -

Debido a la adopción de la NIIF 16, la utilidad operativa de la Compañía se mejorará, mientras que el gasto financiero aumentará. Esto debido al cambio contable a los gastos de arrendamientos que fueron clasificados como operativos bajo NIC 17.

##### NIIF 17 Contratos de Seguros

En mayo de 2017, el IASB emitió la NIIF 17, un nuevo estándar contable integral para contratos de seguro cubriendo la medición y reconocimiento, presentación y revelación. Una vez entre en vigencia, la NIIF 17 reemplazará la NIIF 4, emitida en 2005. La NIIF 17 aplica a todos los tipos de contratos de seguro, sin importar el tipo de entidades que los emiten, así como ciertas garantías e instrumentos financieros con características de participación discrecional. Esta norma incluye pocas excepciones.

El objetivo general de la norma consiste en dar un modelo de contabilidad para contratos de seguro que sea más útil y consistente para los aseguradores. Contrario a los requerimientos de la NIIF 4, que busca principalmente proteger políticas contables locales anteriores, la NIIF 17 brinda un modelo integral para estos contratos, incluyendo todos los temas relevantes. La esencia de esta norma es un modelo general, suplementado por:

- Una adaptación específica para contratos con características de participación directa (enfoque de tarifa variable)
- Un enfoque simplificado (el enfoque de prima de asignación) principalmente para contratos de corta duración

La NIIF 17 no ha sido introducida en el marco contable colombiano por medio de decreto alguno a la fecha. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de esta norma en sus estados financieros.

##### Transferencia de Propiedades de Inversión – Enmiendas a la NIC 40

Estas enmiendas hacen algunas aclaraciones para los casos en los que una compañía debe transferir propiedades, incluyendo propiedades en construcción o propiedades de inversión. Estas enmiendas establecen que un cambio en uso se presenta cuando la propiedad empieza a cumplir o deja de cumplir la definición de propiedad de inversión y existe evidencia de dicho cambio. Un simple cambio en la intención de uso de la propiedad por parte de la Administración no constituye evidencia de un cambio en uso.

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 3.2. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)

##### Transferencia de Propiedades de Inversión – Enmiendas a la NIC 40 (Continuación)

Las compañías deben aplicar las enmiendas de manera prospectiva sobre los cambios en uso que ocurran a partir del período en que se empiecen a aplicar estas enmiendas. Las compañías deberán reevaluar la clasificación de la propiedad mantenida a esa fecha y, si aplica, reclasificarla para reflejar las condiciones existentes en ese momento. Esta enmienda se incluye en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía aplicará las enmiendas cuando sean efectivas, sin embargo, teniendo en cuenta que la Compañía actualmente está en línea con estas aclaraciones, no se espera que éstas tengan efecto sobre sus estados financieros.

##### Clasificación y Medición de Transacciones con Pagos Basados en Acciones – Enmiendas a la NIIF 2

Estas enmiendas fueron emitidas por el IASB con el fin de responder a tres áreas principales: los efectos de las condiciones para la irrevocabilidad de la concesión en la medición de transacciones de pagos basados en acciones pactadas en efectivo, la clasificación de las transacciones de pagos basadas en acciones con características de liquidación neta para obligaciones de retención de impuestos y la contabilidad cuando una modificación a los términos y condiciones de las transacciones de pagos basados en acciones cambian su clasificación de liquidadas en efectivo a liquidadas en patrimonio.

En la adopción, las compañías están requeridas a aplicar las enmiendas sin reexpresar períodos anteriores, pero se permite la aplicación retrospectiva si es elegible para las tres enmiendas y cumple otros criterios. Estas enmiendas se incluyen en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019. La Compañía se encuentra evaluando el potencial efecto de estas enmiendas en sus estados financieros.

##### Mejoras anuales 2014 – 2016 (Emitidas en diciembre de 2016)

Algunas de estas mejoras se incluyen en el anexo 1.3 del Decreto 2420 de 2015, por medio del Decreto 2170 de 2017, con vigencia a partir del 1 de enero de 2019, incluyen:

##### *NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” – Eliminación de las Exenciones de corto plazo para Adoptantes por primera vez*

Las exenciones de corto plazo incluidas en los parágrafos E3 – E7 de la NIIF 1 fueron eliminadas debido a que ya cumplieron su propósito. Esta enmienda no es aplicable al Grupo.

