

**Almacenes Éxito S.A.**

**Estados financieros consolidados de periodos intermedios**

**Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018**

**Almacenes Éxito S.A.**  
**Estados financieros consolidados de periodos intermedios**  
Al 30 de junio 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 de periodos de periodos intermedios                                  | 5      |
| Estados de resultados consolidados de periodos de periodos intermedios                                            | 6      |
| Estados de resultados integrales consolidados de periodos de periodos intermedios                                 | 7      |
| Estados de flujos de efectivo consolidados de periodos de periodos intermedios                                    | 8      |
| Estados de cambios en el patrimonio consolidados de periodos de periodos intermedios                              | 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                                                      | 11     |
| Nota 1.3. Inscripción en registros públicos                                                                       | 12     |
| Nota 1.4. Subsidiarias con participación no controladora significativa                                            | 12     |
| Nota 1.5. Restricciones sobre la transferencia de fondos                                                          | 12     |
| Nota 2. Bases de preparación                                                                                      | 12     |
| Nota 3. Bases de consolidación                                                                                    | 15     |
| Nota 4. Principales políticas de contabilidad                                                                     | 16     |
| Nota 5. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas                                                            | 17     |
| Nota 5.1. Normas emitidas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019                       | 17     |
| Nota 5.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019                      | 17     |
| Nota 5.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019      | 17     |
| Nota 5.4. Normas aún no vigentes al 30 de junio de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019                    | 17     |
| Nota 5.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018                                     | 17     |
| Nota 5.6. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018                      | 18     |
| Nota 5.7. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018                    | 20     |
| Nota 5.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018                | 20     |
| Nota 6. Combinaciones de negocios                                                                                 | 21     |
| Nota 6.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019  | 21     |
| Nota 6.2. Combinaciones de negocios finalizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 | 21     |
| Nota 6.3. Combinaciones de negocios realizadas y finalizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018  | 22     |
| Nota 6.3.1. Combinación de negocios Tipsel S.A.                                                                   | 22     |
| Nota 6.3.2. Combinación de negocios Tedocan S.A.                                                                  | 22     |
| Nota 6.4. Combinaciones de negocios realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018                | 22     |
| Nota 6.4.1. Combinación de negocios Cheftime                                                                      | 22     |
| Nota 6.4.2. Combinación de negocios James Delivery                                                                | 23     |
| Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo                                                                       | 24     |
| Nota 8. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar                                                 | 24     |
| Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar                                                                          | 25     |
| Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar                                                                                | 25     |
| Nota 8.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente      | 26     |
| Nota 8.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades                                    | 26     |
| Nota 9. Gastos pagados por anticipado                                                                             | 27     |
| Nota 10. Cuentas por cobrar, otros activos no financieros y cuentas por pagar a partes relacionadas               | 27     |
| Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas                                                                      | 28     |
| Nota 11.1. Inventarios, neto                                                                                      | 28     |
| Nota 11.2. Costo de ventas                                                                                        | 29     |
| Nota 12. Otros activos financieros                                                                                | 29     |
| Nota 13. Propiedades, planta y equipo, neto                                                                       | 32     |
| Nota 14. Propiedades de inversión, neto                                                                           | 34     |
| Nota 16. Derechos de uso, neto                                                                                    | 35     |
| Nota 16. Plusvalía                                                                                                | 36     |
| Nota 17. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto                                                      | 37     |
| Nota 18. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación                                      | 38     |
| Nota 19. Pasivos financieros                                                                                      | 39     |
| Nota 20. Beneficios a los empleados                                                                               | 40     |
| Nota 21. Otras provisiones                                                                                        | 40     |
| Nota 21.1. Otras provisiones clasificadas como corriente y no corriente                                           | 42     |
| Nota 21.2. Pagos estimados de otras provisiones                                                                   | 43     |
| Nota 22. Pasivos por arrendamiento y Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar                      | 43     |
| Nota 22.1. Pasivos por arrendamiento                                                                              | 43     |
| Nota 22.2. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar                                                | 43     |
| Nota 23. Impuesto a las ganancias                                                                                 | 43     |
| Nota 23.1. Disposiciones fiscales aplicables a la Matriz y sus subsidiarias colombianas                           | 43     |
| Nota 23.2. Disposiciones fiscales aplicables las subsidiarias del exterior                                        | 46     |
| Nota 23.3. Activo y pasivo por impuestos corrientes                                                               | 47     |
| Nota 23.4. Impuesto a las ganancias                                                                               | 48     |

|                                                                                                                                           | Página |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Nota 23.5. Impuesto diferido                                                                                                              | 50     |
| Nota 23.6. Impacto sobre el impuesto a las ganancias de la distribución de dividendos                                                     | 51     |
| Nota 23.7. Activo y pasivo por impuestos no corrientes                                                                                    | 51     |
| Nota 24. Otros pasivos financieros                                                                                                        | 52     |
| Nota 25. Otros pasivos no financieros                                                                                                     | 54     |
| Nota 26. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión                                                                        | 55     |
| Nota 27. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral                                                                         | 55     |
| Nota 28. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes                                                         | 56     |
| Nota 29. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta                                                                        | 57     |
| Nota 30. Gastos por beneficios a empleados                                                                                                | 58     |
| Nota 31. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas                                                       | 59     |
| Nota 32. Ingresos y gastos financieros                                                                                                    | 60     |
| Nota 33. Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación   | 60     |
| Nota 34. Ganancias por acción                                                                                                             | 61     |
| Nota 35. Transacciones con partes relacionadas                                                                                            | 62     |
| Nota 35.1. Remuneración al personal clave de la gerencia                                                                                  | 62     |
| Nota 35.2. Transacciones con partes relacionadas                                                                                          | 62     |
| Nota 36. Deterioro del valor de los activos                                                                                               | 63     |
| Nota 36.1. Activos financieros                                                                                                            | 63     |
| Nota 36.2. Activos no financieros                                                                                                         | 63     |
| Nota 37. Medición del valor razonable                                                                                                     | 64     |
| Nota 38. Activos y pasivos contingentes                                                                                                   | 69     |
| Nota 38.1. Activos contingentes                                                                                                           | 69     |
| Nota 38.2. Pasivos contingentes                                                                                                           | 69     |
| Nota 39. Dividendos pagados y decretados                                                                                                  | 70     |
| Nota 40. Estacionalidad de las transacciones                                                                                              | 71     |
| Nota 41. Información sobre segmentos de operación                                                                                         | 71     |
| Nota 42. Políticas de gestión de los riesgos financieros                                                                                  | 73     |
| Nota 43. Activos y Pasivos no corrientes mantenidos para la venta y Operaciones discontinuadas                                            | 73     |
| Nota 43.1. Via Varejo S.A.                                                                                                                | 74     |
| Nota 44. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de las propiedades de inversión mantenidas para la venta a más de un año | 75     |
| Nota 45. Hechos relevantes                                                                                                                | 76     |
| Nota 46. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa                                                                     | 76     |
| Nota 47. Información relacionada con la adopción de NIIF 16                                                                               | 77     |

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

Envigado, 14 de agosto de 2019

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 periodos intermedios de la compañía Matriz y sus subsidiarias al 30 de junio 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 de periodos intermedios, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros consolidados de periodos intermedios se han realizado durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
2. Todos los hechos económicos realizados por la compañía Matriz y sus subsidiarias, durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido reconocidos en los estados financieros.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la compañía Matriz y sus subsidiarias al 30 de junio 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 de periodos intermedios.

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

Adicionalmente, el suscrito Representante Legal de Almacenes Éxito S.A., compañía Matriz, certifica que los estados financieros consolidados de periodos intermedios y las operaciones de la compañía Matriz y sus subsidiarias al 30 de junio 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 de periodos intermedios**

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|                                                                     | Notas | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 (1) | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------------------------------------------------------------|-------|------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| <b>Activo corriente</b>                                             |       |                        |                                |                            |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                 | 7     | 5,191,929              | 5,973,764                      | 5,973,764                  |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar           | 8     | 910,060                | 1,000,267                      | 1,000,298                  |
| Gastos pagados por anticipado                                       | 9     | 210,964                | 143,889                        | 156,829                    |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                            | 10    | 98,244                 | 131,720                        | 131,720                    |
| Inventarios                                                         | 11    | 6,525,864              | 6,720,396                      | 6,720,396                  |
| Otros activos financieros                                           | 12    | 91,751                 | 141,214                        | 141,214                    |
| Activos por impuestos                                               | 23    | 807,321                | 724,290                        | 724,290                    |
| Otros activos no financieros                                        | 10    | 3,816                  | -                              | -                          |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta                      | 43    | 56,872                 | 23,572,841                     | 20,289,112                 |
| <b>Total activo corriente</b>                                       |       | <b>13,896,821</b>      | <b>38,408,381</b>              | <b>35,137,623</b>          |
| <b>Activo no corriente</b>                                          |       |                        |                                |                            |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar           | 8     | 202,600                | 135,284                        | 135,284                    |
| Gastos pagados por anticipado                                       | 9     | 25,196                 | 14,751                         | 59,912                     |
| Cuentas por cobrar a partes relacionadas                            | 10    | 30,355                 | 28,316                         | 28,316                     |
| Otros activos financieros                                           | 12    | 775,642                | 754,065                        | 754,065                    |
| Propiedades, planta y equipo, neto                                  | 13    | 12,435,528             | 12,317,515                     | 12,334,581                 |
| Propiedades de inversión, neto                                      | 14    | 1,649,343              | 1,633,625                      | 1,633,625                  |
| Derechos de uso, neto                                               | 15    | 4,986,307              | 5,141,400                      | -                          |
| Plusvalía                                                           | 16    | 5,316,943              | 5,436,868                      | 5,436,868                  |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto                 | 17    | 5,218,248              | 5,199,801                      | 5,767,176                  |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 18    | 758,740                | 804,400                        | 814,039                    |
| Activos por impuestos                                               | 23    | 2,421,701              | 2,302,451                      | 2,302,451                  |
| Activo por impuestos diferidos                                      | 23    | 779,502                | 793,333                        | 703,763                    |
| Otros activos no financieros                                        |       | 398                    | 398                            | 398                        |
| <b>Total activo no corriente</b>                                    |       | <b>34,600,503</b>      | <b>34,562,207</b>              | <b>29,970,478</b>          |
| <b>Total activo</b>                                                 |       | <b>48,497,324</b>      | <b>72,970,588</b>              | <b>65,108,101</b>          |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             |       |                        |                                |                            |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                             | 10    | 293,010                | 236,698                        | 236,698                    |
| Pasivos financieros                                                 | 19    | 2,343,498              | 2,291,200                      | 2,320,284                  |
| Beneficios a los empleados                                          | 20    | 3,761                  | 3,657                          | 3,657                      |
| Otras provisiones                                                   | 21    | 39,843                 | 36,997                         | 36,997                     |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar             | 22    | 10,227,292             | 13,117,074                     | 13,226,708                 |
| Pasivos por arrendamientos                                          | 22    | 684,946                | 858,349                        | -                          |
| Pasivo por impuestos                                                | 23    | 388,169                | 298,699                        | 298,699                    |
| Otros pasivos financieros                                           | 24    | 1,934,761              | 1,037,191                      | 1,037,191                  |
| Otros pasivos no financieros                                        | 25    | 232,618                | 338,735                        | 338,735                    |
| Pasivos no corrientes mantenidos para la venta                      | 43    | -                      | 19,618,293                     | 16,458,772                 |
| <b>Total pasivo corriente</b>                                       |       | <b>16,147,898</b>      | <b>37,836,893</b>              | <b>33,957,741</b>          |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          |       |                        |                                |                            |
| Pasivos financieros                                                 | 19    | 4,474,760              | 4,633,554                      | 4,732,106                  |
| Beneficios a los empleados                                          | 20    | 21,497                 | 27,680                         | 27,680                     |
| Otras provisiones                                                   | 21    | 2,272,723              | 2,330,648                      | 2,330,648                  |
| Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar             | 22    | 65,435                 | 40,720                         | 40,720                     |
| Pasivos por arrendamientos                                          | 22    | 4,643,864              | 4,577,359                      | -                          |
| Pasivo por impuestos diferidos                                      | 23    | 1,763,373              | 2,069,199                      | 2,069,442                  |
| Pasivos por impuestos                                               | 23    | 352,338                | 397,014                        | 397,014                    |
| Otros pasivos financieros                                           | 24    | 2,344,244              | 2,583,089                      | 2,583,089                  |
| Otros pasivos no financieros                                        | 25    | 26,028                 | 11,963                         | 11,963                     |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                                    |       | <b>15,964,262</b>      | <b>16,671,226</b>              | <b>12,192,662</b>          |
| <b>Total pasivo</b>                                                 |       | <b>32,112,160</b>      | <b>54,508,119</b>              | <b>46,150,403</b>          |
| <b>Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto</b>            |       | <b>16,385,164</b>      | <b>18,462,469</b>              | <b>18,957,698</b>          |
| <b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>                 |       | <b>48,497,324</b>      | <b>72,970,588</b>              | <b>65,108,101</b>          |

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

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros 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 14 de agosto de 2019)

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

Por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|                                                                                                                               | Notas | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (2) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (2) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>Operaciones continuadas</b>                                                                                                |       |                                         |                                             |                                             |                                         |                                             |                                             |
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes                                                      | 28    | 28,739,778                              | 26,624,378                                  | 26,624,378                                  | 14,464,569                              | 12,880,590                                  | 12,880,590                                  |
| Costo de ventas                                                                                                               | 11    | (22,228,321)                            | (19,996,369)                                | (20,018,326)                                | (11,260,859)                            | (9,525,792)                                 | (9,535,761)                                 |
| <b>Ganancia bruta</b>                                                                                                         |       | <b>6,511,457</b>                        | <b>6,628,009</b>                            | <b>6,606,052</b>                            | <b>3,203,710</b>                        | <b>3,354,798</b>                            | <b>3,344,829</b>                            |
| Gastos de distribución                                                                                                        | 29    | (2,772,097)                             | (2,568,381)                                 | (2,710,334)                                 | (1,393,958)                             | (1,203,372)                                 | (1,272,580)                                 |
| Gastos de administración y venta                                                                                              | 29    | (422,665)                               | (371,970)                                   | (378,895)                                   | (185,150)                               | (162,650)                                   | (165,933)                                   |
| Gastos por beneficios a los empleados                                                                                         | 30    | (2,323,440)                             | (2,257,599)                                 | (2,257,599)                                 | (1,148,089)                             | (1,081,736)                                 | (1,081,736)                                 |
| Otros ingresos operativos                                                                                                     | 31    | 110,066                                 | 10,216                                      | 10,216                                      | 70,995                                  | 7,305                                       | 7,305                                       |
| Otros gastos operativos                                                                                                       | 31    | (122,801)                               | (99,228)                                    | (99,228)                                    | (75,331)                                | (32,918)                                    | (32,918)                                    |
| Otras (pérdidas) ganancias netas                                                                                              | 31    | (4,859)                                 | (52,031)                                    | (54,234)                                    | 13,662                                  | (45,748)                                    | (47,400)                                    |
| <b>Ganancia por actividades de operación</b>                                                                                  |       | <b>975,661</b>                          | <b>1,289,016</b>                            | <b>1,115,978</b>                            | <b>485,839</b>                          | <b>835,679</b>                              | <b>751,567</b>                              |
| Ingresos financieros                                                                                                          | 32    | 346,459                                 | 172,500                                     | 172,088                                     | 135,588                                 | 7,448                                       | 7,544                                       |
| Gastos financieros                                                                                                            | 32    | (1,052,621)                             | (896,929)                                   | (616,788)                                   | (489,085)                               | (372,071)                                   | (235,733)                                   |
| Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación | 33    | (29,508)                                | (22,375)                                    | (22,428)                                    | (12,812)                                | (2,342)                                     | (4,794)                                     |
| <b>Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias</b>                                                |       | <b>239,991</b>                          | <b>542,212</b>                              | <b>648,850</b>                              | <b>119,530</b>                          | <b>468,714</b>                              | <b>518,584</b>                              |
| Gasto por impuestos                                                                                                           | 23    | (89,946)                                | (89,435)                                    | (118,297)                                   | (55,476)                                | (73,235)                                    | (86,828)                                    |
| <b>Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas</b>                                                                  |       | <b>150,045</b>                          | <b>452,777</b>                              | <b>530,553</b>                              | <b>64,054</b>                           | <b>395,479</b>                              | <b>431,756</b>                              |
| Ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas                                                                      | 43    | 485,152                                 | 202,389                                     | 178,332                                     | 411,545                                 | 84,976                                      | 74,460                                      |
| <b>Ganancia neta del periodo</b>                                                                                              |       | <b>635,197</b>                          | <b>655,166</b>                              | <b>708,885</b>                              | <b>475,599</b>                          | <b>480,455</b>                              | <b>506,216</b>                              |
| <b>Ganancia atribuible a:</b>                                                                                                 |       |                                         |                                             |                                             |                                         |                                             |                                             |
| (Pérdida) ganancia atribuible a los propietarios de la controladora                                                           |       | (30,552)                                | 123,903                                     | 128,988                                     | (18,211)                                | 114,410                                     | 119,004                                     |
| Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras                                                                    |       | 665,749                                 | 531,263                                     | 579,897                                     | 493,810                                 | 366,045                                     | 387,212                                     |
| <b>Ganancia por acción (*)</b>                                                                                                |       |                                         |                                             |                                             |                                         |                                             |                                             |
| <b>Ganancia por acción básica (*):</b>                                                                                        |       |                                         |                                             |                                             |                                         |                                             |                                             |
| (Pérdida) ganancia por acción básica atribuible a los propietarios de la controladora                                         | 34    | (68.25)                                 | 276.81                                      | 288.17                                      | (40.69)                                 | 255.61                                      | 265.87                                      |
| (Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora              | 34    | (68.52)                                 | 208.22                                      | 257.05                                      | (36.56)                                 | 222.91                                      | 250.00                                      |
| Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora           | 34    | 0.27                                    | 68.59                                       | 31.12                                       | (4.13))                                 | 32.70                                       | 15.87                                       |
| <b>Ganancia por acción diluida (*):</b>                                                                                       |       |                                         |                                             |                                             |                                         |                                             |                                             |
| (Pérdida) ganancia por acción diluida atribuible a los propietarios de la controladora                                        | 34    | (68.25)                                 | 276.81                                      | 288.17                                      | (40.69)                                 | 255.61                                      | 265.87                                      |
| (Pérdida) ganancia por acción diluida en operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora             | 34    | (68.52)                                 | 208.22                                      | 257.05                                      | (36.56)                                 | 222.91                                      | 250.00                                      |
| Ganancia (pérdida) por acción diluida en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora          | 34    | 0.27                                    | 68.59                                       | 31.12                                       | (4.13))                                 | 32.70                                       | 15.87                                       |

