

Almacenes Éxito S.A.

Estados financieros consolidados

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

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

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

	Página
Certificación del Representante Legal y del Contador de la Matriz	4
Estados de situación financiera consolidados	5
Estados de resultados consolidados	6
Estados de resultados integrales consolidados	7
Estados de flujos de efectivo consolidados	8
Estados de cambios en el patrimonio consolidados	9
Nota 1. Información general	10
Nota 1.1. Participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados	10
Nota 1.2. Subsidiarias operativas colombianas y del exterior	12
Nota 1.3. Subsidiarias con participación no controladora significativa	15
Nota 1.4. Restricciones sobre la transferencia de fondos	17
Nota 2. Bases de preparación	17
Nota 3. Bases de consolidación	19
Nota 4. Principales políticas de contabilidad	20
Nota 5. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	34
Nota 5.1. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	34
Nota 5.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	34
Nota 5.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	34
Nota 5.4. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	34
Nota 5.5. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018	35
Nota 5.6. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	35
Nota 5.7. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018	37
Nota 5.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	37
Nota 6. Combinaciones de negocios	39
Nota 6.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	39
Nota 6.1.1. Combinación de negocios Ardal S.A.	39
Nota 6.2. Combinaciones de negocios finalizadas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	39
Nota 6.3. Combinaciones de negocios realizadas y finalizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	39
Nota 6.3.1. Combinación de negocios Tipsel S.A.	39
Nota 6.3.2. Combinación de negocios Tedocan S.A.	40
Nota 6.4. Combinaciones de negocios realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	40
Nota 6.4.1. Combinación de negocios Cheftime	40
Nota 6.4.2. Combinación de negocios James Delivery	41
Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo	41
Nota 8. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	42
Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar	42
Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar	43
Nota 8.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente	43
Nota 8.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	44
Nota 9. Gastos pagados por anticipado	44
Nota 10. Cuentas por cobrar y Otros activos no financieros con partes relacionadas	45
Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas	45
Nota 11.1. Inventarios, neto	45
Nota 11.2. Costo de ventas	46
Nota 12. Otros activos financieros	47
Nota 13. Propiedades, planta y equipo, neto	49
Nota 14. Propiedades de inversión, neto	51
Nota 15. Derechos de uso, neto	52
Nota 16. Plusvalía	53
Nota 17. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	55
Nota 18. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	57
Nota 18.1. Información no financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	57
Nota 18.2. Información financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	57
Nota 18.3. Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	58
Nota 18.4. Otra información relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	58
Nota 19. Cambios en la clasificación de activos financieros	59
Nota 20. Pasivos financieros	59
Nota 20.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	60
Nota 20.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	60
Nota 20.3. Deuda financiera neta	61
Nota 21. Beneficios a los empleados	62
Nota 21.1. Planes de beneficios definidos	62
Nota 21.2. Plan de beneficios largo plazo	64
Nota 22. Otras provisiones	66

	Página
Nota 22.1. Otras provisiones clasificadas como corriente y no corriente	68
Nota 22.2. Pagos estimados de otras provisiones	69
Nota 23. Cuentas por pagar a partes relacionadas	69
Nota 24. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	70
Nota 25. Pasivo por arrendamiento	70
Nota 26. Impuesto a las ganancias	71
Nota 26.1. Disposiciones fiscales aplicables a la Matriz y sus subsidiarias colombianas	71
Nota 26.2. Disposiciones fiscales aplicables las subsidiarias del exterior	74
Nota 26.3. Activo y pasivo por impuestos corrientes	75
Nota 26.4. Impuesto a las ganancias	77
Nota 26.5. Impuesto diferido	79
Nota 26.6. Impacto sobre el impuesto a las ganancias de la distribución de dividendos	81
Nota 26.7. Activo y pasivo por impuestos no corrientes	81
Nota 27. Otros pasivos financieros	81
Nota 28. Otros pasivos no financieros	83
Nota 29. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	84
Nota 30. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	84
Nota 31. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	85
Nota 32. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta	86
Nota 33. Gastos por beneficios a los empleados	87
Nota 34. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias (pérdidas) netas	88
Nota 35. Ingresos y gastos financieros	89
Nota 36. Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	90
Nota 37. Ganancias por acción	90
Nota 38. Transacciones con partes relacionadas	91
Nota 38.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	91
Nota 38.2. Transacciones con partes relacionadas	92
Nota 39. Deterioro del valor de los activos	92
Nota 39.1. Activos financieros	92
Nota 39.2. Activos no financieros	92
Nota 40. Medición del valor razonable	94
Nota 41. Activos y pasivos contingentes	99
Nota 41.1. Activos contingentes	99
Nota 41.2. Pasivos contingentes	99
Nota 42. Compensación de activos y pasivos financieros	100
Nota 43. Dividendos pagados y decretados	100
Nota 44. Arrendamientos	101
Nota 44.1. Arrendamientos financieros cuando la Matriz y sus subsidiarias actúan como arrendatarios	101
Nota 44.2. Arrendamientos operativos cuando la Matriz y sus subsidiarias actúan como arrendatarios	101
Nota 44.3. Arrendamientos operativos cuando la Matriz y sus subsidiarias actúan como arrendadores	102
Nota 45. Estacionalidad de las transacciones	102
Nota 46. Información sobre segmentos de operación	102
Nota 47. Políticas de gestión de los riesgos financieros	103
Nota 48. Activos y Pasivos no corrientes mantenidos para la venta y Operaciones discontinuadas	108
Nota 48.1. Via Varejo S.A.	109
Nota 48.2. Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.	110
Nota 48.3. Gemex O & W S.A.S.	111
Nota 49. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de las propiedades, planta y equipo y las propiedades de inversión mantenidas para la venta a más de un año	112
Nota 50. Hechos relevantes	113
Nota 51. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	116
Nota 52. Información relacionada con la adopción de NIIF 16	116

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

Envigado, 19 de febrero de 2020

Los suscritos Representante Legal y Contador de Almacenes Éxito S.A., compañía Matriz, cada uno dentro de sus competencias y bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros adjuntos, certificamos que en los estados financieros consolidados de la compañía Matriz y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, antes de ser puestos a su disposición y de terceros, se han verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros consolidados, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros consolidados se han realizado durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018.
2. Todos los hechos económicos realizados por la compañía Matriz y sus subsidiarias, durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
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 Matriz y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados.
5. Todos los hechos económicos que afectan a la compañía Matriz y sus subsidiarias han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros consolidados.

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

Adicionalmente, el suscrito Representante Legal de Almacenes Éxito S.A., compañía Matriz, certifica que los estados financieros consolidados y las operaciones de la compañía Matriz y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer su verdadera situación patrimonial.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de la Matriz



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

Almacenes Éxito S.A.

Estados de situación financiera consolidados

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

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2017 (2)
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	2,562,674	5,973,680	5,281,618
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	379,921	1,000,267	1,172,380
Gastos pagados por anticipado	9	43,351	143,889	132,430
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	55,044	131,720	230,690
Inventarios	11	1,900,660	6,720,396	5,912,514
Otros activos financieros	12	43,237	141,214	11,588
Activos por impuestos	26	333,850	724,290	722,658
Activos no corrientes mantenidos para la venta	48	37,928	23,572,841	23,642,095
Total activo corriente		5,356,665	38,408,297	37,105,973
Activo no corriente				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	34,310	135,284	667,920
Gastos pagados por anticipado	9	9,631	14,751	13,463
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	-	28,316	22,483
Otros activos no financieros con partes relacionadas	10	15,000	-	30,000
Otros activos financieros	12	48,329	754,065	767,772
Propiedades, planta y equipo, neto	13	3,845,092	12,317,515	12,486,938
Propiedades de inversión, neto	14	1,626,220	1,633,625	1,496,873
Derechos de uso, neto	15	1,303,648	5,141,400	4,692,922
Plusvalía	16	2,929,751	5,436,868	5,559,953
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	17	304,215	5,199,801	5,502,689
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	18	210,487	804,400	811,504
Activos por impuestos	26	-	2,302,451	1,575,743
Activo por impuesto diferido	26	177,269	133,991	2,105,550
Otros activos no financieros		398	398	398
Total activo no corriente		10,504,350	33,902,865	35,734,208
Total activo		15,861,015	72,311,162	72,840,181
Pasivo corriente				
Pasivos financieros	20	616,822	2,291,116	1,861,062
Beneficios a los empleados	21	2,978	3,657	3,464
Otras provisiones	22	14,420	36,997	29,329
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23	80,995	236,698	212,656
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	24	4,662,801	13,117,074	12,565,146
Pasivos por arrendamientos	25	222,177	858,349	785,444
Pasivo por impuestos	26	72,910	298,699	289,376
Otros pasivos financieros	27	114,871	1,037,191	645,363
Otros pasivos no financieros	28	118,240	338,735	275,210
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	48	-	19,618,293	19,550,480
Total pasivo corriente		5,906,214	37,836,809	36,217,530
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros	20	43,531	4,633,554	3,940,584
Beneficios a los empleados	21	20,920	27,680	28,538
Otras provisiones	22	18,998	2,330,648	2,457,220
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	24	114	40,720	47,831
Pasivos por arrendamientos	25	1,308,054	4,577,359	4,650,359
Pasivo por impuesto diferido	26	116,503	1,409,857	3,456,966
Pasivos por impuestos	26	800	397,014	521,870
Otros pasivos financieros	27	370	2,583,089	2,302,008
Otros pasivos no financieros	28	669	11,963	51,761
Total pasivo no corriente		1,509,959	16,011,884	17,457,137
Total pasivo		7,416,173	53,848,693	53,674,667
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		8,444,842	18,462,469	19,165,514
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		15,861,015	72,311,162	72,840,181

(1) Cifras que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver en la Nota 52 el detalle de los ajustes realizados y la comparación con el estado de situación financiera presentado en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

(2) Cifras presentadas para cumplir con los requerimientos de la NIC 1 en relación con la adopción retrospectiva de una nueva política contable.

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


 Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal de la Matriz
 (Ver certificación adjunta)


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


 Ángela Jaimes Delgado
 Revisor Fiscal de la Matriz
 Tarjeta Profesional 62183-T
 Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
 (Ver informe adjunto del 19 de febrero de 2020)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de resultados consolidados

Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1) (2) (3)
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	31	15,293,083	14,870,027
Costo de ventas	11	(11,338,977)	(10,989,579)
Ganancia bruta		3,954,106	3,880,448
Gastos de distribución	32	(1,673,462)	(1,660,580)
Gastos de administración y venta	32	(329,244)	(281,546)
Gastos por beneficios a los empleados	33	(1,232,813)	(1,243,510)
Otros ingresos operativos	34	54,342	30,673
Otros gastos operativos	34	(85,428)	(66,634)
Otras (pérdidas) netas	34	(13,314)	(4,156)
Ganancia por actividades de operación		674,187	654,695
Ingresos financieros	35	634,863	296,982
Gastos financieros	35	(1,127,793)	(850,074)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	36	(10,123)	40,516
Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias		171,134	142,119
(Gasto) ingreso por impuestos	26	(23,296)	55,799
Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas		147,838	197,918
Ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas	48	774,838	1,014,764
Ganancia neta del periodo		922,676	1,212,682
Ganancia atribuible a:			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		57,602	253,168
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		865,074	959,514
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica (*):			
Ganancia por acción básica atribuible a los propietarios de la controladora	37	128.69	565.61
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora	37	85.80	231.32
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora	37	42.89	334.29
Ganancia por acción diluida (*):			
Ganancia por acción diluida atribuible a los propietarios de la controladora	37	128.69	565.61
Ganancia por acción diluida en operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora	37	85.80	231.32
Ganancia por acción diluida en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora	37	42.89	334.29

(1) Cifras que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver en la Nota 52 el detalle de los ajustes realizados y la comparación con el estado de resultados presentado en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

(2) Algunas reclasificaciones en las cuentas de gastos por beneficios a los empleados, gastos de distribución y costos de ventas fueron incluidas en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018 para efectos de comparabilidad con estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019. Ver en la Nota 11, Nota 32 y Nota 33 el valor de las reclasificaciones realizadas.

(3) Cifras que incluyen el efecto de la clasificación de los ingresos, costos y gastos de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, Ségisor S.A., Wilkes Participações S.A. y Gemex O & W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas, para efectos de comparabilidad con estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019. Ver en la Nota 48.2 el detalle de los resultados de estas subsidiarias.

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de la Matriz
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 19 de febrero de 2020)

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

Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Notas	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
Ganancia neta del periodo	922,676	1,212,682
Otro resultado integral del periodo		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos		
(Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(267)	(351)
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	(6,003)	(104,756)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(6,270)	(105,107)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos		
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión	30 (508,534)	(1,365,493)
(Pérdida) por coberturas de inversión en el extranjero	30 (1,459)	-
Ganancia por coberturas de flujo de efectivo	30 3,827	9,052
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo	30 41,486	(66,463)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(464,680)	(1,422,904)
Total otro resultado integral	(470,950)	(1,528,011)
Resultado integral total	451,726	(315,329)
Ganancia atribuible a:		
(Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora	(307,135)	(400,938)
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras	758,861	85,609
Ganancia por acción (*)		
Ganancia por acción básica (*):		
(Pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	37 (686.17)	(895.74)
Ganancia por acción diluida (*):		
(Pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	37 (686.17)	(895.74)

(1) Cifras que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver en la Nota 52 la comparación con el estado de resultados integrales presentado en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de la Matriz
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 19 de febrero de 2020)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de flujos de efectivo consolidados

Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Ganancia neta del periodo	922,676	1,212,682
Ajustes para conciliar la ganancia del periodo		
Impuestos a las ganancias corriente	76,257	96,596
Impuestos a las ganancias diferido	(52,961)	(152,395)
Costos financieros	735,698	962,560
Deterioro de cartera	267,682	528,195
Reversiones de deterioro de cartera	(276,027)	(17,784)
Deterioro de inventario	3,690	1,552
Reversiones de deterioro de inventario	(4,906)	(4,668)
Deterioro de valor	6,768	(2,386)
Provisiones por beneficios a empleados	2,183	2,452
Otras provisiones	682,227	1,554,487
Reversiones de otras provisiones	(439,390)	(851,269)
Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, derechos de uso y propiedades de inversión	1,373,262	1,387,176
Gastos por amortización de activos intangibles	103,143	146,482
Pagos basados en acciones	20,315	44,505
Pérdidas (ganancias) por aplicación del método de la participación	10,123	(40,516)
Pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	9,762	(5,456)
Ganancia neta por la disposición de las operaciones discontinuadas	(489,320)	-
Otros ajustes para conciliar la ganancia del periodo en las operaciones discontinuadas	(165,302)	-
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(463,895)	(279,115)
Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo	2,321,985	4,583,098
Disminución (incremento) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	2,627,171	(782,859)
(Incremento) de gastos pagados por anticipado	(52,628)	(20,730)
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	54,876	106,211
(Incremento) de los inventarios	(319,404)	(1,056,576)
(Incremento) de activos por impuestos	(530,150)	(1,207,119)
(Disminución) en beneficios a los empleados	(10,005)	(3,420)
(Disminución) de otras provisiones	(383,259)	(887,287)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(1,773,654)	901,998
(Disminución) incremento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,664)	9,140
(Disminución) en pasivos por impuestos	(38,226)	(94,531)
(Disminución) incremento en otros pasivos no financieros	(89,652)	35,869
(Incremento) de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	57,401
(Disminución) incremento de pasivos no corrientes mantenidos para la venta	(2,267,707)	1,529,302
Flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por las actividades de operación	(462,317)	3,170,497
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Flujos de efectivo netos por la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	(4,608,124)	13,825
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(1,619)	(2,480)
Flujos de efectivo utilizados para mantener el control conjunto en negocios conjuntos	(26,309)	(5,106)
Compras de propiedades, planta y equipo	(1,831,459)	(2,437,741)
Compras de propiedades de inversión	(52,929)	(150,801)
Compras de activos intangibles	(220,923)	(464,436)
Importes procedentes de la venta de activos propiedades, planta y equipo	6,584	383,302
Importes procedentes de la venta de activos intangibles	-	35
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de inversión	(6,734,779)	(2,663,402)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Flujos de efectivo por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	14,597	279,225
(Incremento) de otros activos financieros	(109,115)	(164,857)
Incremento en otros pasivos financieros	8,187,196	854,348
(Disminución) incremento en pasivos financiero	(3,616,268)	1,124,124
(Disminución) en pasivos financieros bajo <i>leasing</i>	(3,303)	(1,974)
Dividendos pagados	(202,168)	(310,726)
Rendimientos financieros	463,268	307,215
Intereses pagados	(755,189)	(981,726)
Transacciones con no controladoras	(42,075)	(690,981)
Otras entradas de efectivo	40,837	156
Flujos de efectivo netos provistos las actividades de financiación	3,977,780	414,804
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes al efectivo	(3,219,316)	921,899
Efectos de la variación en la tasa de cambio	(191,690)	(229,837)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5,973,680	5,281,618
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2,562,674	5,973,680

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


Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de la Matriz
(Ver certificación adjunta)


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


Ángela Jaimes Delgado.
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 19 de febrero de 2020)

Almacenes Éxito S.A.
Estados de cambios en el patrimonio consolidados
Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Readquisición de acciones	Futuros dividendos	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio de la controladora	Cambios en participaciones no controladoras	Total en patrimonio neto
	Nota 29	Nota 29	Nota 29	Nota 30	Nota 30	Nota 30	Nota 30	Nota 30	Nota 30	Nota 30	Nota 30	Nota 30	Nota 30	Nota 30	Nota 30
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	9,662	1,720,438	(50,269)	1,095,361	10,873	7,621,617	11,543,897	19,165,514
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)	(204,670)	(313,527)
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	253,168	-	253,168	959,514	1,212,682
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(654,106)	-	-	(654,106)	(873,905)	(1,528,011)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	108,856	-	-	-	108,856	-	(108,856)	-	-	-	-
Incrementos por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(74,822)	(74,822)	350,331	275,509
Incrementos por otras aportaciones de las participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,483	1,483
(Disminuciones) por otras distribuciones a las participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(692,464)	(692,464)
Medición al valor razonable de la opción de venta (<i>put option</i>)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,791	22,791
Otros movimientos en el patrimonio	-	-	-	-	(1,494)	-	-	15,750	14,256	-	(130,161)	490,120	374,215	(55,723)	318,492
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	25,412	1,843,550	(704,375)	1,000,655	426,171	7,411,215	11,051,254	18,462,469
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	25,412	1,843,550	(704,375)	1,000,655	426,171	7,411,215	11,051,254	18,462,469
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	(139,706)	-	-	-	(139,706)	-	-	-	(139,706)	(151,875)	(291,581)
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,602	-	57,602	865,074	922,676
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(364,737)	-	-	(364,737)	(106,213)	(470,950)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	139,701	-	139,702	-	279,403	-	(279,403)	-	-	-	-
(Disminución) por la venta de Via Varejo S.A., Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Partipações S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,411,214)	(10,411,214)
Incrementos por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,649)	(7,649)	(39,831)	(47,480)
Otros movimientos en el patrimonio (2)	-	-	-	-	(1,544)	-	-	173,868	172,324	-	(160,823)	228,302	239,803	41,119	280,922
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,771,022	22,000	155,412	199,280	2,155,571	(1,069,112)	618,031	646,824	7,196,528	1,248,314	8,444,842

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver en la Nota 52 el detalle de los ajustes realizados en los activos, los pasivos y los resultados y la comparación con el estado de situación financiera y el estado de resultados presentado en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

(2) En los Otros componentes en el patrimonio, incluye \$265,691 correspondientes al método de participación sobre el efecto inflacionario de la subsidiaria Libertad S.A. En las Ganancias acumuladas y en las Otras reservas, incluye \$168,371 (que se compensan entre sí) correspondientes al método de participación sobre la apropiación de resultados de la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias.

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


Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de la Matriz
(Ver certificación adjunta)


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


Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 19 de febrero de 2020)

Nota 1. Información general

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

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

La emisión de los estados financieros consolidados correspondientes a los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, fue autorizada por la Junta Directiva de la Compañía, como consta en las actas del citado órgano del 19 de febrero de 2020 y del 28 de febrero de 2019, respectivamente.

El objeto social de la Matriz consiste principalmente en:

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

Al 31 de diciembre de 2019 la controladora última de la Compañía es Sendas Distribuidora S.A., subsidiaria de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD. Esta situación de control se presenta como resultado del cumplimiento de la oferta pública de adquisición de acciones efectuada el 24 de julio de 2019, la cual fue aceptada por los accionistas el 27 de noviembre de 2019. Como consecuencia de esta aceptación, la controladora posee una participación del 96.57% en el capital accionario de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018, la controladora era Casino Guichard Perrachon S.A. y la situación de control aparecía registrada en la Cámara de Comercio Aburrá Sur. La controladora poseía una participación del 55.30 en el capital accionario de la Compañía.

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

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

A continuación, se detalla la participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

Nombre	Segmento	País	Moneda funcional	Participación accionaria 2019			Participación accionaria 2018		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. (a)	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Marketplace Internacional Éxito S.L. (b)	Colombia	España	Euro	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Fideicomiso Lote Girardot	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Gemex O & W S.A.S. (c)	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	85.00%	0.00%	85.00%
Éxito Industrias S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	94.53%	3.42%	97.95%	94.53%	3.42%	97.95%
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Iwana	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	45.90%	45.90%	0.00%	45.90%	45.90%
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	40.80%	40.80%	0.00%	40.80%	40.80%
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Carulla Vivero Holding Inc.	Colombia	Islas Vírgenes Británicas	Peso colombiano	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Spice Investment Mercosur S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%

Nombre	Segmento	País	Moneda funcional	Participación accionaria 2019			Participación accionaria 2018		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Devoto Hermanos S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Mercados Devoto S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Larenco S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Geant Inversiones S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Lanin S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
5 Hermanos Ltda.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Sumelar S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Tipsel S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Tedocan S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Raxwy Company S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Supermercados Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Grupo Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Ameluz S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Fandale S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Odaler S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
La Cabaña S.R.L.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Ludi S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Semin S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Randicor S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Setara S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Hiper Ahorro S.R.L.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Ciudad del Ferrol S.C.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	61.24%	61.24%	0.00%	61.24%	61.24%
Mablicor S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	31.87%	31.87%	0.00%	31.87%	31.87%
Maostar S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	31.25%	31.25%	0.00%	31.25%	31.25%
Onper Investment 2015 S.L.	Argentina	España	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Via Artika S. A.	Argentina	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Spice España de Valores Americanos S.L.	Argentina	España	Euro	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Libertad S.A. (d)	Argentina	Argentina	Peso argentino	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Gelase S. A.	Argentina	Bélgica	Euro	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Geant Argentina S.A.(d)	Argentina	Argentina	Peso argentino	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Ségisor S.A. (e)	Brasil	Francia	Euro	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Wilkes Participações S.A. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
Sendas Distribuidora S.A. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
Bellamar Empreend. e Participações Ltda. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
GPA Malls & Properties Gestão de Ativos e Serviços Imobiliários Ltda. ("GPA M&P") (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
CBD Holland B.V. (e)	Brasil	Holanda	Euro	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
GPA 2 Empreed. e Participações Ltda. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
GPA Logística e Transporte Ltda. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
Companhia Brasileira de Distribuição Luxembourg Holding S.A.R.L. (e)	Brasil	Luxemburgo	Euro	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
SCB Distribuição e Comércio Varejista de Alimentos Ltda. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
Bitz Fidelidade e Inteligência S.A. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
Leji Intermediação S.A. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
Companhia Brasileira de Distribuição Netherlands Holding B.V. (e)	Brasil	Holanda	Euro	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
Novasoc Comercial Ltda. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Cnova Comércio Eletrônico S.A. (f)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Via Varejo S.A. (f)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Indústria de Móveis Bartira Ltda. (f)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
VVLOG Logística Ltda. (f)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Globex Administracao e Serviços Ltda. (f)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Lake Niassa Empreend. e Participações Ltda. (f)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Globex Administradora de Consórcio Ltda. (f)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%

(a) Subsidiaria constituida el 21 de junio de 2019.

(b) Subsidiaria constituida el 9 de octubre de 2019.

(c) Tal como se menciona en la Nota 1.2., los resultados acumulados de esta subsidiaria, al 31 de diciembre de 2019, fueron presentados dentro de los resultados netos del periodo de las operaciones discontinuadas.

(d) El 10 de diciembre de 2019, Libertad S.A. absorbió a Geant Argentina S.A.

(e) Tal como se menciona en la Nota 1.2., los activos y pasivos de estas subsidiarias al 30 de septiembre de 2019 fueron reclasificados para activos y pasivos no corrientes disponibles para la venta y los resultados acumulados a esa misma fecha fueron presentados dentro de los resultados netos del periodo de las operaciones discontinuadas. Posteriormente, el 27 de noviembre de 2019 los activos y los pasivos de estas subsidiarias fueron vendidos.

(f) Subsidiarias vendidas el 15 de junio de 2019 como parte del proceso de desinversión realizado por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

Nota 1.2. Subsidiarias operativas colombianas y del exterior

Los estados financieros consolidados adjuntos correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 incluyen las mismas subsidiarias operativas colombianas y las mismas principales subsidiarias operativas ubicadas en el exterior que se incluyeron en los estados financieros consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por la subsidiarias Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S., creada el 21 de junio de 2019 y Marketplace Internacional Éxito S.L., creada el 9 de octubre de 2019, y por las subsidiarias que se mencionarán en los dos párrafos siguientes.

Con base en la autorización de la Junta Directiva de la Matriz y con base en la aprobación de esa autorización por parte de la Asamblea General de Accionistas de la Matriz, el 27 de noviembre de 2019 se vendieron las acciones que se poseían en la subsidiaria operativa Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y en las subsidiarias holding Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A. Por lo tanto, los saldos de los activos y los pasivos de estas subsidiarias no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y sus resultados netos acumulados hasta el 30 de noviembre de 2019 fueron presentados en el estado de resultados consolidado en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias.

En agosto de 2019, como parte de su estrategia de operación la Matriz tomó la decisión de cerrar las operaciones comerciales de su subsidiaria Gemex O & W S.A.S. Con base en esa decisión, los resultados acumulados de esta subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 fueron presentados en el estado de resultados consolidado en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias.

A continuación, se detalla el objeto social y otra información de las siguientes subsidiarias operativas colombianas y de las siguientes principales subsidiarias operativas ubicadas en el exterior:

Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

Subsidiaria constituida mediante documento privado el 27 de septiembre de 2010. Su objeto social consiste principalmente en (i) constituir, financiar, promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la constitución de sociedades, empresas o negocios que tengan por objeto la producción o comercialización de bienes, de objetos, mercancías, artículos o elementos o la prestación de servicios relacionados con la explotación de los establecimientos comerciales y vincularse a dichas empresas en calidad de asociada, mediante aportes en dinero, en bienes o en servicios, y (ii) promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la prestación de redes, servicios y valores agregados de telecomunicaciones, en especial, todas aquellas actividades permitidas en Colombia o en el exterior, de telecomunicaciones, telefonía móvil celular y servicios de valor agregado. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 32B Sur – 139, Envigado, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

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

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

Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.

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

Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.

Subsidiaria constituida el 21 de junio de 2019 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste principalmente en el almacenamiento de mercancías bajo control aduanero. Su domicilio principal se encuentra en la calle 43 sur No. 48-127, Envigado, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Marketplace Internacional Éxito S.L.

Subsidiaria constituida el 9 de octubre de 2019 de acuerdo con las leyes españolas. Su objeto social consiste principalmente en la realización de actividades relacionadas con el marketing, desarrollo de negocio y relaciones públicas, así como cualquier otra actividad o la prestación de cualquier otro servicio complementario o conexo con lo anterior. Su domicilio principal se encuentra en la calle Constitución No 75, 28946, Fuenlabrada (Madrid), España. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Fideicomiso Lote Girardot

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

Gemex O & W S.A.S.

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

Éxito Industrias S.A.S.

Subsidiaria constituida mediante documento privado el 26 de junio de 2014. Su objeto social consiste en (i) adquirir, almacenar, transformar, confeccionar, vender y en general distribuir bajo cualquier modalidad toda clase de mercancías textiles de confección nacional o extranjera y adquirir, dar o tomar en arrendamiento bienes raíces con destino al establecimiento de almacenes, centros comerciales u otros sitios adecuados para la distribución de mercancías y la venta de bienes o servicios; (ii) lanzar y operar actividades de comercio electrónico en Colombia; (iii) celebrar todo tipo de contratos incluyendo pero sin limitarse a, contrato de arrendamiento, distribución, operación, asociación, compraventa, asistencia técnica, suministro, inspección, control y servicios, para el adecuado desarrollo del objeto social; (iv) prestar toda clase de servicios, incluyendo pero sin limitarse, de administración, asesoría, consultoría, técnicos, de presentación, para el adecuado desarrollo del objeto social; y (v) desarrollar cualquier actividad lícita. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 32 Sur – 29, Envigado, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Subsidiaria constituida el 30 de mayo de 2013, de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste principalmente en la explotación de las actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional e internacional. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 43 número 31 – 166, Medellín, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Patrimonio Autónomo Viva Malls

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

Patrimonio Autónomo Iwana

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

Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla

Constituido el 23 de diciembre del 2014 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollar, recibir y mantener la titularidad jurídica del Centro Comercial Viva Barranquilla y de los inmuebles que a futuro los fideicomitentes instruyan o requieran aportar, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente (la Matriz) en su condición de administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial es el municipio de Barranquilla, Colombia, Carrera 51 B 87 – 50.

Patrimonio Autónomo Viva Laureles

Constituido el 31 de mayo del 2012 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial Viva Laureles, el cual comprende mantener la titularidad jurídica del inmueble, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente (la Matriz) en su condición de administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial es el municipio de Medellín, Colombia, carrera 81 No. 37 - 100.

Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo

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

Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio

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

Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I

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

Patrimonio Autónomo Centro Comercial

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

Patrimonio Autónomo Viva Palmas

Constituido el 17 de abril de 2015 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollar, recibir y mantener la titularidad jurídica del centro comercial Viva Palmas y de los inmuebles que a futuro los fideicomitentes instruyan o requieran aportar, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto imparta el fideicomitente (la Matriz) en su condición de administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender la administración y operación del inmueble. El domicilio principal se encuentra en el área rural del municipio de Envigado, Colombia.

Devoto Hermanos S.A.

Sociedad domiciliada en Uruguay. Su actividad principal es la comercialización minorista en plaza de productos de consumo masivo a través de una cadena de supermercados ubicados en los departamentos de Montevideo, Canelones y Maldonado.

Mercados Devoto S.A.

Sociedad domiciliada en Uruguay. Su actividad principal es la comercialización minorista en plaza de productos de consumo masivo a través de una cadena de supermercados ubicados en los departamentos de Montevideo, y Maldonado.

Supermercados Disco del Uruguay S.A.

Sociedad domiciliada en Uruguay. Tiene por actividad principal la comercialización minorista en plaza de productos de consumo masivo a través de una cadena de supermercados ubicados en los departamentos de Montevideo, Canelones y Maldonado.

Libertad S.A.

Sociedad domiciliada en Argentina. Fue constituida el 8 de julio de 1994, bajo el número de registro 618 en la Dirección de Inspección de Personas Jurídicas (DIPJ) de la República Argentina. Su objeto social consiste principalmente en la explotación de supermercados y almacenes mayoristas, realizando para ello todo tipo de operaciones afines y complementarias relacionadas con su objeto. El término de duración expira el 8 de julio de 2084.

Nota 1.3. Subsidiarias con participación no controladora significativa

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 las siguientes son las subsidiarias, tomadas como entidades reportantes, incluidas en los estados financieros consolidados, que presentan participaciones no controladoras significativas:

	Porcentaje de participación no controladora, significativa (1)	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	73.99%	73.99%
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	73.99%	73.99%
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	73.99%	73.99%
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	73.99%	73.99%
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	73.99%	73.99%
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	59.20%	59.20%
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	54.10%	54.10%
Patrimonio Autónomo Iwana	49.00%	49.00%
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	49.00%	49.00%
Patrimonio Autónomo Viva Malls	49.00%	49.00%
Grupo Disco del Uruguay S.A.	37.51%	37.51%
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (2)	00.00%	81.32%

(1) Participación no controladora, total, teniendo en cuenta la participación directa e indirecta de la Matriz.

(2) Subsidiaria vendida el 27 de noviembre de 2019.