##### *NIC 28 “Inversiones en Asociadas y Acuerdos Conjuntos” – Aclaraciones acerca de que la Medición de las Participadas al valor Razonable con Cambios en Resultados debe Efectuarse por cada una de las Inversiones*

Estas enmiendas aclaran lo siguiente:

- Una compañía que es una organización de capital de riesgo u otra entidad calificada, puede elegir en el reconocimiento inicial de cada una de las inversiones, medir sus inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos al valor razonable con cambios en resultados.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **3.2. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)**

- Si un entidad, que no es una entidad de inversión, tiene un interés en una asociada o acuerdo conjunto que si es una entidad de inversión, la entidad puede, en la aplicación del método de participación patrimonial, elegir acumular la medición al valor razonable aplicada por esta entidad de inversión a sus asociadas o acuerdos conjuntos. Esta elección se hace de manera separada para cada inversión, en la fecha más cercana entre la fecha en que la entidad de inversión es reconocida inicialmente, la fecha en la que la asociada o acuerdo conjunto se convierte en entidad de inversión y la fecha en la que entidad de inversión asociada o acuerdo conjunto se convierte en matriz.

Estas enmiendas deben ser aplicadas de manera retrospectiva y no son aplicables al Grupo.

#### **Aplicación de la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” con la NIIF 4 “Contratos de seguro” – Enmiendas a la NIIF 4**

Las enmiendas están dirigidas a resolver asuntos que surgen como resultado de la implementación de la nueva norma de instrumentos financieros, NIIF 9, antes de la implementación de la NIIF 17 “Contratos de seguro”, que reemplaza la NIIF 4. Estas enmiendas introducen dos opciones para las entidades que emiten contratos de seguro: una exención temporal de la aplicación de la NIIF 9 y un enfoque de superposición.

Una compañía puede optar por el enfoque de superposición cuando adopta la NIIF 9 y aplicar este enfoque de retrospectivamente a los activos financieros designados en la transición a NIIF 9. La Compañía reexpresa información comparativa reflejando el enfoque de superposición, si y sólo si, optó por reexpresar la información comparativa en la aplicación de la NIIF 9. Estas enmiendas no son aplicables al Grupo.

#### **CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas**

Esta interpretación aclara que la determinación de la tasa de cambio a utilizar en el reconocimiento inicial de un activo, ingreso o gasto (o parte de ellos) en la baja de los activos o pasivos no monetarios relacionados con la contraprestación anticipada, la fecha de la transacción en la fecha en la que una entidad inicialmente reconoce el mencionado activo o pasivo no financiero como resultado del pago anticipado.

Si existen múltiples pagos por anticipado, sean recibidos o entregados, las compañías deberán determinar la fecha de transacción para cada uno de esos pagos. Las compañías pueden aplicar esta CINIIF retrospectivamente o podría aplicarla de manera prospectiva para todos los activos, ingresos y gastos en su alcance, que fueron reconocidos a partir de:

- i. El inicio de período en el que la compañía aplique la interpretación por primera vez, o
- ii. El inicio del período anterior, presentado como información comparativa en los estados financieros del período en el que aplique por primera vez esta interpretación.

## **Jerónimo Martins Colombia S.A.S.**

### **Notas a los Estados Financieros**

#### **3.2. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)**

##### **CINIIF 22 Transacciones en Moneda Extranjera y Contraprestaciones Anticipadas (continuación)**

La CINIIF22 fue introducida en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2483 de 2018. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con esta interpretación, la Compañía no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

##### **Mejoras Anuales 2015 – 2017 (Emitidas en diciembre de 2017)**

Estas mejoras fueron introducidas en el marco contable colombiano por medio del Decreto 2483 de 2018, incluyen:

##### **NIIF 3 Combinaciones de Negocios**

Las enmiendas clarifican que cuando una entidad obtiene el control de un negocio en una operación conjunta, esta aplica el requerimiento para una combinación de negocios alcanzada en etapas, incluye la remediación previa del interés poseído en los activos y pasivos de la operación conjunta a valor razonable. Al hacerlo el adquirente remediará estos en su totalidad previamente a tener el interés en la operación conjunta.