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

(2) Algunas reclasificaciones en las cuentas de gastos por beneficios a los empleados, gastos de distribución y costos de ventas fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2019.

(\*) 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 14 de agosto de 2019)

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

Por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

| Notas                                                                                                                                                                            | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Ganancia neta del periodo</b>                                                                                                                                                 | <b>635,197</b>                          | <b>655,166</b>                              | <b>708,885</b>                          | <b>475,599</b>                          | <b>480,455</b>                              | <b>506,216</b>                          |
| <b>Otro resultado integral del periodo</b>                                                                                                                                       |                                         |                                             |                                         |                                         |                                             |                                         |
| <b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>                                                               |                                         |                                             |                                         |                                         |                                             |                                         |
| (Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos                                                                                                                | (48)                                    | -                                           | -                                       | (48)                                    | -                                           | -                                       |
| (Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio                                                                                                                           | 14,951                                  | (103,396)                                   | (181,172)                               | 21,498                                  | 23,555                                      | 26,557                                  |
| <b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>                                                                         | <b>14,903</b>                           | <b>(103,396)</b>                            | <b>(181,172)</b>                        | <b>21,450</b>                           | <b>23,555</b>                               | <b>26,557</b>                           |
| <b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>                                                                  |                                         |                                             |                                         |                                         |                                             |                                         |
| (Pérdida) por diferencias de cambio de conversión                                                                                                                                | 27 (304,431)                            | (2,604,371)                                 | (2,759,826)                             | 501,915                                 | (1,343,172)                                 | (1,487,687)                             |
| Ganancia por coberturas de flujo de efectivo                                                                                                                                     | 27 570                                  | 6,965                                       | 6,965                                   | 210                                     | 4,762                                       | 4,762                                   |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo | 27 (21,126)                             | (177,115)                                   | (91,427)                                | 7,293                                   | (147,438)                                   | (47,839)                                |
| <b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>                                                                            | <b>(324,987)</b>                        | <b>(2,774,521)</b>                          | <b>(2,844,288)</b>                      | <b>520,378</b>                          | <b>(1,485,848)</b>                          | <b>(1,530,764)</b>                      |
| <b>Total otro resultado integral</b>                                                                                                                                             | <b>(310,084)</b>                        | <b>(2,877,917)</b>                          | <b>(3,025,460)</b>                      | <b>541,828</b>                          | <b>(1,462,293)</b>                          | <b>(1,504,207)</b>                      |
| <b>Resultado integral total</b>                                                                                                                                                  | <b>325,113</b>                          | <b>(2,222,751)</b>                          | <b>(2,316,575)</b>                      | <b>1,017,427</b>                        | <b>(981,838)</b>                            | <b>(997,991)</b>                        |
| <b>Ganancia atribuible a:</b>                                                                                                                                                    |                                         |                                             |                                         |                                         |                                             |                                         |
| <b>(Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora</b>                                                                                                                | <b>(296,312)</b>                        | <b>(958,799)</b>                            | <b>(968,483)</b>                        | <b>94,718</b>                           | <b>(464,011)</b>                            | <b>(465,819)</b>                        |
| (Pérdida) atribuible a las participaciones no controladora                                                                                                                       | 621,425                                 | (1,263,952)                                 | (1,348,092)                             | 922,709                                 | (517,827)                                   | (532,172)                               |
| <b>Ganancia por acción (*)</b>                                                                                                                                                   |                                         |                                             |                                         |                                         |                                             |                                         |
| <b>Ganancia por acción básica(*):</b>                                                                                                                                            |                                         |                                             |                                         |                                         |                                             |                                         |
| (Pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas                                                                                                                | 34 (662.00)                             | (2,142.07)                                  | (2,163.70)                              | 211.61                                  | (1,036.65)                                  | (1,040.69)                              |
| <b>Ganancia por acción diluida (*):</b>                                                                                                                                          |                                         |                                             |                                         |                                         |                                             |                                         |
| (Pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas                                                                                                               | 34 (662.00)                             | (2,142.07)                                  | (2,163.70)                              | 211.61                                  | (1,036.65)                                  | (1,040.69)                              |

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

(\*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros 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 14 de agosto de 2019)

**Almacenes Éxito S.A.**
**Estados de flujos de efectivo consolidados de periodos intermedios**

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

|                                                                                                             | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de operación</b>                                                   |                                         |                                             |                                         |
| <b>Ganancia neta del periodo</b>                                                                            | <b>635,197</b>                          | <b>655,166</b>                              | <b>708,885</b>                          |
| <b>Ajustes para conciliar la ganancia del periodo</b>                                                       |                                         |                                             |                                         |
| Impuestos a las ganancias corriente                                                                         | 118,358                                 | 140,980                                     | 140,980                                 |
| Impuestos a las ganancias diferido                                                                          | (28,412)                                | (51,545)                                    | (22,683)                                |
| Costos financieros                                                                                          | 499,468                                 | 481,563                                     | 481,563                                 |
| Deterioro de cartera                                                                                        | 250,184                                 | 281,148                                     | 281,148                                 |
| Reversiones de deterioro de cartera                                                                         | (263,713)                               | (6,570)                                     | (6,570)                                 |
| Deterioro de inventario                                                                                     | 2,290                                   | -                                           | -                                       |
| Reversiones de deterioro de inventario                                                                      | (4,707)                                 | (8,237)                                     | (8,237)                                 |
| Provisiones por beneficios a empleados                                                                      | 851                                     | 1,295                                       | 1,295                                   |
| Reversiones de provisiones beneficios a empleados                                                           | (6,931)                                 | -                                           | -                                       |
| Otras provisiones                                                                                           | 567,254                                 | 736,248                                     | 736,248                                 |
| Reversiones de otras provisiones                                                                            | (385,879)                               | (523,093)                                   | (523,093)                               |
| Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, derechos de uso y propiedades de inversión         | 823,650                                 | 762,839                                     | 453,909                                 |
| Gastos por amortización de activos intangibles                                                              | 62,459                                  | 67,961                                      | 67,961                                  |
| Pagos basados en acciones                                                                                   | 19,825                                  | 37,386                                      | 37,386                                  |
| Pérdidas por aplicación del método de la participación                                                      | 29,508                                  | 22,375                                      | 22,428                                  |
| Pérdidas por la disposición de activos no corrientes                                                        | 36,009                                  | 48,724                                      | 50,927                                  |
| Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación | (209,290)                               | (91,107)                                    | (91,107)                                |
| <b>Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo</b>                                      | <b>2,146,121</b>                        | <b>2,555,133</b>                            | <b>2,331,040</b>                        |
| Disminución de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar                                    | 2,701,675                               | 239,316                                     | 239,316                                 |
| (Incremento) de gastos pagados por anticipado                                                               | (78,551)                                | (26,468)                                    | (25,825)                                |
| Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas                                                     | 13,799                                  | 173,130                                     | 173,130                                 |
| Disminución de los inventarios                                                                              | 108,305                                 | 373,322                                     | 373,322                                 |
| (Incremento) de activos por impuestos                                                                       | (228,962)                               | (298,450)                                   | (298,450)                               |
| (Disminución) de otras provisiones                                                                          | (330,622)                               | (397,606)                                   | (397,606)                               |
| (Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar                                    | (2,931,080)                             | (4,123,118)                                 | (3,971,144)                             |
| Incremento en cuentas por pagar a partes relacionadas                                                       | 5,607                                   | 70,678                                      | 70,678                                  |
| (Disminución) en pasivos por impuestos                                                                      | (73,309)                                | (206,129)                                   | (206,129)                               |
| (Disminución) en otros pasivos no financieros                                                               | (86,455)                                | (47,762)                                    | (47,762)                                |
| (Incremento) disminución de activos no corrientes mantenidos para la venta                                  | (759,275)                               | 5,029,209                                   | 4,526,405                               |
| (Disminución) de pasivos no corrientes mantenidos para la venta                                             | (2,255,099)                             | (4,151,635)                                 | (3,529,381)                             |
| <b>Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de operación</b>                                | <b>(1,767,846)</b>                      | <b>(810,380)</b>                            | <b>(762,406)</b>                        |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>                                                   |                                         |                                             |                                         |
| Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios                    | 1,974,311                               | -                                           | -                                       |
| Flujos de efectivo utilizados para mantener el control en subsidiarias y en negocios conjuntos              | (3,807)                                 | (5,000)                                     | (5,000)                                 |
| Compras de propiedades, planta y equipo                                                                     | (896,573)                               | (616,479)                                   | (616,479)                               |
| Compras de propiedades de inversión                                                                         | (41,581)                                | (75,722)                                    | (75,722)                                |
| Compras de activos intangibles                                                                              | (159,469)                               | (181,092)                                   | (181,092)                               |
| Importes procedentes de la venta de activos propiedades, planta y equipo                                    | 14,468                                  | 53,921                                      | 53,921                                  |
| Importes procedentes de la venta de activos intangibles                                                     | -                                       | 9,466                                       | 9,466                                   |
| <b>Flujos de efectivo netos provistos por (utilizados en) las actividades de inversión</b>                  | <b>887,349</b>                          | <b>(814,906)</b>                            | <b>(814,906)</b>                        |
| <b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>                                                |                                         |                                             |                                         |
| Disminución (incremento) de otros activos financieros                                                       | 19,956                                  | (141,373)                                   | (141,373)                               |
| Incremento en otros pasivos financieros                                                                     | 697,214                                 | 112,667                                     | 112,667                                 |
| (Disminución) incremento en pasivos financiero                                                              | (22,527)                                | 2,034,057                                   | 2,034,057                               |
| (Disminución) en pasivos financieros bajo <i>leasing</i>                                                    | (1,839)                                 | (1,767)                                     | (49,741)                                |
| Dividendos pagados                                                                                          | (195,882)                               | (121,954)                                   | (121,954)                               |
| Rendimientos financieros                                                                                    | 206,368                                 | 91,107                                      | 91,107                                  |
| Intereses pagados                                                                                           | (512,908)                               | (500,344)                                   | (500,344)                               |
| Transacciones con no controladoras                                                                          | (17,978)                                | (508,912)                                   | (508,912)                               |
| Otras entradas (salidas) de efectivo                                                                        | 13,901                                  | (68,180)                                    | (68,180)                                |
| <b>Flujos de efectivo netos provistos las actividades de financiación</b>                                   | <b>186,305</b>                          | <b>895,301</b>                              | <b>847,327</b>                          |
| <b>(Disminución) neta del efectivo y equivalentes al efectivo</b>                                           | <b>(694,192)</b>                        | <b>(729,985)</b>                            | <b>(729,985)</b>                        |
| <b>Efectos de la variación en la tasa de cambio</b>                                                         | <b>(87,643)</b>                         | <b>(445,961)</b>                            | <b>(445,961)</b>                        |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo</b>                                         | <b>5,973,764</b>                        | <b>5,281,618</b>                            | <b>5,281,618</b>                        |
| <b>Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo</b>                                             | <b>5,191,929</b>                        | <b>4,105,672</b>                            | <b>4,105,672</b>                        |

  
 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 14 de agosto de 2019)