A continuación, se presenta la información financiera resumida sobre los activos, pasivos, resultado del periodo y flujos de efectivo de las subsidiarias, tomadas como entidades reportantes, con participaciones no controladoras significativas, incluidas en los estados financieros consolidados. Los saldos son presentados antes de las eliminaciones necesarias dentro del proceso de consolidación:

Compañía	Estado de situación financiera						Estado de resultado integral					
	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Participación controladora	Participación no controladora	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas	Resultado total integral	Participación controladora	Participación no controladora
Al 31 de diciembre de 2019												
Grupo Disco del Uruguay S.A.	412,185	688,112	373,479	36,509	690,309	1,409,780	258,935	1,625,474	97,751	97,751	60,041	36,666
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	35,820	5,032	29,812	2,043	8,997	4,838	4,409	31,951	9,125	9,125	4,364	4,471
Patrimonio Autónomo Viva Malls	53,541	2,068,137	26,870	-	2,094,808	955,638	1,026,456	288,528	123,220	123,220	63,289	60,378
Patrimonio Autónomo Viva Sincelajo	3,000	77,476	1,351	-	79,125	40,353	38,771	10,345	(1,779)	(1,779)	(907)	(872)
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	8,643	216,843	4,982	-	220,504	109,582	108,047	24,187	14,944	14,944	7,705	7,323
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	1,005	32,548	504	-	33,049	16,855	16,194	4,025	2,520	2,520	1,285	1,235
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	3,261	109,920	1,457	-	111,724	56,112	54,745	11,404	7,301	7,301	3,749	3,577
Patrimonio Autónomo Iwana	89	5,961	124	-	5,926	3,220	2,904	331	(84)	(84)	(31)	(41)
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	7,195	319,272	6,413	-	320,054	288,049	156,826	46,241	14,763	14,763	13,287	7,234
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	1,764	106,871	2,189	-	106,446	85,157	21,289	16,548	7,830	7,830	6,264	1,566
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	1,571	31,163	1,651	-	31,083	15,853	15,231	2,798	(2,303)	(2,303)	(1,174)	(1,128)
Al 31 de diciembre de 2018												
Grupo Disco del Uruguay S.A.	405,482	746,406	411,684	-	720,204	1,583,200	277,651	1,619,936	109,350	109,350	67,428	41,017
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	27,070	5,149	22,112	2,417	7,690	4,146	3,768	24,439	5,448	5,448	2,849	2,670
Patrimonio Autónomo Viva Malls	92,004	2,076,119	42,345	-	2,125,778	962,533	1,041,631	206,885	81,473	81,473	40,281	39,922
Patrimonio Autónomo Viva Sincelajo	3,548	79,835	2,037	-	81,346	41,486	39,860	11,690	5,628	5,628	2,870	2,758
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	21,460	211,655	12,015	-	221,100	109,803	108,339	26,909	18,577	18,577	9,895	9,103
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	1,296	33,468	845	-	33,919	17,298	16,620	3,752	2,316	2,316	1,181	1,135
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	8,439	109,337	3,384	-	114,392	57,446	56,052	10,457	6,206	6,206	3,293	3,041
Patrimonio Autónomo Iwana	127	6,107	160	-	6,074	3,284	2,976	310	(131)	(131)	(48)	(64)
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	21,007	315,765	22,043	-	314,729	283,256	31,473	43,796	12,943	12,943	11,649	1,294
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	1,721	109,304	2,551	-	108,474	86,779	21,695	15,775	8,083	8,083	6,467	1,617
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	2,306	32,134	2,545	-	31,895	16,266	15,629	3,211	(143)	(143)	(72)	(70)
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	33,372,752	20,821,879	31,199,564	10,612,988	12,382,079	4,723,018	10,069,107	40,141,725	963,386	963,386	178,018	783,425
Flujos de efectivo por el año terminado al 31 de diciembre de 2019												
Compañía	Actividades de operación	Actividades de inversión	Actividades de financiación	Aumento (disminución) neta de efectivo	Actividades de operación	Actividades de inversión	Actividades de financiación	Aumento (disminución) neta de efectivo				
Grupo Disco del Uruguay S.A.	146,050	(36,184)	(39,416)	70,450	72,461	(34,105)	(34,215)	4,141				
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	8,804	(232)	(2,487)	6,085	9,563	(256)	(1,293)	8,014				
Patrimonio Autónomo Viva Malls	105,274	38,941	(151,627)	(7,412)	196,444	(309,221)	104,607	(4,170)				
Patrimonio Autónomo Viva Sincelajo	5,239	(3,805)	(1,152)	282	6,505	(419)	(5,676)	410				
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	20,499	(10,942)	(22,079)	(12,522)	21,873	(1,903)	(9,654)	10,316				
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	3,373	-	(3,667)	(294)	2,723	-	(2,339)	384				
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	11,786	(3,485)	(12,819)	(4,518)	7,909	47	(4,330)	3,626				
Patrimonio Autónomo Iwana	56	-	(62)	(6)	9	-	(56)	(47)				
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	22,216	(4,389)	(30,307)	(12,480)	22,716	(2,194)	(7,573)	12,949				
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	10,821	(142)	(10,163)	516	10,253	(225)	(11,537)	(1,509)				
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	(932)	(1,331)	1,527	(736)	1,062	(209)	(846)	7				
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	(507,767)	(346,180)	7,762,944	6,908,997	3,282,399	(2,684,992)	(4,302)	593,105				
Flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2018												
Compañía	Actividades de operación	Actividades de inversión	Actividades de financiación	Aumento (disminución) neta de efectivo	Actividades de operación	Actividades de inversión	Actividades de financiación	Aumento (disminución) neta de efectivo				
Grupo Disco del Uruguay S.A.	146,050	(36,184)	(39,416)	70,450	72,461	(34,105)	(34,215)	4,141				
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	8,804	(232)	(2,487)	6,085	9,563	(256)	(1,293)	8,014				
Patrimonio Autónomo Viva Malls	105,274	38,941	(151,627)	(7,412)	196,444	(309,221)	104,607	(4,170)				
Patrimonio Autónomo Viva Sincelajo	5,239	(3,805)	(1,152)	282	6,505	(419)	(5,676)	410				
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	20,499	(10,942)	(22,079)	(12,522)	21,873	(1,903)	(9,654)	10,316				
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	3,373	-	(3,667)	(294)	2,723	-	(2,339)	384				
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	11,786	(3,485)	(12,819)	(4,518)	7,909	47	(4,330)	3,626				
Patrimonio Autónomo Iwana	56	-	(62)	(6)	9	-	(56)	(47)				
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	22,216	(4,389)	(30,307)	(12,480)	22,716	(2,194)	(7,573)	12,949				
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	10,821	(142)	(10,163)	516	10,253	(225)	(11,537)	(1,509)				
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	(932)	(1,331)	1,527	(736)	1,062	(209)	(846)	7				
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	(507,767)	(346,180)	7,762,944	6,908,997	3,282,399	(2,684,992)	(4,302)	593,105				

Nota 1.4. Restricciones sobre la transferencia de fondos

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se presentan restricciones sobre la capacidad de las subsidiarias de transferir fondos a la Matriz en forma de dividendos en efectivo, o reembolso de préstamos o anticipos realizados.

Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270. La Matriz y sus subsidiarias no hicieron uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros consolidados de la Matriz y sus subsidiarias comprenden los estados de situación financiera y los estados de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados, los estados de resultados integrales y los estados de flujos de efectivo por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018.

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

Declaración de responsabilidad

La Administración de la Matriz es responsable de la información contenida en estos estados financieros consolidados. La preparación de los mismos, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean, requiere la utilización del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables.

Estimaciones y juicios contables

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

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

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

Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

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

Moneda funcional

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

Hiperinflación

Las monedas funcionales de la Matriz y de cada una de sus subsidiarias se encuentran en economías que no son hiperinflacionarias, a excepción de la economía de Argentina, que al 31 de diciembre de 2019 la tasa de inflación acumulada durante los últimos tres años, calculada utilizando diferentes combinaciones de índices de precios al por menor, ha superado el 100%, razón por la cual los estados financieros consolidados incluyen ajustes por inflación.

Los pronósticos locales de ese país sugieren que es poco probable que en 2020 disminuya significativamente por debajo del 100%. Por estas razones, Argentina presenta una economía hiperinflacionaria.

Las subsidiarias ubicadas en Argentina presentan sus estados financieros ajustados por inflación de acuerdo con lo que establece la NIC 29, "Información financiera en economías hiperinflacionarias".

Moneda de presentación

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

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

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

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

Base contable de acumulación

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

Importancia relativa y materialidad

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

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

Compensación de saldos y transacciones

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Medición del valor razonable

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

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

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

Nota 3. Bases de consolidación

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

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

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

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

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

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

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

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

Cuando una de las subsidiarias se dispone para la venta o se discontinúa su operación, pero aún se conserva el control de esta, sus activos y pasivos se clasifican en la cuenta de activos no corrientes disponibles para la venta, previa eliminación de los saldos recíprocos, y no son parte de la integración global de los activos y pasivos dentro del proceso de consolidación. Sus resultados tampoco hacen parte de la integración global de los resultados dentro del proceso de consolidación, y son presentadas, previa eliminación de las transacciones recíprocas, en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias.

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

Para la consolidación de los estados financieros, todas las subsidiarias cuentan con las mismas políticas y los mismos principios contables adoptados en la Matriz, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

La Matriz valúa sus inventarios por el método primeros en entrar primeros en salir, mientras que la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y sus subsidiarias valúan sus inventarios por el método de costo promedio ponderado, básicamente por la diversidad de impuestos reconocidos en la compra de inventarios (en el segmento Brasil) que afectaría la valoración final del inventario por el método primeros en entrar primeros en salir. Esta situación no se presenta en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, ya que la inversión en esta subsidiaria fue vendida el 27 de noviembre de 2019 y sus activos y pasivos no se incluyeron en el estado de situación financiera consolidado presentado al 31 de diciembre de 2019.

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

	Tasas de cierre		Tasas promedio	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Dólar americano	3,277.14	3,249.75	3,281.09	2,956.43
Peso uruguayo	87.57	100.25	93.17	96.36
Real brasileño	813.11	838.75	832.01	812.77
Peso argentino	54.73	86.29	69.68	111.63
Euro	3,678.63	3,714.98	3,671.68	3,486.88

Nota 4. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros consolidados por el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por las normas mencionadas en la Nota 5.2. que iniciaron su vigencia a partir del 1 de enero de 2019, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

La adopción de las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2019, mencionadas en la Nota 5.2 no generaron cambios significativos en estas políticas contables en comparación con las utilizadas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y no se presentaron impactos significativos en su adopción, excepto por la adopción de la NIIF 16 cuyos impactos fueron revelados adecuadamente en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018 y adicionalmente están incluidos y registrados en estos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019.

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

Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Partes relacionadas

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

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

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

Combinaciones de negocios y plusvalía

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Opciones de venta, *put option*, concedidas a los propietarios de participaciones no controladoras

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

Activos intangibles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se reconocen como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos por desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando la Matriz y sus subsidiarias puedan demostrar:

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

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

Propiedades, planta y equipo

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

- Sea probable que la Matriz y sus subsidiarias obtengan los beneficios económicos futuros derivados del mismo;
- El costo puede ser medido con fiabilidad;
- La Matriz y sus subsidiarias poseen los riesgos y beneficios derivados del uso o posesión del bien, y
- Su costo de adquisición individual supera las 50 UVT (Unidad de Valor Tributario), exceptuando de este valor aquellos activos definidos por la administración de la Matriz y sus subsidiarias que están relacionados con el objeto del negocio y se tiene interés en controlarlos dado que la Matriz y sus subsidiarias los adquieren de manera frecuente y en cantidades relevantes.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Propiedades de inversión

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

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

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

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

Las transferencias que se pueden generar son:

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

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

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

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

Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

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

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

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

En el estado de resultados del período corriente y del período comparativo del año anterior, los ingresos, costos y gastos procedentes de una operación discontinuada se presentan de forma separada de los procedentes de las actividades continuadas, en una sola partida después del impuesto sobre la renta, aun cuando se retenga una participación no controladora en la operación discontinuada después de la venta. Las operaciones son consideradas como discontinuadas cuando cumplen la definición de activos no corrientes mantenidos para la venta y representan una línea de negocio o área geográfica de operaciones significativas para la Matriz y sus subsidiarias, o representan una subsidiaria adquirida con el propósito de venderla o son parte de un único plan coordinado para disponer de una línea de negocio o de un área geográfica de la operación que sea significativa y que pueda considerarse separada.

Arrendamientos financieros

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

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

a. Cuando la Matriz y sus subsidiarias actúan como arrendatarios

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

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

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

b. Cuando la Matriz y sus subsidiarias actúan como arrendador

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

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

Arrendamientos operativos

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

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

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

Derechos de uso

Activos por derecho de uso son los activos que representan el derecho a que la Matriz y sus subsidiarias, en calidad de arrendatarios, usen un activo subyacente durante el plazo de un contrato de arrendamiento.

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

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

La Matriz y sus subsidiarias no registran activos por derecho de uso a:

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

Costos por préstamos

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

Deterioro de valor de activos no financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Para evaluar el valor en uso:

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

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

Inventarios

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

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

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

Los inventarios se valúan por el método primeros en entrar, primeros en salir (PEPS) y para Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por el método de costo promedio ponderado, básicamente por la diversidad de impuestos reconocidos en la compra de inventarios (en el segmento Brasil) que afectaría la valoración final del inventario por el método primeros en entrar primeros en salir. Su costo de reconocimiento inicial comprende los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos atribuibles para darles su condición y ubicación actuales, esto es, cuando se haya culminado su producción o se ha recibido en el almacén. Los costos de logística y los descuentos de proveedores se capitalizan en el inventario y se reconocen en el costo de la mercancía vendida cuando estos son vendidos.

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

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

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

Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando la Matriz y sus subsidiarias se convierten en parte, de acuerdo con las condiciones contractuales del instrumento. Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

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

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

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

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

b. Activos financieros medidos a costo amortizado

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

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

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

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

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

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

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

d. Baja en cuentas

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

e. Método de la tasa de interés efectiva

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

f. Deterioro de activos financieros

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

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

g. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

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

h. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

Pasivos financieros

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

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

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

b. Pasivos financieros medidos a costo amortizado

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

c. Baja en cuentas

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

d. Método de tasa de interés efectiva

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

Derivados implícitos

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

Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

Contabilidad de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pagos basados en acciones

Los empleados (incluyendo los altos ejecutivos) de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD reciben una compensación en forma de pagos basados en acciones por medio de la cual los empleados prestan servicios a cambio de instrumentos de patrimonio ("Operaciones liquidadas con acciones").

El costo de las operaciones liquidadas con acciones se reconoce como un gasto del periodo junto con el correspondiente aumento en el patrimonio neto, a lo largo del periodo en el cual las condiciones de rendimiento y de servicio sean satisfechas. Las condiciones de servicio requieren que el empleado complete un periodo determinado de servicio y las condiciones de rendimiento requieren que el empleado complete un periodo determinado de servicio y determinados objetivos de rendimiento.

Los gastos acumulados reconocidos por los instrumentos de patrimonio al cierre de cada ejercicio hasta la fecha de consolidación de la concesión, (irrevocabilidad), reflejan el grado en que el periodo de consolidación del beneficio ha expirado y la mejor estimación del número de instrumentos de patrimonio que eventualmente se vayan a consolidar. Se entiende que la fecha de consolidación es aquella en la que Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y los empleados alcanzan un acuerdo de pagos basados en acciones, la cual se produce cuando las partes llegan a un entendimiento compartido sobre los plazos y condiciones del acuerdo. En esta fecha, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD confiere a la contraparte el derecho a recibir los instrumentos de patrimonio, sujeto al cumplimiento, en su caso, de determinadas condiciones para la consolidación de la concesión (irrevocabilidad).

Cuando se modifica un instrumento de patrimonio el gasto mínimo reconocido es el gasto que se habría incurrido si los términos no se hubieran modificado; un gasto adicional es reconocido por cualquier modificación que pueda aumentar el valor razonable de la transacción de pago basado en acciones o que sea beneficiosa para el empleado medido en la fecha de modificación.

Cuando un instrumento de patrimonio se cancela, se trata como si se hubieran consolidado totalmente en la fecha de cancelación, y cualquier gasto no reconocido relacionado con la prima se reconoce inmediatamente en los resultados del ejercicio. Esto incluye cualquier prima cuyas condiciones de no consolidación, dentro del control ya sea de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD o el empleado, no se cumplan. Sin embargo, si el plan cancelado se sustituye por otro plan, y es designado como reemplazo sobre la fecha en que se realiza, el plan de concesión cancelado y el nuevo plan se tratan como si fueran una modificación del plan original, tal como se describe en el anterior párrafo. Todas las cancelaciones de operaciones de instrumentos de patrimonio liquidadas son tratadas por igual.

Beneficios a empleados

a. Planes de aportaciones definidas

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

b. Planes de beneficios definidos post-empleo

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

El pasivo por planes de beneficios definidos post-empleo se determina de forma separada para cada plan, con la ayuda de terceros independientes, mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando supuestos actuariales a la fecha del periodo que se informa, tales como expectativa de incrementos salariales, promedio de vida laboral de los empleados, expectativa de vida y rotación del personal. Para 2019 y 2018 y para la Matriz y sus subsidiarias colombianas, la información sobre los supuestos actuariales se toma en referencia al Decreto Reglamentario 2131 del 22 de diciembre de 2016. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el otro resultado integral. El gasto por interés por beneficios definidos post-empleo se reconoce en los resultados del periodo como costos financieros, así como cualquier liquidación o reducción del plan.

c. Beneficios a los empleados a largo plazo

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

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

d. Beneficios a los empleados a corto plazo

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

e. Beneficios a los empleados por terminación

La Matriz y sus subsidiarias reconocen beneficios por terminación a los empleados cuando decide finalizar el contrato laboral antes de la fecha normal de retiro, o cuando el empleado acepta una oferta de beneficios a cambio de la terminación del contrato laboral.

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

Pasivo por arrendamiento

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

Provisiones, pasivos y activos contingentes

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

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

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

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

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

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

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

Impuestos

Comprende las obligaciones a favor del Estado y a cargo de la Matriz y sus subsidiarias, determinadas con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo período fiscal.

Incluye los siguientes:

Colombia:

- Impuesto sobre la renta y complementarios,
- Impuesto a la propiedad raíz, e
- Impuesto de industria y comercio.

Brasil:

- Contribución Financiera a la Seguridad Social (COFINS),
- Impuesto a la Seguridad Social (PIS),
- Impuesto a los Servicios (ISS),
- Impuesto a las Propiedades (IPTU),
- Contribución Social sobre el resultado neto (CSLL), e
- Imposto de Renta de Personas Jurídicas (IRPJ).

Argentina:

- Impuesto a las ganancias,
- Impuestos provinciales,
- Impuesto sobre los bienes personales – responsable sustituto, y
- Tasa municipal de comercio e industria.

Uruguay:

- Impuestos de renta (IRIC),
- Impuesto al patrimonio,
- Impuesto predial,
- Impuesto de industria y comercio,
- Impuesto al Control de las Sociedades Anónimas (ICOSA),
- Impuesto Nacional Vitivinícola (INAVI), e
- Impuesto a la Enajenación de Bienes Agropecuarios (IMEBA).

Impuesto sobre la renta corriente

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

Para las subsidiarias de Brasil el impuesto a las ganancias comprende el "Imposto de Renda da Pessoa Jurídica (IRPJ)" y "Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)", calculado sobre la ganancia ajustada de acuerdo con las normas vigentes.

Para las subsidiarias de Uruguay el impuesto sobre la renta se calcula a las tasas oficiales aplicables en cada año de cierre.

El gasto por impuesto sobre la renta se reconoce con cargo en resultados.

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

Impuesto de renta diferido

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

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

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

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

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

Capital social

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

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

Ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Los ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes incluyen la venta de bienes en los almacenes, la prestación de servicios, la venta de proyectos e inventarios inmobiliarios, la venta de garantías extendidas, los arrendamientos de inmuebles y de espacios físicos y los negocios complementarios como seguros, viajes, telefonía, transporte, financiamientos a clientes, entre otros.

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

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

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

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

Los contratos de intermediación se analizan con base en criterios específicos para determinar cuándo la Matriz y sus subsidiarias actúan en calidad de principal o de comisionista.

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

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

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

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

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

Programas de fidelización

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

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

Costos y gastos

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

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

Ganancia por acción básica y diluida

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

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

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

Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente que desarrolla actividades de negocio de las que se puede obtener ingresos ordinarios e incurrir en costos y gastos y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de operación de la Matriz, que es la Junta Directiva, sobre el cual se dispone de información financiera diferenciada. La administración de la Matriz evalúa el rendimiento de estos segmentos sobre la base de ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes.

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

Los activos y pasivos totales por segmento no se reportan internamente para fines de gestión y por lo tanto no se dan a conocer en la nota de revelación de información por segmentos.

La información por segmentos se prepara sobre las mismas políticas contables que los estados financieros consolidados.

Nota 5. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 5.1. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se emitió en Colombia el Decreto Reglamentario 2270 del 13 de diciembre de 2019 por medio del cual se compilan y actualizan los marcos técnicos que regulan la preparación de la información financiera establecidos en el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, modificado por el Decreto Reglamentario 2496 de 2015, por el Decreto Reglamentario 2131 de 2016 y por el Decreto Reglamentario 2170 de 2017, los cuales ya habían sido compilados en el Decreto Reglamentario 2483 de 2018 del 28 de diciembre de 2018. Con la emisión de este Decreto Reglamentario se permite la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) que son de aplicación a partir del 1 de enero de 2020 y de todas las vigentes al 31 de diciembre de 2019, excepto por la enmienda a la NIIF 9 emitida en septiembre de 2019.

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas o enmiendas:

- Enmienda a la NIIF 9, Instrumentos financieros, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2020.

Enmienda a la NIIF 9 "Instrumentos financieros" (septiembre de 2019)

La enmienda otorga soluciones a la incertidumbre que enfrentan las empresas debido a la eliminación gradual de los índices de referencia de tasas de interés, como las tasas interbancarias (IBOR). Los cambios modifican algunos requerimientos de la contabilidad de coberturas, incluyendo información adicional a los inversores sobre sus relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por estas incertidumbres.

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

Nota 5.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019

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

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

Las anteriores normas y enmiendas fueron incorporadas en Colombia por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2483 del 28 de diciembre de 2018. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de estas normas, a excepción de la NIIF 16 cuyos impactos fueron revelados adecuadamente en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018 y adicionalmente están incluidos y registrados en estos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019. La Enmienda de la NIC 19 y la CINIF 23 fueron incorporadas en Colombia por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2270 del 13 de diciembre de 2019.

Nota 5.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente.

Nota 5.4. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió la siguiente enmienda:

- Enmienda a la NIC 1, presentación de estados financieros y a la NIC 8, políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2020.
- Enmienda a la NIIF 3, combinaciones de negocios, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2020.
- Marco conceptual de 2018, el cual se debe aplicar a partir de enero de 2020.

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

- NIIF 17 – Contratos de seguro, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2021.

Nota 5.5. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se emitió en Colombia el Decreto Reglamentario 2483 del 28 de diciembre de 2018 por medio del cual se compilan y actualizan los marcos técnicos que regulan la preparación de la información financiera establecidos en el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, modificado por el Decreto Reglamentario 2496 de 2015, por el Decreto Reglamentario 2131 de 2016 y por el Decreto Reglamentario 2170 de 2017. Con la emisión de este Decreto Reglamentario se permite la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) que son de aplicación a partir del 1 de enero de 2019 y de todas las vigentes al 31 de diciembre de 2018, excepto la Enmienda a la NIC 19 emitida en febrero de 2018 y la CINIF 23 emitida en junio de 2017.

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

- Enmienda a la NIC 19, beneficios a empleados, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2019.
- Enmienda a la NIIF 3, combinaciones de negocios, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2020.
- Marco conceptual de 2018, el cual se debe aplicar a partir de enero de 2020.
- Enmienda a la NIC 1, presentación de estados financieros y a la NIC 8, políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2020.

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

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

No se presentan impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

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

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

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

Marco conceptual 2018 (marzo de 2018)

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

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

Enmienda a la NIC 1, presentación de estados financieros y a la NIC 8, políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores (octubre de 2018)

Dado que algunas compañías han experimentado dificultades al utilizar el concepto de 'materialidad', el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) realizó enmiendas a esta definición para facilitar la elaboración de juicios de materialidad, lo cual consiste básicamente en decidir la información que debe incluirse en los estados financieros.

Como nueva definición de materialidad, se establece que "la información es material si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede esperarse que razonablemente influya sobre las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de propósito general toman con base en estos".

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

Nota 5.6. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018

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

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

- (a) En Colombia estas normas fueron incorporadas al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2170 del 22 de diciembre de 2017. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de estas enmiendas y mejoras anuales.
- (b) En Colombia esta norma fue incorporada al Decreto Reglamentario 2420 del 14 de diciembre de 2015 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2496 del 23 de diciembre de 2015. La Compañía revisó los cambios de esta NIIF frente a lo que estipulaban las normas anteriores y que esta derogó y no se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.
- (c) La Compañía inició la aplicación de esta norma desde el 1 de enero de 2014. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.
- (d) En Colombia esta norma fue incorporada por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2483 del 28 de diciembre de 2018

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

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

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

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

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

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

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

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 5.7. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente.

Nota 5.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018

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

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

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

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

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

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

NIIF 16 - Arrendamientos (emitida en enero de 2016)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

No se presentan impactos significativos en la aplicación de esta NIIF.

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

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

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

No se esperan impactos significativos en la aplicación de esta CINIIF.

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

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

No se presentan impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

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

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

No se presentan impactos significativos en la aplicación de esta enmienda.

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

Incluyen las siguientes modificaciones:

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

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

No se presentan impactos significativos en la aplicación de estas mejoras.

Nota 6. Combinaciones de negocios

Nota 6.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se realizaron las siguientes combinaciones de negocios:

Nota 6.1.1. Combinación de negocios Ardal S.A.

Con el fin de expandir las operaciones en Uruguay, el 3 de enero de 2019 la subsidiaria Mercados Devoto S.A. adquirió el 100% de las acciones de Ardal S.A., compañía dedicada al autoservicio de productos varios.

El precio a la fecha de adquisición ascendió a \$1,742 el cual se asignó en su totalidad a la plusvalía.

La plusvalía se asignó totalmente al segmento de Uruguay y es atribuible a las sinergias que se esperan de la integración de las operaciones de las tiendas adquiridas en este país.

Los gastos asociados a la adquisición de esta compañía fueron \$129 correspondientes a honorarios profesionales.

La consolidación de Ardal S.A. desde la fecha de la adquisición arrojó ingresos por actividades ordinarias de \$4,984.

La plusvalía ha presentado las siguientes variaciones desde el momento de la adquisición del negocio hasta el saldo registrado al 31 de diciembre de 2019:

Plusvalía generada en la adquisición al 3 de enero de 2019	1,742
Efecto de diferencia en cambio	(221)
Plusvalía al 31 de diciembre de 2019 (Nota 16)	1,521

Nota 6.2. Combinaciones de negocios finalizadas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se finalizó la combinación de negocios con Ardal S.A., mencionada en el numeral anterior.

Nota 6.3. Combinaciones de negocios realizadas y finalizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se realizaron y se finalizaron las siguientes combinaciones de negocios:

Nota 6.3.1. Combinación de negocios Típsel S.A.

Con el fin de expandir las operaciones en Uruguay, el 20 de junio de 2018 la subsidiaria Mercados Devoto S.A. adquirió el 100% de las acciones de Típsel S.A., compañía dedicada al autoservicio de productos alimenticios.

El precio de adquisición a la fecha de adquisición ascendió a \$586 el cual se asignó en su totalidad a la plusvalía.

La plusvalía se imputó íntegramente al segmento de Uruguay y es atribuible a las sinergias que se esperan de la integración de las operaciones de las tiendas adquiridas en este país.

Los gastos asociados a la adquisición de esta compañía no fueron significativos.

La consolidación de Típsel S.A. desde la fecha de la adquisición arrojó ingresos por actividades ordinarias de \$77 y no generó utilidad.

La plusvalía ha presentado las siguientes variaciones desde el momento de la adquisición del negocio hasta el saldo registrado al 31 de diciembre de 2019:

Plusvalía generada en la adquisición al 20 de junio de 2018	584
Efecto de diferencia en cambio	(31)
Plusvalía al 31 de diciembre de 2019 (Nota 16)	553

Nota 6.3.2. Combinación de negocios Tedocan S.A.

Con el fin de expandir las operaciones en Uruguay, el 2 de julio de 2018 la subsidiaria Mercados Devoto S.A. adquirió el 100% de las acciones de Tedocan S.A., compañía dedicada al autoservicio de productos alimenticios.

El precio de adquisición a la fecha de adquisición ascendió a \$1,055 el cual se asignó en su totalidad a la plusvalía.

La plusvalía se asignó totalmente al segmento de Uruguay y es atribuible a las sinergias que se esperan de la integración de las operaciones de las tiendas adquiridas en este país.

Los gastos asociados a la adquisición de esta compañía no fueron significativos.

La consolidación de Tedocan S.A. desde la fecha de la adquisición arrojó ingresos por actividades ordinarias de \$139 y generó una pérdida de \$4.

La plusvalía ha presentado las siguientes variaciones desde el momento de la adquisición del negocio hasta el saldo registrado al 31 de diciembre de 2019:

Plusvalía generada en la adquisición al 2 de julio de 2018	1,258
Efecto de diferencia en cambio	(74)
Plusvalía al 31 de diciembre de 2019 (Nota 16)	1,184

Nota 6.4. Combinaciones de negocios realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 se realizaron las siguientes combinaciones de negocios:

Nota 6.4.1. Combinación de negocios Cheftime

El 12 de noviembre de 2018, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD celebró una asociación estratégica con Cheftime para el servicio en línea de asignación y venta de paquetes gastronómicos. El acuerdo celebrado da derecho a Companhia Brasileira de Distribuição - CBD a adquirir el control de Cheftime. Companhia Brasileira de Distribuição - CBD pagó \$680 por una opción de compra para adquirir el 51% de participación por R\$1, la cual puede ser ejercida en los próximos 18 meses, renovables por un período igual, a criterio de la subsidiaria u obligatoriamente si ciertas metas son alcanzadas. Además de ese valor, la Companhia Brasileira de Distribuição - CBD desembolsó \$340 a Cheftime en la forma de un préstamo convertible en una acción si la opción es ejercida.

El ejercicio de la opción de compra es un derecho ejercible corriente por la Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, requiriendo la consolidación, y el ejercicio de la opción está asociado a una consideración contingente al cumplimiento de las metas a más tardar 18 meses después de la firma del acuerdo. Esta consideración esta contractualmente dentro del intervalo de R\$20 a R\$30. La estimación de la compañía se encuentra en R\$20.

Conforme al acuerdo, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD tiene derecho a elegir 3 de los 5 miembros del Consejo de Administración, siendo que para ciertos asuntos importantes de la administración es necesario el 75% de los votos.

El precio de adquisición, así como los valores razonables de los activos y los pasivos identificables del negocio adquirido a la fecha de adquisición y al cierre del período anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se indican a continuación:

	Valores razonables provisionales al 12 de noviembre de 2018	Ajustes del período de medición	Valores razonables definitivos al 12 de noviembre de 2018
Propiedades, planta y equipo	587	-	587
Activos y pasivos netos medidos a su valor razonable	587	-	587

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

	Valores razonables provisionales al 12 de noviembre de 2018	Ajustes del período de medición	Valores razonables definitivos al 12 de noviembre de 2018
Contraprestación transferida	17,781	-	17,781
Menos valor razonable de activos netos identificables	(587)	-	(587)
Plusvalía generada en la adquisición	17,194	-	17,194

La plusvalía se asignó totalmente al segmento de Brasil y es atribuible a las sinergias que se esperan de la integración de las operaciones en este país.

No hubo gastos asociados a la adquisición de esta compañía.

Nota 6.4.2. Combinación de negocios James Delivery

El 26 de diciembre de 2018 Companhia Brasileira de Distribuição - CBD celebró un contrato de compra y venta de acciones con James Delivery, por el cual adquirirá las acciones representativas del 100% de su capital social. La contraprestación asciende a \$16,775 y será pagada en 2019. James Delivery ofrece una plataforma multiservicios de pedidos y entrega de diversos productos.

El precio de adquisición, así como los valores razonables de los activos y los pasivos identificables del negocio adquirido a la fecha de adquisición y al cierre del período anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se indican a continuación:

	Valores razonables provisionales al 26 de diciembre de 2018	Ajustes del periodo de medición	Valores razonables definitivos al 26 de diciembre de 2018
Propiedades, planta y equipo	168	-	168
Activos y pasivos netos medidos a su valor razonable	168	-	168

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

	Valores razonables provisionales al 26 de diciembre de 2018	Ajustes del periodo de medición	Valores razonables definitivos al 26 de diciembre de 2018
Contraprestación transferida	16,775	-	16,775
Menos valor razonable de activos netos identificables	(168)	-	(168)
Plusvalía generada en la adquisición	16,607	-	16,607

La plusvalía se asignó totalmente al segmento de Brasil y es atribuible a las sinergias que se esperan de la integración de las operaciones en este país.