##### **NIIF 11 Acuerdos Conjuntos**

Un parte que participa, pero no tiene el control conjunto de una operación conjunta, puede obtener el control de la operación conjunta en la cual la actividad de la operación conjunta, constituya un negocio tal y como lo define la NIIF 3. Las enmiendas clarifican que el interés poseído previamente en la operación conjunta no debe ser remedido.

##### **NIC 12 Impuesto a las Ganancias**

Las enmiendas clarifican que el impuesto a las ganancias como consecuencia de dividendos que son vinculados más directamente a transacciones pasadas o eventos que generan ganancias distribuibles que distribución a los accionistas. Por lo tanto, una entidad reconoce las consecuencias del impuesto a las ganancias de dividendos en los resultados u otro resultado integral o patrimonio de acuerdo donde la entidad originalmente reconoció estos eventos o transacciones pasadas.

Cuando una entidad aplica por primera vez estas enmiendas, esta aplica entonces al impuesto a las ganancias como consecuencia de dividendos reconocidos al o después del inicio del período comparativo más reciente. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con estas enmiendas, la Compañía no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

##### **NIC 23 Costos por Préstamos**

Estas enmiendas clarifican que una entidad trata como parte de préstamos genéricos cualquier préstamo realizado para desarrollar un activo calificado cuando sustancialmente todas las actividades necesarias para preparar este activo para su uso previsto o ventas están completas.

## Jerónimo Martins Colombia S.A.S.

### Notas a los Estados Financieros

#### 3.2. Normas de Contabilidad y de Información Financiera Aceptadas en Colombia Emitidas Aún No Vigentes (continuación)

##### NIC 23 Costos por Préstamos (continuación)

Una entidad aplica estas enmiendas para a los costos por prestamos incurridas al o después del inicio del período de reporte en el cual la entidad aplico por primera vez estas enmiendas. Teniendo en cuenta que la práctica actual de la Compañía se encuentra en línea con estas enmiendas, la Compañía no espera ningún efecto de ésta en sus estados financieros.

#### 4. Administración de Riesgos Financieros

##### 4.1. Riesgos de Mercado

##### 4.1.1. Riesgo de Tasa de Cambio

La Compañía compra mercancías, servicios y equipos en el exterior de acuerdo con lo cual está expuesta al riesgo de cambio resultante de la exposición del peso Colombiano respecto del dólar de los Estados Unidos de América. El riesgo de tasa de cambio surge cuando transacciones comerciales futuras y activos o pasivos reconocidos son denominados en monedas diferentes de la moneda funcional.

La tasa de cambio representativa del mercado al 31 de diciembre de 2018 fue de \$3,249.75 (31 de diciembre de 2017 fue de \$2,984.00 por US\$1). La Compañía cuenta con los siguientes pasivos en moneda extranjera, contabilizados por su equivalente en miles de pesos:

	2018		2017	
	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos	US\$	Equivalente en miles de pesos colombianos
Pasivos corrientes	\$ 606,383	\$ 1,970,592	\$ 3,006,985	\$ 8,972,843

Una variación en el tipo de cambio puede generar impactos en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2018, si el peso colombiano se debilitara en un 1% frente al dólar, con el resto de variables constante, la pérdida neta para el año habría sido \$19,706 (2017: \$89,728) mayor, principalmente como resultado de pérdidas por tipo de cambio de moneda extranjera por la conversión de cuentas denominadas en dólares.

##### 4.2. Riesgo de Crédito

El riesgo de crédito surge del efectivo y equivalentes de efectivo (depósitos en bancos e instituciones financieras), así como de la exposición al crédito de los clientes mayoristas y minoristas, que incluye a los saldos pendientes de las cuentas por cobrar y a las transacciones comprometidas. Respecto de bancos e instituciones financieras, sólo se acepta a instituciones cuyas calificaciones de riesgo independientes sean como mínimo de 'A'.