**Almacenes Éxito S.A.**

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

Por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio 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 26         | Nota 26          | Nota 26                       | Nota 27       | Nota 27           | Nota 27                   | Nota 27            | Nota 27        | Nota 27          | Nota 27                           |                      |                                    |                                     |                                             |                          |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017</b>                                                                          | <b>4,482</b>    | <b>4,843,466</b> | <b>(2,734)</b>                | <b>7,857</b>  | <b>1,665,209</b>  | <b>22,000</b>             | <b>15,710</b>      | <b>9,662</b>   | <b>1,720,438</b> | <b>(49,694)</b>                   | <b>1,312,737</b>     | <b>10,873</b>                      | <b>7,839,568</b>                    | <b>11,892,786</b>                           | <b>19,732,354</b>        |
| Dividendo en efectivo declarado                                                                                  | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -                | -                                 | (108,857)            | -                                  | (108,857)                           | (62,286)                                    | (171,143)                |
| Ganancia neta del periodo                                                                                        | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -                | -                                 | 128,988              | -                                  | 128,988                             | 579,897                                     | 708,885                  |
| Otro resultado integral                                                                                          | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -                | (1,097,471)                       | -                    | -                                  | (1,097,471)                         | (1,927,989)                                 | (3,025,460)              |
| Apropiaciones para reservas                                                                                      | -               | -                | -                             | -             | 108,856           | -                         | -                  | -              | 108,856          | -                                 | (108,856)            | -                                  | -                                   | -                                           | -                        |
| (Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -                | -                                 | -                    | (63,414)                           | (63,414)                            | 182,362                                     | 118,948                  |
| (Disminuciones) por otras distribuciones a las participaciones no controladoras                                  | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -                | -                                 | -                    | -                                  | -                                   | (691,276)                                   | (691,276)                |
| Otros movimientos en el patrimonio                                                                               | -               | -                | -                             | -             | (1,494)           | -                         | -                  | 15,094         | 13,600           | -                                 | (22,410)             | 4,044                              | (4,766)                             | 37,388                                      | 32,622                   |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>                                                                              | <b>4,482</b>    | <b>4,843,466</b> | <b>(2,734)</b>                | <b>7,857</b>  | <b>1,772,571</b>  | <b>22,000</b>             | <b>15,710</b>      | <b>24,756</b>  | <b>1,842,894</b> | <b>(1,147,165)</b>                | <b>1,201,602</b>     | <b>(48,497)</b>                    | <b>6,694,048</b>                    | <b>10,010,882</b>                           | <b>16,704,930</b>        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2017 (1)</b>                                                                      | <b>4,482</b>    | <b>4,843,466</b> | <b>(2,734)</b>                | <b>7,857</b>  | <b>1,665,209</b>  | <b>22,000</b>             | <b>15,710</b>      | <b>9,662</b>   | <b>1,720,438</b> | <b>(50,269)</b>                   | <b>1,095,361</b>     | <b>10,873</b>                      | <b>7,621,617</b>                    | <b>11,543,898</b>                           | <b>19,165,515</b>        |
| Dividendo en efectivo declarado                                                                                  | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -                | -                                 | (108,857)            | -                                  | (108,857)                           | (62,396)                                    | (171,253)                |
| Ganancia neta del periodo                                                                                        | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -                | -                                 | 123,903              | -                                  | 123,903                             | 531,263                                     | 655,166                  |
| Otro resultado integral                                                                                          | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -                | (1,082,702)                       | -                    | -                                  | (1,082,702)                         | (1,795,215)                                 | (2,877,917)              |
| 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     | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -                | -                                 | -                    | (63,414)                           | (63,414)                            | 181,642                                     | 118,228                  |
| (Disminuciones) por otras distribuciones a las participaciones no controladoras                                  | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -                | -                                 | -                    | -                                  | -                                   | (690,556)                                   | (690,556)                |
| Otros movimientos en el patrimonio                                                                               | -               | -                | -                             | -             | (1,494)           | -                         | -                  | 16,694         | 15,200           | -                                 | (24,825)             | 4,044                              | (5,581)                             | 22,859                                      | 17,278                   |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2018 (1)</b>                                                                          | <b>4,482</b>    | <b>4,843,466</b> | <b>(2,734)</b>                | <b>7,857</b>  | <b>1,772,571</b>  | <b>22,000</b>             | <b>15,710</b>      | <b>26,356</b>  | <b>1,844,494</b> | <b>(1,132,971)</b>                | <b>976,726</b>       | <b>(48,497)</b>                    | <b>6,484,966</b>                    | <b>9,731,495</b>                            | <b>16,216,461</b>        |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                                                          | <b>4,482</b>    | <b>4,843,466</b> | <b>(2,734)</b>                | <b>7,857</b>  | <b>1,772,571</b>  | <b>22,000</b>             | <b>15,710</b>      | <b>25,412</b>  | <b>1,843,550</b> | <b>(704,282)</b>                  | <b>1,000,550</b>     | <b>426,171</b>                     | <b>7,411,203</b>                    | <b>11,051,266</b>                           | <b>18,462,469</b>        |
| Dividendo en efectivo declarado                                                                                  | -               | -                | -                             | -             | (139,706)         | -                         | -                  | -              | (139,706)        | -                                 | -                    | -                                  | (139,706)                           | (116,156)                                   | (255,862)                |
| Ganancia neta del periodo                                                                                        | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -                | -                                 | (30,552)             | -                                  | (30,552)                            | 665,749                                     | 635,197                  |
| Otro resultado integral                                                                                          | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -                | (265,760)                         | -                    | -                                  | (265,760)                           | (44,324)                                    | (310,084)                |
| Apropiaciones para reservas                                                                                      | -               | -                | -                             | -             | 139,701           | -                         | 139,702            | -              | 279,403          | -                                 | (279,403)            | -                                  | -                                   | -                                           | -                        |
| Impacto por la venta de Via Varejo S.A.                                                                          | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -                | -                                 | -                    | -                                  | -                                   | (2,298,716)                                 | (2,298,716)              |
| Incrementos por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control     | -               | -                | -                             | -             | -                 | -                         | -                  | -              | -                | -                                 | -                    | (998)                              | (998)                               | 2,266                                       | 1,268                    |
| Otros movimientos en el patrimonio                                                                               | -               | -                | -                             | -             | (1,544)           | -                         | -                  | 119,900        | 118,356          | -                                 | (100,952)            | 113,663                            | 131,067                             | 19,825                                      | 150,892                  |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                                                                              | <b>4,482</b>    | <b>4,843,466</b> | <b>(2,734)</b>                | <b>7,857</b>  | <b>1,771,022</b>  | <b>22,000</b>             | <b>155,412</b>     | <b>145,312</b> | <b>2,101,603</b> | <b>(970,042)</b>                  | <b>589,643</b>       | <b>538,836</b>                     | <b>7,105,254</b>                    | <b>9,279,910</b>                            | <b>16,385,164</b>        |

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

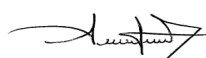
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.



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 14 de agosto de 2019)

## Nota 1. Información general

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

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

El objeto social de la Matriz consiste principalmente en:

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

La controladora última de la Matriz es Casino Guichard Perrachon S.A. (Francia). La situación de control aparece registrada en la Cámara de Comercio Aburrá Sur. Al 30 de junio de 2019, la controladora posee una participación del 55.30% (31 de diciembre de 2018 - 55.30%) en el capital accionario de la Matriz.

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

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

A continuación se detalla la participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados al 30 de junio 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% |
| Éxito Industrias S.A.S.                                | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 94.53%                        | 3.42%     | 97.95%  | 94.53%                        | 3.42%     | 97.95%  |
| Gemex O & W S.A.S.                                     | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 85.00%                        | 0.00%     | 85.00%  | 85.00%                        | 0.00%     | 85.00%  |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                          | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 51.00%                        | 0.00%     | 51.00%  | 51.00%                        | 0.00%     | 51.00%  |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.     | 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%   |
| Carulla Vivero Holding Inc.                            | Colombia | Islas Vírgenes Británicas | Peso colombiano  | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% |
| Fideicomiso Lote Girardot                              | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                         | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 51.00%                        | 0.00%     | 51.00%  | 51.00%                        | 0.00%     | 51.00%  |
| Patrimonio Autónomo Viva Sincelajo                     | 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 Iwana                              | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 51.00%                        | 0.00%     | 51.00%  | 51.00%                        | 0.00%     | 51.00%  |
| Patrimonio Autónomo Viva Laureles                      | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 0.00%                         | 40.80%    | 40.80%  | 0.00%                         | 40.80%    | 40.80%  |
| Patrimonio Autónomo Viva Palmas                        | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 0.00%                         | 26.01%    | 26.01%  | 0.00%                         | 26.01%    | 26.01%  |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla | Colombia | Colombia                  | Peso colombiano  | 0.00%                         | 45.90%    | 45.90%  | 0.00%                         | 45.90%    | 45.90%  |
| Spice Investment Mercosur S.A.                         | Uruguay  | Uruguay                   | Peso uruguayo    | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% |
| 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% |
| Devoto Hermanos S.A.                                   | Uruguay  | Uruguay                   | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Mercados Devoto S.A.                                   | Uruguay  | Uruguay                   | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| 5 Hermanos Ltda.                                       | Uruguay  | Uruguay                   | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Sumelar S.A.                                           | Uruguay  | Uruguay                   | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Raxwy Company S.A.                                     | Uruguay  | Uruguay                   | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Grupo Disco del Uruguay S.A.                           | Uruguay  | Uruguay                   | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Supermercados Disco del Uruguay S.A.                   | Uruguay  | Uruguay                   | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Maostar S.A.                                           | Uruguay  | Uruguay                   | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 31.25%    | 31.25%  | 0.00%                         | 31.25%    | 31.25%  |

| Nombre                                                                            | Segmento  | País       | Moneda funcional | Participación accionaria 2019 |           |         | Participación accionaria 2018 |           |         |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|------------|------------------|-------------------------------|-----------|---------|-------------------------------|-----------|---------|
|                                                                                   |           |            |                  | Directo                       | Indirecto | Total   | Directo                       | Indirecto | Total   |
| Ameluz S.A.                                                                       | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Fandale S.A.                                                                      | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Odaler S.A.                                                                       | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| La Cabaña S.R.L.                                                                  | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Ludi S.A.                                                                         | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Semin S.A.                                                                        | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Randicor S.A.                                                                     | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Setara S.A.                                                                       | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Hiper Ahorro S.R.L.                                                               | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  | 0.00%                         | 62.49%    | 62.49%  |
| Ciudad del Ferrol S.C.                                                            | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 61.24%    | 61.24%  | 0.00%                         | 61.24%    | 61.24%  |
| Mablicor S.A.                                                                     | Uruguay   | Uruguay    | Peso uruguayo    | 0.00%                         | 31.87%    | 31.87%  | 0.00%                         | 31.87%    | 31.87%  |
| 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% |
| 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% |
| Geant Argentina S.A.                                                              | Argentina | Argentina  | Peso argentino   | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Gelase S. A.                                                                      | Argentina | Bélgica    | Euro             | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Libertad S.A.                                                                     | Argentina | Argentina  | Peso argentino   | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% | 0.00%                         | 100.00%   | 100.00% |
| Onper Investment 2015 S.L.                                                        | Brasil    | España     | Peso colombiano  | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% | 100.00%                       | 0.00%     | 100.00% |
| Ségisor S.A.                                                                      | Brasil    | Francia    | Euro             | 0.00%                         | 50.00%    | 50.00%  | 0.00%                         | 50.00%    | 50.00%  |
| Wilkes Participações S.A.                                                         | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 50.00%    | 50.00%  | 0.00%                         | 50.00%    | 50.00%  |
| Companhia Brasileira de Distribuição – CBD                                        | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| Sendas Distribuidora S.A.                                                         | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| Bellamar Empreend. e Participações Ltda.                                          | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| GPA Malls & Properties Gestão de Ativos e Serviços Imobiliários Ltda. ("GPA M&P") | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| CBD Holland B.V.                                                                  | Brasil    | Holanda    | Euro             | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| GPA 2 Empreend. e Participações Ltda.                                             | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| GPA Logística e Transporte Ltda.                                                  | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| Companhia Brasileira de Distribuição Luxembourg Holding S.A.R.L.                  | Brasil    | Luxemburgo | Euro             | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| SCB Distribuição e Comércio Varejista de Alimentos Ltda.                          | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| Bitz Fidelidade e Inteligência S.A.                                               | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| Leji Intermediação S.A.                                                           | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| Companhia Brasileira de Distribuição Netherlands Holding B.V.                     | Brasil    | Holanda    | Euro             | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| Novasoc Comercial Ltda.                                                           | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  | 0.00%                         | 18.68%    | 18.68%  |
| Cnova Comércio Eletrônico S.A. (b)                                                | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 8.08%     | 8.08%   |
| Via Varejo S.A. (b)                                                               | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 8.08%     | 8.08%   |
| Indústria de Móveis Bartira Ltda. (b)                                             | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 8.08%     | 8.08%   |
| VVLOG Logística Ltda. (b)                                                         | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 8.08%     | 8.08%   |
| Globex Administracao e Serviços Ltda. (b)                                         | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 8.08%     | 8.08%   |
| Lake Niassa Empreend. e Participações Ltda. (b)                                   | Brasil    | Brasil     | Real brasileño   | 0.00%                         | 0.00%     | 0.00%   | 0.00%                         | 8.08%     | 8.08%   |
| Globex Administradora de Consórcio Ltda. (b)                                      | 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) 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 de periodos intermedios adjuntos al 30 de junio 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 la subsidiaria Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S., creada el 21 de junio de 2019, la cual no ha iniciado sus actividades de operación.

El objeto social y otra información de las siguientes subsidiarias operativas colombianas y de las siguientes principales subsidiarias operativas ubicadas en el exterior fueron revelados en los estados financieros consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018:

- Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.
- Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.
- Éxito Industrias S.A.S.
- Gemex O & W S.A.S.
- Éxito Viajes y Turismo S.A.S.
- Fideicomiso Lote Girardot
- Patrimonio Autónomo Viva Malls
- Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo
- Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio
- Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I
- Patrimonio Autónomo Centro Comercial
- Patrimonio Autónomo Iwana
- Patrimonio Autónomo Viva Laureles

- Patrimonio Autónomo Viva Palmas
- Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla
- Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.
- Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.
- Libertad S.A.
- Supermercados Disco del Uruguay S.A.
- Devoto Hermanos S.A.
- Mercados Devoto S.A.

A continuación se detalla el objeto social y otra información de la subsidiaria creada durante el año 2019:

#### 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 subsidiaria es indefinido.

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

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

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

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

#### **Nota 1.4. Subsidiarias con participación no controladora significativa**

Al 30 de junio 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:

|                                                        | <b>Porcentaje de participación no controladora, significativa (1)</b> |                                |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------------|
|                                                        | <b>30 de junio de 2018</b>                                            | <b>31 de diciembre de 2018</b> |
| Grupo Disco del Uruguay S.A.                           | 37.51%                                                                | 37.51%                         |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                          | 49.00%                                                                | 49.00%                         |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                         | 49.00%                                                                | 49.00%                         |
| Patrimonio Autónomo Viva Sincelajo                     | 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 Iwana                              | 49.00%                                                                | 49.00%                         |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla | 54.10%                                                                | 54.10%                         |
| Patrimonio Autónomo Viva Laureles                      | 59.20%                                                                | 59.20%                         |
| Patrimonio Autónomo Viva Palmas                        | 73.99%                                                                | 73.99%                         |
| Companhia Brasileira de Distribuição – CBD             | 81.34%                                                                | 81.32%                         |

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

#### **Nota 1.5. Restricciones sobre la transferencia de fondos**

Al 30 de junio 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 de periodos intermedios por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio 2019 y el 30 de junio de 2018 y por el periodo anual terminado 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. 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 periodos intermedios de la Matriz y sus subsidiarias comprenden los estados de situación financiera al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados y los estados de resultados integrales por los periodos de seis y tres meses terminados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018 y los estados de flujos de efectivo y los estados de cambios en el patrimonio por los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018.

Estos estados financieros consolidados de periodos intermedios son preparados con base en la información intermedia requerida por la NIC 34 y no contienen todas las revelaciones de información financiera requeridas en los estados financieros anuales presentados bajo NIC 1. Todas las revelaciones necesarias y requeridas en los estados financieros anuales fueron incluidas adecuadamente en los estados financieros presentados al 31 de diciembre de 2018.

## Declaración de responsabilidad

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

## Estimaciones y juicios contables

En la preparación de los estados financieros consolidados de periodos intermedios 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 de periodos intermedios adjuntos, la cual puede dar lugar a modificaciones futuras en virtud de posibles situaciones que puedan ocurrir y que obligarían a su reconocimiento en forma prospectiva, lo cual se trataría como un cambio en una estimación contable en los estados financieros futuros.

## Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

La 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 30 de junio 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 2019 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 de periodos intermedios han sido preparados sobre la base contable de acumulación o devengo, excepto en lo relacionado con la información de los flujos de efectivo.

### **Importancia relativa y materialidad**

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

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

### **Clasificación como deuda o patrimonio**

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican 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 de periodos intermedios 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.

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 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.

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      |                     |                         |
|-----------------|---------------------|-------------------------|---------------------|---------------------|-------------------------|
|                 | 30 de junio de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | 30 de junio de 2019 | 31 de junio de 2018 | 31 de diciembre de 2018 |
| Dólar americano | 3,205.67            | 3,249.75                | 3,189.40            | 2,849.14            | 2,956.43                |
| Peso uruguayo   | 90.99               | 100.25                  | 94.29               | 97.51               | 96.36                   |
| Real brasileño  | 829.65              | 838.75                  | 829.11              | 835.48              | 812.77                  |
| Peso argentino  | 75.64               | 86.29                   | 77.20               | 133.74              | 111.63                  |
| Euro            | 3,650.65            | 3,714.98                | 3,602.28            | 3,447.18            | 3,486.88                |

#### Nota 4. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros consolidados de periodos intermedios adjuntos al 30 de junio 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 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 consolidados de periodos intermedios.

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros consolidados de periodos intermedios adjuntos fueron las siguientes y sobre las mismas se presentó un resumen en los estados financieros separados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018, a excepción de la NIIF 16 - Arrendamientos, sobre la cual se detalla un resumen de la política al final de esta Nota:

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

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 desmantelar el activo subyacente al final del término del contrato de arrendamiento. Posteriormente son medidos al costo menos la depreciación acumulada y menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas y más los ajustes por cualquier medición del pasivo por arrendamiento correspondiente al derecho de uso.

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

Las vidas útiles de los derechos de uso están determinadas por los plazos no cancelables de los arrendamientos de los activos subyacentes junto con los 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.

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

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

### **Nota 5.1. Normas emitidas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019**

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) no ha emitido nuevas normas o enmiendas.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 en Colombia no se han emitido nuevos Decretos Reglamentarios para la aplicación de nuevas Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés).

### **Nota 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:

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

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

### **Nota 5.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019**

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 la Matriz y sus subsidiarias no han adoptado Normas anticipadamente.