No hubo gastos asociados a la adquisición de esta compañía.

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo en caja y bancos	2,460,847	2,605,960
Derechos fiduciarios (1)	82,199	62,788
Certificados de depósito (2)	16,979	3,279,648
Otras equivalentes de efectivo (3)	2,649	25,284
Total efectivo y equivalentes de efectivo	2,562,674	5,973,680

(1) El saldo corresponde a:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Fiducolumbia S.A.	36,637	50,785
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occidenta	20,215	5,225
Corredores Davivienda S.A.	10,952	6,545
Fiduciaria Bogota S.A.	10,036	87
BBVA Asset S.A.	4,297	49
Credicorp Capital	62	97
Total derechos fiduciarios	82,199	62,788

(2) Su disminución obedece a que los activos de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A. no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que estas subsidiarias se vendieron el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta. Al 31 de diciembre de 2018 incluía \$3,257,389 correspondientes a depósitos con plazo fijo de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, los cuales tenían un plazo inferior a 90 días a partir de la fecha de la negociación y además presentaban un rendimiento del 5.51% E.A. equivalente al 85.78% del CDI - Certificado Depósito Interbancario. Incluía también \$21,602 de depósitos con plazo fijo de las subsidiarias Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Matriz y sus subsidiarias registraron rendimientos generados por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes de efectivo por \$23,770 (31 de diciembre de 2018 - \$14,871), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 35. La tasa efectiva de los rendimientos generados por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes de efectivo al 31 de diciembre de 2019 es de 2.36 E.A.

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

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 8.1) (2)	279,130	657,941
Otras cuentas por cobrar (Nota 8.2) (1) (2)	135,101	477,610
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	414,231	1,135,551
Corriente	379,921	1,000,267
No corriente	34,310	135,284

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al efecto del retiro del saldo por cobrar que registran las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A., Mercados Devoto S.A. y Devoto Hermanos S.A. por la comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual se debe tener en cuenta en la medición del derecho de uso. Las diferencias se detallan en la Nota 52.
- (2) Su disminución obedece a que los activos de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A. no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que estas subsidiarias se vendieron el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales (1)	225,112	466,563
Alquileres y concesionarios	54,282	94,346
Fondos y préstamos a empleados	11,076	37,963
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (2)	10,124	-
Cuentas por cobrar con proveedores (3)	-	84,893
Otras cuentas comerciales por cobrar	467	-
Deterioro de cartera (Nota 8.3.)	(21,931)	(25,824)
Cuentas comerciales por cobrar	279,130	657,941

- (1) Su disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta. Al 31 de diciembre de 2018 incluía las cuentas comerciales por cobrar a los clientes de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD correspondientes a las ventas realizadas con medios de pago diferentes a la financiación (CDCI - Crédito directo al consumidor por intervención). Adicionalmente incluía las cuentas por cobrar que Companhia Brasileira de Distribuição - CBD posee con entidades financieras o bancos por concepto de las ventas realizadas con tarjetas de crédito "Administradoras de cartões de crédito", en donde Companhia Brasileira de Distribuição - CBD recibe el efectivo en la medida que los clientes pagan las cuotas pactadas al banco.
- (2) El saldo por cobrar obedece a la venta del proyecto inmobiliario Copacabana.
- (3) Su disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo correspondía a cuentas por cobrar a los proveedores de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por conceptos de contribución de proveedores por el volumen de compras, protección de precios y acuerdos que definen la participación del proveedor en los gastos relacionados a la publicidad.

Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Fondos y préstamos a empleados	66,884	77,070
Convenios empresariales	32,017	30,695
Cuentas por cobrar por impuestos	5,568	627
Remesas	4,201	6,938
Servicios movilización de giros	1,991	572
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,360
Venta de activos fijos, intangibles y otros activos	720	42,961
Cuentas por cobrar aseguradoras (2) (3)	-	172,392
Cuentas por cobrar venta de sociedades (2) (4)	-	68,792
Otras cuentas por cobrar (1)	22,360	89,405
Pérdida por deterioro de valor (2)	-	(13,202)
Total otras cuentas por cobrar	135,101	477,610

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al efecto del retiro del saldo por cobrar que registran las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A., Mercados Devoto S.A. y Devoto Hermanos S.A. por la comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual se debe tener en cuenta en la medición del derecho de uso. Las diferencias se detallan en la Nota 52. Su disminución obedece a lo mencionado en el numeral (2) siguiente.
- (2) Su disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo correspondía a (a) la cuenta por cobrar registrada por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD como consecuencia de la aceptación del pago por parte de la aseguradora del siniestro ocurrido el 27 de diciembre de 2017 en el centro de distribución de productos refrigerados ubicado en el municipio de Osasco por \$145,943 y (b) \$26,449 de otras cuentas por cobrar por siniestros menores registrados registrada por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. Su disminución obedece a lo mencionado en el numeral (2) anterior.
- (4) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo correspondía a las cuentas por cobrar resultantes del ejercicio de la opción de compra de algunos puestos de combustibles que vendió la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. El valor de la cuenta por cobrar era actualizado monetariamente desde el 28 de mayo de 2012, fecha de la firma del acuerdo, por el 110% del CDI (Certificado de depósito interbancario), con un pago previsto en 240 cuotas mensuales. Su disminución obedece a lo mencionado en el numeral (2) anterior.

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales por cobrar	225,112	463,471
Alquileres y concesionarios	54,282	94,346
Fondos y préstamos a empleados	58,636	94,395
Convenios empresariales	32,017	30,695
Cuentas por cobrar por impuestos	5,568	627
Remesas	4,201	6,938
Servicios movilización de giros	1,991	572
Reclamación de impuestos	1,360	1,360
Venta de propiedad, planta y equipo, intangibles y otros	720	42,961
Cuentas por cobrar aseguradoras	-	172,392
Cuentas por cobrar con proveedores	-	84,893
Otras	17,965	46,643
Deterioro de cartera (1)	(21,931)	(39,026)
Total corriente	379,921	1,000,267
Fondos y préstamos a empleados	19,325	20,639
Cuentas por cobrar venta de sociedades	-	68,791
Cuentas comerciales por cobrar	-	3,092
Otras	14,985	42,762
Total no corriente	34,310	135,284

- (1) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deterioradas, la Matriz y sus subsidiarias consideran estos montos recuperables, debido a los extensos análisis de riesgo crediticio sobre clientes, incluidos las calificaciones de crédito, cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un ingreso por \$16,821 (31 de diciembre de 2018 correspondía a un ingreso por \$128,411).

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	39,026
Pérdida por deterioro reconocida	267,682
Castigo de cartera	(8,476)
Reversiones de pérdida por deterioro	(276,027)
Reclasificaciones a activos no corrientes mantenidos para la venta	1,731
Efecto diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	(2,005)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	21,931

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

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

Periodo	Total	No vencida	Vencida			
			< 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	> 90 días
31 de diciembre de 2019	436,162	289,127	76,307	17,446	3,511	49,771
31 de diciembre de 2018	1,174,608	952,955	116,864	58,373	7,621	38,795

Nota 9. Gastos pagados por anticipado

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Seguros (2) (3)	15,680	27,141
Mantenimiento	14,812	9,750
Arrendamientos (1) (2)	14,430	39,905
Publicidad (2)	2,552	25,737
Impuestos	71	243
Gastos bancarios (2)	-	32,865
Servicios (2)	-	9,890
Licencias en uso (2)	-	1,797
Otros pagos anticipados (2)	5,437	11,312
Total gastos pagados por anticipado	52,982	158,640
Corriente	43,351	143,889
No corriente	9,631	14,751

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al retiro del pago efectuado por anticipado que realiza la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por la comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual se debe tener en cuenta en la medición del derecho de uso. Las diferencias se detallan en la Nota 52.
- (2) Su disminución obedece a que los activos de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A. no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que estas subsidiarias se vendieron el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.
- (3) Incluye principalmente los contratos de la Matriz de la póliza multirriesgo por \$9,425 (31 de diciembre de 2018 - \$8,873), póliza de responsabilidad civil y extracontractual por \$949 (31 de diciembre de 2018 - \$774), póliza de vida por \$621 (31 de diciembre de 2018 - \$653), póliza de transporte por \$574 (31 de diciembre de 2018 - \$412), y otras pólizas por \$948 (31 de diciembre de 2018 - \$814).

Nota 10. Cuentas por cobrar y Otros activos no financieros con partes relacionadas

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

	Cuentas por cobrar		Otros activos no financieros	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Negocios conjuntos (1)	44,534	58,812	15,000	-
Compañías del Grupo Casino (2)	10,123	20,643	-	-
Controladora (3)	387	3,907	-	-
Asociadas (4)	-	76,674	-	-
Total	55,044	160,036	15,000	-
Corriente	55,044	131,720	-	-
No corriente	-	28,316	15,000	-

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

- Participación en acuerdo de colaboración empresarial por \$13,523 (31 de diciembre de 2018 - \$7,019) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$ 8,778 (31 de diciembre de 2018 - \$36,579) con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
- Redención de puntos por \$ 21,596 (31 de diciembre de 2018 - \$14,804) y otros servicios por \$ 637 (31 de diciembre de 2018 - \$410) con Puntos Colombia S.A.S.

El saldo de los otros activos no financieros corresponde a un pago efectuado a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones. El valor pagado no se reconoció como inversión en dicha compañía debido a que Compañía de Financiamiento Tuya S.A. no había obtenido la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para registrar el incremento patrimonial antes del al 31 de diciembre de 2019.

- (2) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por (a) pagos de expatriados a Casino Internacional, por \$ 4,677 (31 de diciembre de 2018 - \$ 5,057), a Distribution Casino France, por \$101 (31 de diciembre de 2018 - \$82) y a Casino Services por \$7 (31 de diciembre de 2018 - \$12,487); (b) por servicios recibidos de eficiencia energética de Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$ 34 (31 de diciembre de 2018 - \$527); (c) por logro de proveedores con International Retail and Trade Services por \$1,399 (31 de diciembre de 2018 - \$1,271) y (d) por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A. (*), por \$3,622 (31 de diciembre de 2018 - \$-).
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al saldo por cobrar por gastos de personal a Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (*). Al 31 de diciembre de 2018 correspondía al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A. (*) y por los cobros generados por el acuerdo de reparto de costos “*cost sharing agreement*” y bonificaciones a recibir.
- (4) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo correspondía básicamente a saldos con Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. principalmente por los cobros generados por acuerdos comerciales para la promoción y venta de servicios financieros ofrecidos por Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. en las tiendas de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD. Su disminución obedece a que los activos de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A. no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que estas subsidiarias se vendieron el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 1, (a) Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía, (b) Casino Guichard-Perrachon S.A. dejó de ser controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas

Nota 11.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Inventario disponible para la venta (1)	1,758,095	6,420,659
Inventario en tránsito (1)	50,331	181,338
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles (1)	8,095	23,846
Inventario de inmuebles en construcción (2)	87,800	109,823
Materias primas	11,958	3,278
Producto en proceso	779	610
Deterioro de inventarios (3)	(16,398)	(19,158)
Total inventarios	1,900,660	6,720,396

- (1) Su disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

- (2) Corresponde al proyecto inmobiliario Montevideo por \$87,800 (31 de diciembre de 2018 - \$96,483), propiedad de la Matriz. Para 2018 incluía además el proyecto inmobiliario Copacabana por \$8,978, propiedad de la Matriz, que se vendió en 2019, y el proyecto inmobiliario Figue, propiedad de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD por \$4,362. Al 31 de diciembre de 2019 los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

- (3) El movimiento de la provisión durante el período presentado es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	19,158
Reversión de provisiones por deterioro (Nota 11.2.)	(4,906)
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo (Nota 11.2)	3,690
(Reclasificaciones) a activos no corrientes mantenidos para la venta	(678)
Efecto diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	(866)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	16,398

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por el proyecto inmobiliario Montevideo, para el cual al 31 de diciembre de 2019 se tiene firmada una promesa de compra venta con el siguiente esquema de transferencia física: entregar el 24.6% en 2020, el 14.4% en 2021 y el 52% en 2022. Durante 2019 se vendió el 9%.

Adicionalmente, los inventarios se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

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

Nota 11.2. Costo de ventas

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
Costo de la mercancía vendida (1) (2) (3)	11,341,227	10,992,419
(Reversión) pérdida por deterioro, neto (4) (5)	(2,250)	(2,840)
Total costo de ventas	11,338,977	10,989,579

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta de costo de mercancía vendida obedece al retiro de los pagos fijos por los contratos de arrendamientos y al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso. Las diferencias se detallan en la Nota 52.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 incluye \$ 61,746 de costo por depreciaciones y amortizaciones (31 de diciembre de 2018 - \$ 53,244).
- (3) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las revisiones efectuadas a las operaciones de la Matriz, algunos conceptos que hasta el 31 de diciembre de 2018 se encontraban registrados en gastos de administración y en gastos por beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, están siendo registrados en el costo de la mercancía vendida. Estos mismos conceptos por \$177,031 fueron reclasificados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.
- (4) Las circunstancias que dieron lugar a la reversión de las rebajas de valor obedecen principalmente a adecuaciones logísticas y a optimización del espacio de almacenamiento de mercadería en el centro de distribución, acotando la exposición de la mercadería en depósitos. Igualmente, al cambio en la gestión de las tomas físicas que ahora se gestionan con inventarios generales en lugar de inventarios rotativos, a un aumento de controles críticos post temporada, a evaluación de mercadería crítica y a otras actividades complementarias.
- (5) No incluye \$1,034 correspondientes al ingreso por deterioro de inventario de las compañías mantenidas para la venta. Este impacto se encuentra presentado en el renglón de la ganancia neta del período por operaciones discontinuadas.

Nota 12. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos financieros medidos al costo amortizado (2)	41,392	40,899
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (3)	24,914	13,443
Instrumentos financieros derivados (4)	23,357	113,541
Activos financieros medido al valor razonable con cambios en resultados (1) (5)	1,427	652,100
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (1) (6)	476	75,296
Total otros activos financieros	91,566	895,279
Corriente	43,237	141,214
No corriente	48,329	754,065

- (1) Su disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.
- (2) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden básicamente a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Matriz tiene la intención y capacidad de mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 31 de diciembre de 2019 el valor nominal asciende a \$39,500 (31 de diciembre de 2018 - \$39,500) y tienen un plazo de entre 5 y 8 años y con un rendimiento del IPC + 6%.
- (3) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales corresponden a inversiones patrimoniales que no se mantienen para negociar. El detalle de estas inversiones es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Inversiones en bonos	14,521	13,183
Cnova N.V. (a)	9,222	-
Fideicomiso El Tesoro etapa 4A y 4C 448	923	-
Associated Grocers of Florida, Inc.	113	113
Central de abastos del Caribe S.A.	71	71
La Promotora S.A.	50	50
Sociedad de acueducto, alcantarillado y aseo de Barranquilla S.A. E.S.P.	14	14
Carnes y derivados de occidente S.A.S.	-	12
Total	24,914	13,443

- (a) Como consecuencia de la venta de los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD realizada el 27 de noviembre de 2019, esta inversión dejó de ser asociada para convertirse en un activo financiero (Nota 18).
- (4) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward* y *swap* para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y en las tasas de interés de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Matriz mide, en el estado de situación financiera, los instrumentos financieros derivados *forward* y *swap* a su valor razonable en cada fecha de cierre contable.

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

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
<i>Forward</i>	3,409	-	5,730	2,775	-	11,914
<i>Swap</i>	-	(1,353)	3,753	9,043	-	11,443
	3,409	(1,353)	9,483	11,818	-	23,357

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

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

- (5) Al 31 de diciembre de 2019 los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados corresponden a inversiones de la Matriz en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez por \$1,295, las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados. Incluye también depósitos judiciales por \$132 correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo correspondía a:

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

Depósitos para procesos laborales	388,276
Depósitos para procesos tributarios	198,831
Depósitos para procesos regulatorios	35,228
Depósitos para procesos civiles	28,405
Total	650,740

- (b) Depósitos judiciales por \$159 correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.
- (c) Inversiones de la Matriz en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez por \$1,201, las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.

- (6) Al 31 de diciembre de 2019 los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura corresponden a derivados designados como instrumentos de cobertura que reflejan las operaciones de permuta financiera *swap* realizadas por la Matriz mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

El saldo corresponde a las siguientes operaciones:

	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	476

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

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	-	-	-	476	476

Al 31 de diciembre de 2018 los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura corresponden a:

- (a) Derivados designados como instrumentos de cobertura que reflejan el valor razonable de los contratos *swap* para el 100% de las obligaciones en dólares y con tasa de interés fija de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuicao - CBD, a excepción de los CDCI - Crédito directo al consumidor a través de un intermediario. El valor razonable se mide intercambiando estos instrumentos a una tasa de interés flotante CDI. Estos contratos tienen una duración igual a la de la deuda y protegen tanto los intereses como el capital. La tasa CDI anual promedio al 31 de diciembre de 2018 era de 6.42%. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

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

	Derivado	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
31 de diciembre de 2018	Swap	-	-	839	37,506	36,471	74,816

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

El saldo corresponde a las siguientes operaciones:

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

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

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros derivados	23,357	85,507
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	14,521	12,735
Activos financieros medidos al costo amortizado	5,227	4,468
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	132	159
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	-	38,345
Total corriente	43,237	141,214
Activos financieros medidos al costo amortizado	36,165	36,431
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10,393	708
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,295	651,941
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	476	36,951
Instrumentos financieros derivados	-	28,034
Total no corriente	48,329	754,065

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

Al 31 de diciembre de 2018, adicional a las excepciones mencionadas en el párrafo anterior, los depósitos judiciales y tributarios de Companhia Brasileira de Distribuicao – CBD, cuyo uso estaba destinado para el pago de algunas demandas en su contra, también tenían restricciones que limitaban su negociabilidad o realización.

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

Nota 13. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Terrenos	1,013,078	2,406,067
Edificios (1)	1,901,719	4,131,398
Maquinaria y equipo	951,405	2,893,704
Muebles y enseres	604,591	1,659,721
Activos en construcción	82,196	213,271
Instalaciones	113,362	845,833
Mejoras a propiedades ajenas	553,014	5,452,094
Vehículos	19,006	21,631
Equipo de cómputo	224,545	813,358
Otras propiedades, plantas y equipos	16,050	183,281
Total propiedades, planta y equipo	5,478,966	18,620,358
Depreciación acumulada (1)	(1,629,026)	(6,299,910)
Pérdidas por deterioro de valor	(4,848)	(2,933)
Total propiedades, planta y equipo, neto (2)	3,845,092	12,317,515

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece a la reclasificación a derechos de uso de algunos activos y de su depreciación acumulada que estaban reconocidos adecuadamente como propiedad, planta y equipo y que correspondían a contratos de arriendo financiero. Las diferencias se detallan en la Nota 52.

(2) Su disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuicao – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Instalaciones	Mejoras a propiedades ajenas	Vehículos	Equipo de computo	Otras propiedades, plantas y equipo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,406,067	4,131,398	2,893,704	1,659,721	213,271	845,833	5,452,094	21,631	813,358	183,281	18,620,358
Adiciones	61,358	159,633	209,358	106,149	544,406	52,089	369,752	774	64,777	19,951	1,588,247
Costos por préstamos	-	5,126	577	369	7,088	234	5,263	-	288	-	18,945
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	-	14,345	(22,107)	18,389	(33,204)	3,836	6,345	4,045	322	-	(8,029)
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) otras cuentas de balance	(1,313)	32,845	72,659	34,865	(379,161)	5,126	163,811	435	8,510	(987)	(63,210)
(Disminuciones) por transferencias (hacia) propiedades de inversión	-	(16,466)	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,466)
(Disposiciones) de propiedades, planta y equipo	(8,121)	9,417	(24,471)	(19,670)	(11,490)	(6,974)	(45,257)	(2,928)	(21,219)	(2,001)	(132,714)
(Retiros) de propiedades, planta y equipo	-	(602)	(22,958)	(12,387)	-	(330)	(9,655)	(635)	(13,022)	-	(59,589)
(Reclasificación) activos no corrientes mantenidos para la venta	(1,406,972)	(2,364,506)	(2,127,865)	(1,158,383)	(259,057)	(765,312)	(5,321,075)	(4,179)	(617,918)	(182,933)	(14,208,200)
Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	(88,493)	(123,069)	(35,050)	(31,788)	(3,743)	(21,140)	(65,539)	(2,161)	(19,217)	(1,261)	(391,461)
Otros cambios	(77)	(2,733)	-	(149)	-	-	(2,725)	251	(70)	-	(5,503)
Resultado por posición monetaria neta	50,629	56,331	7,558	7,475	4,086	-	-	1,773	8,736	-	136,588
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,013,078	1,901,719	951,405	604,591	82,196	113,362	553,014	19,006	224,545	16,050	5,478,966
Depreciación acumulada											
Saldo al 31 de diciembre de 2018		974,100	1,367,120	894,486		367,573	1,940,685	15,453	619,894	120,599	6,299,910
Gasto/costo de depreciación		83,986	204,312	115,779		44,119	235,819	2,183	67,654	15,949	769,801
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) otras cuentas de balance		1	(46)	129		118	(104)	12	(90)	(3)	17
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo		(2,767)	(11,524)	9,995		(134)	(4,992)	1,832	(439)	-	(8,029)
(Disposiciones) de propiedades, planta y equipo		(66)	(26,777)	(12,645)		(2,007)	(6,262)	(2,234)	(13,926)	(1,646)	(65,563)
Retiros de depreciación		(118)	(16,498)	(9,295)		(267)	(5,750)	(588)	(13,042)	-	(45,558)
(Reclasificación) activos no corrientes mantenidos para la venta		(712,848)	(1,056,664)	(630,347)		(337,681)	(1,873,691)	(3,950)	(483,863)	(130,004)	(5,229,048)
Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación		(32,803)	(22,064)	(23,083)		(10,597)	(25,362)	(1,442)	(15,103)	(886)	(131,340)
Otros cambios		(1,118)	-	(83)		-	-	-	9	-	(1,192)
Resultado por posición monetaria neta		18,568	6,000	5,698		-	-	1,702	8,060	-	40,028
Saldo al 31 de diciembre de 2019		326,935	443,859	350,634		61,124	260,343	12,968	169,154	4,009	1,629,026
Deterioro de valor											
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-	-	-	2,933	-	-	-	2,933
Pérdidas por deterioro de valor	1,280	1,007	-	-	-	-	-	-	-	-	2,287
Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	-	-	-	-	-	-	(372)	-	-	-	(372)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,280	1,007	-	-	-	-	2,561	-	-	-	4,848

La tasa utilizada para determinar el importe de los costos por préstamos capitalizados fue de 6.323%, calculada con el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a los préstamos recibidos y que están vigentes al cierre del 31 de diciembre de 2019.

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras propiedades, planta y equipo	11,755	12,543
Muebles y enseres (1)	-	2,536
Maquinaria y equipo (1)	-	2,456
Equipo de cómputo (1)	-	2,362
Instalaciones (1)	-	277
Total propiedades, planta y equipo	11,755	20,174

(1) La disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

Al 31 de diciembre de 2018, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD registraba activos entregados en garantía a terceros para cubrir pleitos judiciales por valor de \$715,467.

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

Durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 no se recibieron compensaciones con activos siniestrados y no se registraron aceptaciones de pago de las aseguradoras por compensaciones de activos siniestrados.

Al 31 de diciembre de 2019, las subsidiarias Patrimonio Autónomo Viva Palmas y Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo presentaron pérdidas por deterioro de valor en sus propiedades, plantas y equipo por \$394 (terrenos por \$106 y edificios por \$288) y \$1,893 (terrenos por \$1,174 y edificios por \$719), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 la subsidiaria de Uruguay Mercados Devoto S.A. presentó deterioro en sus propiedades, plantas y equipo por \$2,933. La información sobre la metodología utilizada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 39.

Nota 14. Propiedades de inversión, neto

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Terrenos	313,899	327,844
Edificios	1,470,745	1,443,356
Construcciones en curso	8,223	7,253
Total costo de propiedades de inversión	1,792,867	1,778,453
Depreciación acumulada	(163,183)	(144,828)
Pérdidas por deterioro de valor	(3,464)	-
Total propiedades de inversión, neto (1)	1,626,220	1,633,625

(1) La disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

Costo	Construcciones			Total
	Terrenos	Edificios	en curso	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	327,844	1,443,356	7,253	1,778,453
Adiciones	1,737	50,082	1,110	52,929
(Reclasificación) activos no corrientes mantenidos para la venta	(5,316)	(21,734)	(34)	(27,084)
Incrementos por transferencias desde propiedades, planta y equipo	-	16,466	-	16,466
Disposiciones	(395)	(1,952)	-	(2,347)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(17,288)	(96,324)	(246)	(113,858)
Resultado por posición monetaria neta	7,317	80,851	140	88,308
Saldo al 31 de diciembre de 2019	313,899	1,470,745	8,223	1,792,867

Depreciación acumulada	Edificios
Saldo al 31 de diciembre de 2018	144,828
Gasto de depreciación	31,138
(Reclasificación) activos no corrientes mantenidos para la venta	(8,189)
Efecto de diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(19,462)
Resultado por posición monetaria neta	14,868
Saldo al 31 de diciembre de 2019	163,183

Pérdidas por deterioro de valor	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-
Pérdidas por deterioro de valor	1,159	2,305	3,464
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,159	2,305	3,464

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, las subsidiarias Patrimonio Autónomo Viva Palmas y Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo presentaron pérdidas por deterioro de valor en sus propiedades de inversión por \$1,273 (terrenos por \$306 y edificios por \$966) y \$2,191 (terrenos por \$853 y edificios por \$1,339), respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018 no se presentaron pérdidas por deterioro de valor. La información sobre la metodología utilizada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 39.

En la Nota 40 se presentan los valores razonables de las propiedades de inversión, las cuales se basaron en valuaciones realizadas por un tercero independiente.

Durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 los resultados generados en la Matriz y sus subsidiarias por el uso de las propiedades de inversión son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Ingresos por arrendamientos	244,318	169,430
Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que generaron ingresos	(42,881)	(28,011)
Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que no generaron ingresos	(110,079)	(82,937)
Ganancia neta generada por las propiedades de inversión	91,358	58,482

Nota 15. Derechos de uso, neto

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

La Matriz y sus subsidiarias optaron por la aplicación retrospectiva de la norma, es decir como si ésta siempre se hubiera aplicado desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de revelar los efectos comparables para cada período presentado.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Derechos de uso	2,413,037	7,500,216
Total derechos de uso	2,413,037	7,500,216
Depreciación acumulada	(1,109,389)	(2,358,816)
Total derechos de uso, neto (1)	1,303,648	5,141,400

(1) La disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

Costo

Saldo al 31 de diciembre de 2018	7,500,216
Incrementos por creaciones	364,334
Incrementos por nuevas mediciones	387,429
Retiros	(97,813)
Disposiciones	(151)
(Reclasificación) a activos no corrientes mantenidos para la venta	(5,665,654)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(75,324)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,413,037

Depreciación acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,358,816
Costo y gasto por depreciación	572,323
Retiros	(62,782)
(Reclasificación) a activos no corrientes mantenidos para la venta	(1,734,678)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(24,180)
Otros cambios	(110)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,109,389

Nota 16. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Spice Investment Mercosur S.A. (1)	1,303,092	1,448,468
Carulla Vivero S.A. (2)	827,420	827,420
Súper Inter (3)	453,649	453,649
Libertad S.A. (4)	173,582	177,285
Cafam (5)	122,219	122,219
Otras (6)	50,806	50,806
Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (7)	-	2,357,021
Total plusvalía	2,930,768	5,436,868
Pérdidas por deterioro de valor (6)	(1,017)	-
Total plusvalía, neto	2,929,751	5,436,868

(1) El saldo corresponde a:

- La combinación de negocios realizada por la Matriz en 2011 para la adquisición de la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A. por \$287,844 (31 de diciembre de 2018 - \$287,844). El valor corresponde al costo atribuido en el balance inicial de acuerdo con el uso de la exención de no reexpresar combinaciones de negocios.
- Los créditos mercantiles de la plusvalía reconocida por Spice Investments Mercosur S.A. en la adquisición de sus subsidiarias de Uruguay de acuerdo con las opciones de la NIIF 1 por \$227,045 (31 de diciembre de 2018 - \$259,944).
- La plusvalía generada en la combinación de negocios realizada por la Matriz con Grupo Disco del Uruguay S.A. producto de la adquisición del control al 1 de enero de 2015 por \$781,612 (31 de diciembre de 2018 - \$894,874).
- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en 2016 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Sumelar S.A. por \$1,050 (31 de diciembre de 2018 - \$1,203).
- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en 2016 y finalizada en 2017 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad 5 Hermanos Ltda. por \$2,283 (31 de diciembre de 2018 - \$2,614).

- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada y finalizada en 2018 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Tipsel S.A. por \$553 (31 de diciembre de 2018 - \$633).
 - Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada y finalizada en 2018 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Tedocan S.A. por \$1,184 (31 de diciembre de 2018 - \$1,356).
 - Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada y finalizada en 2019 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Ardal S.A. por \$1,521 (31 de diciembre de 2018 - \$-).
- (2) Corresponde a la plusvalía resultante de la combinación de negocios realizada en 2007 con Carulla Vivero S.A. El valor fue determinado en el estado de situación financiera de apertura haciendo uso de la opción del costo atribuido, de acuerdo con la exención de la NIIF 1 de no reexpresar combinaciones de negocios.
- (3) Corresponde a \$179,412 por la adquisición de 19 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en septiembre de 2014; a \$264,027 por la adquisición de 29 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en abril de 2015; y a \$10,210 por la adquisición de 7 establecimientos de comercio realizada entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015.
- (4) Corresponde a la plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en agosto de 2015 para la adquisición de la operación de Libertad S.A. en Argentina, a través de la sociedad española Onper Investments 2015 L.S.
- (5) Corresponde al acuerdo firmado el 23 de febrero de 2015 mediante el cual se adquieren las tiendas de Cafam, las cuales habían sido operadas por la Compañía desde 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$80,134, a Carulla por \$29,075 y a Surtimax por \$13,010.
- (6) El saldo corresponde a:
- Al 31 de diciembre de 2019 el saldo corresponde a compras menores de otros establecimientos de comercio que fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$10,540, a Surtimax por \$28,566 y a Súper Inter por \$10,683.
 - Plusvalía adquirida en la combinación de negocios con Gemex O&W S.A.S. por \$1,017.
- Al 31 de diciembre de 2019, la plusvalía con Gemex O&W S.A.S. por \$1,017 presentó una pérdida por deterioro por el total de su valor.
- (7) La disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta. Al 31 de diciembre de 2018, correspondía a la plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en agosto de 2015 para la adquisición de la operación de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD en Brasil, a través de la sociedad española Onper Investments 2015 L.S. Incluía también las plusvalías generadas en las combinaciones de negocios realizadas en 2018 por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD con Cheftime y con James Delivery.

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se presentaron los siguientes movimientos en las plusvalías:

Costo

Saldo al 31 de diciembre de 2018	5,436,868
Plusvalía generada en combinaciones de negocios	1,619
(Reclasificación) a activos no corrientes mantenidos para la venta	(2,353,856)
Otras reclasificaciones	(2,917)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(212,077)
Resultado por posición monetaria neta	61,131
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,930,768

Pérdidas por deterioro de valor

Saldo al 31 de diciembre de 2018	-
Pérdidas por deterioro de valor	1,017
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,017

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

Excepto por lo mencionado en el literal (6) anterior, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se presentó deterioro de valor de las plusvalías. La información sobre la metodología utilizada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 39.