### **Nota 5.4. Normas aún no vigentes al 30 de junio de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019**

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

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

### **Nota 5.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### Marco conceptual 2018 (marzo de 2018)

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

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

#### **Nota 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 califiquen, en otros resultado integral en lugar de en utilidad o pérdida.

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

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

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- En relación con la obligación de desempeño, la venta de bienes es la única obligación de desempeño; por lo tanto la Compañía no espera que se presenten impactos en el reconocimiento de ingresos, ya que al igual que con las anteriores normas el reconocimiento del ingreso ocurre en el punto en el que el control del bien activo es transferido al cliente, generalmente en el momento de la entrega del mismo;
- La Compañía reconoce el ingreso de la venta de los bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, incluyendo sus devoluciones y descuentos;
- La Compañía no otorga descuentos por volumen a sus clientes para los productos comprados por ellos;
- La Compañía generalmente otorga garantías por reparaciones menores pero no ofrece garantías extendidas en los contratos con sus clientes. La cifra de estas garantías es una cifra inmaterial;
- En relación con el programa de lealtad de clientes no se esperan cambios significativos toda vez que el pasivo por los puntos emitidos y que no se han redimido o vencido se miden por el valor razonable de los puntos y se reconocen como un ingreso diferido;
- La Compañía concluyó que los servicios prestados a los clientes son entregados a lo largo del tiempo, teniendo en cuenta que el cliente recibe y consume los beneficios simultáneamente. De acuerdo con esto se 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 año terminado el 31 de diciembre de 2018**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Incluyen las siguientes modificaciones:

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

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

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

### **Nota 6.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019**

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 no se realizaron combinaciones de negocios.

### **Nota 6.2. Combinaciones de negocios finalizadas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019**

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 no se finalizaron combinaciones de negocios. Las combinaciones de negocios con Cheftime y con James Delivery, iniciadas en 2018 por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, continúan en proceso de asignación del precio de compra. En la Nota 6.4 se presentan los valores razonables de los activos y los pasivos identificables de estos negocios adquiridos a la fecha de adquisición, al cierre del periodo de medición y al 30 de junio de 2019.

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

Durante el año 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 unos 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 30 de junio de 2019:

|                                                             |      |
|-------------------------------------------------------------|------|
| Plusvalía generada en la adquisición al 20 de junio de 2018 | 584  |
| Efecto de diferencia en cambio                              | (10) |
| Plusvalía al 30 de junio de 2019 (Nota 16)                  | 574  |

#### **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 unos 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 30 de junio de 2019:

|                                                            |       |
|------------------------------------------------------------|-------|
| Plusvalía generada en la adquisición al 2 de julio de 2018 | 1,258 |
| Efecto de diferencia en cambio                             | (28)  |
| Plusvalía al 30 de junio de 2019 (Nota 16)                 | 1,230 |

### **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 está 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 de medición se indican a continuación:

|                                                      | Valores<br>razonables<br>provisionales al<br>12 de noviembre<br>de 2018 | Ajustes del<br>periodo de<br>medición | Valores<br>razonables<br>definitivos al 12<br>de noviembre<br>de 2018 | Ajustes del<br>periodo de<br>medición (1) | Valores<br>razonables al<br>30 de junio de<br>2019 |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Propiedades, planta y equipo                         | 587                                                                     | -                                     | 587                                                                   | (394)                                     | 193                                                |
| Total de activos identificables                      | -                                                                       | -                                     | -                                                                     | -                                         | -                                                  |
| Total de pasivos asumidos                            | -                                                                       | -                                     | -                                                                     | -                                         | -                                                  |
| Activos y pasivos netos medidos a su valor razonable | 587                                                                     | -                                     | 587                                                                   | (394)                                     | 193                                                |

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

|                                                       | Valores<br>razonables<br>provisionales al<br>12 de noviembre<br>de 2018 | Ajustes del<br>periodo de<br>medición | Valores<br>razonables<br>definitivos al 12<br>de noviembre<br>de 2018 | Ajustes del<br>periodo de<br>medición (1) | Valores<br>razonables al<br>30 de junio de<br>2019 |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Contraprestación transferida                          | 17,781                                                                  | -                                     | 17,781                                                                | -                                         | 17,781                                             |
| Menos valor razonable de activos netos identificables | (587)                                                                   | -                                     | (587)                                                                 | (394)                                     | (193)                                              |
| Plusvalía generada en la adquisición                  | 17,194                                                                  | -                                     | 17,194                                                                | -                                         | 17,588                                             |

(1) Los ajustes obedecen solo al efecto de diferencia en cambio.

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.

La plusvalía ha presentado las siguientes variaciones desde el momento de la adquisición del negocio hasta el saldo registrado al 30 de junio de 2019:

|                                                                 |        |
|-----------------------------------------------------------------|--------|
| Plusvalía generada en la adquisición al 12 de noviembre de 2018 | 17,194 |
| Efecto de diferencia en cambio                                  | (394)  |
| Plusvalía al 30 de junio de 2019 (Nota 16)                      | 17,588 |

#### 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 pasivos identificables del negocio adquirido a la fecha de adquisición y al cierre del período de medición se indican a continuación:

|                                                      | Valores<br>razonables<br>provisionales al<br>26 de diciembre<br>de 2018 | Ajustes del<br>periodo de<br>medición | Valores<br>razonables<br>definitivos al 26<br>de diciembre<br>de 2018 | Ajustes del<br>periodo de<br>medición (1) | Valores<br>razonables al<br>30 de junio de<br>2019 |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Propiedades, planta y equipo                         | 168                                                                     | -                                     | 168                                                                   | 14                                        | 182                                                |
| Total de activos identificables                      | -                                                                       | -                                     | -                                                                     | -                                         | -                                                  |
| Total de pasivos asumidos                            | -                                                                       | -                                     | -                                                                     | -                                         | -                                                  |
| Activos y pasivos netos medidos a su valor razonable | 168                                                                     | -                                     | 168                                                                   | 14                                        | 182                                                |

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

|                                                       | Valores<br>razonables<br>provisionales al<br>26 de diciembre<br>de 2018 | Ajustes del<br>periodo de<br>medición | Valores<br>razonables<br>definitivos al 26<br>de diciembre<br>de 2018 | Ajustes del<br>periodo de<br>medición (1) | Valores<br>razonables al<br>30 de junio de<br>2019 |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Contraprestación transferida                          | 16,775                                                                  | -                                     | 16,775                                                                | -                                         | 16,775                                             |
| Menos valor razonable de activos netos identificables | (168)                                                                   | -                                     | (168)                                                                 | (14)                                      | (182)                                              |
| Plusvalía generada en la adquisición                  | 16,607                                                                  | -                                     | 16,607                                                                | -                                         | 16,593                                             |

(1) Los ajustes obedecen solo al efecto de diferencia en cambio.

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.

La plusvalía ha presentado las siguientes variaciones desde el momento de la adquisición del negocio hasta el saldo registrado al 30 de junio de 2019:

|                                                                 |        |
|-----------------------------------------------------------------|--------|
| Plusvalía generada en la adquisición al 26 de diciembre de 2018 | 16,607 |
| Efecto de diferencia en cambio                                  | (14)   |
| Plusvalía al 30 de junio de 2019 (Nota 16)                      | 16,593 |

## Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

|                                                  | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Efectivo en caja y bancos                        | 1,474,703              | 2,606,044                  |
| Certificados de depósito (1)                     | 3,621,519              | 3,279,648                  |
| Derechos fiduciarios (2)                         | 95,682                 | 62,788                     |
| Otras equivalentes de efectivo (3)               | 25                     | 25,284                     |
| <b>Total efectivo y equivalentes de efectivo</b> | <b>5,191,929</b>       | <b>5,973,764</b>           |

(1) Incluye \$3,599,740 (31 de diciembre de 2018 - \$3,257,389) correspondiente a depósitos con plazo fijo de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD los cuales presentan un rendimiento del 5.96% E.A. (31 de diciembre de 2018 - 5.51% E.A.) equivalente al 94.26% (31 de diciembre de 2018 - 85.78%) del CDI - Certificado Depósito Interbancario. Su plazo es inferior a 90 días a partir de la fecha de la negociación.

(2) El saldo corresponde a:

|                                                | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Fiducolombia S.A.                              | 55,974                 | 50,785                     |
| Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occidenta | 20,310                 | 5,225                      |
| Corredores Davivienda S.A.                     | 13,218                 | 6,545                      |
| BBVA Asset S.A.                                | 6,097                  | 49                         |
| Credicorp Capital                              | 52                     | 97                         |
| Fiduciaria Bogota S.A.                         | 31                     | 87                         |
| <b>Total derechos fiduciarios</b>              | <b>95,682</b>          | <b>62,788</b>              |

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

Al 30 de junio de 2019, la Matriz y sus subsidiarias registraron rendimientos generados por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes de efectivo por \$17,926 (30 de junio de 2018 - \$23,744), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 32.

Al 30 de junio 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:

|                                                                        | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 (1) | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Cuentas comerciales por cobrar (Nota 8.1)                              | 639,064                | 657,941                        | 657,941                    |
| Otras cuentas por cobrar (Nota 8.2) (1)                                | 473,596                | 477,610                        | 477,641                    |
| <b>Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar</b> | <b>1,112,660</b>       | <b>1,135,551</b>               | <b>1,135,582</b>           |
| <b>Corriente (Nota 8.3)</b>                                            | <b>910,060</b>         | <b>1,000,267</b>               | <b>1,000,298</b>           |
| <b>No corriente (Nota 8.3)</b>                                         | <b>202,600</b>         | <b>135,284</b>                 | <b>135,284</b>             |

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



### Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

|                                                    | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|----------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Cuentas comerciales (1)                            | 404,174                | 466,563                    |
| Alquileres y concesionarios                        | 93,260                 | 94,346                     |
| Cuentas por cobrar con proveedores (2)             | 85,660                 | 84,893                     |
| Fondos y préstamos a empleados                     | 40,463                 | 37,963                     |
| Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (3) | 10,400                 | -                          |
| Otras cuentas comerciales por cobrar (4)           | 33,467                 | -                          |
| Deterioro de cartera (Nota 8.3.)                   | (28,360)               | (25,824)                   |
| <b>Cuentas comerciales por cobrar</b>              | <b>639,064</b>         | <b>657,941</b>             |

- (1) Incluye las cuentas comerciales por cobrar a los clientes de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD correspondientes a las ventas realizadas con medios de pago diferentes a la financiación (CDCI - Crédito directo al consumidor por intervención). Adicionalmente incluye las cuentas por cobrar que Companhia Brasileira de Distribuição - CBD posee con entidades financieras o bancos por concepto de las ventas realizadas con tarjetas de crédito "Administradoras de cartões de crédito", en donde Companhia Brasileira de Distribuição - CBD recibe el efectivo en la medida que los clientes pagan las cuotas pactadas al banco.
- (2) Corresponden a cuentas por cobrar a los proveedores de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por conceptos de contribución de proveedores por el volumen de compras, protección de precios y acuerdos que definen la participación del proveedor en los gastos relacionados a la publicidad.
- (3) El saldo por cobrar obedece a la venta del proyecto inmobiliario Copacabana.
- (4) Incluye \$33,354 (31 de diciembre de 2018 - \$-) de cuentas por cobrar de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD a Via Varejo S.A., las cuales después de la venta de esta subsidiaria, que estaba registrada dentro de los activos no corrientes mantenidos para la venta, se presentan dentro de las Otras cuentas comerciales por cobrar.

### Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar

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

|                                                     | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 (1) | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-----------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Cuentas por cobrar aseguradoras (2)                 | 193,649                | 172,392                        | 172,392                    |
| Cuentas por cobrar venta de sociedades (3)          | 69,141                 | 68,792                         | 68,792                     |
| Fondos y préstamos a empleados                      | 63,247                 | 77,070                         | 77,070                     |
| Convenios empresariales                             | 30,501                 | 30,695                         | 30,695                     |
| Venta de activos fijos, intangibles y otros activos | 27,345                 | 42,961                         | 42,961                     |
| Cuentas por cobrar por impuestos                    | 12,977                 | 627                            | 627                        |
| Servicios movilización de giros                     | 1,389                  | 572                            | 572                        |
| Reclamaciones por impuestos                         | 1,360                  | 1,360                          | 1,360                      |
| Remesas                                             | 5,631                  | 6,938                          | 6,938                      |
| Otras cuentas por cobrar (1)                        | 79,760                 | 89,405                         | 89,436                     |
| Pérdida por deterioro de valor                      | (11,404)               | (13,202)                       | (13,202)                   |
| <b>Total otras cuentas por cobrar</b>               | <b>473,596</b>         | <b>477,610</b>                 | <b>477,641</b>             |

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al efecto 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.
- (2) Incluye \$144,358 (31 de diciembre de 2018 - \$145,943) registrados por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD como consecuencia de la aceptación del pago por parte de aseguradora del siniestro ocurrido el 27 de diciembre de 2017 en el centro de distribución de productos refrigerados ubicado en el municipio de Osasco. La variación respecto al saldo al 31 de diciembre de 2017 obedece al efecto por la diferencia en cambio.
- (3) Corresponde a las cuentas por cobrar resultantes del ejercicio de la opción de compra de algunos puestos de combustibles que vendió la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. El valor de la cuenta por cobrar es actualizado monetariamente desde el 28 de mayo de 2012, fecha de la firma del acuerdo, por el 110% del CDI (Certificado de depósito interbancario), con un pago previsto en 240 cuotas mensuales.

### Nota 8.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar 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:

|                                                          | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 (1) | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|----------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Cuentas comerciales por cobrar                           | 345,475                | 463,471                        | 463,471                    |
| Cuentas por cobrar aseguradoras                          | 193,649                | 172,392                        | 172,392                    |
| Alquileres y concesionarios                              | 93,260                 | 94,346                         | 94,346                     |
| Fondos y préstamos a empleados                           | 84,520                 | 94,395                         | 94,395                     |
| Cuentas por cobrar con proveedores                       | 85,660                 | 84,893                         | 84,893                     |
| Convenios empresariales                                  | 30,501                 | 30,695                         | 30,695                     |
| Venta de propiedad, planta y equipo, intangibles y otros | 27,345                 | 42,961                         | 42,961                     |
| Cuentas por cobrar por impuestos                         | 12,977                 | 627                            | 627                        |
| Remesas                                                  | 5,631                  | 6,938                          | 6,938                      |
| Servicios movilización de giros                          | 1,389                  | 572                            | 572                        |
| Reclamación de impuestos                                 | 1,360                  | 1,360                          | 1,360                      |
| Otras (1)                                                | 68,057                 | 46,643                         | 46,674                     |
| Deterioro de cartera (2)                                 | (39,764)               | (39,026)                       | (39,026)                   |
| <b>Total corriente</b>                                   | <b>910,060</b>         | <b>1,000,267</b>               | <b>1,000,298</b>           |
| Cuentas por cobrar venta de sociedades                   | 69,141                 | 68,791                         | 68,791                     |
| Fondos y préstamos a empleados                           | 19,190                 | 20,639                         | 20,639                     |
| Cuentas comerciales por cobrar                           | 58,699                 | 3,092                          | 3,092                      |
| Otras                                                    | 55,570                 | 42,762                         | 42,762                     |
| <b>Total no corriente</b>                                | <b>202,600</b>         | <b>135,284</b>                 | <b>135,284</b>             |

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al efecto 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.
- (2) 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 de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un ingreso por \$17,554 (30 de junio de 2018 correspondía a un ingreso por \$6,905).