Nota 17. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

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

	31 diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Marcas (3)	219,923	3,237,799
Programas de computador (1)	172,044	1,331,389
Derechos (1) (4)	27,034	1,315,083
Activos intangibles relacionados con clientes (5)	-	32,711
Otros	86	84
Total costo de activos intangibles distintos de la plusvalía	419,087	5,917,066
Amortización acumulada (1)	(114,872)	(717,265)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto (2)	304,215	5,199,801

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece a la clasificación como derechos de uso de activos intangibles distintos de la plusvalía y de su amortización acumulada en Companhia Brasileira de Distribuição - CBD que correspondían a costos necesarios para obtener contratos de arriendo y que se deben tener en cuenta en la medición del derecho de uso. Adicionalmente corresponde también a la clasificación como derechos de uso de algunos programas de computador y de su respectiva amortización en Companhia Brasileira de Distribuição – CBD. Las diferencias se detallan en la Nota 52.
- (2) La disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.
- (3) El saldo corresponde a las siguientes marcas:

Segmento operativo	Marca	Vida útil	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Uruguay	Varias (a)	Indefinida	92,732	106,170
Surtimax-Súper Inter	Súper Inter (b)	Indefinida	63,704	63,704
Argentina	Libertad (c)	Indefinida	46,060	47,225
Surtimax-Súper Inter	Surtimax (d)	Indefinida	17,427	17,427
Food	Extra (e)	Indefinida	-	1,504,724
Food	Pão de Açúcar (e)	Indefinida	-	873,981
Food	Assai (e)	Indefinida	-	624,568
			219,923	3,237,799

- (a) Corresponde a marcas de Grupo Disco del Uruguay S.A.
- (b) Marca adquirida en la combinación de negocios realizada con Comercializadora Giraldo Gómez y Cía S.A.
- (c) Corresponde a marcas de la subsidiaria Libertad S.A. Estas marcas fueron registradas durante 2016 como resultado del avance y posterior finalización del proceso de asignación del precio de compra - *Purchase Price Allocation* de la adquisición del control de dicha subsidiaria.
- (d) Marca recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A.
- (e) Al 31 de diciembre de 2018 correspondía a las marcas de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. Estas marcas fueron registradas durante 2016 como resultado del avance y posterior finalización del proceso de asignación del precio de compra - *Purchase Price Allocation* de la adquisición del control de dicha subsidiaria. Su disminución obedece a lo mencionado en el numeral (2) anterior.

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

- (4) Al 31 de diciembre de 2019 el saldo corresponde a los siguientes derechos:
- a) Derechos de Libertad S.A. por \$48.
- (c) Contratos celebrados por la Matriz en diciembre de 2017 por \$2,226, diciembre de 2016 por \$11,522 y septiembre de 2016 por \$13,238 para la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo correspondía a los siguientes derechos:

- (a) Derechos comerciales adquiridos por Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, en el segmento *food*, como práctica comercial de pagar una "prima" con el fin de obtener el contrato de alquiler en lugares comercialmente atractivos, por \$1,834,132 (31 de diciembre de 2018 reexpresado - \$1,288,047).
- (b) Derechos de Libertad S.A. por \$50.
- (c) Contratos celebrados por la Matriz en diciembre de 2017 por \$2,226, diciembre de 2016 por \$11,522 y septiembre de 2016 por \$13,238 para la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

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

- (5) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo correspondía a las relaciones no contractuales con clientes, intangible registrado en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, el cual se amortizaba en un promedio de 9 años. Su disminución obedece a lo mencionado en el numeral (2) anterior.

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

Costo	Programas de			Activos intangibles relacionados con clientes	Otros	Total
	Marcas	computador	Derechos			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,237,799	1,331,389	1,315,083	32,711	84	5,917,066
Adiciones	-	201,455	20,013	-	-	221,468
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(52,980)	(11,299)	(9,600)	(242)	(23)	(74,144)
Resultado por posición monetaria neta	27,204	-	(11,072)	-	22	16,154
Transferencias	2,517	63,418	1,251	-	-	67,186
(Reclasificación) a activos no corrientes mantenidos para la venta	(2,983,519)	(1,350,319)	(1,299,730)	(32,469)	-	(5,666,037)
Disposiciones y retiros	-	(63,193)	-	-	-	(63,193)
Otros cambios	(11,098)	593	11,089	-	3	587
Saldo al 31 de diciembre de 2019	219,923	172,044	27,034	-	86	419,087

Amortización acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2018	703,556	34	13,630	45	717,265
Gasto/costo de amortización	98,892	847	3,048	356	103,143
Transferencias	(81)	-	-	-	(81)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(6,443)	(14)	(105)	(17)	(6,579)
Resultado por posición monetaria neta	-	27	-	17	44
(Reclasificación) a activos no corrientes mantenidos para la venta	(623,760)	(843)	(16,573)	-	(641,176)
Disposiciones y retiros	(57,511)	-	-	-	(57,511)
Otros cambios	139	(11)	-	(361)	(233)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	114,792	40	-	40	114,872

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 los activos intangibles distintos de la plusvalía no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Adicionalmente no se posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles distintos de la plusvalía.

Al 31 de diciembre de 2019 no se presentó deterioro de valor en los activos intangibles distintos de la plusvalía.

Al 31 de diciembre de 2018 no se presentó deterioro de valor en los activos intangibles distintos de la plusvalía, excepto por la pérdida en algunos programas de computador de la Matriz por \$3,307 (Nota 34).

La información sobre la metodología utilizada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 39.

Nota 18. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía	Clasificación	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	209,115	203,704
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunto	1,372	5,600
Cnova N.V. (1) (2) (3)	Asociada	-	425,935
Financiera Itau CBD – FIC Promotora de Vendas Ltda. (2)	Asociada	-	169,161
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		210,487	804,400

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento en el saldo de la inversión del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el patrimonio de la asociada. Las diferencias se detallan en la Nota 52.
- (2) La disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.
- (3) Como consecuencia de la venta de los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD realizada el 27 de noviembre de 2019, esta inversión dejó de ser asociada para convertirse en un activo financiero (Nota 12).

Nota 18.1. Información no financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía	País	Moneda funcional	Actividad económica principal	Porcentaje de participación		Número de acciones	
				31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Colombia	Peso colombiano	Crédito	50%	50%	8.483.420.966	7.913.553.273
Puntos Colombia S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Servicios	50%	50%	9.000.000	9.000.000
Cnova N.V.	Holanda	Euro	Comercio	0.19%	34.17%	659.383	117.963.047
Financiera Itau CBD – FIC Promotora de Vendas Ltda.	Brasil	Real brasileño	Inversión	-%	35.76%	-	386.923.764

Nota 18.2. Información financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

Al 31 de diciembre de 2019 la información financiera de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación es la siguiente:

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	3,207,963	81,336	1,160,326	1,745,967	383,006	1,178,777	(11,753)
Puntos Colombia S.A.S.	130,551	24,873	143,867	8,812	2,745	191,725	(6,273)

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

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas
Cnova N.V.	2,609,106	1,061,978	4,227,576	96,363	(652,855)	7,581,440	(122,972)
Financiera Itau CBD – FIC Promotora de Vendas Ltda.	4,992,357	49,066	4,427,689	8,164	605,570	787,658	176,870
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	2,836,770	-	2,464,644	-	372,126	1,094,747	84,258
Puntos Colombia S.A.S.	65,639	30,808	82,331	5,095	9,029	35,489	(5,405)

Nota 18.3. Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía de Financiamiento Tuya S. A.

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

Puntos Colombia S.A.S.

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

Cnova N. V.

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

Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda.

Sociedad creada conjuntamente con Itaú Unibanco S.A. y Compañía Brasileira de Distribuição - CBD, en 2004 y con sede en Sao Paulo, Brasil. Su actividad social principal consiste en proporcionar actividades de crédito, finanzas, inversión y administrar tarjetas de crédito. El 27 de noviembre de 2019 esta asociada fue vendida conjuntamente con la venta de la subsidiaria Compañía Brasileira de Distribuição – CBD.

Nota 18.4. Otra información relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

La conciliación de la información financiera resumida presentada con el valor en libros de las asociadas y negocios conjuntos en los estados financieros consolidados es:

Compañías	31 de diciembre de 2019					
	Patrimonio	Base de patrimonio para aplicar el método	Porcentaje de participación	Valor participación de la Matriz (1)	Valor razonable	Valor en libros (2)
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	383,006	418,230	50.00%	209,115	-	209,115
Puntos Colombia S.A.S.	2,745	2,745	50.00%	1,372	-	1,372

Compañías	31 de diciembre de 2018					
	Patrimonio	Base de patrimonio para aplicar el método	Porcentaje de participación	Valor participación de la Matriz (1)	Valor razonable	Valor en libros (2)
Cnova N.V.	-	-	6.56%	9,222	-	425,501
Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda.	605,570	473,045	35.76%	-	-	169,161
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	372,126	407,358	50.00%	203,679	-	203,679
Puntos Colombia S.A.S.	9,029	9,029	50.00%	5,600	-	5,600

(1) Corresponde a la participación directa de la Matriz (Almacenes Éxito S.A.).

(2) Valor de la inversión y la plusvalía registrados en los libros de la Matriz y de sus subsidiarias.

Los dividendos recibidos de las asociadas y negocios conjuntos durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$- (31 de diciembre de 2018 - \$50,449).

No se presentan restricciones sobre la capacidad de las asociadas y los negocios conjuntos de transferir fondos a la Matriz en forma de dividendos en efectivo, o reembolso de préstamos o anticipos realizados.

La Matriz no posee pasivos contingentes incurridos en relación con sus participaciones en ellas.

La Matriz no posee obligaciones implícitas adquiridas, en nombre de sus asociadas y negocios conjuntos, ocasionadas por pérdidas que exceden la inversión mantenida.

Las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación no presentan restricciones ni gravámenes que afecten la inversión mantenida.

Nota 19. Cambios en la clasificación de activos financieros

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 no se presentaron cambios significativos en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.

Nota 20. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Opción de venta ("put option") (2)	379,538	435,023
Préstamos bancarios (3) (4)	223,368	1,845,638
Cartas de crédito	10,176	6,616
Arrendamientos financieros (1)	3,740	3,839
Total pasivos financieros corriente	616,822	2,291,116
Préstamos bancarios (3) (4)	37,238	4,624,057
Arrendamientos financieros (1)	6,293	9,497
Total pasivos financieros no corriente	43,531	4,633,554

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece a la reclasificación a pasivos por arrendamiento del pasivo por arrendamientos financieros correspondiente a contratos de algunos activos que estaban clasificados adecuadamente como arrendamientos financieros. Las diferencias se detallan en la Nota 52.
- (2) Spice Investments Mercosur S.A. tiene un contrato de opción de venta ("put option") con los propietarios de participaciones no controladoras de la subsidiaria Grupo Disco del Uruguay S.A. El precio de ejercicio de esta opción se basaba en una fórmula predeterminada, la cual podía ser ejercida en cualquier momento. Esta opción se mide al valor razonable. El movimiento se detalla en la Nota 40.
- (3) En agosto de 2015 la Matriz suscribió créditos con bancos nacionales por valor de \$3.25 billones y con bancos del exterior por \$1.21 billones (USD 400 millones a una tasa de cambio de \$3,027.20 pesos colombianos) para la adquisición de las operaciones en Brasil y Argentina, a través de la sociedad española Onper Investment 2015 S.L. Estos créditos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva; en la medición se incluyen los costos de transacción por valor de \$14,332.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El saldo al 31 de diciembre de 2018 también incluye préstamos suscritos por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por valor de \$794,904 de corto plazo y \$361,492 de largo plazo y préstamos suscritos por la subsidiaria Segisor S.A. por \$1,476,494 de largo plazo.

Incluye también \$182,848 recibidos el 21 de diciembre de 2018 por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD procedentes del compromiso contractual de la venta del 3.86% de la participación en el patrimonio de Vía Varejo S.A. efectuada a través de una transacción de Total Return Swap (TRS). A través de esta transacción los valores recibidos quedan sujetos a ajuste causado por la posterior reventa de las acciones en el mercado en el transcurso del plazo contractual. La exposición de la subsidiaria a la variación de valor de mercado de los activos subyacentes a la transacción evita que las acciones sean retiradas de los registros contables al 31 de diciembre de 2018.

En febrero y marzo de 2019 la Matriz solicitó desembolsos por \$70,000 y \$30,000, respectivamente, del tramo rotativo del contrato de crédito suscrito el 21 de diciembre de 2018. En febrero, abril, julio y agosto de 2019 la Compañía solicitó desembolsos por \$50,000, \$160,000, \$100,000 y \$120,000, respectivamente, del crédito rotativo sindicado.

En abril de 2019 la Matriz realizó una extensión de parte del crédito bilateral, hasta el 29 de abril de 2021, por \$158,380.

En febrero y agosto de 2019 la Matriz pagó \$97,495 y \$97,495, respectivamente del saldo de los préstamos bancarios no corrientes y \$84,540 del saldo del préstamo corriente bilateral en dólares. En junio de 2019 se pagaron \$156,355 del saldo del crédito bancario corriente.

En octubre y noviembre de 2019 la Matriz pagó los desembolsos por \$160,000, \$100,000, \$120,000 y \$50,000 del crédito rotativo sindicado que se habían solicitado en febrero, abril, julio y agosto de 2019.

En diciembre de 2019 la Matriz pagó anticipadamente el saldo a capital del crédito sindicado en dólares por valor de USD 450 millones que se había celebrado en diciembre de 2017, el crédito por \$158.380 que se había obtenido en abril de 2017, el saldo del crédito bancario corriente por \$535.616 y el saldo del crédito bancario no corriente por \$1.167.535. Estos pagos anticipados se hicieron con base en las cláusulas existentes en los contratos de la deuda, vigentes en ese momento, relacionados con prepagos obligatorios como consecuencia de ventas de activos.

- (4) Adicional a la disminución presentada por las explicaciones mencionadas en el numeral (2) anterior, se presenta una disminución adicional debido a que los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

Los préstamos bancarios se encuentran denominados en pesos colombianos y tienen como tasa de referencia IBR 3M más 2%. Las obligaciones por arrendamientos financieros se encuentran denominadas en dólares americanos y tienen como tasa de referencia LIBOR + 2.22% mes vencido.

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

Año	Total
2020	23,338
2021	20,193
	43,531

Nota 20.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

El objetivo de los compromisos adquiridos en los contratos de crédito es asegurar que se cumplan las cláusulas financieras correspondientes a las deudas y préstamos obtenidos en agosto de 2015 y diciembre de 2017 en donde se definieron requerimientos de estructura de capital (*covenants*) y otras obligaciones por parte del deudor. El incumplimiento de estas cláusulas financieras permitiría que los bancos reclamaran de manera inmediata el pago de las deudas y préstamos. Al 31 de diciembre de 2019 no se registraron incumplimientos de las cláusulas financieras de ninguna deuda o préstamo que devengan interés en el período corriente.

En diciembre de 2019 la Matriz pagó anticipadamente el saldo a capital del crédito en dólares que se había celebrado en diciembre de 2017. Con el pago de esta obligación, se extinguieron los compromisos que se habían adquirido en el momento de la obtención de los créditos. Sin embargo, las obligaciones adquiridas continúan vigentes, debido a que los contratos de crédito adquiridos en pesos colombianos permanecen vigentes (Nota 20.2).

Nota 20.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

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

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

Nota 20.3. Deuda financiera neta

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (a)	31 de diciembre de 2018 (b)
(Pasivos) activos corrientes			
Pasivos financieros corrientes (1)	(616,822)	(2,320,284)	(2,291,116)
Otros pasivos financieros corrientes (2) (Nota 27)	(14,984)	(905,865)	(905,865)
Otros activos financieros corrientes (3) (Nota 12)	23,357	123,852	123,852
(Pasivos) activos no corrientes			
Pasivos financieros no corrientes (1)	(43,531)	(4,732,106)	(4,633,554)
Otros pasivos financieros no corrientes (2) (Nota 27)	(370)	(2,583,089)	(2,583,089)
Otros activos financieros no corrientes (3) (Nota 12)	476	64,985	64,985
Pasivos contingentes			
Garantías otorgadas (4) (Nota 41)	(4,606)	(4,469)	(4,469)
Total de pasivos, bruto	(656,480)	(10,356,976)	(10,229,256)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,562,674	5,973,764	5,973,680
Total activo (pasivo), neto	1,906,194	(4,383,212)	(4,255,576)
Ebitda (5)	979,809	3,566,246	
Ajuste al ebitda recurrente (6)	(38,554)	-	
Ebitda recurrente ajustado	941,255	3,566,246	
Pasivo neto/Ebitda recurrente ajustado	2.03	(1.23)	

- (a) Cifras presentadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y que sirvieron como base para el cálculo de la deuda financiera neta, del ebitda y del indicador de Pasivo neto/Ebitda recurrente ajustado.
- (b) Cifras que están siendo presentadas en estos estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece a la reclasificación de arrendamientos financieros, corrientes y no corrientes, a pasivo por arrendamiento.

El cálculo de la deuda financiera neta incluye lo siguiente:

- (1) Pasivos financieros corrientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Opción de venta ("put option")	379,538	435,023
Préstamos bancarios	223,368	1,845,638
Cartas de crédito	10,176	6,616
Arrendamientos financieros	3,740	32,923
Sobregiros	-	84
Total pasivos financieros corrientes	616,822	2,320,284

Pasivos financieros no corrientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios	37,238	4,624,056
Arrendamientos financieros	6,293	108,050
Total pasivos financieros no corrientes	43,531	4,732,106

- (2) Otros pasivos financieros corrientes:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2018
Bonos emitidos	14,964	1,770
Instrumentos financieros derivados	20	8,022
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	-	896,073
Total otros pasivos financieros corrientes	14,984	905,865

Otros pasivos financieros no corrientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros derivados	370	-
Bonos emitidos	-	2,581,638
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	-	1,451
Total otros pasivos financieros no corrientes	370	2,583,089

(3) Otros activos financieros corrientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros derivados	23,357	85,507
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	-	38,345
Total otros activos financieros corrientes	23,357	123,852

Otros activos financieros no corrientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	476	36,951
Instrumentos financieros derivados	-	28,034
Total otros activos financieros no corrientes	476	64,985

(4) Al 31 de diciembre de 2019 la Matriz emitió garantías financieras a algunas de sus subsidiarias por \$2,631 (31 de diciembre de 2018 - \$2,631) y la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S. emitió garantías financieras a algunos de sus proveedores por \$1,975 (31 de diciembre de 2018 - \$1,838) (Nota 41).

(5) Bajo los términos contractuales, el cálculo del Ebitda es el siguiente:

- Utilidad operacional de los últimos 12 meses,
- Más las depreciaciones y amortizaciones y cualquier otro gasto que no implique erogaciones de efectivo y que se hayan causado en el mismo periodo de 12 meses,
- Más los dividendos distribuidos por las subsidiarias directamente o a través de vehículos de propósito especial, controlados por la Matriz y que sean efectivamente recibidos,
- Más los dividendos proforma de las subsidiarias adquiridas en los últimos 12 meses de actividad. Se denominan dividendos proforma a aquellos dividendos que se hubiesen recibido si la Matriz hubiese adquirido o hubiese mantenido bajo control a una subsidiaria por todo el periodo completo de 12 meses.

(6) Corresponde al exceso de la utilidad no recurrente frente a la utilidad operacional. Este exceso es calculado cuando la utilidad operacional no recurrente es superior al 10% del total de la utilidad operacional.

Nota 21. Beneficios a los empleados

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Planes de beneficios definidos	22,062	29,441
Plan de beneficios largo plazo	1,836	1,896
Total beneficios a los empleados	23,898	31,337
Corriente	2,978	3,657
No corriente	20,920	27,680

Nota 21.1. Planes de beneficios definidos

La Matriz y sus subsidiarias tienen los siguientes planes de beneficios definidos:

a. Plan de pensiones

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

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

b. Plan de cesantías retroactivas

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

c. Prima de retiro por pensión de vejez

Hasta el 31 de diciembre de 2018, cuando un empleado de la Matriz y de las subsidiarias Éxito Industrias y Servicios S.A.S. y Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. cumplieran con los requisitos de edad y densidad de cotizaciones para obtener la pensión de vejez en el régimen de prima media con prestación definida se le otorgaba una prima de \$1 una única vez cuando el empleado finalice su periodo de servicio. La prima de retiro por pensión de vejez se otorga por convención colectiva. Sin embargo, durante 2019 la Matriz y las subsidiarias Éxito Industrias y Servicios S.A.S. y Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. acordaron con los empleados la eliminación del beneficio de prima de retiro por pensión de vejez.

d. Prima de retiro por pensión de invalidez

Cuando a un empleado de la Matriz y de las subsidiarias Éxito Industrias y Servicios S.A.S. y Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. le sea reconocida la pensión de invalidez por su correspondiente ente pensional y siempre que la pérdida de la capacidad laboral del 50% o más le haya sido calificada durante la vigencia de la relación laboral con la Matriz se le otorgará una prima de retiro por valor de \$4 una única vez. La prima de retiro por pensión de invalidez se otorga por convención colectiva.

Todos estos beneficios anteriores se valoran anualmente mediante la unidad de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 no se presentaron cambios significativos en los métodos y las presunciones usadas al preparar los cálculos y los análisis de sensibilidad.

Saldos y movimientos:

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

	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	21,037	1,125	7,279	29,441
Costo del servicio	-	29	151	180
Costo servicio pasado	-	-	(6,865)	(6,865)
Gasto por intereses	1,415	67	217	1,699
(Pérdidas) actuariales por cambios en la experiencia	(221)	(96)	(27)	(344)
Ganancias actuariales por supuestos financieros	700	11	14	725
Beneficios (pagados) directamente por la Matriz y sus subsidiarias	(2,212)	(184)	(378)	(2,774)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	20,719	952	391	22,062

Variables utilizadas para realizar los cálculos:

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

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez
Tasa de descuento	6.60%	6.10%	6.40%	7.10%	6.50%	7.10%
Tasa de incremento salarial anual	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de incremento futuro en pensión anual	3.50%	-	-	3.50%	-	-
Tasa de inflación anual	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de mortalidad - hombre (años)	60-62	60-62	60-62	60-62	60-62	60-62
Tasa de mortalidad - mujer (años)	55-57	55-57	55-57	55-57	55-57	55-57
Tasa de mortalidad - hombre	0.001117% - 0.034032%	0.001117% - 0.034032%	0.001117% - 0.034032%	0.001117% - 0.034032%	0.001117% - 0.034032%	0.001117% - 0.034032%
Tasa de mortalidad - mujer	0.000627% - 0.019177%	0.000627% - 0.019177%	0.000627% - 0.019177%	0.000627% - 0.019177%	0.000627% - 0.019177%	0.000627% - 0.019177%

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

Servicio en años	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Entre 0 y menos de 5	29.98%	34.26%
Entre 5 y menos de 10	14.60%	16.68%
Entre 10 y menos de 15	8.59%	9.82%
Entre 15 y menos de 20	6.41%	7.32%
Entre 20 y menos de 25	4.92%	5.62%
25 y mayores	3.71%	4.24%

Análisis de sensibilidad:

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

Variación expresada en puntos básicos	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez
Tasa de descuento +25	(357)	(7)	(5)	(360)	(9)	(133)
Tasa de descuento -25	368	7	6	372	10	137
Tasa de descuento +50	(702)	(13)	(11)	(709)	(19)	(261)
Tasa de descuento -50	749	14	11	757	19	279
Tasa de descuento +100	(1,359)	(26)	(21)	(1,375)	(36)	(506)
Tasa de descuento -100	1,551	28	23	1,567	39	577
Tasa de incremento salarial anual +25	No aplica	12	No aplica	No aplica	16	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -25	No aplica	(12)	No aplica	No aplica	(16)	No aplica
Tasa de incremento salarial anual +50	No aplica	25	No aplica	No aplica	33	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -50	No aplica	(24)	No aplica	No aplica	(32)	No aplica
Tasa de incremento salarial anual +100	No aplica	50	No aplica	No aplica	66	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -100	No aplica	(48)	No aplica	No aplica	(63)	No aplica

Los aportes previstos por la Matriz y sus subsidiarias para los próximos años financiados con recursos propios son los siguientes:

Año	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez
2019	-	-	-	2,355	205	748
2020	2,318	271	60	2,354	137	540
2021	2,326	194	51	2,350	267	579
2022	2,309	65	48	2,332	105	688
>2023	34,894	631	449	35,132	725	11,582
Total	41,847	1,161	608	44,523	1,439	14,137

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por planes de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 es de 7.8 años (31 de diciembre de 2018 – 7.6 años).

La Matriz y sus subsidiarias no tienen activos específicos destinados a respaldar los planes de beneficios definidos.

El gasto por planes de aportaciones definidas al 31 de diciembre de 2019 ascendió a \$41,150 (31 de diciembre de 2018 - \$58,862).

Nota 21.2. Plan de beneficios largo plazo

El plan de beneficios de largo plazo corresponde a la prima de antigüedad, la cual consiste en otorgar a los empleados de la Matriz y de la subsidiaria Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. un beneficio asociado a su tiempo de servicio.

Este beneficio se valora anualmente mediante la unidad de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 no se presentaron cambios significativos en los métodos y presunciones usadas al preparar los cálculos y los análisis de sensibilidad.

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

Saldos y movimientos:

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,896
Costo del servicio	187
Gasto por intereses	116
(Ganancias) actuariales por cambios en la experiencia	2
Ganancias actuariales por supuestos financieros	1
Beneficios (pagados) directamente por la Matriz y sus subsidiarias	(366)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,836

Variables utilizadas para realizar los cálculos:

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tasa de descuento	6.30%	6.80%
Tasa de incremento salarial anual	3.50%	3.50%
Tasa de inflación anual	3.50%	3.50%
Tasa de mortalidad - hombre	0.001117% - 0.034032%	0.001117% - 0.034032%
Tasa de mortalidad - mujer	0.000627% - 0.019177%	0.000627% - 0.019177%

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

Servicio en años	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Entre 0 y menos de 5	29.98%	34.26%
Entre 5 y menos de 10	14.60%	16.68%
Entre 10 y menos de 15	8.59%	9.82%
Entre 15 y menos de 20	6.41%	7.32%
Entre 20 y menos de 25	4.92%	5.62%
25 y mayores	3.71%	4.24%

Análisis de sensibilidad:

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

Variación expresada en puntos básicos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tasa de descuento +25	(23)	(23)
Tasa de descuento -25	24	23
Tasa de descuento +50	(46)	(45)
Tasa de descuento -50	48	47
Tasa de descuento +100	(90)	(87)
Tasa de descuento -100	99	96
Tasa de incremento salarial anual +25	24	24
Tasa de incremento salarial anual -25	(24)	(23)
Tasa de incremento salarial anual +50	49	48
Tasa de incremento salarial anual -50	(48)	(46)
Tasa de incremento salarial anual +100	101	98
Tasa de incremento salarial anual -100	(93)	(91)

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

Año	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
2019	-	348
2020	329	306
2021	227	234
2022	192	175
>2023	1,933	1,754
Total	2,681	2,817

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por el plan de beneficios largo plazo al 31 de diciembre de 2019 es de 5.4 años (31 de diciembre de 2018 - 5.2 años).

La Matriz y sus subsidiarias no tienen activos específicos destinados a respaldar la prima de antigüedad.

El efecto en el estado de resultados por el plan de beneficios largo plazo al 31 de diciembre de 2019 fue un gasto por \$82 (31 de diciembre de 2018 - \$84).

Nota 22. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Procesos legales (1)	14,889	357,052
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	8,552	1,945,660
Reestructuración (3)	269	9,296
Otras (4)	9,708	55,637
Total otras provisiones (*)	33,418	2,367,645
Corriente	14,420	36,997
No corriente	18,998	2,330,648

(*) La disminución obedece a que los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

(1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la Matriz y sus subsidiarias por litigios laborales, civiles, administrativos y regulatorios, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de lo siguiente

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Procesos laborales (a)	10,831	255,095
Procesos civiles (b)	4,058	79,011
Procesos administrativos y regulatorios (c)	-	22,946
Total procesos legales	14,889	357,052

(a) Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a:

- Demandas en la Matriz relacionadas con asuntos colectivos por \$40, con indemnizaciones por \$2,350, con reajustes salariales y prestacionales por \$475, con temas de salud y pensión por \$5,724 y con asuntos por relación laboral y solidaridad por \$1,955.
- Demandas en la subsidiaria Libertad S.A. por \$86.
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$171
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$30.

Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a:

- Demandas en la Matriz relacionadas con asuntos colectivos por \$30, con indemnizaciones por \$2,524, con reajustes salariales y prestacionales por \$160, con temas de salud y pensión por \$5,135 y con asuntos por relación laboral y solidaridad por \$2,200.
- Demandas en la subsidiaria Libertad S.A. por \$112.
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$491.
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$51.
- Demandas en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por \$244,392, los cuales se actualizan de acuerdo con la tabla suministrada por el TST ("Tribunal Superior do Trabalho") más el interés mensual de 1%.

(b) Al 31 de diciembre de 2019 corresponden a:

- Demandas en la Matriz en casos relacionados con responsabilidad civil extracontractual por \$485, con procesos inmobiliarios por \$319, con procesos por condiciones locativas por \$1,412, con metrología y reglamentos técnicos por \$269, con protección al consumidor por \$10, y con otros procesos por cuantías menores por \$1,240.
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$9.
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$314.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponden a:

- Demandas en la Matriz en casos relacionados con responsabilidad civil extracontractual por \$1,145, con procesos inmobiliarios por \$557, con procesos por condiciones locativas por \$87, con metrología y reglamentos técnicos por \$112, con protección al consumidor por \$873 y con otros procesos por cuantías menores por \$948.
- Demandas en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por \$74,832. Dentro de este saldo se incluyen principalmente unas acciones jurídicas de revisión de contratos y renovaciones sobre cánones de arrendamientos pactados. Cuando a consideración de los consultores jurídicos internos y externos existe probabilidad de que sea alterado el valor del arrendamiento pagado, se constituye una provisión por el diferencial entre los valores cancelados y los valores discutidos por la parte contraria en la acción judicial. Para esas acciones jurídicas no hay depósitos judiciales que cubran dicho monto; en caso de existir estos depósitos se reconocen como otros activos financieros.
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$210.
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$247.

(c) Al 31 de diciembre de 2018 corresponden a procesos en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, dentro de los cuales se incluye unos procesos relacionados con multas aplicadas por entes reguladores dentro de los que se destacan los organismos de defensa del consumidor de Brasil PROCONs, INMETRO y las Alcaldías por \$22,946.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a \$7,540 para procesos tributarios de la Matriz y a \$1,012 para otros procesos de la subsidiaria Libertad S.A.

Los procesos de la Matriz corresponden a lo siguiente:

- Procesos relacionados con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217.
- Procesos relacionados con el impuesto a la propiedad raíz por \$1,296.
- Procesos relacionados con el impuesto al valor agregado por pagar por \$3,772.
- Procesos relacionados con el impuesto al valor agregado a la cerveza por \$255.

Al 31 de diciembre de 2018 las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a \$1,934,825 para procesos tributarios de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias, los cuales están sujetos a la actualización monetaria mensual de acuerdo con las tasas indexadas utilizadas por cada jurisdicción fiscal; a \$8,632 para procesos tributarios de la Matriz, y a \$2,203 para otros procesos de la subsidiaria Libertad S.A.

Los procesos de la Matriz corresponden a lo siguiente:

- Procesos relacionados con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217.
- Procesos relacionados con el impuesto a la propiedad raíz por \$2,926.
- Procesos relacionados con el impuesto al valor agregado por pagar por \$3,234.
- Procesos relacionados con el impuesto al valor agregado a la cerveza por \$255.

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

- Contribución social para Financiación a la Seguridad Social - COFINS y Programa de integración social - PIS: Con el esquema del régimen no acumulativo para el cálculo del PIS y COFINS, se solicitó el derecho de excluir el valor del Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios (ICMS) de las bases del cálculo de estas dos contribuciones y otros asuntos menos relevantes. El valor provisionado es de \$72,133.
- Impuesto a la circulación de Mercancías y Servicios (ICMS): En concordancia con la sentencia del 16 de octubre de 2014 del Supremo Tribunal Federal (STF), que indica que los contribuyentes del ICMS que comercializan productos que componen la canasta básica no tienen derecho a utilizar integralmente los créditos del referido impuesto, se consideró adecuado provisionar este asunto por \$77,165, con base en el concepto y el apoyo de los asesores externos.
- Ley complementaria N° 110/2001: Se discute judicialmente el derecho de no efectuar el reconocimiento de las contribuciones previstas en la Ley Complementaria N° 110/2001, instituidas para el costeo del Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS). El valor provisionado al 31 de diciembre de 2018 es de \$73,810.
- Otras provisiones correspondientes a los siguientes procesos, por \$285,176:
 - (i) Cuestionamiento referente a la no aplicación del Fator Acidentário de Prevenção (FAP) para el año 2011;
 - (ii) Cuestionamientos relacionados a las adquisiciones de proveedores considerados inhabilitados ante el registro de la Secretaria da Fazenda Estadual, error en aplicación de alícuota y obligaciones accesorias por los fiscos estatales;
 - (iii) Crédito indebido.
- Provisiones por impuestos distintos a las ganancias por valor de \$1,240,748. Las provisiones reconocidas corresponden a procesos asociados con los siguientes impuestos:
 - (i) Impuesto a la circulación de Mercancías y Servicios - ICMS por \$1,078,939;
 - (ii) Contribución social para Financiación a la Seguridad Social - COFINS por \$69,108;
 - (iii) Impuestos de productos industriales - IPI por \$63,277;
 - (iv) Impuesto predial de Brasil - IPTU por \$28,902, y
 - (v) Otros por \$522.