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

|                                                                       |               |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                               | <b>39,026</b> |
| Pérdida por deterioro reconocida                                      | 250,184       |
| Castigo de cartera                                                    | (4,025)       |
| Reversiones de pérdida por deterioro                                  | (263,713)     |
| Reclasificaciones a activos no corrientes mantenidos para la venta    | 19,128        |
| Efecto diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación | (836)         |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                                   | <b>39,764</b> |

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

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

| Periodo                 | Total     | No vencida | Vencida   |              |              |           |
|-------------------------|-----------|------------|-----------|--------------|--------------|-----------|
|                         |           |            | < 30 días | 31 - 60 días | 61 - 90 días | > 90 días |
| 30 de junio de 2019     | 1,152,424 | 949,640    | 114,574   | 7,869        | 7,872        | 72,469    |
| 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:

|                                            | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 (1) | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Impuestos (2)                              | 91,075                 | 243                            | 243                        |
| Arrendamientos (1)                         | 33,680                 | 39,905                         | 98,006                     |
| Gastos bancarios                           | 33,801                 | 32,865                         | 32,865                     |
| Publicidad                                 | 18,341                 | 25,737                         | 25,737                     |
| Mantenimiento                              | 17,163                 | 9,750                          | 9,750                      |
| Seguros                                    | 4,441                  | 27,141                         | 27,141                     |
| Servicios                                  | -                      | 9,890                          | 9,890                      |
| Licencias en uso                           | -                      | 1,797                          | 1,797                      |
| Otros pagos anticipados                    | 37,659                 | 11,312                         | 11,312                     |
| <b>Total gastos pagados por anticipado</b> | <b>236,160</b>         | <b>158,640</b>                 | <b>216,741</b>             |
| <b>Corriente</b>                           | <b>210,964</b>         | <b>143,889</b>                 | <b>156,829</b>             |
| <b>No corriente</b>                        | <b>25,196</b>          | <b>14,751</b>                  | <b>59,912</b>              |

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

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

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

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

|                                | Cuentas por cobrar     |                            | Activos no financieros |                            |
|--------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|----------------------------|
|                                | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
| Negocios conjuntos (1)         | 24,286                 | 58,812                     | 3,816                  | -                          |
| Asociadas (2)                  | 77,722                 | 76,674                     | -                      | -                          |
| Compañías del Grupo Casino (3) | 22,350                 | 20,643                     | -                      | -                          |
| Controladora (4)               | 4,241                  | 3,907                      | -                      | -                          |
| <b>Total</b>                   | <b>128,599</b>         | <b>160,036</b>             | <b>3,816</b>           | <b>-</b>                   |
| <b>Corriente</b>               | <b>98,244</b>          | <b>131,720</b>             | <b>3,816</b>           | <b>-</b>                   |
| <b>No corriente</b>            | <b>30,355</b>          | <b>28,316</b>              | <b>-</b>               | <b>-</b>                   |

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

- Participación en acuerdo de colaboración empresarial por \$3,752 (31 de diciembre de 2018 - \$7,019) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$12,308 (31 de diciembre de 2018 - \$36,579) con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
- Redención de puntos por \$7,898 (31 de diciembre de 2018 - \$14,804) y otros servicios por \$328 (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 30 de junio de 2019.

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

(3) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por pagos de expatriados a Casino Services por \$12,536 (31 de diciembre de 2018 - \$12,487), a Distribution Casino France por \$292 (31 de diciembre de 2018 - \$82) y a Casino International por \$6,313 (31 de diciembre de 2018 - \$5,057) y por servicios recibidos de eficiencia energética de Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$69 (31 de diciembre de 2018 - \$527).

(4) Corresponde al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A. y por los cobros generados por el acuerdo de reparto de costos “cost sharing agreement” y bonificaciones a recibir.

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 |                         |
|--------------------------------|---------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|
|                                | 30 de junio de 2019 | 31 de diciembre de 2018 | 30 de junio de 2019       | 31 de diciembre de 2018 |
| Compañías del Grupo Casino (1) | 143,161             | 146,481                 | -                         | -                       |
| Controladora (2)               | 97,163              | 54,447                  | -                         | -                       |
| Asociadas (3)                  | 23,151              | 25,771                  | -                         | -                       |
| Negocios conjuntos (4)         | 29,513              | 9,986                   | 46,517                    | 44,860                  |
| Miembros de Junta Directiva    | 22                  | 13                      | -                         | -                       |
| <b>Total</b>                   | <b>293,010</b>      | <b>236,698</b>          | <b>46,517</b>             | <b>44,860</b>           |

(1) El saldo corresponde principalmente a saldo por pagar por la prestación de servicio de soluciones de eficiencia energética realizada por Green Yellow Colombia S.A.S. y Green Yellow do Brasil Energia a la Matriz y a la subsidiara Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, respectivamente, y por la prestación de servicios en la importación de mercancía por otras compañías.

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

- Acuerdo de reparto de costos - "*cost sharing agreement*" - firmado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. el 10 de agosto de 2014, para el reembolso de los gastos incurridos por las empresas del Grupo Casino y sus profesionales en beneficio de esta subsidiaria. Este acuerdo fue aprobado el 22 de julio de 2014 por el Consejo de Administración.
- "*Agency Agreement*", celebrado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. el 25 de julio de 2016 para regular la prestación de servicios de intermediación en la compra de bienes.
- "*Cost Reimbursement Agreement*" celebrado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. el 25 de julio de 2016 para regular el reembolso por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD de gastos de colaboradores franceses (expatriados) de la Compañía relativos a las contribuciones sociales francesas pagadas por Casino en Francia.
- (d) 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.
- (e) 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.
- (f) Deudas de la subsidiaria Libertad S.A. por los servicios del personal expatriado.
- (g) Servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V. por \$114 (31 de diciembre de 2018 - \$235) y a dividendos por pagar por \$57,948 (31 de diciembre de 2018 - \$15,050).

(3) El saldo por pagar corresponde principalmente a saldos con Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. por los gastos de gestión de crédito.

(4) 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 \$29,509 (31 de diciembre de 2018 - \$9,983);
- Saldo por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en intermediación por \$4 (31 de diciembre de 2018 - \$3).

Al 30 de junio 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 24).

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

### Nota 11.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

|                                                                  | 30 de junio de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Inventario disponible para la venta                              | 6,254,334           | 6,420,659               |
| Inventario en tránsito                                           | 165,308             | 181,338                 |
| Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles | 21,429              | 23,846                  |
| Inventario de inmuebles en construcción (1)                      | 97,962              | 109,823                 |
| Materias primas                                                  | 2,690               | 3,278                   |
| Producto en proceso                                              | 584                 | 610                     |
| Deterioro de inventarios (2)                                     | (16,443)            | (19,158)                |
| <b>Total inventarios</b>                                         | <b>6,525,864</b>    | <b>6,720,396</b>        |

- (1) Corresponde al proyecto inmobiliario Figue, propiedad de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD por \$1,479 (31 de diciembre de 2018 - \$4,362) que se encuentra en fase de construcción destinado para la venta y al proyecto inmobiliario Montevideo por \$96,483 (31 de diciembre de 2018 - \$96,483), propiedad de la Matriz. Al 31 de diciembre de 2018 incluía además el proyecto inmobiliario Copacabana por \$8,978, propiedad de la Matriz.
- (2) El movimiento de la provisión durante el período presentado es el siguiente:

|                                                                       |               |
|-----------------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                               | <b>19,158</b> |
| Reversión de provisiones por deterioro (Nota 11.2.)                   | (4,707)       |
| Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo (Nota 11.2)       | 2,290         |
| Efecto diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación | (298)         |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                                   | <b>16,443</b> |

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización y se encuentran debidamente asegurados contra todo riesgo.

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

#### Nota 11.2. Costo de ventas

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

|                                             | <b>1 de enero al<br/>30 de junio<br/>de 2019</b> | <b>1 de enero al<br/>30 de junio<br/>de 2018 (1)</b> | <b>1 de enero al<br/>30 de junio<br/>de 2018</b> | <b>1 de abril al<br/>30 de junio<br/>de 2019</b> | <b>1 de abril al<br/>30 de junio<br/>de 2018 (1)</b> | <b>1 de abril al<br/>30 de junio<br/>de 2018</b> |
|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Costo de la mercancía vendida (1) (2) (3)   | 22,230,088                                       | 20,004,605                                           | 20,026,563                                       | 11,261,799                                       | 9,531,417                                            | 9,541,385                                        |
| (Reversión) pérdida por deterioro, neto (4) | (1,767)                                          | (8,236)                                              | (8,237)                                          | (940)                                            | (5,625)                                              | (5,624)                                          |
| <b>Total costo de ventas</b>                | <b>22,228,321</b>                                | <b>19,996,369</b>                                    | <b>20,018,326</b>                                | <b>11,260,859</b>                                | <b>9,525,792</b>                                     | <b>9,535,761</b>                                 |

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta de 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.
- (2) Incluye \$89,766 de costo por depreciaciones y amortizaciones (2018 reexpresado - \$82,510; 2018 presentado - \$30,859).
- (3) 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 fueron reclasificados en los estados financieros al 30 de junio de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 30 de junio de 2019.
- (4) Las circunstancias que dieron lugar a la reversión de las rebajas de valor obedecen principalmente a adecuaciones logísticas y a optimización del espacio de almacenamiento de mercadería en el centro de distribución, acotando la exposición de la mercadería en depósitos. Igualmente 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.

#### Nota 12. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

|                                                                                               | <b>30 de junio<br/>de 2019</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2018</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Activos financieros medido al valor razonable con cambios en resultados (1)                   | 674,657                        | 652,100                            |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)              | 78,675                         | 75,296                             |
| Activos financieros medidos al costo amortizado (3)                                           | 41,337                         | 40,899                             |
| Instrumentos financieros derivados (4)                                                        | 58,260                         | 113,541                            |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (5) | 14,464                         | 13,443                             |
| <b>Total otros activos financieros</b>                                                        | <b>867,393</b>                 | <b>895,279</b>                     |
| <b>Corriente</b>                                                                              | <b>91,751</b>                  | <b>141,214</b>                     |
| <b>No corriente</b>                                                                           | <b>775,642</b>                 | <b>754,065</b>                     |

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

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

|                                      | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Depósitos para procesos laborales    | 403,723                | 388,276                    |
| Depósitos para procesos tributarios  | 204,266                | 198,831                    |
| Depósitos para procesos regulatorios | 34,717                 | 35,228                     |
| Depósitos para procesos civiles      | 30,440                 | 28,405                     |
| <b>Total</b>                         | <b>673,146</b>         | <b>650,740</b>             |

- (b) Depósitos judiciales por \$213 (31 de diciembre de 2018 - \$159) correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.
- (c) Inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez por \$1,298 (31 de diciembre de 2018 - \$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.

(2) 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 Companhia Brasileira de Distribuicao - CBD, a excepción de los CDCI - Crédito directo al consumidor a través de un intermediario. El valor razonable se mide intercambiando estos instrumentos a una tasa de interés flotante CDI. Estos contratos tienen una duración igual a la de la deuda y protegen tanto los intereses como el capital. La tasa CDI anual promedio al 30 de junio de 2019 fue 6.32% (31 de diciembre de 2018 - 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:

|                         | <u>Derivado</u> | <u>Menor a 1<br/>Mes</u> | <u>Entre 1 y 3<br/>meses</u> | <u>Entre 3 y 6<br/>meses</u> | <u>Entre 6 y 12<br/>meses</u> | <u>Mayor a 12<br/>meses</u> | <u>Total</u>  |
|-------------------------|-----------------|--------------------------|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|---------------|
| 30 de junio de 2019     | Swap            | -                        | -                            | -                            | 39,722                        | 38,742                      | <b>78,464</b> |
| 31 de diciembre de 2018 | Swap            | -                        | -                            | 839                          | 37,506                        | 36,471                      | <b>74,816</b> |

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

Al 30 de junio de 2019 corresponde a las siguientes operaciones:

|      | <u>Naturaleza del<br/>riesgo cubierto</u> | <u>Partida cubierta</u>  | <u>Rango de tasas de la<br/>partida cubierta</u> | <u>Rango de tasas de<br/>los instrumentos de<br/>cobertura</u> | <u>Valor<br/>razonable</u> |
|------|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------|
| Swap | Tasa de interés                           | Obligaciones financieras | Libor USD 1M + 2.22%                             | 9.06%                                                          | 211                        |

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 30 de junio de 2019 es el siguiente:

|      | <u>Menor a 1 mes</u> | <u>Entre 1 y 3 meses</u> | <u>Entre 3 y 6 meses</u> | <u>Entre 6 y 12 meses</u> | <u>Mayor a 12 meses</u> | <u>Total</u> |
|------|----------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------|
| Swap | -                    | -                        | -                        | -                         | 211                     | 211          |

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

|      | <u>Naturaleza del<br/>riesgo cubierto</u> | <u>Partida cubierta</u>  | <u>Rango de tasas de la<br/>partida cubierta</u> | <u>Rango de tasas de<br/>los instrumentos de<br/>cobertura</u> | <u>Valor<br/>razonable</u> |
|------|-------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------|
| 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:

|      | <u>Menor a 1 mes</u> | <u>Entre 1 y 3 meses</u> | <u>Entre 3 y 6 meses</u> | <u>Entre 6 y 12 meses</u> | <u>Mayor a 12 meses</u> | <u>Total</u> |
|------|----------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|-------------------------|--------------|
| Swap | -                    | -                        | -                        | -                         | 480                     | 480          |

- (3) 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 30 de junio 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%.
- (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 30 de junio 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         |
|---------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|---------------|
| Forward | 2,905         | 4,977             | 212               | -                  | -                | 8,094         |
| Swap    | -             | 7,699             | -                 | 17,454             | 25,013           | 50,166        |
|         | <b>2,905</b>  | <b>12,676</b>     | <b>212</b>        | <b>17,454</b>      | <b>25,013</b>    | <b>58,260</b> |

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          |
|---------|---------------|-------------------|-------------------|--------------------|------------------|----------------|
| Forward | 21,145        | 13,060            | 4,470             | -                  | -                | 38,675         |
| Swap    | -             | -                 | 22,423            | 24,409             | 28,034           | 74,866         |
|         | <b>21,145</b> | <b>13,060</b>     | <b>26,893</b>     | <b>24,409</b>      | <b>28,034</b>    | <b>113,541</b> |

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

|                                                                          | 30 de junio de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Inversiones en bonos                                                     | 13,532              | 12,735                  |
| Fideicomiso El Tesoro etapa 4A y 4C 448                                  | 684                 | 448                     |
| Associated Grocers of Florida, Inc.                                      | 113                 | 113                     |
| Central de abastos del Caribe S.A                                        | 71                  | 71                      |
| La Promotora S.A.                                                        | 50                  | 50                      |
| Sociedad de acueducto, alcantarillado y aseo de Barranquilla S.A. E.S.P. | 14                  | 14                      |
| Carnes y derivados de occidente S.A.S.                                   | -                   | 12                      |
| <b>Total</b>                                                             | <b>14,464</b>       | <b>13,443</b>           |

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

|                                                                                           | 30 de junio de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Instrumentos financieros derivados                                                        | 33,247              | 85,507                  |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura              | 39,722              | 38,345                  |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales | 13,532              | 12,735                  |
| Activos financieros medidos al costo amortizado                                           | 5,037               | 4,468                   |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados                  | 213                 | 159                     |
| <b>Total corriente</b>                                                                    | <b>91,751</b>       | <b>141,214</b>          |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados                  | 674,444             | 651,941                 |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura              | 38,953              | 36,951                  |
| Activos financieros medidos al costo amortizado                                           | 36,300              | 36,431                  |
| Instrumentos financieros derivados                                                        | 25,013              | 28,034                  |
| Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales | 932                 | 708                     |
| <b>Total no corriente</b>                                                                 | <b>775,642</b>      | <b>754,065</b>          |

Al 30 de junio 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; (b) los depósitos judiciales y tributarios de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuicao - CBD cuyo uso está destinado para el pago de algunas demandas en su contra, y (c) los depósitos judiciales correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se observó deterioro de valor en ninguno de los activos.

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

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

|                                                 | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 (1) | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Terrenos                                        | 2,433,106              | 2,406,067                      | 2,406,067                  |
| Edificios (1)                                   | 4,200,361              | 4,131,398                      | 4,167,695                  |
| Maquinaria y equipo                             | 2,973,186              | 2,893,704                      | 2,893,704                  |
| Muebles y enseres                               | 1,702,128              | 1,659,721                      | 1,659,721                  |
| Activos en construcción                         | 219,677                | 213,271                        | 213,271                    |
| Instalaciones                                   | 854,280                | 845,833                        | 845,833                    |
| Mejoras a propiedades ajenas                    | 5,626,276              | 5,452,094                      | 5,452,094                  |
| Vehículos                                       | 23,654                 | 21,631                         | 21,631                     |
| Equipo de computo                               | 837,647                | 813,358                        | 813,358                    |
| Otras propiedades, plantas y equipos            | 192,643                | 183,281                        | 183,281                    |
| <b>Total propiedades, planta y equipo</b>       | <b>19,062,958</b>      | <b>18,620,358</b>              | <b>18,656,655</b>          |
| Depreciación acumulada (1)                      | (6,624,768)            | (6,299,910)                    | (6,319,141)                |
| Deterioro de valor                              | (2,662)                | (2,933)                        | (2,933)                    |
| <b>Total propiedades, planta y equipo, neto</b> | <b>12,435,528</b>      | <b>12,317,515</b>              | <b>12,334,581</b>          |

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



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 | Otros propiedades, plantas y equipo | Total             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|---------------------|-------------------|-------------------------|----------------|------------------------------|---------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                                       | <b>2,406,067</b> | <b>4,131,398</b> | <b>2,893,704</b>    | <b>1,659,721</b>  | <b>213,271</b>          | <b>845,833</b> | <b>5,452,094</b>             | <b>21,631</b> | <b>813,358</b>    | <b>183,281</b>                      | <b>18,620,358</b> |
| Adiciones                                                                                     | 47,612           | 66,689           | 86,500              | 46,938            | 365,275                 | 27,333         | 156,366                      | 398           | 34,209            | 12,219                              | 843,539           |
| Costos por préstamos                                                                          | -                | 3,520            | 388                 | 242               | 6,421                   | 128            | 2,257                        | -             | 178               | -                                   | 13,134            |
| Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo | -                | (754)            | (13,310)            | 8,253             | (5,210)                 | 1,367          | (792)                        | 2,329         | 190               | -                                   | (7,927)           |
| (Disminuciones) por transferencias (hacia) propiedades de inversión (Nota 14)                 | -                | -                | -                   | -                 | (11)                    | -              | -                            | -             | -                 | -                                   | (11)              |
| Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) otras cuentas de balance         | (1,519)          | 23,198           | 55,117              | 25,459            | (280,122)               | 3,775          | 119,515                      | 206           | 5,313             | 703                                 | (48,355)          |
| (Disposiciones) de propiedades, planta y equipo                                               | (5,091)          | (189)            | (18,998)            | (17,445)          | (1,051)                 | (4,398)        | (32,213)                     | (1,521)       | (18,455)          | (1,901)                             | (101,262)         |
| (Retiros) de propiedades, planta y equipo                                                     | -                | -                | (1,815)             | (1,414)           | (6)                     | (94)           | (6,737)                      | (45)          | (8)               | -                                   | (10,119)          |
| (Disminución) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta       | 9,252            | 15,810           | 27                  | 1,686             | (75,187)                | (649)          | 11,981                       | 692           | 11,441            | 150                                 | (24,797)          |
| Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación                      | (50,829)         | (74,583)         | (32,597)            | (25,833)          | (3,699)                 | (19,015)       | (73,437)                     | (804)         | (13,509)          | (1,809)                             | (296,115)         |
| Otros cambios                                                                                 | -                | -                | -                   | -                 | -                       | -              | (2,758)                      | -             | -                 | -                                   | (2,758)           |
| Resultado por posición monetaria neta                                                         | 27,614           | 35,272           | 4,170               | 4,521             | (4)                     | -              | -                            | 768           | 4,930             | -                                   | 77,271            |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                                                           | <b>2,433,106</b> | <b>4,200,361</b> | <b>2,973,186</b>    | <b>1,702,128</b>  | <b>219,677</b>          | <b>854,280</b> | <b>5,626,276</b>             | <b>23,654</b> | <b>837,647</b>    | <b>192,643</b>                      | <b>19,062,958</b> |
| <b>Depreciación acumulada</b>                                                                 |                  |                  |                     |                   |                         |                |                              |               |                   |                                     |                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                                       |                  | <b>974,100</b>   | <b>1,367,120</b>    | <b>894,486</b>    |                         | <b>367,573</b> | <b>1,940,685</b>             | <b>15,453</b> | <b>619,894</b>    | <b>120,599</b>                      | <b>6,299,910</b>  |
| Gasto/costo de depreciación                                                                   |                  | 46,781           | 119,032             | 65,737            | -                       | 27,784         | 149,417                      | 1,219         | 40,511            | 10,281                              | 460,762           |
| Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) otras cuentas de balance         |                  | 1                | (506)               | 371               | -                       | 135            | (60)                         | (1)           | 24                | (2)                                 | (38)              |
| Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo |                  | (2,755)          | (4,256)             | 3,256             | -                       | (134)          | (5,036)                      | 925           | 73                | -                                   | (7,927)           |
| Incrementos por transferencias desde propiedades de inversión (Nota 14)                       |                  | 997              | -                   | -                 | -                       | -              | -                            | -             | -                 | -                                   | 997               |
| (Disposiciones) de propiedades, planta y equipo                                               |                  | (89)             | (23,167)            | (11,751)          | -                       | (1,990)        | (15,051)                     | (893)         | (11,298)          | (1,593)                             | (65,832)          |
| (Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta     |                  | 8,035            | 2,982               | 849               | -                       | 740            | 2,110                        | 55            | 4,760             | 73                                  | 19,604            |
| Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación                      |                  | (19,828)         | (18,786)            | (17,892)          | -                       | (9,158)        | (27,495)                     | (553)         | (10,647)          | (1,269)                             | (105,628)         |
| Otros cambios                                                                                 |                  | 238              | -                   | -                 | -                       | -              | -                            | -             | -                 | -                                   | 238               |
| Resultado por posición monetaria neta                                                         |                  | 11,341           | 2,998               | 3,076             | -                       | -              | -                            | 914           | 4,353             | -                                   | 22,682            |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                                                           |                  | <b>1,018,821</b> | <b>1,445,417</b>    | <b>938,132</b>    | <b>-</b>                | <b>384,950</b> | <b>2,044,570</b>             | <b>17,119</b> | <b>647,670</b>    | <b>128,089</b>                      | <b>6,624,768</b>  |
| <b>Deterioro de valor</b>                                                                     |                  |                  |                     |                   |                         |                |                              |               |                   |                                     |                   |
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                                       | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>                | <b>-</b>       | <b>2,933</b>                 | <b>-</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>                            | <b>2,933</b>      |
| Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación                      | -                | -                | -                   | -                 | -                       | -              | (271)                        | -             | -                 | -                                   | (271)             |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                                                           | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>          | <b>-</b>                | <b>-</b>       | <b>2,662</b>                 | <b>-</b>      | <b>-</b>          | <b>-</b>                            | <b>2,662</b>      |

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 30 de junio 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:

|                                                                   | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 (1) | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Equipo de computo                                                 | 1,462                  | 2,362                          | 2,362                      |
| Maquinaria y equipo                                               | 1,794                  | 2,456                          | 2,456                      |
| Muebles y enseres                                                 | 2,252                  | 2,536                          | 2,536                      |
| Otras propiedades, plantas y equipos                              | 12,149                 | 12,543                         | 12,543                     |
| Instalaciones                                                     | 248                    | 277                            | 277                        |
| Edificios (1)                                                     | -                      | -                              | 17,066                     |
| <b>Total propiedades, plantas y equipos, neto de depreciación</b> | <b>17,905</b>          | <b>20,174</b>                  | <b>37,240</b>              |

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

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

Al 30 de junio de 2019 la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD registra activos entregados en garantía a terceros para cubrir pleitos judiciales por valor de \$708,518 (31 de diciembre de 2018 - \$715,467).

Excepto por lo anterior, al 30 de junio 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 el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 y durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 no se recibieron compensaciones de activos siniestrados, y no se registraron aceptaciones de pago de las aseguradoras por compensaciones de activos siniestrados.

Al 30 de junio de 2019 no se observó deterioro de valor en las propiedades, plantas y equipo. 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.

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

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

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

|                                                | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Terrenos                                       | 317,336                | 327,844                    |
| Edificios                                      | 1,475,539              | 1,443,356                  |
| Construcciones en curso                        | 8,265                  | 7,253                      |
| <b>Total costo de propiedades de inversión</b> | <b>1,801,140</b>       | <b>1,778,453</b>           |
| Depreciación acumulada                         | (151,797)              | (144,828)                  |
| <b>Total propiedades de inversión, neto</b>    | <b>1,649,343</b>       | <b>1,633,625</b>           |

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

| Costo                                                                                               | Terrenos       | Edificios        | Construcciones<br>en curso | Total            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|----------------------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                                             | <b>327,844</b> | <b>1,443,356</b> | <b>7,253</b>               | <b>1,778,453</b> |
| Adiciones                                                                                           | -              | 40,629           | 952                        | 41,581           |
| Incrementos (disminuciones) por transferencias (hacia) desde propiedades, planta y equipo (Nota 13) | -              | -                | 11                         | 11               |
| Disminuciones por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta             | (5,272)        | (20,205)         | -                          | (25,477)         |
| Disposiciones                                                                                       | -              | (1,859)          | -                          | (1,859)          |
| Retiros                                                                                             | -              | -                | -                          | -                |
| Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación                       | (9,495)        | (36,076)         | (112)                      | (45,683)         |
| Resultado por posición monetaria neta                                                               | 4,259          | 49,694           | 161                        | 54,114           |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                                                                 | <b>317,336</b> | <b>1,475,539</b> | <b>8,265</b>               | <b>1,801,140</b> |

| <b>Depreciación acumulada</b>                                                            | <b>Edificios</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                                  | <b>144,828</b>   |
| Gasto de depreciación                                                                    | 17,245           |
| Disposiciones                                                                            | -                |
| (Disminuciones) por transferencias (hacia) propiedades, planta y equipo (Nota 13)        | (997)            |
| Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta | (8,534)          |
| Efecto de diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación                | (8,199)          |
| Resultado por posición monetaria neta                                                    | 7,454            |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                                                      | <b>151,797</b>   |

(1) 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 30 de junio de 2019.

Al 30 de junio de 2019 y al 31 diciembre de 2018 las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Al 30 de junio 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 presentan compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas y tampoco se observan pérdidas por deterioro.

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

### **Nota 15. 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 esta siempre se hubiera aplicado desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de revelar los efectos comparables para cada período presentado.

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

|                                    | <b>30 de junio<br/>de 2019</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2018</b> |
|------------------------------------|--------------------------------|------------------------------------|
| Derechos de uso                    | 7,637,166                      | 7,500,216                          |
| <b>Total derechos de uso</b>       | <b>7,637,166</b>               | <b>7,500,216</b>                   |
| Depreciación acumulada             | (2,650,859)                    | (2,358,816)                        |
| <b>Total derechos de uso, neto</b> | <b>4,986,307</b>               | <b>5,141,400</b>                   |

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

#### **Costo**

|                                                                                          |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                                  | <b>7,500,216</b> |
| Incrementos por creaciones                                                               | 86,662           |
| Incrementos por revaluaciones                                                            | 173,044          |
| Retiros                                                                                  | (19,275)         |
| Disposiciones                                                                            | (39,159)         |
| Incremento de activos por clasificación a activos no corrientes mantenidos para la venta | 18,372           |
| Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación            | (82,694)         |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                                                      | <b>7,637,166</b> |

#### **Depreciación acumulada**

|                                                                                          |                  |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                                  | <b>2,358,816</b> |
| Costo y gasto por depreciación                                                           | 345,643          |
| Retiros                                                                                  | (19,257)         |
| Disposiciones                                                                            | (16,851)         |
| Incremento de activos por clasificación a activos no corrientes mantenidos para la venta | 6,622            |
| Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación            | (24,001)         |
| Otros cambios                                                                            | (113)            |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                                                      | <b>2,650,859</b> |

## Nota 16. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

|                                                | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (1) | 2,331,430              | 2,357,021                  |
| Spice Investment Mercosur S.A. (2)             | 1,341,245              | 1,448,468                  |
| Carulla Vivero S.A. (3)                        | 827,420                | 827,420                    |
| Súper Inter (4)                                | 453,649                | 453,649                    |
| Libertad S.A. (1)                              | 190,174                | 177,285                    |
| Cafam (5)                                      | 122,219                | 122,219                    |
| Otras (6)                                      | 50,806                 | 50,806                     |
| <b>Total plusvalía</b>                         | <b>5,316,943</b>       | <b>5,436,868</b>           |

- (1) Corresponde a la plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en agosto de 2015 para la adquisición de las operaciones de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD en Brasil y Libertad S.A. en Argentina, a través de la sociedad española Onper Investments 2015 L.S. Incluye también las plusvalías generadas en las combinaciones de negocios realizadas en 2018 por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD con Cheftime y con James Delivery.
- (2) El saldo corresponde a:
- La combinación de negocios realizada por la Matriz en 2011 para la adquisición de la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A. por \$287,844 (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 \$235,931 (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 \$812,202 (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 \$1,091 (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 \$2,373 (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 Típsel S.A. por \$574 (31 de diciembre de 201 - \$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 \$1,230 (31 de diciembre de 2018 - \$1,356).
- (3) Corresponde a la plusvalía resultante de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. El valor fue determinado en el estado de situación financiera de apertura haciendo uso de la opción del costo atribuido, de acuerdo con la exención de la NIIF 1 de no reexpresar combinaciones de negocios.
- (4) Corresponde a \$179,412 por la adquisición de 19 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en septiembre de 2014; a \$264,027 por la adquisición de 29 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en abril de 2015; y a \$10,210 por la adquisición de 7 establecimientos de comercio realizada entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015.
- (5) Corresponde al acuerdo firmado el 23 de febrero de 2015 mediante el cual se adquieren las tiendas de Cafam, las cuales habían sido operadas por la Compañía desde 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$80,134, a Carulla por \$29,075 y a Surtimax por \$13,010.
- (6) El saldo corresponde a:
- Compras menores de otros establecimientos de comercio que fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$10,540, a Surtimax por \$28,566 y a Súper Inter por \$10,683.
  - Plusvalía en la combinación de negocios con Gemex O&W S.A.S. por \$1,017.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se presentaron los siguientes movimientos en las plusvalías:

|                                                                               |                  |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                       | <b>5,436,868</b> |
| Plusvalía generada en combinaciones de negocios                               | -                |
| Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación | (154,708)        |
| Resultado por posición monetaria neta                                         | 34,783           |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                                           | <b>5,316,943</b> |

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

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se observó deterioro de valor de las plusvalías.

#### **Nota 17. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto**

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

|                                                                     | <b>30 de junio<br/>de 2019</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2018 (1)</b> | <b>31 de diciembre<br/>de 2018</b> |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------|
| Marcas (2)                                                          | 3,198,621                      | 3,237,799                              | 3,237,799                          |
| Derechos (3) (1)                                                    | 1,321,014                      | 1,315,083                              | 1,861,168                          |
| Programas de computador (1)                                         | 1,437,526                      | 1,331,389                              | 1,460,509                          |
| Activos intangibles relacionados con clientes (4)                   | 32,355                         | 32,711                                 | 32,711                             |
| Otros                                                               | 91                             | 84                                     | 84                                 |
| <b>Total costo de activos intangibles distintos de la plusvalía</b> | <b>5,989,607</b>               | <b>5,917,066</b>                       | <b>6,592,271</b>                   |
| Amortización acumulada (1)                                          | (771,359)                      | (717,265)                              | (825,095)                          |
| <b>Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto</b>    | <b>5,218,248</b>               | <b>5,199,801</b>                       | <b>5,767,176</b>                   |

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

| <b>Costo</b>                                                                  | <b>Marcas (1)</b> | <b>Derechos (2)</b> | <b>Programas<br/>de<br/>computador</b> | <b>Activos<br/>intangibles<br/>relacionados<br/>con clientes (3)</b> | <b>Otros</b> | <b>Total</b>     |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|---------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                       | <b>3,237,799</b>  | <b>1,315,083</b>    | <b>1,331,389</b>                       | <b>32,711</b>                                                        | <b>84</b>    | <b>5,917,066</b> |
| Adiciones                                                                     | -                 | 19,902              | 139,567                                | -                                                                    | -            | 159,469          |
| Costos por préstamos                                                          | -                 | -                   | 306                                    | -                                                                    | -            | 306              |
| Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación | (48,249)          | (13,979)            | (14,465)                               | (356)                                                                | (8)          | (77,057)         |
| Resultado por posición monetaria neta                                         | 24,408            | (15,316)            | -                                      | -                                                                    | 12           | 9,104            |
| Transferencias                                                                | -                 | -                   | 48,365                                 | -                                                                    | 3            | 48,368           |
| Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta                     | -                 | -                   | (5,671)                                | -                                                                    | -            | (5,671)          |
| Disposiciones y retiros                                                       | -                 | (1)                 | (61,965)                               | -                                                                    | -            | (61,966)         |
| Otros cambios                                                                 | (15,337)          | 15,325              | -                                      | -                                                                    | -            | (12)             |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                                           | <b>3,198,621</b>  | <b>1,321,014</b>    | <b>1,437,526</b>                       | <b>32,355</b>                                                        | <b>91</b>    | <b>5,989,607</b> |