(3) Al 31 de diciembre de 2019 la provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de los almacenes, del corporativo y los centros de distribución de la Matriz por \$145 y a los empleados de las subsidiarias colombianas por \$124, los cuales tendrán un impacto en las actividades y operaciones de la Matriz y sus subsidiarias. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la fecha de la implementación del plan se estiman realizar durante el primer trimestre de 2020. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.

Al 31 de diciembre de 2018 la provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de los almacenes, del corporativo y los centros de distribución de la Matriz por \$911, a los empleados de las subsidiarias colombianas por \$4 y a los empleados de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$8,381, los cuales tendrán un impacto en las actividades y operaciones de la Matriz y sus subsidiarias. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la fecha de la implementación del plan se estiman realizar durante el primer trimestre de 2019. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.

(4) Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de otras provisiones corresponde a lo siguiente:

- Merma para mercancía "VMI" en la Matriz por \$1,697.
- Otras menores en las subsidiarias colombianas por \$751.
- Cierre de almacenes en la Matriz por \$7,260.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de otras provisiones corresponde a lo siguiente:

- Como resultado del proceso de asignación de precio de compra de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y de Libertad S.A. fueron reconocidas provisiones por valor de \$47,636 correspondientes a honorarios de abogados externos para defensa de los procesos fiscales, cuya remuneración está vinculada a un porcentaje aplicado al valor del éxito sobre el cierre judicial de esos procesos. Estos porcentajes pueden variar de acuerdo con factores cualitativos y cuantitativos de cada proceso.
- Merma para mercancía "VMI" en la Matriz por \$2,237.
- Otras menores en las subsidiarias colombianas por \$332.
- Cierre de almacenes en la Matriz por \$5,432.

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	357,052	1,945,660	9,296	55,637	2,367,645
Incrementos	461,124	87,677	43,579	13,220	605,600
Utilizaciones	(245)	(440)	-	(925)	(1,610)
Pagos	(328,258)	(5,789)	(38,138)	(9,464)	(381,649)
Reversiones (no utilizados)	(215,161)	(203,302)	(10,024)	(10,903)	(439,390)
Incrementos por actualizaciones de valor por el paso del tiempo	63,027	13,600	-	-	76,627
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(2,654)	(15,131)	(56)	(407)	(18,248)
(Reclasificaciones) a activos no corrientes mantenidos para la venta	(320,369)	(1,813,777)	(4,388)	(37,462)	(2,175,996)
Otras reclasificaciones	373	54	-	12	439
Saldo al 31 de diciembre de 2019	14,889	8,552	269	9,708	33,418

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Matriz y sus subsidiarias no registraron provisiones de contratos onerosos.

Nota 22.1. Otras provisiones clasificadas como corriente y no corriente

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Procesos legales	3,678	4,518
Reestructuración	269	9,296
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	765	974
Otras	9,708	22,209
Total otras provisiones corriente	14,420	36,997
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	7,787	1,944,686
Procesos legales	11,211	352,534
Otras	-	33,428
Total otras provisiones no corriente	18,998	2,330,648

Nota 22.2. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Matriz y sus subsidiarias con corte al 31 de diciembre de 2019 son los siguientes:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	3,678	765	269	9,708	14,420
De 1 a 5 años	11,211	7,787	-	-	18,998
5 años y más	-	-	-	-	-
Total pagos estimados	14,889	8,552	269	9,708	33,418

Nota 23. Cuentas por pagar a partes relacionadas

El saldo de las cuentas por pagar a partes relacionadas y el saldo de los otros pasivos financieros con partes relacionadas es el siguiente:

	Cuentas por pagar		Otros pasivos financieros	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Negocios conjuntos (2)	34,806	9,986	39,619	44,860
Controladora (3)	33,729	54,447	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	12,413	146,481	-	-
Miembros de Junta Directiva	47	13	-	-
Asociadas (5)	-	25,771	-	-
Total (1)	80,995	236,698	39,619	44,860

(1) La disminución obedece a que los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

(2) El saldo de las cuentas por pagar corresponde a los siguientes conceptos:

- Saldo por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por las emisiones de puntos (acumulaciones) que se han realizado de acuerdo con el cambio del programa de fidelización que implementó la Compañía por \$34,806 (31 de diciembre de 2018 - \$9,983);
- Saldo por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en intermediación por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$3).

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 27).

(3) Al 31 de diciembre de 2019 el saldo corresponde a los dividendos por pagar a los accionistas.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de las cuentas por pagar a la Controladora correspondía a los siguientes conceptos:

- Acuerdo de reparto de costos - "*cost sharing agreement*" - firmado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) y Casino Guichard-Perrachon S.A. (*) el 10 de agosto de 2014, para el reembolso de los gastos incurridos por las empresas del Grupo Casino y sus profesionales en beneficio de esta subsidiaria. Este acuerdo fue aprobado el 22 de julio de 2014 por el Consejo de Administración.
- "*Agency Agreement*", celebrado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) y Casino Guichard-Perrachon S.A. (*) el 25 de julio de 2016 para regular la prestación de servicios de intermediación en la compra de bienes.
- "*Cost Reimbursement Agreement*" celebrado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) y Casino Guichard-Perrachon S.A. (*) el 25 de julio de 2016 para regular el reembolso por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) de gastos de colaboradores franceses (expatriados) de la Compañía relativos a las contribuciones sociales francesas pagadas por Casino en Francia.
- Reembolso de gastos entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) y Casino Guichard-Perrachon S.A. (*) relacionados con el contrato de prestación de servicios de intermediación en la compra de bienes.
- Préstamo en dólares americanos llamado "Triple S" con el HSBC pagado por Casino Guichard-Perrachon S.A. (*) al HSBC en nombre de Libertad S.A.
- Deudas de la subsidiaria Libertad S.A. por los servicios del personal expatriado.
- Servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. (*) y Geant International B.V. por \$235 y a dividendos por pagar por \$15,050.

(4) Al 31 de diciembre de 2019 el saldo corresponde principalmente a saldo por pagar a Green Yellow Colombia S.A.S. y Green Yellow do Brasil Energia por la prestación de servicio de soluciones de eficiencia energética realizada a la Matriz, y por la prestación de servicios en la importación de mercancía por otras compañías.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo corresponde principalmente a saldo por pagar a Green Yellow Colombia S.A.S. y Green Yellow do Brasil Energia por la prestación de servicio de soluciones de eficiencia energética realizada a la Matriz y a Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (*), y por la prestación de servicios en la importación de mercancía por otras compañías.

(5) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo por pagar correspondía principalmente a saldos con Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. por los gastos de gestión de crédito.

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 1, (a) Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Matriz, (b) Casino Guichard-Perrachon S.A. dejó de ser controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Nota 24. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Proveedores (1) (2)	3,859,345	11,165,524
Costos y gastos por pagar (2)	378,537	449,734
Beneficios a empleados (2)	238,232	819,985
Retención en la fuente por pagar	60,851	67,831
Compra de activos (2)	41,447	212,719
Impuestos recaudados por pagar (2)	46,074	54,078
Dividendos por pagar (2)	8,205	54,781
Adquisición de sociedades (2)	-	33,550
Otros (1) (2)	30,110	258,872
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar corriente	4,662,801	13,117,074
Otros (2)	114	40,720
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corriente	114	40,720

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece a la reclasificación a pasivos por arrendamiento del pasivo por pagos fijos de contratos de arrendamientos. Las diferencias se detallan en la Nota 52.

(2) La disminución obedece a que los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

Nota 25. Pasivo por arrendamiento

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

La Matriz y sus subsidiarias optaron por la aplicación retroactiva de la norma, es decir como si esta siempre se hubiera aplicado desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de revelar los efectos comparables para cada periodo presentado.

El saldo del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivo por arrendamiento (1)	1,530,231	5,435,708
Corriente	222,177	858,349
No corriente	1,308,054	4,577,359

(1) Su disminución obedece a que los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

A continuación, se presenta la proyección de los pagos fijos por los pasivos por arrendamiento, al 31 de diciembre de 2019:

Hasta 1 año	389,591
De 1 a 5 años	1,167,759
Más de 5 años	1,107,789
Pagos mínimos para pasivos por arrendamiento	2,665,139
(Gastos) por financiación en el futuro	(1,134,908)
Total pagos mínimos netos para pasivos por arrendamiento	1,530,231

Nota 26. Impuesto a las ganancias

Nota 26.1. Disposiciones fiscales aplicables a la Matriz y sus subsidiarias colombianas

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

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

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

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

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

- b. Para 2019 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva es del 1.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior; para el año gravable 2020 la base será del 0.5% y a partir del año gravable 2021 la base será del 0%.

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

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

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

A partir de 2020 se establece un gravamen del 10% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido sea superior a 300 UVT (equivalente a \$11 en 2020) cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las sociedades nacionales el gravamen establecido es del 7.5% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las personas naturales no residentes en Colombia y para las sociedades extranjeras el gravamen es del 10% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Cuando las utilidades que generen los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de las sociedades que las distribuye, la tarifa para los accionistas es del 32% para el año 2020, del 31% para el año 2021 y del 30% a partir del año 2022.

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

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad según el marco técnico normativo contable vigente en Colombia establecido en la Ley 1314 de 2009 que corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270, con algunas excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables del balance inicial de adopción de estas normas.

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

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

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

- i. A partir de 2019 son deducibles los pagos que se realicen relacionados con las contribuciones a la educación de los empleados que cumplan las siguientes condiciones: (a) que se destinen a becas y a créditos condonables para educación y que sean instaurados en beneficio de los empleados, (b) los pagos realizados a programas o a centros de atención para hijos de empleados y (c) los pagos realizados a instituciones de educación primaria, secundaria, técnica, tecnológica y superior.
- j. A partir de 2019 el IVA en la adquisición, formación, construcción o importación de activos fijos reales productivos es descontable del impuesto sobre la renta.
- k. A partir de 2019 la tarifa de retención en la fuente a título de renta por pagos al exterior es del 20% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos, asistencia técnica, honorarios, regalías, arrendamientos y compensaciones y del 33% para servicios de administración o dirección.

A partir de 2020 la tarifa de retención en la fuente a título de renta por pagos al exterior será del 0% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos, asistencia técnica que sean prestados por terceros que residan fiscalmente en países con los que se tenga suscrito un convenio de doble imposición.
- l. A partir de 2019 los impuestos pagados en el exterior serán tratados como descuento tributario en el año gravable en el cual se haya realizado el pago o en cualquiera de los períodos gravables siguientes.
- m. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos al 31 de diciembre de 2019 es del 3.36%.

Créditos fiscales de la Matriz y sus subsidiarias colombianas

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

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

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

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 31 de diciembre de 2019 la Matriz y la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. determinaron su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 31 de diciembre de 2019 las subsidiarias Éxito Industrias S.A.S., Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S., Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. y Éxito Viajes y Turismo S.A.S. determinaron su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta ordinaria.

(a) Créditos fiscales de la Matriz

Al 31 de diciembre de 2019 la Matriz cuenta con \$506.677 (31 de diciembre de 2018 - \$445,924) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

El movimiento de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida de la Matriz durante el periodo de anual terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	445,924
Exceso de renta presuntiva generado durante el periodo	61,416
Ajuste a excesos de renta presuntiva de periodos anteriores	(663)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	506,677

Al 31 de diciembre de 2019 la Matriz cuenta con \$643,898 (31 de diciembre de 2018 - \$624,344) de pérdidas fiscales.

El movimiento de las pérdidas fiscales de la Matriz durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	624,344
Compensación con utilidad fiscal generada durante el periodo	4,910
Ajuste a pérdidas fiscales de periodos anteriores	14,644
Saldo al 31 de diciembre de 2019	643,898

(b) Créditos fiscales de las subsidiarias colombianas

Al 31 de diciembre de 2019 las subsidiarias colombianas no cuentan con excesos de renta presuntiva sobre renta líquida (31 de diciembre de 2018 - \$4,681). El detalle de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Éxito Industrias S.A.S.	-	4,663
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	-	18
Total	-	4,681

El movimiento de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida de las subsidiarias colombianas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,681
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	(18)
Éxito Industrias S.A.S.	(4,663)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-

Al 31 de diciembre de 2019 las subsidiarias colombianas cuentan con \$57,038 (31 de diciembre de 2018 - \$58,185) de pérdidas fiscales. El detalle de las pérdidas fiscales es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Gemex O&W S.A.S.	29,391	21,677
Éxito Industrias S.A.S.	27,460	36,508
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	106	-
Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S.	81	-
Total	57,038	58,185

El movimiento de las pérdidas fiscales de las subsidiarias colombianas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	58,185
Gemex O&W S.A.S.	7,714
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	106
Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S.	81
Éxito Industrias S.A.S. (a)	(9,048)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	57,038

(a) Corresponde a \$4,429 de ajuste a pérdidas fiscales de periodos anteriores, menos compensaciones por (\$13,477).

Firmeza de las declaraciones tributarias

A partir de 2017 y hasta 2019 el término general de firmeza de las declaraciones es de 3 años, y de 6 años para los contribuyentes obligados a presentar precios de transferencia. Aquellas declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 12 años y aquellas en las que se compensen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 6 años.

A partir de 2020 el término general de firmeza de las declaraciones será de 3 años, y para los contribuyentes obligados a presentar precios de transferencia y para aquellas declaraciones en las cuales se generen y compensen pérdidas fiscales el término de firmeza será de 5 años.

Para la Matriz, las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018, 2017 y 2016, en las cuales se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, están sujetas a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del respectivo saldo a favor; la declaración de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor.

Para la subsidiaria Éxito Industrias S.A.S. las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 y 2017, en las cuales se compensaron pérdidas fiscales y se generó saldo a favor, están sujetas a revisión por 6 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2014 y 2015 y las declaraciones del impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2014 y 2015, en las cuales se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, se encuentran sujetas a revisión durante 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor.

Para la subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018, 2017 y 2016, en las cuales se generó un saldo a favor, están sujetas a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2015, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2015, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor.

Para la subsidiaria Gemex O&W S.A.S., las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018, 2017 y 2016, en las cuales se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, están sujetas a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2016 se encuentra sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de su presentación. Las declaraciones de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2014 y 2015 se encuentran sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 y 2017, en las cuales se compensaron pérdidas fiscales y se generó un saldo a favor, están sujetas a revisión por 6 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y saldo a favor, están sujetas a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2015, en la cual se generaron pérdidas fiscales y saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2015, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor.

Para la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S., las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 y 2017 están sujetas a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de su presentación; la declaración de impuesto sobre la renta y complementarios y la declaración del impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2016, en las cuales se compensaron pérdidas fiscales, están sujetas a revisión por 6 años contados a partir de la fecha de su presentación; las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios y las declaraciones del impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2014 y 2015 se encuentran sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S., la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Los asesores tributarios y la administración de la Matriz y sus subsidiarias consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los registrados al 31 de diciembre de 2019.

Precios de transferencia

Las operaciones de la Matriz con su controlante y las partes relacionadas del exterior se han realizado con observación de los principios de plena competencia y como si se tratara de partes independientes, tal como señalan las disposiciones de Precios de Transferencia establecidas por las normas tributarias nacionales. Asesores independientes realizaron la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2018. Para este propósito la Matriz presentó una declaración informativa y tiene disponible el referido estudio desde el 11 de julio de 2019.

Entidades controladas del exterior

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

Nota 26.2. Disposiciones fiscales aplicables a las subsidiarias del exterior

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

- Las subsidiarias domiciliadas en Uruguay tienen una tarifa del 25%;
- Las subsidiarias domiciliadas en Argentina tienen una tarifa del 35%.

Nota 26.3. Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

Activo por impuestos corrientes

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo a favor por impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas (2)	200,696	154,686
Descuentos tributarios de la Matriz y sus subsidiarias colombianas (3)	72,239	-
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	47,067	23,375
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A.	6,098	29,913
Descuentos tributarios de la Matriz por impuestos pagados en el exterior	3,738	285
Activo por impuestos de renta corrientes de la subsidiaria Onper Investment 2015 S.L. (4)	2,935	-
Activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. (5)	639	4,067
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. (6)	438	4,613
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. (7)	-	507,351
Total activo por impuestos corrientes (1)	333,850	724,290

(1) Su disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Retenciones de impuesto de renta (a)	222,888	207,294
Descuentos tributarios	5,653	11,892
Menos (gasto) de impuesto a la renta (Nota 26.4)	(27,845)	(64,500)
Total saldo a favor por impuesto a la renta	200,696	154,686

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

(3) Los descuentos tributarios de la Matriz y sus subsidiarias colombianas son los siguientes:

	31 de diciembre de 2019
Impuesto de industria y comercio y avisos	51,281
IVA en activos reales productivos	20,609
Otros	349
Total descuentos tributarios de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	72,239

(4) El saldo del activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L., relacionado con las subsidiarias del segmento Argentina, se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2019
Activo por impuestos corrientes de renta	7,598
Pasivo por impuestos corrientes de renta	(4,663)
Total	2,935

(5) El saldo del activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activo por impuestos corrientes de renta	2,902	5,532
Pasivo por impuestos corrientes de renta	(2,263)	(1,465)
Total	639	4,067

(6) Saldo de otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. relacionado con las subsidiarias del segmento Argentina.

(7) Saldo de otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. relacionado con las subsidiarias del segmento Brasil.

Pasivo por impuestos corrientes

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto de industria y comercio por pagar de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	68,200	53,023
Impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. diferentes al impuesto de renta (2)	3,040	6,131
Impuestos de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. diferentes al impuesto de renta	1,471	648
Impuesto a la propiedad raíz de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	199	1,530
Impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. diferentes al impuesto de renta (3)	-	204,847
Impuestos de renta de la subsidiaria Onper Investment 2015 S.L. (4)	-	32,520
Total pasivo por impuestos corrientes (1)	72,910	298,699

- (1) Su disminución obedece a que los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para pasivos no corrientes mantenidos para la venta.
- (2) Saldo de impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. relacionado con las subsidiarias del segmento Argentina.
- (3) Saldo de impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. relacionado con las subsidiarias del segmento Brasil.
- (4) Saldo del pasivo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. relacionado con las subsidiarias del segmento Brasil. El saldo se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018
Pasivo por impuestos corrientes de renta	(106,835)
Activo por impuestos corrientes de renta	74,315
Total	32,520

Nota 26.4. Impuesto a las ganancias

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	171,134	142,119
Mas		
Impuestos no deducibles	37,475	427
Gastos no deducibles	24,106	46,616
Gravamen a los movimientos financieros	10,526	8,270
Multas, sanciones y litigios	4,927	1,611
Castigos de cartera	3,245	5,381
Impuestos asumidos y valorización	1,653	50,488
Renta líquida - recuperación depreciación de activos fijos vendidos	468	27,794
Pérdidas de inventarios no deducibles	38	315
Reintegro deducción de activos fijos productores de renta por venta de activos	-	33,798
Precio de venta activos fijos poseídos por menos de dos años	-	25,147
Menos		
Efecto de los resultados contables de las subsidiarias del exterior (1)	(119,316)	89,959
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1) (2)	(71,629)	(276,052)
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(23,832)	(20,351)
Recuperación de provisiones	(4,304)	(239)
Dividendos no gravados recibidos de subsidiarias	(3,987)	(27,870)
Deducción 30% adicional salario aprendices voluntarios	(1,740)	(1,739)
Deducción por discapacitados	(1,665)	(445)
Donación a bancos de alimentos	(1,420)	-
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	(135)	(26,585)
Costo de venta activos fijos poseídos por menos de dos años	-	(77,140)
Renta líquida	25,544	1,504
Compensaciones de pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	(13,544)	(16,089)
Total renta líquida después de compensaciones	12,000	(14,585)
Renta presuntiva periodo corriente de la Matriz y de algunas subsidiarias colombianas	61,416	148,743
Renta líquida periodo corriente de algunas subsidiarias colombianas	24,211	17,147
Renta líquida gravable	85,627	165,890
Tarifa del impuesto a la renta	33%	33%
Subtotal (gasto) impuesto de renta	(28,257)	(54,744)
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	-	(3,625)
Sobretasa de impuesto sobre la renta	-	(6,504)
Descuentos tributarios	412	373
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios	(27,845)	(64,500)
Ingreso impuesto año anterior	(237)	2,286
Total (gasto) impuesto de renta y complementario de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	(28,082)	(62,214)
Total (gasto) impuesto corriente de subsidiarias en el exterior	(48,175)	(34,382)
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(76,257)	(96,596)

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en la cuenta de Efecto de los resultados contables de las subsidiarias del exterior obedece al reconocimiento del efecto de la aplicación de esta NIIF en los resultados de las subsidiarias. El efecto en la cuenta de Ajustes NIIF sin incidencia fiscal se explica en el numeral (2) siguiente en esta misma Nota 26.4.

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (a)
Provisiones contables	76,121	78,242
Arrendamientos gravados	50,067	74,227
Dividendos de las subsidiarias gravados	49,610	65,819
Otros gastos contables sin efecto fiscal (a)	49,156	33,790
Diferencia en cambio, neta	17,630	36,973
Dividendos de las subsidiarias no gravados	3,987	27,739
Cálculo actuarial gravado	2,938	2,289
Resultados por el método de participación, neto	(159,949)	(396,749)
Costos fiscales no contables	(30,163)	(26,221)
Mayor depreciación fiscal sobre la contable	(52,551)	(45,941)
Recuperación de provisiones	(39,690)	(56,002)
Exceso de gastos de personal fiscal sobre el contable	(34,760)	(40,727)
Otros (ingresos) contables no fiscales, neto	(3,488)	(26,362)
Impuestos no deducibles	(508)	(3,129)
Multas y sanciones no deducibles	(29)	-
Total	(71,629)	(276,052)

(a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al efecto impositivo por la no deducibilidad del gasto por depreciación de los derechos de uso y del costo financiero del pasivo por arrendamiento. Las diferencias se detallan en la Nota 52.

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(76,257)	(96,596)
Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 26.5) (1)	52,961	152,395
Total (gasto) por impuesto a la renta y complementarios	(23,296)	55,799

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Las diferencias se detallan en la Nota 52.

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Uruguay	(44,336)	(34,462)
Argentina	(3,839)	80
Total (gasto) por impuesto corriente	(48,175)	(34,382)

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Patrimonios líquidos	4,199,870	4,334,744
Menos patrimonios líquidos a excluir	(105,475)	(85,766)
Patrimonios líquidos base	4,094,395	4,248,978
Renta presuntiva	61,416	148,714
Mas dividendos gravados	-	29
Renta presuntiva total	61,416	148,743

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

	31 de diciembre de 2019	Tasa	31 de diciembre de 2018	Tasa
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	171,134		142,119	
(Gasto) por impuestos a la tasa impositiva aplicable	(56,474)	(33%)	(52,552)	(37%)
Efecto fiscal de tasas impositivas soportadas en el extranjero	(48,176)	(28%)	(34,382)	(24%)
Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinación de la pérdida fiscal	(27,205)	(16%)	(65,950)	(46%)
Efecto fiscal de ajuste a impuestos corrientes de períodos anteriores	(237)	(-%)	2,286	1%
Efecto fiscal de los ingresos no gravados para la determinación de la pérdida fiscal	65,792	38%	79,459	56%
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos	37,160	22%	67,321	47%
Efecto fiscal de las pérdidas fiscales	4,030	2%	61,995	44%
Efecto fiscal procedente de cambios en la tasa impositiva	1,814	1%	(2,378)	(2%)
Total (gasto) ingreso impuesto de renta y complementarios	(23,296)	(14%)	55,799	39%

Nota 26.5. Impuesto diferido

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

La composición del activo y del pasivo por impuesto diferido es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018 (1)	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Pasivo por arrendamiento (1)	509,927	-	474,641	-
Pérdidas fiscales	198,834	-	196,376	-
Excesos de renta presuntiva	156,459	-	140,258	-
Créditos fiscales	66,535	-	56,282	-
Otras provisiones	18,661	-	14,896	-
Otros pasivos financieros	4,913	-	2,850	-
Inventarios	4,444	-	5,275	-
Cuentas comerciales por cobrar y otras	3,371	-	4,113	-
Provisiones por beneficios a empleados	1,736	-	3,642	-
Gastos pagados por anticipado	943	-	3,681	-
Pasivos financieros	622	-	46,168	-
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	308	-	-	(60,657)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	128	-	-	(523)
Cuentas por pagar partes relacionadas	8	-	8,196	-
Otros activos no financieros	-	-	-	(20)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(294)	401	-
Otros pasivos no financieros	-	(2,725)	3,386	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	(3,957)	-	(7,654)
Inmuebles en construcción	-	(4,180)	-	(915)
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	(5,537)	-	(1,209)
Proyectos inmobiliarios	-	(5,894)	-	(12,372)
Terrenos	-	(7,070)	-	(9,623)
Otros activos financieros	-	(7,343)	-	(37,331)
Otras propiedades, planta y equipo	-	(29,146)	-	(26,512)
Propiedades de inversión	-	(35,671)	-	(9,517)
Edificios	-	(122,035)	-	(91,758)
Plusvalía	-	(145,302)	-	(185,781)
Derechos de uso (1)	-	(444,594)	-	(409,357)
Total Matriz	966,889	(813,748)	960,165	(853,229)
Subsidiarias colombianas (1)	29,497	(32,907)	30,008	(28,947)
Total segmento Colombia	996,386	(846,655)	990,173	(882,176)
Segmento Uruguay	27,538	-	25,994	-
Segmento Argentina	8,373	(124,876)	5,076	(122,294)
Segmento Brasil (2)	-	-	196,928	(1,489,567)
Total	1,032,297	(971,531)	1,218,171	(2,494,037)

La composición del activo y del pasivo por impuesto diferido detallado para los tres segmentos geográficos (cuatro para 2018) en los cuales se agrupan las operaciones de la Matriz y sus subsidiarias es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018 (1)	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Segmento Colombia	149,731	-	107,997	-
Segmento Uruguay	27,538	-	25,994	-
Segmento Argentina	-	(116,503)	-	(117,218)
Segmento Brasil (2)	-	-	-	(1,292,639)
Total (1)	177,269	(116,503)	133,991	(1,409,857)

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporaria que surge en el reconocimiento de los derechos de uso y del pasivo por arrendamiento. Las diferencias se detallan en la Nota 52.
- (2) Su disminución obedece a que los activos y los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Ingreso impuesto de renta diferido	191,821	150,321
(Gasto) impuesto de renta diferido a las ganancias ocasionales	(138,860)	2,074
Total ingreso impuesto a las ganancias diferido	52,961	152,395

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
(Gasto) por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura y otros	(1,383)	(4,486)
Ingreso (gasto) por mediciones de planes de beneficios definidos	114	(40)
Total gasto impuesto a las ganancias diferido	(1,269)	(4,526)

La conciliación del movimiento del impuesto diferido, neto, entre el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 con el estado de resultados y el estado de otro resultado integral es la siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019
Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	52,961
(Gasto) por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(1,269)
Reclasificación del impuesto diferido a la ganancia del periodo por operaciones discontinuadas	1,082,395
Efecto de conversión del impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo (1)	202,545
Total aumento del impuesto diferido, neto entre el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018	1,336,632

- (1) Este efecto está incluido en la línea de Diferencia en cambio por conversión en el Otro resultado integral, el cual surge de la conversión a la tasa de cierre de los activos y de los pasivos por impuesto diferido de las subsidiarias del exterior (Nota 30).

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras inversiones menores	(7,628)	(11,780)
Total	(7,628)	(11,780)

Al 31 de diciembre de 2019 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos asciende a \$47,725 (31 de diciembre de 2018 - \$53,361).

Nota 26.6. Impacto sobre el impuesto a las ganancias de la distribución de dividendos.

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

Nota 26.7. Activo y pasivo por impuestos no corrientes

Activo por impuestos no corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo del activo por impuestos no corrientes correspondía a los impuestos por cobrar de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, básicamente el impuesto ICMS (Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios) y el Impuesto Nacional del Seguro Social.

La disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

Pasivo por impuestos no corrientes

El saldo detallado por subsidiaria es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Libertad S.A.	800	1,547
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (1)	-	395,467
Total	800	397,014

Al 31 de diciembre de 2019 el saldo corresponde a los impuestos por pagar de la subsidiaria Libertad S.A. por impuestos federales y programa de incentivos a plazos.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo correspondía a los impuestos por pagar de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y Libertad S.A. por impuestos federales y programa de incentivos a plazos.

- (1) La disminución obedece a que los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

Nota 27. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Recaudos recibidos para terceros (2)	99,887	131,326
Instrumentos financieros derivados (3)	15,334	1,770
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (4)	20	9,473
Bonos emitidos (5)	-	3,477,711
Total (1)	115,241	3,620,280
Corriente	114,871	1,037,191
No corriente	370	2,583,089

- (1) La disminución obedece a que los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Recaudos Tarjeta Éxito (a)	39,619	44,860
Corresponsal no bancario	26,075	47,340
Ingresos recibidos para terceros (b)	22,076	27,287
Comercio directo (<i>market place</i>)	3,269	5,000
Otros recaudos	8,848	6,839
Total	99,887	131,326

- (a) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 23).

(b) El saldo corresponde a lo siguiente:

- Recaudos recibidos para terceros por servicios hoteleros, traslados, asistencias, renta autos y reserva de pasajes aéreos realizados dentro del proceso de intermediación como agencia de viajes por parte de la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$19,341 (31 de diciembre de 2018 - \$15,508).
- Recaudos recibidos para terceros de las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A. y Mercados Devoto S.A. por \$2,621 (31 de diciembre de 2018 - \$2,325).
- Al 31 de diciembre de 2018 incluía además recaudos de seguros, garantía extendida, recargas de celular de compañías de telefonía y otros recaudos efectuados por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD a nombre de Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Ventas Ltda. por \$9,454.

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

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

Derivado	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
<i>Forward</i>	12,495	1,224	-	-	13,719
<i>Swap</i>	282	721	242	370	1,615
					15,334

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

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

(4) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan:

(a) Al 31 de diciembre de 2019 las operaciones de permuta financiera *swap* realizadas por la Matriz mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

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

(b) Al 31 de diciembre de 2018 incluía además el valor razonable de los contratos *swap* para el 100% de las obligaciones en dólares y con tasa de interés fija de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, a excepción de los CDCI - Crédito directo al consumidor a través de un intermediario. El valor razonable se mide intercambiando estos instrumentos a una tasa de interés flotante CDI. Estos contratos tenían una duración igual a la de la deuda y protegen tanto los intereses como el capital. La tasa CDI anual promedio al 31 de diciembre de 2018 era del 6.42%.

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

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

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
<i>Swap</i>	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	20
					20

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

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
<i>Swap</i>	-	-	20	-	-	20

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

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor Razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	6,890
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	21
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	1.94% a 9.80%	CDI	2,562
					9,473

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

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	295	2,752	4,975	1,451	9,473

- (5) Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD utilizaba la emisión de bonos para fortalecer el capital de trabajo y mantener su estrategia de efectivo y de alargamiento de su perfil de deuda e inversión. Los bonos emitidos no eran convertibles en acciones, no poseían cláusulas de repactación y no poseían garantía, excepto para las emisiones de sus subsidiarias, en las cuales la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD ofrece el aval. La forma de amortización de los bonos variaba de acuerdo con la emisión.

La subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD tenía la obligación de mantener índices financieros relacionados con las emisiones realizadas. Esos índices eran calculados con base en la información financiera consolidada preparada según las prácticas contables adoptadas en Brasil, los cuales eran: (i) la deuda neta (deuda menos efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar) sin exceder el patrimonio neto; y (ii) índice de deuda neta consolidada/Ebitda menor o igual a 3.25. Al 31 de diciembre de 2018 la subsidiaria daba cumplimiento a estos índices.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Recaudos recibidos para terceros	99,887	131,326
Instrumentos financieros derivados	14,964	1,770
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	20	8,022
Bonos emitidos	-	896,073
Total corriente	114,871	1,037,191
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	370	1,451
Bonos emitidos	-	2,581,638
Total no corriente	370	2,583,089

Nota 28. Otros pasivos no financieros

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ingresos recibidos por anticipado (2)	81,763	256,885
Programas de fidelización de clientes (3)	27,106	48,636
Anticipos contratos y otros proyectos	9,056	7,256
Cuotas recibidas "plan resévalo"	230	647
Bono recompra	85	176
Garantía extendida (4)	-	15,712
Otros (5)	-	9,423
Total otros pasivos no financieros corriente (1)	118,240	338,735
Anticipos contratos y otros proyectos	669	727
Otros (5)	-	11,236
Total otros pasivos no financieros no corriente (1)	669	11,963

- (1) La disminución obedece a que los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tarjeta regalo	61,854	57,199
Tarjeta integral Cafam	8,364	7,210
Tarjeta cambio	3,620	3,492
Precompra de datos y minutos	957	979
Tarjeta combustible	807	820
Arrendamientos de muebles (a)	-	182,922
Otros	6,161	4,263
Total	81,763	256,885

- (a) Al 31 de diciembre de 2018 correspondía básicamente a anticipos recibidos de terceros por arrendamientos de puntas de góndolas y papel luminoso para la exhibición de los productos en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla" de la Matriz; "Hipermillas" de la subsidiaria Mercados Devoto S.A.; "Tarjeta Más" de la subsidiaria Supermercados Disco del Uruguay S.A. y "Club Libertad" de la subsidiaria Libertad S.A. Al 31 de diciembre de 2018 incluía además los programas "Puntos Extra" y "Pao de Azúcar" de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Programa "Hipermillas" y "Tarjeta Más"	25,658	26,665
Programa "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla"	1,138	18,539
Club Libertad	310	513
Programa "Meu Desconto" (a)	-	2,919
Total	27,106	48,636

- (4) Al 31 de diciembre de 2018, correspondía principalmente al plan de garantía extendida a clientes otorgado por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.
- (5) Al 31 de diciembre de 2018, incluía principalmente al pago recibido del tercero "Allpark" en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, correspondiente al contrato de servicios de estacionamientos.

Nota 29. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión

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

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

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

Nota 30. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

Reservas

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

Ganancias acumuladas

Dentro de las ganancias acumuladas, se encuentra incluido el efecto en el patrimonio por conversión a NIIF por \$1,070,092, producto del estado financiero inicial preparado en 2014 con base en la NIIF 1, incluida en las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270.

Otro resultado integral acumulado

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

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto
Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1)	(13,203)	-	(13,203)	(7,200)	-	(7,200)
Mediciones de planes de beneficios definidos (2)	(5,141)	1,546	(3,595)	(4,760)	1,432	(3,328)
Diferencias de cambio de conversión (3)	(1,106,448)	-	(1,106,448)	(597,914)	-	(597,914)
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (4)	(768)	571	(197)	(5,978)	1,954	(4,024)
(Pérdidas) por cobertura de inversiones de negocios en el extranjero	(1,459)	-	(1,459)	-	-	-
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (5)	-	-	-	(41,486)	-	(41,486)
Total otro resultado integral acumulado	(1,127,019)	2,117	(1,124,902)	(657,338)	3,386	(653,952)

- (1) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros con cambios en el patrimonio, menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no se reclasifican a los resultados del período.
- (2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de beneficios definidos de la Matriz y de sus subsidiarias. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del período.
- (3) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de la Matriz de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones en el extranjero. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del período cuando se disponga la operación en el extranjero. Incluye el efecto de conversión de los activos y de los pasivos por impuesto diferido por \$202,545 (Nota 26).
- (4) Corresponde al valor acumulado de la porción efectiva de las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas se reclasifican a los resultados del período únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del período o la transacción altamente probable no se prevea que ocurrirá, o se incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.
- (5) Valor que le corresponde a la Matriz del otro resultado integral de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a través de participación directa o mediante sus subsidiarias.

Nota 31. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
Venta de bienes (Nota 46)	14,503,846	14,176,353
Ingresos por servicios (2)	604,070	551,639
Otros ingresos ordinarios (3)	185,167	142,035
Total de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	15,293,083	14,870,027

- (1) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos acumulados al 30 de noviembre y al 31 de diciembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O & W S.A.S., respectivamente, a la ganancia neta del período por operaciones discontinuadas.

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Arrendamientos de inmuebles	229,725	218,848
Concesionarios	106,241	106,519
Publicidad	82,615	72,622
Arrendamientos de espacios físicos	56,283	22,603
Comisiones	29,586	28,055
Telefonía	27,562	30,937
Corresponsal no bancario	20,149	17,970
Otros ingresos por prestación de servicios	18,494	19,814
Transporte	18,206	13,098
Tarifa administrativa viajes	8,047	6,513
Giros	7,162	7,483
Administración de inmuebles	-	7,177
Total ingresos por servicios	604,070	551,639

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Participación en acuerdo de colaboración (a)	88,641	67,465
Aprovechamientos (b)	27,692	9,796
Ingresos por regalías	17,481	10,459
Eventos de mercadeo	12,971	14,526
Otros ingresos por direccionamiento estratégico		
Latam (Nota 38)	7,851	7,389
Ingresos servicios financieros	3,020	2,389
Otros	27,511	30,011
Total otros ingresos ordinarios	185,167	142,035

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

(b) Para el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se incluye \$18,030 correspondientes a una indemnización recibida relacionada con el contrato de adquirencia.

Nota 32. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1) (2) (3)
Depreciación y amortización (2)	369,341	372,784
Impuestos distintos al impuesto de renta	210,822	258,879
Servicios	203,141	186,634
Combustibles y energía	186,998	171,428
Publicidad	150,927	154,191
Reparación y mantenimiento	132,401	123,677
Comisiones de tarjetas débito y crédito	81,332	77,952
Transporte	41,416	41,922
Material de empaque y marcada	38,533	44,449
Administración de locales	35,007	34,072
Honorarios	26,316	27,042
Seguros	26,221	23,947
Personal externo	22,453	27,825
Arrendamientos (2)	19,812	10,779
Gastos de viaje	6,291	5,593
Gastos por otras provisiones	5,918	7,248
Gastos legales	4,264	4,388
Contribuciones y afiliaciones	439	1,623
Otros	111,830	86,147
Total gastos de distribución	1,673,462	1,660,580

- (1) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las revisiones efectuadas a las operaciones de la Matriz, algunos conceptos que hasta el 31 de diciembre de 2018 se encontraban registrados en gastos de distribución y en gastos por beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, están siendo registrados en el costo de la mercancía vendida. Estos mismos conceptos por \$58,645 fueron reclasificados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (2) (3)
Depreciación y amortización (2)	81,188	66,392
Honorarios	54,297	55,662
Impuestos distintos al impuesto de renta	52,420	47,870
Gasto por deterioro	32,466	12,131
Reparación y mantenimiento	23,138	17,314
Servicios	12,587	16,848
Personal externo	9,505	7,380
Combustibles y energía	8,907	8,300
Gastos de viaje	7,590	7,369
Seguros	6,599	5,018
Arrendamientos (2)	5,103	12,047
Administración de locales	2,902	2,670
Contribuciones y afiliaciones	2,608	2,619
Transporte	1,930	2,178
Gastos legales	786	911
Publicidad	234	336
Material de empaque y marcada	164	325
Otros	26,820	16,176
Total gastos de administración y venta	329,244	281,546

- (2) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso y al retiro del gasto fijo de los contratos de arrendamiento. Las diferencias se detallan en la Nota 52.
- (3) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos acumulados al 30 de noviembre y al 31 de diciembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O & W S.A.S., respectivamente, a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas.

Nota 33. Gasto por beneficios a los empleados

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1) (2)
Sueldos y salarios	1,025,633	1,016,758
Aportaciones a la seguridad social	34,006	34,850
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	50,484	50,777
Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	1,110,123	1,102,385
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	92,246	105,897
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos (3)	(6,795)	307
Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo	85,451	106,204
Gastos por beneficios de terminación	8,062	7,792
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	93	(84)
Otros gastos de personal	29,084	27,213
Total de gastos por beneficios a empleados	1,232,813	1,243,510

- (1) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las revisiones efectuadas a las operaciones de la Compañía, algunos conceptos que hasta el 31 de diciembre de 2018 se encontraban registrados en gastos de administración y en gastos por beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, están siendo registrados en el costo de la mercancía vendida. Estos mismos conceptos por \$118,386 fueron reclasificados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.

- (2) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos acumulados al 30 de noviembre y al 31 de diciembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O & W S.A.S., respectivamente, a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas.

- (3) En el año 2019 la Matriz acordó con los empleados la eliminación del beneficio de prima de retiro por pensión de vejez, esto generó un cambio significativo en el plan de beneficios post-empleo y planes de beneficios definidos, presentando una disminución al 31 de diciembre de 2019 por \$6,684.

Nota 34. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias (perdidas) netas

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

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1) (2)
Otros ingresos operativos		
Recurrentes		
Recuperación de deterioro de cuentas comerciales por cobrar	37,121	15,688
Reintegro de costos y gastos por ICA	4,622	255
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	2,484	2,566
Indemnización por siniestros	1,780	2,953
Recuperación de otras provisiones	1,555	3,012
Recuperación de otras provisiones procesos laborales	946	1,582
Recuperación de costos y gastos por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	50	1,911
Otros ingresos recurrentes	362	-
Total recurrentes	48,920	27,967
No recurrentes		
Recuperación de otras provisiones	3,033	41
Recuperación de provisiones por procesos de reestructuración	2,389	2,665
Total no recurrentes	5,422	2,706
Total otros ingresos operativos	54,342	30,673
Otros gastos operativos		
Gasto por reestructuración (3)	(34,544)	(42,440)
Gasto por impuesto a la riqueza	(13,463)	(12,195)
Gasto por reestructuración fiscal (4)	(3,151)	-
Gasto por provisión de procesos tributarios	-	(255)
Otros gastos (5)	(34,270)	(11,744)
Total otros gastos operativos	(85,428)	(66,634)
Otras ganancias (pérdidas), netas		
Ganancia (pérdida) en venta de propiedades, planta y equipo (6)	5,168	3,248
Retiro de contratos de arrendamiento (1)	989	177
Retiro de propiedades planta y equipo (7)	(11,871)	(21,021)
Deterioro (recuperación) de activos no corrientes (8)	(6,768)	2,386
Pérdida en disposición de otros activos	(675)	(2,523)
Costo de venta sobre derechos de uso	(157)	-
Ganancia en venta de subsidiarias	-	13,542
Ganancia en venta de intangibles	-	35
Total otras (pérdidas), netas	(13,314)	(4,156)

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento terminados anticipadamente. Las diferencias se detallan en la Nota 52.
- (2) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos acumulados al 30 de noviembre y al 31 de diciembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O & W S.A.S., respectivamente, a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas.
- (3) Corresponde a los gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de la Matriz y de sus subsidiarias colombianas que incluye los conceptos de compra de plan de excelencia operacional y plan de retiros corporativos por \$29,800 (31 de diciembre de 2018 - \$38,169) y a gastos de plan de reestructuración de la subsidiaria Libertad S.A. por \$4,744 (31 de diciembre de 2018 - \$4,271).

- (4) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al gasto de las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A. por \$1,836 y Devoto Hermanos S.A. por \$1,315 por concepto de procesos de reestructuración fiscal relacionados con correcciones de pagos de impuestos al patrimonio e IVA de periodos anteriores, como resultado de una decisión de la Dirección General Impositiva (DGI).
- (5) Al 31 de diciembre de 2019 incluye gastos de la Matriz por reconversión de almacenes por \$2,012; a gastos relacionados con el proyecto Europa por \$20,336; a gastos de implementación de la NIIF 16 - Arrendamientos por \$1,578; a gastos del proyecto Bricks II por \$1,009, y a gastos por cierre de almacenes y tiendas por \$9,102.
- Al 31 de diciembre de 2018 incluye gastos de la Matriz ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$3,172; a gastos por reconversión de almacenes por \$1,592; a gastos por asesoría por \$754; a gastos incurridos en la creación de vehículos inmobiliarios por \$463; a provisión para cierre de almacenes por \$5,432, y a otros gastos menores por \$339.
- (6) Corresponde básicamente a la ganancia en venta de propiedades, planta y equipo de la subsidiaria Libertad S.A. por \$4,038. Al 31 de diciembre de 2018 correspondía básicamente la ganancia en venta de propiedades, planta y equipo de la subsidiaria Libertad S.A. por \$3,922 y a la pérdida en venta de inmuebles, de la Matriz por \$769.
- (7) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde básicamente a los cierres en la Matriz de los almacenes Carulla Express Pontevedra por \$411, Surtimax Funza por \$97, Éxito Castilla por \$69, Surtimax Metrocar \$15 y Surtimax Calle 48 por \$12. Incluye además el retiro de maquinaria y equipo y muebles y enseres, mejoras a propiedades ajenas y equipo de cómputo como resultado de la toma física de inventario de propiedades, planta y equipo por \$7,903, el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres y equipo de cómputo por daños por \$779, el retiro de maquinaria de las estaciones de servicio de la Matriz por \$225, el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de cómputo por siniestros en Carulla La Mina y en otros inmuebles por \$21, y el retiro de un inmueble en el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla por \$1,952.
- Al 31 de diciembre de 2018, incluye principalmente los cierres en la Matriz de los almacenes Éxito Barranquilla Alto Prado por \$3,007, Carulla Express Olaya Herrera por \$473, Surtimax San Carlos por \$389, Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$309, Éxito Express Ciudadela por \$291, Éxito Express Costa de Oro por \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Express Avenida 60 por \$196, Surtimax el Real por \$184, Surtimax Ciudad Bolívar por \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132 y Éxito Mini Yerbabuena por \$121. Surtimax Olaya por \$587, Surtimax Villaluz por \$77, Surtimax Torices por \$363 y Surtimax Baranoa por \$232. Incluye además el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, mejoras a propiedades ajenas y equipo de cómputo como resultado de la toma física de inventario de propiedades, planta y equipo por \$11,105 y por último incluye el cierre de cinco tiendas en la subsidiaria de Uruguay Mercados Devoto S.A. por \$1,799.
- (8) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde la pérdida por deterioro que se presentó en la plusvalía de la subsidiaria Gemex O & W S.A.S. por \$1,017, a la pérdida por deterioro que se presentó en los inmuebles del Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo por \$4,084 y del Patrimonio Autónomo Viva Palmas por \$1,667. Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en los programas de computador de la Matriz por \$3,307, a la pérdida por deterioro de inmuebles de la subsidiaria Mercados Devoto S.A. por \$2,818 y a la ganancia por recuperación de pérdida por deterioro de valor en inmuebles de la subsidiaria Devoto Hermanos S.A. por \$8,511.

Nota 35. Ingresos y gastos financieros

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1) (2)
Ganancias por diferencia en cambio (1)	333,578	51,680
Ganancias por instrumentos financieros derivados	264,364	219,389
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo	23,770	14,871
Otros ingresos financieros	13,151	11,042
Total ingresos financieros	634,863	296,982
Pérdida por diferencia en cambio (1)	(402,335)	(222,129)
Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(299,931)	(318,156)
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(250,183)	(105,839)
Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento (1)	(119,574)	(124,134)
Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de situación financiera (3)	(25,281)	(54,023)
Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de resultados (3)	(12,673)	(10,741)
Gastos por comisiones	(6,161)	(4,724)
Otros gastos financieros	(11,655)	(10,328)
Total gastos financieros	(1,127,793)	(850,074)

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento del gasto por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de la tasa de interés efectiva. Las diferencias se detallan en la Nota 52.
- (2) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos acumulados al 30 de noviembre y al 31 de diciembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O & W S.A.S., respectivamente, a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas.
- (3) Corresponde a los resultados derivados de la posición monetaria neta de los estados financieros de la subsidiaria Libertad S.A.

Nota 36. Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	(5,905)	42,129
Puntos Colombia S.A.S.	(4,218)	(1,613)
Total	(10,123)	40,516

Nota 37. Ganancias por acción

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

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Matriz no ha realizado transacciones con acciones ordinarias potenciales, ni después de la fecha de cierre ni a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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

En los resultados del periodo:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora	57,602	253,168
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia por acción básica y diluida atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)	128.69	565.61

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas	147,838	197,918
Menos resultado neto por operaciones continuadas atribuibles a las participaciones no controladoras	109,433	94,380
Ganancia neta por operaciones continuadas atribuibles a los propietarios de la controladora	38,405	103,538
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia por acción básica y diluida por operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)	85.80	231.32

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas	774,838	1,014,764
Menos resultado neto por operaciones discontinuadas atribuibles a las participaciones no controladoras	755,641	865,134
Ganancia neta por operaciones discontinuadas atribuibles a los propietarios de la controladora	19,197	149,630
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447,604,316	447.604.316
Ganancia por acción básica y diluida por operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)	42.89	334.29

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas	147,838	197,918
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia por acción básica y diluida por operaciones continuadas (en pesos colombianos)	330.29	442.17

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas	774,838	1,014,764
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia por acción básica y diluida por operaciones discontinuadas (en pesos colombianos)	1,731.08	2,267.10

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
(Pérdida) neta atribuible a los propietarios de la controladora	(307,135)	(400,938)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la (pérdida) básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
(Pérdida) por acción básica y diluida en el resultado integral total (en pesos colombianos)	(686.17)	(895.74)

Nota 38. Transacciones con partes relacionadas

Nota 38.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

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

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Beneficios a los empleados a corto plazo (1) (2)	75,707	148,574
Beneficios post-empleo	1,981	1,728
Beneficios por terminación	374	1,752
Beneficios a los empleados a largo plazo	11	55
Plan de pagos basados en acciones (1)	-	22,849
Total	78,073	174,958

(1) Al 31 de diciembre de 2018 la compensación al personal clave de la gerencia incluye los beneficios otorgados a los empleados de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (*).

(2) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. (*) como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con la Matriz. Durante el periodo de anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se registraron \$7,851 (31 de diciembre de 2018 - \$7,389) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 31.

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 1, (a) Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía, (b) Casino Guichard-Perrachon S.A. dejó de ser controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Nota 38.2. Transacciones con partes relacionadas

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

El valor de los ingresos, costos y gastos con partes relacionadas es el siguiente:

	Ingresos		Costos y gastos	
	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Negocios conjuntos (1)	111,594	90,662	98,029	39,920
Asociadas (2)	105,911	123,296	10,966	-
Compañías del Grupo Casino (3)	20,212	3,600	130,557	80,568
Controladora (4)	1,359	8,268	-	68,274
Miembros de Junta Directiva	-	-	1,465	10,473
Total	239,076	225,826	241,017	199,235

- (1) Los ingresos corresponden a rendimientos de bonos y cupones y energía con Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$15,076 (31 de diciembre de 2018 - \$15,119), a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$88,641 (31 de diciembre de 2018 - \$67,465), a arrendamientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$5,272 (31 de diciembre de - \$4,417), a otros servicios a Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$1,567 (31 de diciembre de 2018 - \$3,505) y a servicios a Puntos Colombia S.A.S., por \$1,038 (31 de diciembre de 2018 - \$156).

Los costos y gastos corresponden al costo del programa de fidelización y administración del pasivo a Puntos Colombia S.A.S., por \$94,569 (31 de diciembre de 2018 - \$37,826) y a comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$3,460 (31 de diciembre de - \$2,094).

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

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

- (4) Al 31 de diciembre de 2019 los ingresos con la controladora corresponden a reembolso de gastos de personal celebrado con Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (*). Al 31 de diciembre de 2018 los ingresos corresponden al acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard Perrachon S.A. (*).

Al 31 de diciembre de 2018 los costos y gastos con la controladora corresponden básicamente al reembolso de los gastos incurridos por los profesionales y empresas del Grupo Casino en beneficio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) bajo el acuerdo de reparto de costos "cost sharing agreement" y a los costos incurridos en la Matriz correspondientes a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard Perrachon S.A. (*) y Geant International B.V.

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 1, (a) Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía, (b) Casino Guichard-Perrachon S.A. dejó de ser controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Nota 39. Deterioro del valor de los activos

Nota 39.1. Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se presentaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros. En la Nota 8 se presenta la información relacionada con el movimiento del deterioro de la cartera de deudores comerciales

Nota 39.2. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2019

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

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

	Grupos de unidades generadoras de efectivo								Total
	Éxito	Carulla	Surtimax (1)	Súper Inter	Todo hogar	Surtimayorista (1)	Uruguay (2)	Argentina (3)	
Plusvalía	90,674	856,495	37,402	464,332	1,017	4,174	1,303,092	173,582	2,930,768
Marcas con vida útil indefinida	-	-	17,427	63,704	-	-	92,732	46,060	219,923
Derechos con vida útil indefinida	19,856	-	1,524	5,606	-	-	-	48	27,034

- (1) Si bien los locales comerciales que se encuentran asignados a la unidad generadora de efectivo Surtimayorista no poseen una plusvalía adquirida a través de combinaciones de negocios, este valor asignado para efectos de la prueba de deterioro de valor es el resultado de las conversiones de almacenes del formato Surtimax a este nuevo formato; la plusvalía asignada a los locales comerciales de la unidad generadora de efectivo Surtimax proviene de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. tal como se menciona en la Nota 16.
- (2) En la Nota 16 se encuentra el detalle de la plusvalía asignada a Spice Investments Mercosur S.A., a Grupo Disco del Uruguay S.A., a Mercados Devoto S.A., a 5 Hermanos Ltda., a TipseL S.A., a Tedocan S.A. y a Ardal S.A.
- (3) La plusvalía generada en la combinación de negocios realizada para la adquisición de la operación de Libertad S.A. se encuentra detallada en la Nota 16. Las marcas con vida útil indefinida y los derechos con vida útil indefinida se encuentran detallados en la Nota 16.

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

El valor en uso se calculó con base en flujos de caja esperados presupuestados por la administración que cubren un período de cinco años los cuales se estiman con base en la tasa de crecimiento de los precios en Colombia (Índice de Precios al Consumidor - IPC), en los análisis de tendencia basados en los resultados históricos, planes de crecimiento, proyectos estratégicos para incrementar las ventas y planes de optimización; adicionalmente para el segmento de Argentina se utilizó un periodo de proyección de 10 años, con el fin de reflejar más razonablemente las perspectivas futuras de la administración.

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

La tasa de impuestos incluida en la proyección de los flujos de caja corresponde a la tasa esperada en la que la Matriz debe pagar los impuestos para los próximos años. La tasa incluida para el cálculo del deterioro de las plusvalías de las unidades generadoras de efectivo de Éxito, Carulla, Surtimax, Súper Inter, Todo hogar y Surtimayorista fue 32% para 2020, 31% para 2021 y 30% para 2022 en adelante, tasas vigentes en Colombia al 31 de diciembre de 2019.

Para la plusvalía asignada a la unidad generadora de efectivo de Uruguay la tasa de impuestos utilizada fue del 25%. Para la plusvalía asignada a la unidad generadora de efectivo de Argentina la tasa de impuestos utilizada fue del 25%.

Los flujos de efectivo esperados se descontaron al costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizando una estructura de endeudamiento de mercado para el tipo de industria en que la Matriz opera; como resultado de ello, el costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en la valoración fue del 8.6% para 2020, del 7.9% para 2021 y del 8% para 2022 en adelante.

El costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en la valoración de la plusvalía asignada a la unidad generadora de efectivo de Uruguay fue del 11.9%. El costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en la valoración de la plusvalía asignada a la unidad generadora de efectivo de Argentina fue del 63% para 2020, del 44% para 2021, del 38.7% para 2022, del 34% para 2023, del 28.7% para 2024, del 26.8% para 2025, del 24.7% para 2026, del 21.7% para 2027, del 19.7% para 2028 y del 16.7% para 2029 en adelante.

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

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

Como resultado de este análisis, no se presentó un deterioro en el valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo, excepto por el saldo de la inversión en Gemex O & W S.A.S. para la cual se presenta un deterioro por \$1,017, el cual fue contabilizado adecuadamente con cargo a los resultados tal cual se detalla en la Nota 34.

El método empleado en la prueba de deterioro para las propiedades de inversión propiedad de la Matriz y de sus subsidiarias patrimonio autónomos fue el enfoque de los ingresos debido a su adecuada aproximación al valor razonable de estos inmuebles. Como resultado de la comparación del resultado de estas pruebas con los valores en libros, se presentó un deterioro de valor en las propiedades de inversión y en las propiedades, planta y equipo propiedad del Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo y del Patrimonio Autónomo Viva Palmas por \$4,084 y \$1,667, respectivamente. El detalle de estos deterioros se encuentra en las Nota 13 y en la Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 la Matriz realizó la prueba anual de deterioro del valor por unidades generadoras de efectivo, la cual se documentó adecuadamente en los estados financieros que se presentaron al cierre de ese año. Como resultado de este análisis, no se presentó un deterioro de valor para el valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo.

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

Nota 40. Medición del valor razonable

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

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo amortizado	37,018	34,859	36,130	34,064
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 12)	1,295	1,295	1,201	1,201
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	11,914	11,914	38,675	38,675
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	11,443	11,443	74,866	74,866
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura (Nota 12)	476	476	75,296	75,296
Inversión en bonos (Nota 12)	41,524	39,602	40,899	39,983
Inversión en bonos con cambios en otro resultado integral (Nota 12)	14,521	14,521	13,183	13,183
Inversiones patrimoniales (Nota 12)	10,393	10,393	260	260
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (Nota 14)	1,626,220	2,309,328	1,633,625	2,276,252
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión mantenidas para la venta (Nota 48)	37,928	37,928	61,696	61,696
Pasivos financieros				
Pasivos financieros y arrendamientos financieros (Nota 20)	280,815	281,403	6,617,283	6,632,224
Opción de venta (" <i>put option</i> ") (1) (Nota 20)	379,538	379,538	435,023	435,023
Bonos y papeles comerciales emitidos (Nota 27)	-	-	3,477,711	3,432,042
Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 27)	20	20	9,473	9,473
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 27)	13,719	13,719	1,698	1,698
Contratos <i>swap</i> derivados al valor razonable con cambios en resultados (Nota 27)	1,615	1,615	72	72
Pasivos no financieros				
Pasivo de fidelización (Nota 28)	27,106	27,106	48,636	48,636

(1) Los movimientos presentados en la medición de la opción de venta ("*put option*") durante el período fueron los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	435,023
Cambios de valor razonable reconocidos en inversiones	(55,485)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	379,538

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

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

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Activos				
Propiedades de inversión	Nivel 1	Método de comparación o mercado	Técnica que consiste en establecer el valor razonable de los bienes, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables de los del objeto de valuación	No aplica
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método de flujos de efectivo descontados	Técnica que ofrece la oportunidad de identificar el crecimiento en el ingreso sobre un período de tiempo preestablecido de la inversión. El valor de la propiedad es equivalente al valor descontado de los beneficios futuros. Estos beneficios representan los flujos de caja anuales (positivos y negativos) sobre un período de tiempo, más la ganancia neta derivada de la venta hipotética del inmueble al final del período de inversión.	Costo promedio ponderado de capital. Crecimiento de ventas arrendatarios. Vacancia. Crecimiento de rentas
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método residual	Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación urbanística vigente y de conformidad con el mercado del bien final vendible.	Valor residual
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método del costo de reposición	El método de valuación consiste en calcular el valor de un inmueble nuevo, construido a la fecha de reporte con igual calidad y comodidades al que se debe valorar. A este valor se le denomina valor de reposición, y luego se estudia la pérdida de valor que ha sufrido el inmueble por el paso del tiempo y el esmerado o descuidado mantenimiento del que ha sido objeto, el cual se denomina depreciación.	Valor físico de la construcción y de la tierra.
Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta	Nivel 2	Método residual	Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación urbanística vigente y de conformidad con el mercado del bien final vendible.	Valor residual.

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos				
Obligaciones financieras y arrendamientos financieros medidos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados.
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swaps</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado.	Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados. Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR <i>swap</i> . Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Derivados medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	<i>Forward</i> Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa <i>forward</i> pactada y la tasa <i>forward</i> en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa <i>forward</i> se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra (<i>bid</i>) y de venta (<i>ask</i>).	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato <i>forward</i> . Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos <i>forward</i> del mercado <i>forward</i> peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos de efectivo futuros de las operaciones utilizando las curvas del mercado y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado para <i>swap</i> .	Curva <i>swap</i> calculadas por <i>Forex Finance</i> Tasa Representativa del Mercado – TRM.
Pasivo de fidelización	Nivel 3	Valor de mercado	El pasivo de fidelización se actualiza periódicamente según el valor de mercado promedio del punto durante los últimos 12 meses y el efecto de la tasa de redención esperada, determinado en cada transacción con el cliente.	Cantidad de puntos redimidos, vencidos y emitidos. Valor del punto. Tasa de redención esperada.
Bonos emitidos	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para bonos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	IPC 12 meses
Pasivo por arrendamiento	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros de los contratos de arrendamiento con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de inicio del contrato acorde con el periodo mínimo no cancelable.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos según perfil de riesgo.
Opción de venta (" <i>put option</i> ")	Nivel 3	Fórmula determinada	Se mide al valor razonable mediante una fórmula predeterminada según contrato firmado con las participaciones no controladoras de Grupo Disco, utilizando datos de entrada de nivel 3.	Utilidad Neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2014 y 2015 Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración

Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos			
			Tasa de cambio dólar-peso colombiano a la fecha de valoración Total acciones Supermercados Disco del Uruguay S.A.

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

	Datos de entrada no observables significativos	Rango (promedio ponderado)	Sensibilidad del dato de entrada sobre el cálculo del valor razonable
Opción de venta (<i>"put option"</i>)	Utilidad neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2019	\$102,115	Los incrementos significativos en cualquiera de los datos de entrada considerados aisladamente darían lugar a una medición del valor razonable significativamente mayor.
	Ebitda de Supermercados Disco del Uruguay S.A. consolidado de 12 meses	\$146,837	
	Deuda financiera neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. consolidado de 6 meses	(\$131,523)	
	Valor fijo del contrato	\$454,431	
	Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración	\$37.31	
	Tasa de cambio dólar-peso colombiano a la fecha de valoración	\$3,277.14	
	Total acciones Supermercados Disco del Uruguay S.A.	443.071.575	

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

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

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

Nota 41. Activos y pasivos contingentes

Nota 41.1. Activos contingentes

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Matriz y sus subsidiarias no poseen activos contingentes significativos.

Nota 41.2. Pasivos contingentes

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

- (a) Los siguientes procesos están siendo adelantados con el objetivo de que la Matriz no cancele los valores que pretende la entidad demandante:
- Discusión administrativa con la Dian relacionada con la notificación del requerimiento especial 112382018000126 del 17 de septiembre de 2018, por medio del cual se propuso modificar la declaración del impuesto de renta de 2015 por \$27,360 (31 de diciembre de 2018 - \$18,483).
 - Resoluciones por medio de las cuales la Dirección Distrital de Impuestos de Bogotá profirió liquidación oficial de revisión a la Compañía en relación con el impuesto de Industria y Comercio de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$11,830 (31 de diciembre de 2018 - \$11,830).
 - Resoluciones proferidas por la Secretaría Distrital de Hacienda de Bogotá mediante las cuales se modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de la Compañía de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$5,000 (31 de diciembre de 2018 - \$5,000).
 - Liquidación oficial de aforo número 21 del 19 de junio de 2019 proferida por la Subdirección Oficial de la Gobernación de Cundinamarca, en la cual se determinó oficialmente la declaración del impuesto al consumo de cervezas, sifones, refajos y mezclas por las cervezas inferiores a 2.5 grados de alcohol correspondiente a la vigencia de enero a diciembre de 2016 y se impuso una sanción por no declarar por \$4,099 (31 de diciembre de 2018 - \$-)
 - Demanda por incumplimiento contractual por medio del cual se solicita indemnización por perjuicios causados en compraventa de un predio por \$2,600 (31 de diciembre de 2018 - \$-).
 - Resoluciones que decretaron una sanción por la compensación impropia de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (31 de diciembre de 2018 - \$1,088).
 - Resolución y liquidación oficial por medio de las cuales se impusieron sanciones a la Matriz por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$940 (31 de diciembre de 2018 - \$940).
- (b) Otros procesos:
- Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntas lesiones causadas por la Matriz a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta, por \$1,800 (31 de diciembre de 2018 - \$1,531).
- (c) Otros pasivos contingentes:
- El 1 de junio de 2017 la Matriz otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.
 - El 15 de agosto de 2019 y el 31 de octubre de 2019 la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S. otorgó garantías por \$341 y \$1,634, respectivamente a varios de sus proveedores para cubrir posibles incumplimientos en las emisiones de tiquetes de viaje. Al 31 de diciembre de 2018, las garantías emitidas ascendían a \$1,838.

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

Nota 42. Compensación de activos y pasivos financieros

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

Año	Activos financieros	Valor bruto de activos financieros reconocidos	Valor bruto de pasivos financieros reconocidos relacionados	Valor neto de activos financieros reconocidos
2019	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 12) (1)	-	-	23,833
2018	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 12) (1)	-	-	188,837

Año	Pasivos financieros	Valor bruto de pasivos financieros reconocidos	Valor bruto de activos financieros reconocidos relacionados	Valor neto de pasivos financieros reconocidos
2019	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 27) (1)	-	-	15,354
	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (2)	1,369,121	139,438	1,229,683
2018	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 27) (1)	-	-	11,243
	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (2)	1,216,651	106,614	1,110,037

(1) La Matriz y sus subsidiarias realizan operaciones derivados y coberturas de contratos *forward* y *swap* designados para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y de interés de las cuentas por pagar y pasivos financieros. Estas partidas se miden por su valor razonable. En la Nota 40 se presentan los valores razonables de estos instrumentos financieros. Para 2019, la valoración de los instrumentos financieros derivados se compone de su valor intrínseco más su valor temporal por lo cual no se hace posible su separación entre derecho y obligación.

(2) La Matriz y sus subsidiarias poseen acuerdos de compensación con proveedores derivadas de las adquisiciones de inventarios. Estas partidas están incluidas en las cuentas por pagar comerciales.

La Matriz y sus subsidiarias no poseen valores no compensados en el estado de situación financiera relacionados con garantías u otros instrumentos financieros.

Nota 43. Dividendos pagados y decretados

Al 31 de diciembre de 2019

En la Asamblea General de Accionistas de la Matriz celebrada el 27 de marzo de 2019 se decretó un dividendo por \$139,706, equivalente a un dividendo anual de \$312.12 por acción (*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2019 y enero de 2020.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Los dividendos pagados durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$131,967.

Los dividendos decretados y pagados durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 a los propietarios de las participaciones no controladoras de las subsidiarias son los siguientes:

	Dividendos decretados	Dividendos pagados
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (*)	90,225	5,870
Patrimonio Autónomo Viva Malls	20,834	20,834
Grupo Disco del Uruguay S.A.	20,222	19,019
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	7,564	7,998
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	3,831	3,831
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	3,522	4,466
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	1,566	1,638
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	1,476	3,355
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	1,392	1,772
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	1,243	1,418
Total	151,875	70,201

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 1, (a) Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía, (b) Casino Guichard-Perrachon S.A. dejó de ser controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Al 31 de diciembre de 2018

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

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

Los dividendos decretados y pagados durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 a los propietarios de las participaciones no controladoras de las subsidiarias son los siguientes:

	Dividendos decretados	Dividendos pagados
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (*)	157,393	184,497
Grupo Disco del Uruguay S.A.	22,310	12,024
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	7,894	4,900
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	2,704	1,878
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	2,457	2,457
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	2,316	1,919
Patrimonio Autónomo Viva Malls	2,223	10,123
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	2,017	2,817
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	1,617	1,557
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	1,028	802
Éxito Industrias S.A.S.	76	76
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	-	604
Total	202,035	223,654

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 1, (a) Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía, (b) Casino Guichard-Perrachon S.A. dejó de ser controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Nota 44. Arrendamientos

Nota 44.1. Arrendamientos financieros cuando la Matriz y sus subsidiarias actúan como arrendatarios

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Hasta 1 año	3,819	3,932
De 1 a 5 años	6,784	10,628
Pagos mínimos por arrendamientos financieros	10,603	14,560
Gastos por financiación en el futuro	(570)	(1,223)
Total pagos mínimos netos por arrendamientos financieros	10,033	13,337

No se presentaron cuotas contingentes en resultados durante el período.

Nota 44.2. Arrendamientos operativos cuando la Matriz y sus subsidiarias actúan como arrendatarios

Al 31 de diciembre de 2018 la Matriz y sus subsidiarias tenían arrendamientos operativos principalmente relacionados con alquileres tomados de locales comerciales, vehículos y maquinaria. Durante 2019 estos contratos de arrendamiento fueron tratados contablemente tal cual lo establece la NIIF 16, la cual se adoptó de manera retrospectiva desde el 1 de enero de 2019.

Los contratos que aún se reconocen como arrendamientos operativos corresponden a los contratos de arrendamiento cuyos activos subyacentes son activos de bajo valor, tales como muebles y enseres, equipos de cómputo, maquinaria y equipo y equipo de oficina, los contratos de arrendamiento de todo activo subyacente que tienen menos de un año de plazo y los contratos de arrendamiento de intangibles, los cuales se exceptuaron de la aplicación de los requerimientos de la NIIF 16. También se reconocen como arrendamientos operativos y se exceptuaron de la aplicación de los requerimientos de la NIIF 16 los contratos de almacenes cuyo canon es variable.

Al 31 de diciembre de 2019 el valor del gasto y del costo de arrendamiento por contratos de arrendamientos operativos reconocido en los resultados ascendió a \$23,831 (31 de diciembre de 2018 - \$35,725).

Nota 44.3. Arrendamientos operativos cuando la Matriz y sus subsidiarias actúan como arrendadores

La Matriz y sus subsidiarias tienen arrendamientos operativos relacionados con alquileres de las propiedades de inversión. El total de cobros futuros mínimos de arrendamientos operativos no cancelables para los períodos presentados se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Hasta 1 año	150,683	164,310
De 1 a 5 años	207,459	177,057
Más de 5 años	241,973	216,218
Total cobros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables	600,115	557,585

La Matriz y sus subsidiarias analizaron y concluyeron que los contratos de arrendamiento operativo no son cancelables durante su duración. Para su terminación se debe tener previo acuerdo de las partes y será obligatorio un pago mínimo por cancelación que oscila entre 1 y 12 meses del canon de arrendamiento o de un porcentaje fijo sobre el acuerdo restante.

Al 31 de diciembre de 2019 el valor del ingreso por arrendamiento reconocido en los resultados ascendió a \$286,008 (31 de diciembre de 2018 - \$241,451) los cuales incluyen ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión por \$244,318 (31 de diciembre de 2018 - \$239,851). El valor de las cuotas contingentes incluidas en el ingreso por arrendamiento ascendió a \$157,869 (31 de diciembre de 2018 - \$153,730).

Nota 45. Estacionalidad de las transacciones

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

Nota 46. Información sobre segmentos de operación

Hasta el 30 de septiembre de 2019, para efectos organizacionales y de gestión, la Matriz y sus subsidiarias estaban enfocadas en siete segmentos operativos agrupados en cuatro segmentos geográficos: Colombia (Éxito, Carulla, Surtimax-Súper Inter y B2B), Brasil (*Food*), Uruguay y Argentina. Para cada uno de estos segmentos existía información financiera que era utilizada regularmente por el cuerpo directivo para la toma de decisiones respecto de sus operaciones, la asignación de recursos económicos y el enfoque estratégico.

Como consecuencia de la decisión de venta de las acciones que la Matriz posee en su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, tal como se menciona en la Nota 1.2., la operación en Brasil ya no se considerará un segmento de operación. Adicionalmente, el 27 de noviembre de 2019 esta subsidiaria fue vendida.

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

Como consecuencia de lo anterior, los nuevos segmentos reportables incluyen el desarrollo de las siguientes actividades:

Colombia:

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

Argentina:

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

Uruguay:

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

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

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

Las ventas de bienes por cada uno de los segmentos por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Segmento geográfico	Segmento operativo	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Colombia	Éxito	7,644,593	7,258,985
	Carulla	1,552,076	1,519,237
	Surtimax-Súper Inter	1,200,891	1,290,234
	B2B	632,283	535,155
Argentina		925,062	1,036,864
Uruguay		2,554,885	2,544,430
Total ventas		14,509,790	14,184,905
Eliminaciones		(5,944)	(8,552)
Total consolidado (Nota 31)		14,503,846	14,176,353

A continuación, se presenta información adicional por segmento geográfico:

	Al 31 de diciembre de 2019					
	Colombia	Argentina (1)	Uruguay (1)	Total	Eliminaciones (2)	Total
Venta de bienes	11,029,843	925,062	2,554,885	14,509,790	(5,944)	14,503,846
Margen comercial	2,757,850	329,853	869,860	3,957,563	(3,457)	3,954,106
Total gastos recurrentes	(2,197,115)	(310,611)	(682,409)	(3,190,135)	3,536	(3,186,599)
ROI	560,735	19,242	187,451	767,428	79	767,507
Ebitda recurrente	1,007,467	34,172	238,064	1,279,703	79	1,279,782

	Al 31 de diciembre de 2018					
	Colombia	Argentina (1)	Uruguay (1)	Total	Eliminaciones (2)	Total
Venta de bienes	10,603,611	1,036,864	2,544,430	14,184,905	(8,552)	14,176,353
Margen comercial	2,630,181	385,099	868,617	3,883,897	(3,449)	3,880,448
Total gastos recurrentes	(2,127,177)	(351,630)	(682,312)	(3,161,119)	3,450	(3,157,669)
ROI	503,004	33,469	186,305	722,778	1	722,779
Ebitda recurrente	933,607	46,102	235,489	1,215,198	1	1,215,199

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

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

Nota 47. Políticas de gestión de los riesgos financieros

Los instrumentos financieros de la Matriz y sus subsidiarias son clasificados según su naturaleza, sus características y el propósito por el cual han sido adquiridos o emitidos.

La Matriz y sus subsidiarias mantienen instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados con el objetivo que éstos sean mantenidos para inversión o que obedezcan a objetivos de gestión de riesgo para el caso de los instrumentos financieros derivados que no hayan sido clasificados como de cobertura de flujo de efectivo.

La Matriz y sus subsidiarias utilizan instrumentos financieros derivados solo con el fin de protegerse de riesgos identificados. El total de activos y pasivos subyacentes celebrados en los contratos de instrumentos financieros están limitados al valor de activos y pasivos reales con riesgo subyacente. Las transacciones con derivados financieros tienen el único propósito de reducir la exposición a las fluctuaciones de las tasas de interés y moneda extranjera y mantener una adecuada estructura de la situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 los instrumentos financieros de la Matriz y sus subsidiarias se encontraban representados por:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	2,562,674	5,973,680
Cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar (Nota 8)	414,231	1,135,551
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 10) (1)	55,044	160,036
Otros activos financieros (Nota 12)	91,566	895,279
Total activos financieros	3,123,515	8,164,546
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 23) (1)	80,995	236,698
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 24)	4,662,915	13,157,794
Pasivos financieros (Nota 20)	660,353	6,924,670
Pasivo por arrendamiento (Nota 25)	1,530,231	5,435,708
Otros pasivos financieros (Nota 27)	115,241	3,620,280
Total pasivos financieros	7,049,735	29,375,150
Exposición neta, (pasiva)	(3,926,220)	(21,210,604)

(1) Las transacciones con partes relacionadas hacen referencia a transacciones entre la Matriz y sus asociadas, negocios conjuntos y otras entidades relacionadas, y fueron contabilizadas de acuerdo con los precios, términos y condiciones generales de mercado.

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

Marco general para la administración del riesgo

La Matriz cuenta con un sistema de Gestión Integral de Riesgos que cubre los diferentes niveles de gestión de riesgo: estratégico, táctico o de negocio, y operativo.

Las actividades, los roles y las responsabilidades se encuentran definidos en el modelo de gestión de riesgos establecido por la Matriz y validado por el Comité de Auditoría y Riesgos, y el cual se enmarca en los lineamientos establecidos en la política de riesgos.

Durante 2019 y con base en la actualización de la estrategia de la Matriz, fue puesto en consideración la modificación de la matriz de riesgos estratégicos, lo cual generó cambios en las categorías de riesgo, agregando una adicional asociada al incumplimiento del régimen de protección de datos personales y cambios en la calificación de la matriz. Los riesgos de este nivel fueron revisados por el Comité de Auditoría y Riesgos, y validos por la Junta Directiva.

De acuerdo con dicha arquitectura de control, los controles están inmersos en todos los niveles, los procesos y las áreas de la Matriz, definidos en principios, políticas, normas, procedimientos y mecanismos de verificación y evaluación.

Algunos de los mecanismos de monitoreo dispuestos para alcanzar los objetivos de control son:

- El programa de autocontrol, que permite realizar una autoevaluación semestral por parte de los líderes de los procesos, de sus riesgos más críticos y controles claves, definiendo planes de acción correctivos cuando se detectan desviaciones.
- El proceso de cumplimiento, desde el cual se gestiona de forma integral el sistema de prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo, el programa de transparencia y el sistema de protección de datos personales.
- Los informes periódicos de gestión de riesgos.
- Y los demás esquemas de control que son gestionados desde los diferentes procesos que componen la primera y la segunda línea de defensa.

Las instancias de reporte sobre la gestión de riesgos y sistema de control interno son:

- Nivel estratégico: Junta Directiva, Comité de Auditoría y Riesgos, Comité de Presidencia y Alta Gerencia.
- Nivel táctico: Responsables de negocios y el Comité Interno de Riesgos.
- Nivel operativo: Dueños de procesos a través del autocontrol.

La auditoría interna, en forma independiente y objetiva, realizó la evaluación basada en riesgos para ayudar al cumplimiento de los objetivos del negocio, enfocada en mejorar los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno en los principales procesos, sistemas y/o proyectos de la Matriz.

La Junta Directiva, a través del Comité de Auditoría y Riesgos, realizó la supervisión de los procesos de información y reporte financiero, la gestión integral de riesgos, el sistema y arquitectura de control interno, incluyendo el seguimiento a la gestión de la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, el cumplimiento de la normatividad aplicable para la Matriz, el programa de transparencia, el sistema de protección de datos personales y el sistema de prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo. Así mismo, se sometió a consideración del Comité de Auditoría las transacciones entre partes relacionadas y la gestión de los conflictos de interés de los miembros de la alta dirección y de la Junta Directiva.

Administración del riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Matriz y sus subsidiarias, además de los instrumentos derivados, incluyen las deudas, los pasivos por arrendamientos financieros y los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos es financiar las operaciones de la Matriz y sus subsidiarias y mantener los niveles adecuados de capital de trabajo y deuda financiera neta.

Los principales activos financieros de la Matriz y sus subsidiarias incluyen los préstamos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, el efectivo y las colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones y transacciones rutinarias. La Matriz y sus subsidiarias también cuentan con inversiones que se clasifican como activos financieros medidos a valor razonable que, de acuerdo con el modelo de negocio, tienen impactos en el resultado del período o en el otro resultado integral. Además, en las transacciones con instrumentos derivados se pueden generar derechos que quedarán registrados como activos financieros.

La Matriz y sus subsidiarias se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La administración de la Matriz y sus subsidiarias observan la gestión de estos riesgos a través de las diferentes instancias organizacionales diseñadas para esto. Además, dentro del alcance de la Junta Directiva, se cuenta con el comité financiero que supervisa dichos riesgos financieros y el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado. El comité financiero ayuda a la administración de la Matriz y sus subsidiarias a que las actividades de asunción de riesgo financiero se encuentren en el marco de las políticas y procedimientos corporativos aprobados, y que esos riesgos financieros se identifiquen, midan y gestionen de acuerdo con estas políticas corporativas.

La gestión del riesgo financiero relacionada con todas las transacciones con instrumentos derivados es llevada a cabo por equipos de especialistas que tienen las capacidades, la experiencia y la supervisión generada desde la estructura organizacional. De acuerdo con las políticas corporativas de la Matriz y sus subsidiarias, no se puede realizar transacciones con instrumentos derivados con fines meramente especulativos. Si bien no se aplican siempre los modelos de contabilidad de cobertura, los derivados se pactan sobre la base de un subyacente que efectivamente requiere dicha cobertura de acuerdo con los análisis internos.

La Junta Directiva revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y que ello resulte en una pérdida financiera. La Matriz y sus subsidiarias se encuentran expuestas al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular, por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones y otros instrumentos financieros. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El riesgo de crédito de los saldos de bancos y entidades financieras se gestiona de acuerdo con la política corporativa definida para este propósito. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas por la Junta Directiva y dentro de las jurisdicciones previamente establecidas. La administración revisa periódicamente las condiciones financieras generales de las contrapartes, evaluando los principales indicadores financieros y calificaciones de mercado.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

El riesgo de crédito relacionado con las cuentas comerciales por cobrar es bajo considerando que gran parte de las ventas de la Matriz y sus subsidiarias corresponden a ventas de contado (efectivo y tarjetas de crédito) y las financiaciones se hacen a través de convenios y acuerdos comerciales que reducen la exposición de riesgo de la Matriz y sus subsidiarias. Adicionalmente, se cuenta con áreas administrativas de gestión de crédito que monitorean constantemente indicadores, cifras y los comportamientos de pago y los modelos de riesgo por cada tercero.

No hay cuentas comerciales por cobrar que individualmente equivalgan o superen el 5% de las cuentas por cobrar o ventas, respectivamente.

Garantías

La Matriz y sus subsidiarias no constituyen garantías, avales o cartas de crédito, otorgamiento de títulos-valores completos o en blanco o cualquier gravamen o derecho contingente a favor de terceros. De forma excepcional se pueden constituir gravámenes teniendo en cuenta la pertinencia del negocio, el monto de la obligación contingente y el beneficio para la Matriz o sus subsidiarias. Al 31 de diciembre de 2019, la Matriz figura como otorgante de un pagaré en blanco que sirve como garantía a favor de un tercero fiador de Almacenes Éxito Inversiones S.A.S por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones.

b. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que ella mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de la tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de activos y pasivos financieros o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Matriz y sus subsidiarias al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda que se encuentran pactadas con tasas de interés variables o indexadas a algún índice fuera del control de la Matriz y sus subsidiarias.

Las obligaciones financieras de la Matriz y sus subsidiarias, en su mayoría, se encuentran indexadas a tasas variables de mercado. Para gestionar esto, la Matriz y sus subsidiarias realiza transacciones de permuta financiera a través de instrumentos financieros derivados *swap* de tasas de interés con entidades financieras previamente aprobadas, en las que acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fijas y variables calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo que convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables.

Riesgo de moneda

El riesgo de moneda es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Matriz y sus subsidiarias al riesgo de tasa de cambio se relaciona con las operaciones pasivas en moneda extranjera relacionadas con obligaciones de deuda de largo plazo y con las actividades operativas de la Matriz y sus subsidiarias (cuando los ingresos y gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional), así como con las inversiones netas de la Compañía en las subsidiarias del exterior.

La Matriz y sus subsidiarias gestiona su riesgo de tasa de cambio por medio de instrumentos financieros derivados (como *forward* y *swap*) en los eventos en los que dichos instrumentos mitigan eficientemente la volatilidad.

Cuando la naturaleza de la relación de cobertura no es una cobertura de tipo económico, es política de la Matriz y sus subsidiarias negociar las condiciones de los instrumentos derivados de forma tal que se correlacionen con las condiciones de las partidas subyacentes objeto de cobertura, con el propósito de maximizar la eficacia en la exposición a estas variables. No todos los derivados financieros son clasificados como operaciones de cobertura, sin embargo, la política de la Matriz y sus subsidiarias es no realizar transacciones meramente especulativas, por lo que, aún sin ser clasificadas como coberturas contables, los instrumentos financieros derivados están relacionados con un subyacente y un monto notional que expone a la Compañía con relación a la variación de la tasa de cambio.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Matriz y sus subsidiarias habían cubierto casi el 100% de sus compras y obligaciones en moneda extranjera.

Riesgo de precio de acciones

Para propósitos de gestión de precio de acciones de la Matriz se incluye el capital accionario emitido, las primas de emisión o primas en colocación de acciones y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Matriz es maximizar el valor para el accionista.

La Matriz gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital la Matriz también puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones.

c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Matriz y sus subsidiarias tengan dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Matriz y sus subsidiarias para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación.

La Matriz y sus subsidiarias gestionan el riesgo de liquidez a través del seguimiento diario de los flujos de caja, del control de vencimiento de los activos y pasivos financieros y de una relación adecuada con las entidades financieras.

El objetivo de la Matriz y sus subsidiarias es mantener el equilibrio entre la continuidad de los negocios y el uso de las fuentes de financiamiento a través de préstamos bancarios de corto y largo plazo de acuerdo con las necesidades, los cupos o las líneas de crédito disponibles con entidades financieras no utilizados y los arrendamientos financieros, entre otros mecanismos. Al 31 de diciembre de 2019 aproximadamente un 36% de la deuda de la Matriz y sus subsidiarias vencerá en menos de un año (31 de diciembre de 2018 - 27%) considerando el valor en libros de los préstamos reflejados en los presentes estados financieros.

En diciembre de 2019 la Matriz pagó anticipadamente el saldo a capital del crédito sindicado en dólares por valor de USD 450 millones que se había celebrado en diciembre de 2017, el crédito por \$158.380 que se había obtenido en abril de 2017, el saldo del crédito bancario corriente por \$535.616 y el saldo del crédito bancario no corriente por \$1.167.535, lo que disminuye el riesgo de liquidez y las restricciones de negociación de nueva deuda.

La Matriz y sus subsidiarias han calificado baja la concentración del riesgo de liquidez sin mayores restricciones para el pago de las obligaciones financieras con vencimiento dentro de los doce meses posteriores a la fecha de cierre del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado.

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Matriz y sus subsidiarias sobre la base de los pagos contractuales no descontados que surgen de los acuerdos respectivos:

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones por arrendamiento financiero en términos brutos	3,819	6,784	-	10,603
Otros pasivos contractuales relevantes	226,612	42,484	-	269,096
Total	230,431	49,268	-	279,699

Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones por arrendamiento financiero en términos brutos	3,932	10,628	-	14,559
Otros pasivos contractuales relevantes	4,895,470	3,581,745	1,122,903	9,600,118
Total	4,899,402	3,592,373	1,122,903	9,614,677

Análisis de sensibilidad para los saldos de 2019

La Compañía evaluó estadísticamente los posibles cambios en la tasa de interés de los pasivos financieros y otros pasivos contractuales relevantes.

Bajo el supuesto de normalidad, considerando una variación del 10% de las tasas de interés, se evalúan tres escenarios:

- Escenario I: Últimas tasas de interés conocidas al cierre de 2018.
- Escenario II: Para el Índice Bancario de Referencia se considera un aumento del 0.4134% y para LIBOR a 90 días se supone un aumento de 0.1763%. Todos estos aumentos sobre la última tasa de interés publicada.
- Escenario III: Para el Índice Bancario de Referencia se considera una disminución del 0.4134% y para LIBOR a 90 días se supone una disminución de 0.1763%. Todas estas disminuciones sobre la última tasa de interés publicada.

Los resultados del análisis de sensibilidad no presentaron variaciones significativas entre los 3 escenarios expuestos, por tanto, en la presentación de los mismos a nivel de redondeo de millones no son observables. A continuación, se presentan los posibles cambios:

Operaciones	Riesgo	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Proyección del mercado		
			Escenario I	Escenario II	Escenario III
Préstamos	Cambios en la tasa de interés	260,606	260,592	260,882	260,302
Arrendamientos financieros	Cambios en la tasa de interés	10,033	9,970	9,993	9,946
Total		270,639	270,562	270,875	270,248

d. Pólizas de seguros

Al 31 de diciembre de 2019 la Matriz y sus subsidiarias tienen contratadas las siguientes pólizas de seguros con el fin de mitigar riesgos asociados a toda la operación:

Ramo	Límites asegurados	Coberturas
Todo riesgo daños materiales y lucro cesante	De acuerdo con los valores de reposición y reconstrucción, con límite máximo de responsabilidad por cada póliza.	Pérdidas o daños súbitos e imprevistos y accidentales que sufran los bienes como consecuencia directa de cualquier causa no excluida. Cubre los edificios, muebles y enseres, maquinaria y equipo, mercancías, equipo electrónico, mejoras locativas, lucro cesante y demás bienes del asegurado.
Transporte mercancía y dinero	De acuerdo con la declaración de valor movilizado y un límite máximo por despacho. Aplican límites y sublímites diferenciales para cada cobertura.	Bienes de propiedad del asegurado que se encuentren en tránsito, incluyendo aquellos sobres los cuales tenga interés asegurable.
Responsabilidad civil extracontractual	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura	Cubre los perjuicios causados a terceros en desarrollo de la operación
Responsabilidad civil directores y administradores	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura.	Cubre las reclamaciones contra los directores y administradores derivadas de un error u omisión en sus funciones.
Infidelidad y riesgos financieros	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura.	Pérdida de dinero o títulos valores en predios o en tránsito. Actos dolosos de trabajadores que generen pérdidas financieras.
Vida grupo y accidentes personales	El valor asegurado corresponde al número de salarios definido por la Compañía.	Muerte e incapacidad total y permanente, por un evento natural o accidental.
Autos	Aplica un límite establecido por cada cobertura	Responsabilidad civil extracontractual. Pérdida total y parcial daños. Pérdida total y parcial hurto. Terremoto. Demás amparos descritos en la póliza.
Cyber risk	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura	Pérdidas directas derivadas de un acceso mal intencionado a la red y pérdidas indirectas por daños a terceros como consecuencia de una afectación a sus datos derivada de alguno de los eventos cubiertos en la póliza.

e. Instrumentos financieros derivados

Como se mencionó anteriormente, la Matriz y sus subsidiarias utilizan instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición de riesgo, siendo su principal objetivo cubrir la exposición frente al riesgo de tasa de interés y tasa de cambio, convirtiendo la deuda financiera a tasas de interés fija y tipos de cambio nacional.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de referencia de estos contratos ascendía a USD 266.85 millones y EUR 2.45 millones (31 de diciembre de 2018 – USD 838.09 millones y EUR 54.35 millones). Estas operaciones son usualmente contratadas bajo las mismas condiciones de montos, vigencia y costos de transacción, y, preferiblemente, con las mismas entidades financieras, observando siempre los límites y políticas de la Matriz y sus subsidiarias.

De acuerdo con la política de la Matriz y sus subsidiarias, los *swaps* pueden ser adquiridos con restricciones, previa autorización de la administración de la Matriz y sus subsidiarias.

La Matriz y sus subsidiarias han diseñado e implementado controles internos para garantizar que estas transacciones sean realizadas bajo la observación de las políticas previamente establecidas.

f. Valor razonable de instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados es calculado bajo el modelo de la proyección de flujos de caja operativos, usando las curvas de títulos de tesorería del estado en cada país y descontándolas a valor presente, utilizando tasas de mercado para *swap* reveladas por las autoridades competentes en los mismos.

El valor de mercado de los *swaps* fue obtenido aplicando los tipos de cambio de mercados eficaces en la fecha de la información financiera intermedia disponible, y las tasas son proyectadas por el mercado basado en curvas de descuento de divisas. Con el propósito de calcular el cupón de las posiciones indexadas de moneda extranjera, fue utilizada la convención de 365 días consecutivos.

Nota 48. Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta y Operaciones discontinuadas

Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

A partir de junio de 2018 la administración de la Matriz inició un plan para vender algunos inmuebles con el fin de estructurar proyectos que permitan aprovechar el uso para estos inmuebles, incrementar el potencial precio de venta futuro y generar un aumento de recursos para la Matriz. En consecuencia, algunas de las propiedades, planta y equipo y algunas de las propiedades de inversión fueron clasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Con base en la aprobación que hizo la Asamblea General de Accionistas a la autorización de la Junta Directiva sobre la venta de la participación indirecta que la Matriz tenía en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A., el 30 de septiembre de 2019 el saldo de las inversiones que se tenía registrado en estas subsidiarias fue clasificado dentro de la cuenta de activos no corrientes mantenidos para la venta. Posteriormente, el 27 de noviembre de 2019 se vendió dicha participación indirecta.

El saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Propiedades, planta y equipo (2)	27,773	51,577
Propiedades de inversión (3)	10,155	10,119
Activos de Via Varejo S.A. (1) (4)	-	23,511,145
Total	37,928	23,572,841

El saldo de los pasivos no corrientes mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Pasivos de Via Varejo S.A. (1) (4)	-	19,618,293
Total	-	19,618,293

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó en esta subsidiaria a partir del 1 de enero de 2019. Las diferencias se detallan en la Nota 52.

(2) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Lote y proyecto Hotel Cota	16,489	16,489
Lote Villa Maria	11,284	-
Lote NAR (a)	-	20,546
Lote Paraná (b)	-	9,301
Lote John Boyd (b)	-	5,241
Total	27,773	51,577

(a) La disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para pasivos no corrientes mantenidos para la venta.

(b) Lotes vendidos durante 2019.

(3) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Lote La Secreta (terreno)	5,960	5,960
Local Kennedy (edificio)	1,640	1,640
Local Kennedy (terreno)	1,229	1,229
Lote Casa Vizcaya (terreno)	595	595
Locales Pereira Plaza (edificio)	556	556
Lote La Secreta (construcción en curso)	175	139
Total	10,155	10,119

(4) El 15 de junio de 2019 los activos y los pasivos de Via Varejo S.A. se vendieron.

La Matriz y sus subsidiarias estiman que la venta de estos activos se realice en 2020.

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

Operaciones discontinuadas

Con base en lo mencionado anteriormente en relación con la venta de la participación indirecta que la Matriz poseía en su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y en las subsidiarias holding Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A., efectuada el 27 de noviembre de 2019, los resultados acumulados de estas subsidiarias al 30 de noviembre de 2019 son presentados en el estado de resultados consolidados al 31 de diciembre de 2019 en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias.

En agosto de 2019, la Matriz tomó la decisión de realizar el cierre de las operaciones comerciales de su subsidiaria Gemex O & W S.A.S. Con base en esa decisión, los resultados acumulados de esta subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 son presentados en el estado de resultados consolidados en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias.

El efecto de estas operaciones discontinuadas en el estado de resultados consolidado es el siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
Ganancia neta de Via Varejo S.A. (Nota 48.1) (1)	510,072	93,248
Ganancia neta Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (Nota 48.2) (1)	276,229	934,342
(Pérdida) neta Gemex O & W S.A.S. (Nota 48.3)	(11,463)	(12,826)
Ganancia neta de las operaciones discontinuas	774,838	1,014,764

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó en esta subsidiaria a partir del 1 de enero de 2019. Las diferencias se detallan en la Nota 52.

Nota 48.1. Via Varejo S.A.

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

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

Producto de estos esfuerzos realizados durante más de un año, finalmente el valor de los activos y de los pasivos de Via Varejo S.A. disponibles para la venta fueron vendidos el 15 de junio de 2019.

Los efectos resultantes de la venta de los activos y los pasivos de Via Varejo S.A son los siguientes:

Precio de venta	2,132,244
Costo de venta	(1,629,872)
Resultado en la venta de la operación discontinuada	502,372

Resultado neto en la venta de la operación discontinuada atribuible a:

Los propietarios de la controladora	9,929
Participaciones no controladoras	492,443

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Resultado neto de la operación discontinuada	7,700	93,248
Resultado neto de la venta de la operación discontinuada	502,372	-
Total ganancia neta de la operación discontinuada	510,072	93,248
Ganancia atribuible a:		
Los propietarios de la controladora	3,671	(1,966)
Participaciones no controladoras	506,401	95,214

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Flujos de efectivo netos (utilizados en) de actividades de operación	(2,182,437)	683,537
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(193,443)	(479,533)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de financiación	(538,169)	(80,464)
Diferencia por conversión	(66,114)	(221,634)
Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(2,980,163)	(98,094)

Nota 48.2. Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

El 12 de septiembre de 2019, la Asamblea General de Accionistas de la Matriz aprobó la autorización que hizo la Junta Directiva de la Matriz sobre la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A. Con base en esta aprobación, el 30 de septiembre de 2019 los activos y pasivos de estas subsidiarias fueron clasificadas dentro de la cuenta de activos no corrientes mantenidos para la venta y sus resultados netos después de impuestos fueron presentados en la línea de los resultados netos por operaciones discontinuadas en el estado de resultados. Posteriormente, el 27 de noviembre de 2019 se materializó la oferta y se vendieron las acciones que la Matriz poseía indirectamente en la subsidiaria operativa Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y en las subsidiarias holding Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

Los efectos resultantes de la venta de los activos y los pasivos de la operación discontinuada Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A. son los siguientes:

Precio de venta	4,027,576
Costo de las acciones	(4,040,628)
(Resultado) por la venta de las acciones	(13,052)
Resultado de la monetización de los recursos provenientes de la venta de las acciones	24,972
(Resultado) de las coberturas del flujo de caja de la transacción	(9,600)
Resultado neto de la venta de operación discontinuada	2,320

Resultado neto por la venta de la operación discontinuada atribuible a:

Los propietarios de la controladora	2,320
Participaciones no controladoras	-

A continuación se presenta el resultado de la operación discontinuada de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Resultado neto de la operación discontinuada	289,281	934,342
(Resultado) por la venta de las acciones	(13,052)	-
Total ganancia neta de la operación discontinuada	276,229	934,342
Ganancia atribuible a:		
Los propietarios de la controladora	25,277	162,498
Participaciones no controladoras	250,952	771,844

A continuación se presenta el resultado de la operación discontinuada de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Ingresos de actividades ordinarias	32,778,161	40,141,725
Costo de ventas	(25,698,830)	(30,716,831)
Ganancia bruta	7,079,331	9,424,894
Gastos de distribución, administración y ventas	(5,808,880)	(7,307,554)
Ganancia en las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación	(7,368)	22,958
Otros (gastos) ingresos, netos	(176,074)	(30,374)
Ganancia por actividades de operación	1,087,009	2,109,924
Ingresos y gastos financieros, neto	(610,924)	(829,472)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	476,085	1,280,452
(Gasto) por impuestos	(186,804)	(346,110)
Ganancia, neta del periodo de la operación discontinuada	289,281	934,342

A continuación se presenta el flujo de caja resumido de la operación discontinuada Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Flujos de efectivo netos (utilizados en) de actividades de operación	(525,046)	2,318,529
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(223,750)	(1,817,338)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	7,668,301	24,280
Diferencia por conversión	(35,882)	(222,125)
Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	6,883,623	303,346

Nota 48.3. Gemex O & W S.A.S.