#### **Amortización acumulada**

|                                                                               |          |            |                |               |           |                |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------|------------|----------------|---------------|-----------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                       | <b>-</b> | <b>34</b>  | <b>703,556</b> | <b>13,630</b> | <b>45</b> | <b>717,265</b> |
| Gasto/costo de amortización                                                   | -        | 250        | 59,960         | 2,021         | 228       | 62,459         |
| Transferencias                                                                | -        | -          | (22)           | -             | -         | (22)           |
| Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación | -        | (4)        | (7,852)        | (147)         | (6)       | (8,009)        |
| Resultado por posición monetaria neta                                         | -        | 22         | -              | -             | 7         | 29             |
| Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta                     | -        | -          | 56,257         | -             | -         | 56,257         |
| Disposiciones y retiros                                                       | -        | -          | (56,370)       | -             | -         | (56,370)       |
| Otros cambios                                                                 | -        | (14)       | -              | -             | (236)     | (250)          |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                                           | <b>-</b> | <b>288</b> | <b>755,529</b> | <b>15,504</b> | <b>38</b> | <b>771,359</b> |

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

(2) El saldo corresponde a las siguientes marcas:

| Segmento operativo   | Marca             | Vida útil  | 30 de junio de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|----------------------|-------------------|------------|---------------------|-------------------------|
| Food                 | Extra (a)         | Indefinida | 1,488,386           | 1,504,724               |
| Food                 | Pão de Açúcar (a) | Indefinida | 864,491             | 873,981                 |
| Food                 | Assaí (a)         | Indefinida | 617,788             | 624,568                 |
| Uruguay              | Varias (b)        | Indefinida | 96,361              | 106,170                 |
| Argentina            | Libertad (c)      | Indefinida | 50,464              | 47,225                  |
| Surtimax-Súper Inter | Surtimax (d)      | Indefinida | 17,427              | 17,427                  |
| Surtimax-Súper Inter | Súper Inter (e)   | Indefinida | 63,704              | 63,704                  |
|                      |                   |            | <b>3,198,621</b>    | <b>3,237,799</b>        |

(a) Corresponde a marcas de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. Estas marcas fueron registradas durante 2016 como resultado del avance y posterior finalización del proceso de asignación del precio de compra - *Purchase Price Allocation* de la adquisición del control de dicha subsidiaria.

(b) Corresponde a marcas de Grupo Disco del Uruguay S.A.

(c) Corresponde a marcas de la subsidiaria Libertad S.A. Estas marcas fueron registradas durante 2016 como resultado del avance y posterior finalización del proceso de asignación del precio de compra - *Purchase Price Allocation* de la adquisición del control de dicha subsidiaria.

(d) Marca recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A.

(e) Marca adquirida en la combinación de negocios realizada con Comercializadora Giraldo Gómez y Cía S.A.

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

(3) El saldo corresponde a los siguientes derechos:

(a) Derechos comerciales adquiridos por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, en el segmento *food*, como práctica comercial de pagar una "prima" con el fin de obtener el contrato de alquiler en lugares comercialmente atractivos, por \$1,293,975 (31 de diciembre de 2018 - \$1,834,132; 31 de diciembre de 2018 reexpresado - \$1,288,047).

(b) Derechos de Libertad S.A. por \$53 (31 de diciembre de 2018 - \$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.

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

Al 30 de junio 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 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se observó deterioro de valor en los activos intangibles distintos de la plusvalía.

## 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    | 30 de junio de 2019 | 31 de diciembre de 2018 (1) | 31 de diciembre de 2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|-------------------------|
| Cnova N.V. (1)                                                                   | Asociada         | 364,832             | 425,935                     | 435,574                 |
| Financiera Itau CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda.                              | Asociada         | 191,932             | 169,161                     | 169,161                 |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.                                             | Negocio conjunto | 198,147             | 203,704                     | 203,704                 |
| Puntos Colombia S.A.S.                                                           | Negocio conjunto | 3,829               | 5,600                       | 5,600                   |
| <b>Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación</b> |                  | <b>758,740</b>      | <b>804,400</b>              | <b>814,039</b>          |

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

## Nota 19. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

|                                               | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 (1) | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-----------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Sobregiros                                    | -                      | 84                             | 84                         |
| Préstamos bancarios (2)                       | 1,940,029              | 1,845,638                      | 1,845,638                  |
| Opción de venta ("put option") (3)            | 394,834                | 435,023                        | 435,023                    |
| Arrendamientos financieros (1)                | 3,741                  | 3,839                          | 32,924                     |
| Cartas de crédito                             | 4,894                  | 6,616                          | 6,615                      |
| <b>Total pasivos financieros corriente</b>    | <b>2,343,498</b>       | <b>2,291,200</b>               | <b>2,320,284</b>           |
| Préstamos bancarios (2)                       | 4,467,004              | 4,624,057                      | 4,624,056                  |
| Arrendamientos financieros (1)                | 7,756                  | 9,497                          | 108,050                    |
| <b>Total pasivos financieros no corriente</b> | <b>4,474,760</b>       | <b>4,633,554</b>               | <b>4,732,106</b>           |

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

(2) 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 la subsidiaria 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 la subsidiaria 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 de 2019 la Matriz solicitó desembolsos por \$50,000 del crédito rotativo sindicado.

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

En abril de 2019 la Matriz solicitó desembolsos por \$160,000 del crédito rotativo sindicado.

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

En junio de 2019 la Matriz pagó \$156,355 del saldo del crédito bancario corriente.

Al 30 de junio de 2019 la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD pagó préstamos por valor de \$4,893 y la subsidiaria Libertad S.A. suscribió préstamos por valor de \$37,736.

- (3) 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.

A continuación se presentan los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros no corrientes vigentes al 30 de junio de 2019, descontados a valor presente:

| Año   | Total            |
|-------|------------------|
| 2020  | 2,151,161        |
| 2021  | 260,962          |
| 2022  | 216,727          |
| >2023 | 1,845,910        |
|       | <b>4,474,760</b> |

## Nota 20. Beneficios a los empleados

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

|                                         | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-----------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Planes de beneficios definidos          | 23,263                 | 29,441                     |
| Plan de beneficios largo plazo          | 1,995                  | 1,896                      |
| <b>Total beneficios a los empleados</b> | <b>25,258</b>          | <b>31,337</b>              |
| <b>Corriente</b>                        | <b>3,761</b>           | <b>3,657</b>               |
| <b>No corriente</b>                     | <b>21,497</b>          | <b>27,680</b>              |

## Nota 21. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

|                                                         | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Procesos legales (1)                                    | 361,037                | 357,052                    |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2) | 1,887,593              | 1,945,660                  |
| Reestructuración (3)                                    | 21,511                 | 9,296                      |
| Otras (4)                                               | 42,425                 | 55,637                     |
| <b>Total otras provisiones</b>                          | <b>2,312,566</b>       | <b>2,367,645</b>           |
| <b>Corriente (Nota 21.1)</b>                            | <b>39,843</b>          | <b>36,997</b>              |
| <b>No corriente (Nota 21.1)</b>                         | <b>2,272,723</b>       | <b>2,330,648</b>           |

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Matriz y sus subsidiarias no registraron provisiones de contratos onerosos.



El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la Matriz y sus subsidiarias por litigios laborales, civiles, administrativos y regulatorios, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$256,792 (31 de diciembre de 2018 - \$255,095) para procesos laborales; de \$83,578 (31 de diciembre de 2018 - \$79,011) para procesos civiles, y de \$20,667 (31 de diciembre de 2018 - \$22,946) para procesos administrativos y regulatorios.

Las provisiones por procesos laborales corresponden a:

- Demandas en la Matriz relacionadas con asuntos colectivos por \$30 (31 de diciembre de 2018 - \$30), con indemnizaciones por \$2,780 (31 de diciembre de 2018 - \$2,524), con reajustes salariales y prestaciones por \$159 (31 de diciembre de 2018 - \$160), con temas de salud y pensión por \$5,450 (31 de diciembre de 2018 - \$5,135) y con asuntos por relación laboral y solidaridad por \$1,988 (31 de diciembre de 2018 - \$2,200).
- Demandas en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por \$245,739 (31 de diciembre de 2018 - \$244,392), los cuales se actualizan de acuerdo a la tabla suministrada por el TST ('Tribunal Superior do Trabalho') más el interés mensual de 1%.
- Demandas en la subsidiaria Libertad S.A. por \$110 (31 de diciembre de 2018 - \$112).
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$486 (31 de diciembre de 2018 - \$491).
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$50 (31 de diciembre de 2018 - \$51).

Las provisiones por procesos civiles corresponden a:

- Demandas en la Matriz en casos relacionados con responsabilidad civil extracontractual por \$252 (31 de diciembre de 2018 - \$1,145), con protección al consumidor por \$10 (31 de diciembre de 2018 - \$873), con metrología y reglamentos técnicos por \$110 (31 de diciembre de 2018 - \$112), con procesos inmobiliarios por \$289 (31 de diciembre de 2018 - \$557) y con otros procesos por cuantías menores por \$1,018 (31 de diciembre de 2018 - \$1,035).
- Demandas en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por \$81,533 (31 de diciembre de 2018 - \$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. Al 30 de junio de 2019 la provisión para esas acciones ascendió a \$48,119 (31 de diciembre de 2018 - \$41,099) para las cuales 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 \$63 (31 de diciembre de 2018 - \$210).
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$303 (31 de diciembre de 2018 - \$247).

Las provisiones por procesos administrativos y regulatorios 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. Al 30 de junio de 2019 la suma de la provisión para esas acciones ascendió a \$20,667 (31 de diciembre de 2018 - \$22,946).

- (2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a \$1,878,606 (31 de diciembre de 2018 - \$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 \$7,098 (31 de diciembre de 2018 - \$8,632) para procesos tributarios de la Matriz, y a \$1,889 (31 de diciembre de 2018 - \$2,203) para otros procesos de la subsidiaria Libertad S.A.

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

- Procesos relacionados con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217 (31 de diciembre de 2018 - \$2,217).
- Procesos relacionados con el impuesto a la propiedad raíz por \$1,392 (31 de diciembre de 2018 - \$2,926).
- Procesos relacionados con el impuesto al valor agregado por pagar por \$3,234 (31 de diciembre de 2018 - \$3,234).
- Procesos relacionados con el impuesto al valor agregado a la cerveza por \$255 (31 de diciembre de 2018 - \$255).

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

- Contribución social para Financiación a la Seguridad Social - COFINS y Programa de integración social - PIS: Con el esquema del régimen no acumulativo para el cálculo del PIS y COFINS, se solicitó el derecho de excluir el valor del Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios (ICMS) de las bases del cálculo de estas dos contribuciones y otros asuntos menos relevantes. El valor provisionado al 30 de junio de 2019 es de \$3,319 (31 de diciembre de 2018 - \$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 \$75,498 (31 de diciembre de 2018 - \$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 30 de junio de 2019 es de \$80,476 (31 de diciembre de 2018 - \$73,810).
- Otras provisiones correspondientes a los siguientes procesos, por \$301,991 (31 de diciembre de 2018 - \$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 \$1,201,624 (31 de diciembre de 2018 - \$1,240,748), correspondiente a un ajuste resultante del proceso de asignación de precio de compra de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y de Libertad S.A. Las provisiones reconocidas corresponden a procesos asociados con los siguientes impuestos:
  - (i) Impuesto a la circulación de Mercancías y Servicios - ICMS por \$1,041,572 (31 de diciembre de 2018 - \$1,078,939);
  - (ii) Contribución social para Financiación a la Seguridad Social - COFINS por \$68,357 (31 de diciembre de 2018 - \$69,108);
  - (iii) Impuestos de productos industriales - IPI por \$62,590 (31 de diciembre de 2018 - \$63,277);
  - (iv) Impuesto predial de Brasil - IPTU por \$28,589 (31 de diciembre de 2018 - \$28,902), y
  - (vi) Otros por \$516 (31 de diciembre de 2018 - \$522).
- (3) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de los almacenes, del corporativo y los centros de distribución de la Matriz por \$18,192 (31 de diciembre de 2018 - \$911), a los empleados de las subsidiarias colombianas por \$4 (31 de diciembre de 2018 - \$4) y a los empleados de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$3,315 (31 de diciembre de 2018 - \$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 2019. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.
- (4) El saldo de otras provisiones corresponde a lo siguiente:
  - (a) Como resultado del proceso de asignación de precio de compra de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y de Libertad S.A. fueron reconocidas provisiones por valor de \$40,828 (31 de diciembre de 2018 - \$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.
  - (b) Merma para mercancía "VMI" en la Matriz por \$1,083 (31 de diciembre de 2018 - \$2,237).
  - (c) Otras menores en las subsidiarias colombianas por \$346 (31 de diciembre de 2018 - \$332).
  - (d) Cierre de almacenes en la Matriz por \$168 (31 de diciembre de 2018 - \$5,432).

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

|                                                                                                             | Procesos<br>legales | Impuestos<br>distintos a los<br>impuestos a<br>las ganancias | Reestructuración | Otras         | Total            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>                                                                     | <b>357,052</b>      | <b>1,945,660</b>                                             | <b>9,296</b>     | <b>55,637</b> | <b>2,367,645</b> |
| Incrementos                                                                                                 | 402,696             | 63,268                                                       | 38,864           | 2,276         | 507,104          |
| Utilizaciones                                                                                               | (140)               | (1,302)                                                      | -                | (7,184)       | (8,626)          |
| Pagos                                                                                                       | (301,851)           | (2,442)                                                      | (17,656)         | (47)          | (321,996)        |
| Reversiones (no utilizados)                                                                                 | (173,607)           | (195,658)                                                    | (8,899)          | (7,715)       | (385,879)        |
| Incrementos por actualizaciones de valor por el paso del tiempo                                             | 52,236              | 7,914                                                        | -                | -             | 60,150           |
| Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación                               | (3,643)             | (21,346)                                                     | (94)             | (542)         | (25,625)         |
| Incrementos por clasificación a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas | 28,294              | 91,499                                                       | -                | -             | 119,793          |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                                                                         | <b>361,037</b>      | <b>1,887,593</b>                                             | <b>21,511</b>    | <b>42,425</b> | <b>2,312,566</b> |

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

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

|                                                     | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-----------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Procesos legales                                    | 2,756                  | 4,518                      |
| Reestructuración                                    | 21,511                 | 9,296                      |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 883                    | 974                        |
| Otras                                               | 14,693                 | 22,209                     |
| <b>Total otras provisiones corriente</b>            | <b>39,843</b>          | <b>36,997</b>              |
| Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias | 1,886,710              | 1,944,686                  |
| Procesos legales                                    | 358,281                | 352,534                    |
| Otras                                               | 27,732                 | 33,428                     |
| <b>Total otras provisiones no corriente</b>         | <b>2,272,723</b>       | <b>2,330,648</b>           |

## Nota 21.2. Pagos estimados de otras provisiones

Los pagos estimados de las otras provisiones que se encuentran a cargo de la Matriz y sus subsidiarias con corte al 30 de junio de 2019 son los siguientes:

|                              | Procesos<br>legales | Impuestos distintos<br>a los impuestos a<br>las ganancias | Reestructuración | Otras         | Total            |
|------------------------------|---------------------|-----------------------------------------------------------|------------------|---------------|------------------|
| Menos de 12 meses            | 2,756               | 883                                                       | 21,511           | 14,693        | 39,843           |
| De 1 a 5 años                | 154,703             | 1,491,972                                                 | -                | 27,732        | 1,674,407        |
| 5 años y más                 | 203,578             | 394,738                                                   | -                | -             | 598,316          |
| <b>Total pagos estimados</b> | <b>361,037</b>      | <b>1,887,593</b>                                          | <b>21,511</b>    | <b>42,425</b> | <b>2,312,566</b> |

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

### Nota 22.1 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 período presentado.

El saldo del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

|                          | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--------------------------|------------------------|----------------------------|
| Pasivo por arrendamiento | 5,328,810              | 5,435,708                  |
| <b>Corriente</b>         | <b>684,946</b>         | <b>858,349</b>             |
| <b>No corriente</b>      | <b>4,643,864</b>       | <b>4,577,359</b>           |

### Nota 22.2 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

|                                                                                   | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 (1) | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Proveedores (1)                                                                   | 8,279,682              | 11,165,524                     | 11,262,261                 |
| Beneficios a empleados                                                            | 730,374                | 819,985                        | 819,985                    |
| Costos y gastos por pagar                                                         | 356,082                | 449,734                        | 449,734                    |
| Dividendos por pagar                                                              | 72,631                 | 54,781                         | 54,781                     |
| Retención en la fuente por pagar                                                  | 157,093                | 67,831                         | 67,831                     |
| Compra de activos                                                                 | 113,290                | 212,719                        | 212,719                    |
| Impuestos recaudados por pagar                                                    | 88,419                 | 54,078                         | 54,078                     |
| Adquisición de sociedades                                                         | 17,080                 | 33,550                         | 33,550                     |
| Otros (1)                                                                         | 412,641                | 258,872                        | 271,769                    |
| <b>Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar corriente</b>    | <b>10,227,292</b>      | <b>13,117,074</b>              | <b>13,226,708</b>          |
| Otros                                                                             | 65,435                 | 40,720                         | 40,720                     |
| <b>Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corriente</b> | <b>65,435</b>          | <b>40,720</b>                  | <b>40,720</b>              |

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece a la reclasificación a pasivos por arrendamiento del pasivo por pagos fijos de contratos de arrendamientos.