En agosto de 2019, la administración de la Matriz decidió realizar una reestructuración de las actividades de la subsidiaria Gemex O & W S.A.S. Como parte de esa reestructuración, esta subsidiaria cesó las actividades comerciales y de operación relacionadas con la venta directa de productos a través de los catálogos de venta.

De acuerdo con la NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, la discontinuidad de esta operación implica la presentación del resultado neto después de impuestos de la subsidiaria Gemex O & W S.A.S. en la línea de los resultados netos por operaciones discontinuadas en el estado de resultados.

A continuación se presenta el resultado de la operación discontinuada de Gemex O & W S.A.S.:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Ingresos de actividades ordinarias	15,006	24,418
Costo de ventas	(12,208)	(13,107)
Ganancia bruta	2,798	11,311
Gastos de distribución, administración y ventas	(8,867)	(16,510)
Otros (gastos) ingresos, netos	(708)	(75)
(Pérdida) por actividades de operación	(6,777)	(5,274)
Ingresos y gastos financieros, neto	(4,449)	(1,682)
(Pérdida) antes del impuesto a las ganancias	(11,226)	(6,956)
(Gasto) por impuestos	(237)	(5,870)
(Pérdida) neta del periodo de la operación discontinuada	(11,463)	(12,826)
(Pérdida) atribuible a:		
Los propietarios de la controladora	(9,751)	(10,902)
Participaciones no controladoras	(1,712)	(1,924)

A continuación se presenta el flujo de caja resumido de la operación discontinuada Gemex O & W S.A.S.:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por las actividades de operación	(333)	399
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	285	(376)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	1	4
Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(47)	27

Nota 49. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de las propiedades, planta y equipo y las propiedades de inversión mantenidas para la venta a más de un año

Avances en el proceso de venta

Al 31 de diciembre de 2019 factores externos ajenos al control de la administración relacionados con la contracción general en la dinámica del mercado inmobiliario y la imposibilidad de concretar ofertas razonables y beneficiosas para la Matriz motivaron a la administración a replantear el cronograma de venta inicial que tenía una finalización estimada en el primer semestre de 2019.

Algunos de los factores externos que afectaron el cronograma de ejecución de las transacciones de venta al cierre del 31 de diciembre de 2019, fueron los siguientes:

- Durante el final del año 2018 el ambiente político nacional generado por las elecciones nacionales más polarizadas de la historia reciente del país, en este caso las elecciones al Congreso Nacional del 11 de marzo de 2018 y las elecciones a la Presidencia del 27 de mayo de 2018 (primera vuelta) y del 17 de junio de 2018 (segunda vuelta) se tradujeron en una incertidumbre generalizada en los inversionistas y una disminución en el apetito inversionista en propiedad raíz.
- Los indicadores económicos de la construcción preparados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística- DANE mostraban que al cierre del año 2018 se mantenía un tímido crecimiento del sector del 0.3% para el año corrido en comparación con 2017, y solo un crecimiento de 0.9% para el último trimestre de 2018.
- El inicio del año 2019 no fue positivo, el mercado inmobiliario esperaba señales de recuperación y en especial el sector de la construcción, la dinámica en general estuvo contraída y se tradujo en una disminución de propuestas de potenciales inversionistas para la adquisición de activos. Durante el primer trimestre de 2019 el sector tuvo una contracción mayor (-5.6%) con respecto al mismo periodo del 2018 (-0.9%). Aunque se observó una lenta recuperación de la emisión de licencias de construcción para vivienda y otros destinos con un aumento del 1.2% con respecto al primer trimestre del 2018 se arrastraba una reducción muy importante (-11.8%), lo anterior de acuerdo a estudios económicos de la Cámara de Comercio Colombiana de la Construcción – CAMACOL.
- Los indicadores económicos alrededor de la construcción (IEAC) preparados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística- DANE, tampoco fueron alentadores pues indicaron que en el primer trimestre de 2019 (enero a marzo), el PIB a precios constantes aumentó 2.8% con relación al mismo trimestre de 2018 pero al analizar el resultado del valor agregado por grandes ramas de actividad se observó un decrecimiento de 5.6% del valor agregado en el sector de la construcción, dicho resultado se explicó principalmente por la variación anual negativa en los subsectores de construcción de edificaciones residenciales y no residenciales (-8.8%) y el valor agregado de las actividades especializadas (-5.9%).

Desde junio de 2018, las acciones desarrolladas por la administración de la Matriz para concretar la venta de los activos inmobiliarios han sido específicas y enfocadas por cada inmueble con el objetivo de garantizar la factibilidad de la venta, asegurar el saneamiento de los inmuebles y obtener propuestas económicas de valor agregado.

En este esfuerzo la Matriz ha contratado comisionistas independientes de inmuebles que se suman a los equipos internos concededores del potencial del mercado inmobiliario. Los avances son los siguientes:

- a) Lote La Secreta: negociada con el comprador para entrega durante el primer trimestre de 2020.
- b) Local Kennedy: finalizada la contratación de comisionista independiente y en proceso de ofrecer el inmueble al actual arrendatario del local por el derecho de preferencia existente en el contrato de arrendamiento.
- c) Locales Pereira Plaza: en proceso de análisis de ofertas de interesados.
- d) Lote y proyecto Hotel Cota: en proceso de análisis de ofertas de interesados.
- e) Lote Casa Vizcaya: negociada con el comprador para entrega durante el primer trimestre de 2020.

La Matriz sigue firmemente comprometida en el proceso de la venta de estos activos.

Nota 50. Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2019

Asamblea General de Accionistas

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

Venta de Via Varejo S.A.

El 15 de junio de 2019 y como resultado de los esfuerzos realizados durante más de un año, los activos y los pasivos de Via Varejo S.A. que estaban clasificados dentro de los activos mantenidos para la venta fueron vendidos. Los efectos de esta transacción se encuentran debidamente revelados en la Nota 48.1.

Propuesta de compra de la participación que la Matriz posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD formulada por su controlante Casino Guichard-Perrachon S.A.

El 24 de julio de 2019, Casino Guichard-Perrachon S.A., dentro de su plan de simplificación de la estructura de sus inversiones, presentó a la Matriz una oferta de compra de la participación indirecta y de control que posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A., por un monto determinado a partir de BRL 109 por acción.

Oferta pública de adquisición emitida por su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 24 de julio de 2019, la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD lanzó, a través de una de sus subsidiarias, una oferta pública de adquisición del 100% de las acciones de su matriz Almacenes Éxito S.A. a un precio de \$18,000 (*) por acción.

La presentación de esta oferta pública ante la Superintendencia Financiera de Colombia se dará una vez que la Matriz haya aprobado la oferta de compra que hizo Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la participación indirecta y de control que se posee en su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Iniciación del proceso de evaluación de la venta de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 30 de julio de 2019 el Comité de Auditoría y Riesgos de la Matriz se reunió para iniciar el proceso de evaluación de la venta de la participación indirecta y de control que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, de acuerdo con los términos de la propuesta de compra formulada por Casino Guichard-Perrachon S.A. Como parte de este proceso se seleccionaron asesores financieros y jurídicos independientes con el fin de efectuar un análisis a la propuesta de compra y realizar las recomendaciones pertinentes a la Junta Directiva de la Matriz antes del 31 de agosto de 2019.

Modificación de la propuesta de compra de la participación que la Compañía posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD formulada por su controlante Casino Guichard-Perrachon S.A.

El 19 de agosto de 2019, Casino Guichard-Perrachon S.A. presentó a la Matriz una nueva oferta que modifica la inicialmente presentada el 24 de julio de 2019 sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A. En esta nueva oferta modificada el valor ofrecido es de BRL 113 por acción, convertidos a USD a la tasa de cambio promedio de los 30 días calendario finalizados el quinto día calendario anterior al cierre de la transacción.

Finalización del proceso de evaluación de la venta de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 26 de agosto de 2019 el Comité de Auditoría y Riesgos de la Matriz emitió una evaluación positiva a la Junta Directiva respecto de la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra a BRL 113 por acción de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A., por considerar que cumple con los estándares, principios y criterios establecidos en la Política de Transacciones entre Partes Relacionadas de la Matriz, los demás documentos corporativos de la misma y de la ley.

Convocatoria a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas

El 27 de agosto de 2019 y como resultado de la evaluación positiva por parte del Comité de Auditoría de la Matriz sobre la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A., la Junta Directiva y el Presidente de la Matriz convocaron a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas, a celebrarse el 12 de septiembre de 2019.

Autorización para aceptar la oferta sobre la venta de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 12 de septiembre de 2019, la Junta Directiva de la Matriz, realizó una reunión con el objetivo de deliberar y evaluar los términos y condiciones de la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A.

Dentro del proceso de deliberación y evaluación de los términos y condiciones de la oferta, se tomó en consideración la evaluación realizada por el Comité de Auditoría y Riesgos y las opiniones emitidas por sus asesores independientes, los conceptos de los asesores independientes de la Matriz y los principios y criterios establecidos en la política de transacciones entre partes relacionadas de la Matriz, entre otros como la clasificación de la transacción evaluada, el precio de la misma, la coincidencia con las condiciones de mercado y la conveniencia de la transacción para la Matriz.

Con base en los análisis efectuados, la Junta Directiva adoptó la evaluación, las conclusiones y las recomendaciones formuladas por el Comité de Auditoría y Riesgos de la Matriz en relación con la transacción, por considerar que esta cumple con los estándares, los principios y los criterios establecidos en la política de transacciones entre partes relacionadas de la Matriz, los demás documentos corporativos de la misma y la ley y en consecuencia propuso a la Asamblea General de Accionistas su aprobación.

Con base en lo anterior, la Junta Directiva autorizó la transacción y autorizó al Presidente y a los demás representantes legales de la Matriz, para celebrar y ejecutar, sin límite alguno de cuantía, todos los actos que se requieran para llevar a cabo la transacción.

Reunión extraordinaria de Asamblea General de Accionistas

El 12 de septiembre de 2019, en reunión extraordinaria, la Asamblea General de Accionistas de la Matriz se reunió y decidió, entre otros asuntos, los siguientes:

- Autorizó a la Junta Directiva de la Matriz para que delibere y decida sobre la autorización para aprobar la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A.
- Aprobó la autorización que hizo la Junta Directiva sobre la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A.
- Autorizó al Presidente y a los demás representantes legales de la Matriz, para celebrar y ejecutar, sin límite alguno de cuantía, todos los actos que se requieran para llevar a cabo la transacción.

Clasificación de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD como activo no corriente mantenido para la venta

Con base en la aprobación que hizo la Asamblea General de Accionistas a la autorización de la Junta Directiva sobre la venta de la participación indirecta que se tiene en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A., el 30 de septiembre de 2019 el saldo de las inversiones que se tiene registrado en estas subsidiarias fue clasificado dentro de la cuenta de activos no corrientes mantenidos para la venta.

Presentación ante la Superintendencia Financiera de Colombia de la oferta pública de adquisición de acciones de la Compañía emitida por su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 19 de octubre de 2019, Sendas Distribuidora S.A., subsidiaria de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, publicó en Colombia el primer aviso de oferta pública de adquisición de acciones de la Matriz.

Con la publicación de este aviso, posterior a la autorización otorgada el 17 de octubre de 2019 por la Superintendencia Financiera de Colombia, y tal como se establece en las cláusulas 6.2.1 y 6.2.2. del acuerdo de compra de acciones suscrito el 12 de septiembre de 2019 con Casino Guichard-Perrachon S.A. para la compra de la participación indirecta y de control que se poseía en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A., el acuerdo de accionistas francés, el acuerdo de accionistas de Wilkes y el acuerdo de accionistas de CBD se rescindieron automáticamente y sin más formalidad, con lo cual la Compañía entregó el control indirecto que poseía en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A. a partir del 17 de octubre de 2019.

Venta de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 27 de noviembre de 2019 se vendió la participación indirecta que la Matriz poseía en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A. Los efectos de esta transacción se encuentran debidamente revelados en la Nota 48.2.

Aceptación de la oferta pública de adquisición de acciones

El 27 de noviembre de 2019 y con base en resultado del cumplimiento de la oferta pública de adquisición de acciones efectuada el 24 de julio de 2019, Sendas Distribuidora S.A., subsidiaria de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD pasó a ser la controladora de la Matriz con una participación del 96.57% en su capital accionario.

Como consecuencia de este cambio de control y con base en lo establecido en la regulación comercial colombiana, la Matriz se encuentra en causal de disolución ya que más del 95% de su capital accionario pertenece a un solo accionista. La Matriz cuenta con 18 meses, contados desde la fecha de configuración de esta causal, para enervarla.

Investigación en Via Varejo S.A.

Tal como como se indica en la Nota 48.1, el 15 de junio de 2019, la Matriz, a través de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (*), vendió la participación del 6.778% que poseía en Via Varejo S.A. Los resultados acumulados de esta compañía estaban siendo presentados en el estado de resultados consolidado en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias, y los activos y los pasivos estaban siendo presentados en el estado de situación financiera consolidado dentro del saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta y los pasivos no corrientes mantenidos para la venta, separados del resto de activos y pasivos consolidados de la Matriz y sus subsidiarias, con base en los requerimientos de la NIIF 5.

El 13 de noviembre de 2019, Via Varejo S.A. publicó un hecho relevante que recibió denuncias anónimas relacionadas con presuntas irregularidades de información contable. Inmediatamente la administración de la compañía estableció un Comité de Investigación para llevar a cabo una investigación independiente y detallada sobre las denuncias. Dicho comité ha estado tomando las medidas necesarias en relación con la conducta diligente de la investigación, habiendo definido un plan acción dividido en dos fases. Como resultado de los trabajos de la primera fase, las acusaciones de irregularidades contables contenidas en las quejas no han sido confirmadas y en la segunda fase de la investigación, que a esa fecha estaba en curso, dentro del alcance nada llamaba la atención de la administración que pudiera alterar el resultado de la primera fase. Teniendo en cuenta que hasta el momento no ha habido confirmación de lo que se afirma en las denuncias anónimas, la compañía concluyó, preliminarmente, que no hay efectos materiales a la información financiera, determinados en el alcance de la investigación. Tan pronto finalice la segunda fase de investigación, el Comité de Investigación deberá presentar sus conclusiones directamente al consejo de administración de Via Varejo S.A. y se evaluará cualquier medida adicional aplicable.

El 12 de diciembre de 2019, Via Varejo S.A. publicó un hecho relevante y comunicó que, en la segunda fase de la investigación independiente que se llevó a cabo en respuesta a la recepción de las denuncias anónimas recibidas y mencionadas en el párrafo anterior, el Comité de Investigación informó a la administración sobre presuntos indicios de irregularidades contables y deficiencias en el control interno que eventualmente podrían dar lugar a errores en los estados financieros correspondientes a los periodos en los cuales Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) era la controlante directa y la Matriz la controlante indirecta de Via Varejo S.A.

El 12 de diciembre de 2019, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) comunicó al mercado que (a) cuando era controlante de Via Varejo S.A. había un estricto cumplimiento de normas y reglas contables aplicables con las mejores prácticas de gobierno, y (b) los estados financieros de esa compañía fueron aprobados consistentemente, sin ninguna reserva, por todos sus organismos de control, inspección y aprobación, entre ellos, el Comité Financiero, el Comité de Auditoría, el Consejo Fiscal Permanente y el Consejo de Administración; estos organismos de control siempre tuvieron una representación significativa de personas elegidas por el grupo actual de accionistas de Via Varejo S.A.

Al 31 de diciembre de 2019, la administración de la Matriz y la administración de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) no han sido informadas por la administración de Via Varejo S.A. sobre la existencia de una supuesta irregularidad en sus estados financieros. En consecuencia, la administración de la Matriz y la administración de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) consideran que los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 presentan razonablemente su situación financiera y el resultado de sus operaciones.

Con base en el resultado del informe de la segunda fase de la investigación independiente, el Comité de Investigación determinó una tercera fase de la investigación con el fin de continuar con la evaluación del impacto de los posibles ajustes en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2019 el proceso para determinar el impacto de los posibles ajustes contables no se ha completado.

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 1, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018

Asamblea General de Accionistas

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

Venta de una participación en el patrimonio de Via Varejo S.A.

El 21 de diciembre de 2018 se realizó un compromiso contractual de la venta del 3.86% de la participación en el patrimonio de Via Varejo S.A. efectuada a través de una transacción de Total Return Swap (TRS). A través de esta transacción los valores recibidos quedan sujetos a ajuste causado por la posterior reventa de las acciones en el mercado en el transcurso del plazo contractual.

Aporte al Patrimonio Autónomo Viva Malls

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

Participaciones fiduciarias:

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

Inmuebles:

- Lote Sincelejo e
- Inmueble Fontibón.

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

Nota 51. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

No se presentaron hechos posteriores después de la fecha del periodo sobre el que se informa que representen cambios significativos en la Matriz y sus subsidiarias.

Nota 52. Información relacionada con la adopción de NIIF 16

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

El activo por derecho de uso representa el derecho que tienen la Matriz y sus subsidiarias en calidad de arrendatarios a usar un activo subyacente durante el plazo de un contrato de arrendamiento. El pasivo representa los pagos fijos futuros del contrato de arrendamiento.

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

Como consecuencia de la adopción:

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

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

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16	Diferencia	
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,973,680	5,973,680		
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,000,267	1,000,298	(31)	(1)
Gastos pagados por anticipado	143,889	156,829	(12,940)	(2)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	131,720	131,720		
Inventarios	6,720,396	6,720,396		
Otros activos financieros	141,214	141,214		
Activos por impuestos	724,290	724,290		
Activos no corrientes mantenidos para la venta	23,572,841	20,289,112	3,283,729	(3)
Total activo corriente	38,408,297	35,137,539	3,270,758	
Activo no corriente				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	135,284	135,284		
Gastos pagados por anticipado	14,751	59,912	(45,161)	(2)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	28,316	28,316		
Otros activos financieros	754,065	754,065		
Propiedades, planta y equipo, neto	12,317,515	12,334,581	(17,066)	(4)
Propiedades de inversión, neto	1,633,625	1,633,625		
Derechos de uso, neto	5,141,400	-	5,141,400	(5)
Plusvalía	5,436,868	5,436,868		
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	5,199,801	5,767,176	(567,375)	(6)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	804,400	814,039	(9,639)	(7)
Activos por impuestos	2,302,451	2,302,451		
Activo por impuesto diferido	133,991	67,512	66,479	(8)
Otros activos no financieros	398	398		
Total activo no corriente	33,902,865	29,334,227	4,568,638	
Total activo	72,311,162	64,471,766	7,839,396	
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	236,698	236,698		
Pasivos financieros	2,291,116	2,320,200	(29,084)	(9)
Beneficios a los empleados	3,657	3,657		
Otras provisiones	36,997	36,997		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13,117,074	13,226,708	(109,634)	(10)
Pasivos por arrendamientos	858,349	-	858,349	(5)
Pasivo por impuestos	298,699	298,699		
Otros pasivos financieros	1,037,191	1,037,191		
Otros pasivos no financieros	338,735	338,735		
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	19,618,293	16,458,772	3,159,521	(3)
Total pasivo corriente	37,836,809	33,957,657	3,879,152	
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros	4,633,554	4,732,106	(98,552)	(9)
Beneficios a los empleados	27,680	27,680		
Otras provisiones	2,330,648	2,330,648		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	40,720	40,720		
Pasivos por arrendamientos	4,577,359	-	4,577,359	(5)
Pasivo por impuesto diferido	1,409,857	1,433,191	(23,334)	(8)
Pasivos por impuestos	397,014	397,014		
Otros pasivos financieros	2,583,089	2,583,089		
Otros pasivos no financieros	11,963	11,963		
Total pasivo no corriente	16,011,884	11,556,411	4,455,473	
Total pasivo	53,848,693	45,514,068	8,334,625	
Patrimonio de los accionistas	18,462,469	18,957,698	(495,229)	
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	72,311,162	64,471,766	7,839,396	

- (1) El ajuste corresponde al retiro del saldo por cobrar que registran las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A., Mercados Devoto S.A. y Devoto Hermanos S.A. por la comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual fue tenido en cuenta en la medición del derecho de uso. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Cuentas comerciales por cobrar	657,941	657,941
Otras cuentas por cobrar (a)	477,610	477,641
Total otras cuentas por cobrar	1,135,551	1,135,582
Corriente	1,000,267	1,000,298
No corriente	135,284	135,284

- (a) El saldo de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Fondos y préstamos a empleados	77,070	77,070
Convenios empresariales	30,695	30,695
Cuentas por cobrar por impuestos	627	627
Remesas	6,938	6,938
Servicios movilización de giros	572	572
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,360
Venta de activos fijos, intangibles y otros activos	42,961	42,961
Cuentas por cobrar aseguradoras	172,392	172,392
Cuentas por cobrar venta de sociedades	68,792	68,792
Otras cuentas por cobrar	89,405	89,436
Pérdida por deterioro de valor	(13,202)	(13,202)
Total otras cuentas por cobrar	477,610	477,641

- (2) El ajuste corresponde al retiro del pago efectuado por anticipado que realiza la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por la comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual fue tenido en cuenta en la medición del derecho de uso. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Mantenimiento	9,750	9,750
Arrendamientos	39,905	98,006
Seguros	27,141	27,141
Publicidad	25,737	25,737
Impuestos	243	243
Gastos bancarios	32,865	32,865
Servicios	9,890	9,890
Licencias en uso	1,797	1,797
Otros pagos anticipados	11,312	11,312
Total gastos pagados por anticipado	158,640	216,741
Corriente	143,889	156,829
No corriente	14,751	59,912

- (3) El ajuste corresponde al reconocimiento de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos en Via Varejo S.A. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Propiedades, planta y equipo	51,577	51,577
Propiedades de inversión	10,119	10,119
Activos de Via Varejo S.A.	23,511,145	20,227,416
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	23,572,841	20,289,112
	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Pasivos de Via Varejo S.A.	19,618,293	16,458,772
Total pasivos no corrientes mantenidos para la venta	19,618,293	16,458,772

- (4) El ajuste corresponde a la reclasificación a derechos de uso de algunos activos y de su depreciación acumulada que estaban reconocidos adecuadamente como propiedad, planta y equipo y que correspondían a contratos de arriendo financiero. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Terrenos	2,406,067	2,406,067
Edificios (1)	4,131,398	4,167,695
Maquinaria y equipo	2,893,704	2,893,704
Muebles y enseres	1,659,721	1,659,721
Activos en construcción	213,271	213,271
Instalaciones	845,833	845,833
Mejoras a propiedades ajenas	5,452,094	5,452,094
Vehículos	21,631	21,631
Equipo de cómputo	813,358	813,358
Otras propiedades, plantas y equipos	183,281	183,281
Total propiedades, planta y equipo	18,620,358	18,656,655
Depreciación acumulada	(6,299,910)	(6,319,141)
Deterioro de valor	(2,933)	(2,933)
Total propiedades, planta y equipo, neto	12,317,515	12,334,581

- (5) El ajuste corresponde al reconocimiento del valor de reconocimiento del valor de los derechos de uso y del pasivo por arrendamiento.
- (6) El ajuste corresponde a la reclasificación a derechos de uso de activos intangibles distintos de la plusvalía y de su amortización acumulada que correspondían a costos necesarios para obtener contratos de arriendo y que se deben tener en cuenta en la medición del derecho de uso. Adicionalmente corresponde también a la reclasificación a derechos de uso de algunos programas de computador y de su respectiva amortización. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Marcas	3,237,799	3,237,799
Programas de computador	1,331,389	1,460,509
Derechos	1,315,083	1,861,168
Activos intangibles relacionados con clientes	32,711	32,711
Otros	84	84
Total costo de activos intangibles distintos de la plusvalía	5,917,066	6,592,271
Amortización acumulada	(717,265)	(825,095)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	5,199,801	5,767,176

- (7) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta norma en el patrimonio de las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Compañía	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	203,704	203,704
Cnova N.V.	425,935	435,574
Financiera Itau CBD – FIC Promotora de Vendas Ltda.	169,161	169,161
Puntos Colombia S.A.S.	5,600	5,600
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	804,400	814,039

- (8) El ajuste corresponde al efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporaria que surge en el reconocimiento del derecho de uso y del pasivo por arrendamiento. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16		31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Segmento Colombia	107,997	-	41,518	-
Segmento Uruguay	25,994	-	25,994	-
Segmento Argentina	-	(117,218)	-	(117,218)
Segmento Brasil	-	(1,292,639)	-	(1,315,973)
Total	133,991	(1,409,857)	67,512	(1,433,191)

- (9) El ajuste corresponde a la reclasificación a pasivos por arrendamiento del pasivo correspondiente a contratos de algunos activos que estaban clasificados adecuadamente como arrendamientos financieros. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Préstamos bancarios	1,845,638	1,845,638
Opción de venta ("put option")	435,023	435,023
Arrendamientos financieros	3,839	32,923
Cartas de crédito	6,616	6,616
Total pasivos financieros corriente	2,291,116	2,320,200
Préstamos bancarios	4,624,057	4,624,056
Arrendamientos financieros	9,497	108,050
Total pasivos financieros no corriente	4,633,554	4,732,106

- (10) El ajuste en estas cuentas obedece a la reclasificación del pasivo por pagos fijos de contratos de arrendamientos, a pasivos por arrendamiento. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Proveedores	11,165,524	11,262,261
Beneficios a empleados	819,985	819,985
Costos y gastos por pagar	449,734	449,734
Dividendos por pagar	54,781	54,781
Retención en la fuente por pagar	67,831	67,831
Compra de activos	212,719	212,719
Impuestos recaudados por pagar	54,078	54,078
Adquisición de sociedades	33,550	33,550
Otros	258,872	271,769
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13,117,074	13,226,708

Los efectos presentados en el estado de resultados correspondiente al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16	Diferencia
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	55,036,170	55,036,170	
Costo de ventas	(41,719,518)	(41,768,641)	49,123 (11)
Ganancia bruta	13,316,652	13,267,529	49,123
Gastos de distribución	(5,154,174)	(5,481,496)	327,322 (11)
Gastos de administración y venta	(742,226)	(758,317)	16,091 (11)
Gastos por beneficios a los empleados	(4,613,300)	(4,613,300)	
Otros ingresos operativos	123,714	123,714	
Otros gastos operativos	(287,618)	(287,618)	
Otras (pérdidas) netas	93,338	86,715	6,623 (12)
Ganancia por actividades de operación	2,736,386	2,337,227	399,159
Ingresos financieros	620,963	619,533	1,430
Gastos financieros	(2,005,209)	(1,453,455)	(551,754) (13)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	63,474	67,168	(3,694) (14)
Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias	1,415,614	1,570,473	(154,859)
Gasto por impuestos	(296,181)	(338,441)	42,260 (15)
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas	1,119,433	1,232,032	(112,599)
Ganancia neta del ejercicio por operaciones discontinuadas	93,249	(59,088)	152,336
Ganancia neta del ejercicio	1,212,682	1,172,944	39,737
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	253,168	279,403	(26,236)

- (11) El ajuste corresponde al retiro de los pagos fijos por los contratos de arrendamientos y al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Costo de ventas:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Costo de la mercancía vendida	41,723,644	41,772,157
(Reversión) por deterioro reconocida durante el período	(4,126)	(3,516)
Total costo de ventas	41,719,518	41,768,641

Gastos de distribución:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Depreciación y amortización	1,289,008	768,884
Combustibles y energía	628,767	628,767
Publicidad	623,823	623,823
Servicios	541,668	541,668
Comisiones de tarjetas débito y crédito	386,732	386,732
Impuestos distintos al impuesto de renta	352,764	352,764
Reparación y mantenimiento	339,459	339,459
Personal externo	234,430	234,430
Arrendamientos	94,902	933,492
Gastos por otras provisiones	88,991	88991
Honorarios	79,579	79,579
Gastos legales	70,722	70,722
Transporte	70,524	70,524
Material de empaque y marcada	44,785	44,785
Seguros	36,777	36,777
Administración de locales	34,071	34,071
Gastos de viaje	21,084	21,084
Gasto por deterioro	13,178	13,178
Contribuciones y afiliaciones	1,623	1,623
Otros	201,287	210,143
Total gastos de distribución	5,154,174	5,481,496

Gastos de administración y venta:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Depreciación y amortización	194,100	200,159
Honorarios	139,982	139,982
Personal externo	107,936	107,936
Impuestos distintos al impuesto de renta	54,432	54,432
Servicios	53,736	53,736
Reparación y mantenimiento	28,378	28,378
Gastos de viaje	20,251	20,251
Arrendamientos	5,659	15,628
Gasto por deterioro	12,131	12,131
Combustibles y energía	10,602	10,602
Gastos por otras provisiones	7,545	7,545
Seguros	6,211	6,211
Gastos legales	3,651	3,651
Transporte	2,915	2,915
Administración de locales	2,670	2,733
Contribuciones y afiliaciones	2,626	2,626
Publicidad	336	336
Material de empaque y marcada	325	325
Otros	88,740	88,740
Total gastos de administración y ventas	742,226	758,317

- (12) El ajuste corresponde al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento terminados anticipadamente. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	94,296	94,296
Ganancia en venta de subsidiarias	13,542	13,542
Recuperación deterioro de valor de intangibles y de propiedades, planta y equipo	2,386	2,386
Ganancia en venta de intangibles	35	35
Retiro de propiedades planta y equipo	(21,021)	(21,021)
Pérdida en disposición de otros activos	(2,523)	(2,523)
Retiro de contratos de arrendamiento	6,623	-
Total otras (pérdidas), netas	93,338	86,715

- (13) El ajuste corresponde al reconocimiento del gasto por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de la tasa de interés efectiva. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Pérdida por diferencia en cambio	(395,742)	(388,804)
Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(374,432)	(392,342)
Gastos por intereses, bonos	(206,338)	(206,338)
Gastos por costo amortizado de préstamos y cuentas por cobrar	(169,864)	(169,864)
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(105,839)	(105,839)
Gastos por comisiones	(55,210)	(55,210)
Gastos intereses proveedores	(21,564)	(21,564)
Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de situación financiera	(10,741)	(10,741)
Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de resultados	(54,023)	(54,023)
Gastos por intereses sobre pasivos por arrendamiento	(562,726)	-
Otros gastos financieros	(48,730)	(48,730)
Total gastos financieros	(2,005,209)	(1,453,455)

- (14) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en los resultados de las subsidiarias que se contabilizan utilizando el método de la participación. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Financiera Itau CBD – FIC Promotora de Vendas Ltda.	60,285	63,979
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	42,129	42,129
Cnova N.V.	(37,327)	(37,327)
Puntos Colombia S.A.S.	(1,613)	(1,613)
Total	63,474	67,168

- (15) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el ingreso por impuesto diferido. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(381,437)	(381,438)
Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (a)	85,256	42,997
Total (gasto) por impuesto a la renta y complementarios	(296,181)	(338,441)

- (a) Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 en relación con el efecto en los resultados del impuesto de renta diferido, son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Impuesto de renta diferido	83,182	40,923
Ganancia ocasional diferido	2,074	2,074
Total ingreso impuesto a las ganancias diferido	85,256	42,997

Los efectos presentados en el estado de resultados integrales correspondiente al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Ganancia neta del ejercicio	1,212,682	1,172,944
Otro resultado integral del ejercicio		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos		
(Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(351)	(351)
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	(104,756)	(104,756)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos	(105,107)	(105,107)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos		
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión	(1,365,493)	(1,412,473)
Ganancia por coberturas de flujo de efectivo	9,052	9,052
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del período	(66,463)	(52,521)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos	(1,422,904)	(1,455,942)
Total otro resultado integral	(1,528,011)	(1,561,049)
Resultado integral total	(315,329)	(388,105)