## Nota 23. Impuesto a las ganancias

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

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

- a. Para 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. A partir de 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 los años gravables 2019 y 2020, y del 0% a partir del año gravable 2021.

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

- c. A partir de 2007 se eliminaron los ajustes integrales por inflación para efectos fiscales y se reactivó el impuesto a las ganancias ocasionales con tarifa del 10%, calculado para las personas jurídicas sobre el total de ingresos que por este concepto obtengan los contribuyentes durante el año gravable.
- d. A partir de 2019 se estableció un gravamen del 15% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido sea superior a 300 UVT (equivalente a \$10 en 2019) cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las 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.

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

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad según el marco técnico normativo contable vigente en Colombia establecido en la Ley 1314 de 2009 que corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483, con algunas excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables del balance inicial de adopción de estas normas.
- f. El gravamen a los movimientos financieros es un impuesto permanente. Es deducible el 50% de este gravamen.
- g. A partir de 2019 son deducibles el 100% de los impuestos, las tasas y las contribuciones que se hayan pagado efectivamente durante el año o período gravable y que tengan relación con la actividad económica, incluyendo las cuotas de afiliación pagadas a los gremios.
- h. A partir de 2019 el 50% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros, se considera como descuento tributario para los años gravables 2019 al 2021. A partir de 2022 se puede considerar el 100% como descuento tributario.
- i. A partir de 2019 son deducibles los pagos que se realicen relacionados con las contribuciones a la educación de los empleados que cumplan las siguientes condiciones: (a) que se destinen a becas y a créditos condonables para educación y que sean instaurados en beneficio de los empleados, (b) los pagos realizados a programas o a centros de atención para hijos de empleados y (c) los pagos realizados a instituciones de educación primaria, secundaria, técnica, tecnológica y superior.
- j. A partir de 2019 el IVA en la adquisición, formación, construcción o importación de activos fijos reales productivos es descontable del impuesto sobre la renta.
- k. A partir de 2019 la tarifa de retención en la fuente a título de renta por pagos al exterior es del 20% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos, asistencia técnica, honorarios, regalías, arrendamientos y compensaciones y del 33% para servicios de administración o dirección.
- l. A partir de 2019 los impuestos pagados en el exterior serán tratados como descuento tributario en el año gravable en el cual se haya realizado el pago o en cualquiera de los períodos gravables siguientes.
- m. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos al 31 de diciembre de 2018 es del 4.07%.

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

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

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

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

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 30 de junio de 2019 la Matriz y las subsidiarias Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. y 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 30 de junio de 2019 las subsidiarias Éxito Industrias S.A.S., Logística, Transporte y Servicios Asociados 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.

Al 30 de junio de 2019 la Matriz cuenta con \$475,969 (31 de diciembre de 2018 - \$445,924) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

Al 30 de junio de 2019 las subsidiarias cuentan con \$81 (31 de diciembre de 2018 - \$4,681) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida. El detalle de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida es el siguiente:

|                                    | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Éxito Industrias S.A.S.            | -                      | 4,663                      |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. | 81                     | 18                         |
| <b>Total</b>                       | <b>81</b>              | <b>4,681</b>               |

Al 30 de junio de 2019 la Matriz cuenta con \$705,390 (31 de diciembre de 2018 - \$624,344) de pérdidas fiscales.

Al 30 de junio de 2019 las subsidiarias cuentan con \$65,237 (31 de diciembre de 2018 - \$58,185) de pérdidas fiscales. El detalle de las pérdidas fiscales es el siguiente:

|                                                    | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|----------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Éxito Industrias S.A.S.                            | 40,820                 | 36,508                     |
| Gemex O&W S.A.S.                                   | 23,879                 | 21,677                     |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.                 | 517                    | -                          |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. | 21                     | -                          |
| <b>Total</b>                                       | <b>65,237</b>          | <b>58,185</b>              |

El movimiento de las pérdidas fiscales de la Matriz durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 es el siguiente:

|                                                   |                |
|---------------------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>           | <b>624,344</b> |
| Pérdida fiscal generada durante el periodo        | 66,402         |
| Ajuste a pérdidas fiscales de periodos anteriores | 14,644         |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>               | <b>705,390</b> |

El movimiento de las pérdidas fiscales de las subsidiarias colombianas durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 es el siguiente:

|                                                    |               |
|----------------------------------------------------|---------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>            | <b>58,185</b> |
| Gemex O&W S.A.S.                                   | 2,202         |
| Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.                 | 517           |
| Éxito Industrias S.A.S.                            | 4,312         |
| Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. | 21            |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                | <b>65,237</b> |

#### Firma de las declaraciones tributarias

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

Cumpliendo con las fechas de presentación establecidas por la autoridad tributaria colombiana, al 31 de marzo de 2019 las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 de la Matriz y sus subsidiarias colombianas no han sido presentadas.

Para la Matriz, las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 y 2017, 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 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 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 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 están sujetas a revisión por 6 años; 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 y 2017, 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 2016, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto 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 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 Gemex O&W S.A.S., las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 y 2017, 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 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; las declaraciones de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2014, 2015 se encuentran sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación; las declaraciones de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2016 se encuentran sujetas a revisión por 12 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 de 2016, en la cual se compensaron pérdidas fiscales, está sujeta 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 de renta para la equidad - CREE de 2014 y 2015 se encuentran sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Los asesores tributarios y la administración de la Matriz y sus subsidiarias consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los registrados al 30 de junio 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 la normas tributarias nacionales. Asesores independientes realizaron la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2018. Para este propósito la Matriz presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de julio de 2019.

#### Entidades controladas del exterior

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

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

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

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

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

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

#### Activo por impuestos corrientes

|                                                                                                                     | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L.                                | 477,873                | 511,964                    |
| Saldo a favor por impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas (1)                                 | 241,296                | 154,686                    |
| Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A.                            | 27,960                 | 29,913                     |
| Descuentos tributarios de la Matriz y sus subsidiarias colombianas                                                  | 26,998                 | -                          |
| Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio de la Matriz y sus subsidiarias colombianas | 26,419                 | 23,375                     |
| Descuentos tributarios de la Matriz por impuestos pagados en el exterior                                            | 6,753                  | 285                        |
| Anticipos de impuesto de renta de subsidiarias colombianas                                                          | 22                     | -                          |
| Activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. (2)                      | -                      | 4,067                      |
| <b>Total activo por impuestos corrientes</b>                                                                        | <b>807,321</b>         | <b>724,290</b>             |

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

|                                                    | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|----------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Retenciones de impuesto de renta (a)               | 254,973                | 219,186                    |
| Menos (gasto) de impuesto a la renta (Nota 23.4)   | (13,677)               | (64,500)                   |
| <b>Total saldo a favor por impuesto a la renta</b> | <b>241,296</b>         | <b>154,686</b>             |

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

(2) El saldo del activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. se compone de lo siguiente:

|                                         | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-----------------------------------------|----------------------------|
| Activo por impuesto corrientes de renta | 5,532                      |
| Pasivo por impuestos corriente de renta | (1,465)                    |
| <b>Total</b>                            | <b>4,067</b>               |

#### Pasivo por impuestos corrientes

|                                                                                             | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. diferentes al impuesto de renta     | 196,903                | 210,978                    |
| Impuestos de renta de la subsidiaria Onper Investment 2015 S.L. (1)                         | 151,537                | 32,520                     |
| Impuesto de industria y comercio por pagar de la Matriz y sus subsidiarias colombianas      | 32,307                 | 53,023                     |
| Impuestos de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. diferentes al impuesto de renta | 698                    | 648                        |
| Impuesto a la propiedad raíz de la Matriz y sus subsidiarias colombianas                    | 78                     | 1,530                      |
| Impuestos de renta de la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. (2)                     | 6,646                  | -                          |
| <b>Total pasivo por impuestos corrientes</b>                                                | <b>388,169</b>         | <b>298,699</b>             |

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

|                                          | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Pasivo por impuestos corrientes de renta | (196,998)              | (106,835)                  |
| Activo por impuestos corrientes de renta | 45,461                 | 74,315                     |
| <b>Total</b>                             | <b>(151,537)</b>       | <b>32,520</b>              |

(2) El saldo del pasivo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. se compone de lo siguiente:

|                                         | 30 de junio<br>de 2019 |
|-----------------------------------------|------------------------|
| Activo por impuesto corrientes de renta | 15,885                 |
| Pasivo por impuestos corriente de renta | (22,531)               |
| <b>Total</b>                            | <b>(6,646)</b>         |

#### Nota 23.4. 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<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 | 31 de<br>diciembre<br>de 2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ganancia antes del impuesto a las ganancias</b>                                                      | <b>239,991</b>                          | <b>542,212</b>                              | <b>648,850</b>                          | <b>119,530</b>                          | <b>468,714</b>                              | <b>518,584</b>                          | <b>1,570,473</b>              |
| <b>Mas</b>                                                                                              |                                         |                                             |                                         |                                         |                                             |                                         |                               |
| Impuestos no deducibles                                                                                 | 20,492                                  | 20                                          | 20                                      | 10,193                                  | 3                                           | 3                                       | 427                           |
| Gastos no deducibles                                                                                    | 11,893                                  | 22,411                                      | 22,411                                  | 5,468                                   | 19,355                                      | 19,355                                  | 46,616                        |
| Gravamen a los movimientos financieros                                                                  | 4,440                                   | 4,688                                       | 4,688                                   | 1,951                                   | 1,749                                       | 1,749                                   | 8,270                         |
| Castigos de cartera                                                                                     | 2,150                                   | 363                                         | 363                                     | 2,150                                   | 107                                         | 107                                     | 5,381                         |
| Multas, sanciones y litigios                                                                            | 1,662                                   | 657                                         | 657                                     | 1,227                                   | 139                                         | 139                                     | 1,611                         |
| Impuestos asumidos y valorización                                                                       | 904                                     | 3,816                                       | 3,816                                   | 564                                     | 2,072                                       | 2,072                                   | 50,488                        |
| Pérdidas de inventarios no deducibles                                                                   | 93                                      | 447                                         | 447                                     | 93                                      | 72                                          | 72                                      | 315                           |
| Reintegro deducción de activos fijos productores<br>de renta por venta de activos                       | -                                       | -                                           | -                                       | -                                       | -                                           | -                                       | 33,798                        |
| Precio de venta activos fijos poseídos por menos<br>de dos años                                         | -                                       | 24                                          | 24                                      | -                                       | 24                                          | 24                                      | 25,147                        |
| Renta líquida - recuperación depreciación de<br>activos fijos vendidos                                  | -                                       | -                                           | -                                       | -                                       | -                                           | -                                       | 27,794                        |
| <b>Menos</b>                                                                                            |                                         |                                             |                                         |                                         |                                             |                                         |                               |
| Efecto de los resultados contables de las<br>subsidiarias del exterior (1)                              | (287,572)                               | (472,660)                                   | (684,897)                               | (145,074)                               | (382,593)                                   | (540,570)                               | (1,304,642)                   |
| Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1) (2)                                                              | (30,871)                                | (226,740)                                   | (121,141)                               | 3,681                                   | (247,768)                                   | (139,661)                               | (309,805)                     |
| Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al<br>contable                                          | (11,916)                                | (10,175)                                    | (10,175)                                | (11,110)                                | 39,289                                      | 39,289                                  | (20,351)                      |
| Recuperación de provisiones                                                                             | (5,878)                                 | -                                           | -                                       | (3,467)                                 | -                                           | -                                       | (239)                         |
| Dividendos no gravados recibidos de subsidiarias                                                        | (1,500)                                 | (20,099)                                    | (20,099)                                | -                                       | (20,026)                                    | (20,026)                                | (27,870)                      |
| Deducción 30% adicional salario aprendices<br>voluntarios                                               | (869)                                   | -                                           | -                                       | (434)                                   | -                                           | -                                       | (1,739)                       |
| Deducción por discapacitados                                                                            | (833)                                   | (222)                                       | (222)                                   | (417)                                   | 157                                         | 157                                     | (445)                         |
| Ingreso por indemnización daño emergente                                                                | -                                       | (631)                                       | (631)                                   | -                                       | (631)                                       | (631)                                   | -                             |
| Deterioro de cartera                                                                                    | -                                       | (174)                                       | (174)                                   | 206                                     | 19,925                                      | 19,925                                  | -                             |
| (Recuperaciones) de cartera                                                                             | -                                       | -                                           | -                                       | -                                       | -                                           | -                                       | -                             |
| Costo de venta activos fijos poseídos por menos<br>de dos años                                          | -                                       | -                                           | -                                       | -                                       | -                                           | -                                       | (77,140)                      |
| Retiro utilidad venta de activos fijos declarada<br>ganancia ocasional                                  | -                                       | -                                           | -                                       | -                                       | -                                           | -                                       | (26,585)                      |
| <b>(Pérdida) renta líquida</b>                                                                          | <b>(57,814)</b>                         | <b>(156,063)</b>                            | <b>(156,063)</b>                        | <b>(15,440)</b>                         | <b>(99,412)</b>                             | <b>(99,412)</b>                         | <b>1,504</b>                  |
| Compensaciones de pérdidas fiscales y excesos de<br>renta presuntiva                                    | (117)                                   | (1,322)                                     | (1,322)                                 | 1,839                                   | (204)                                       | (204)                                   | (16,089)                      |
| <b>Total (pérdida) renta líquida después de<br/>compensaciones</b>                                      | <b>(57,931)</b>                         | <b>(157,385)</b>                            | <b>(157,385)</b>                        | <b>(13,601)</b>                         | <b>(99,616)</b>                             | <b>(99,616)</b>                         | <b>(14,585)</b>               |
| <b>Renta presuntiva periodo corriente de la Matriz y<br/>de algunas subsidiarias colombianas</b>        | <b>30,721</b>                           | <b>78,797</b>                               | <b>78,797</b>                           | <b>15,331</b>                           | <b>37,436</b>                               | <b>37,436</b>                           | <b>148,743</b>                |
| <b>Renta líquida periodo corriente de algunas<br/>subsidiarias colombianas</b>                          | <b>11,210</b>                           | <b>4,906</b>                                | <b>4,906</b>                            | <b>6,805</b>                            | <b>2,575</b>                                | <b>2,575</b>                            | <b>17,147</b>                 |
| <b>Renta líquida gravable</b>                                                                           | <b>41,931</b>                           | <b>83,703</b>                               | <b>83,703</b>                           | <b>22,136</b>                           | <b>40,011</b>                               | <b>40,011</b>                           | <b>165,890</b>                |
| Tarifa del impuesto a la renta                                                                          | 33%                                     | 33%                                         | 33%                                     | 33%                                     | 33%                                         | 33%                                     | 33%                           |
| <b>Subtotal (gasto) impuesto de renta</b>                                                               | <b>(13,837)</b>                         | <b>(27,622)</b>                             | <b>(27,622)</b>                         | <b>(7,305)</b>                          | <b>(13,204)</b>                             | <b>(13,204)</b>                         | <b>(54,744)</b>               |
| (Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales                                                            | -                                       | -                                           | -                                       | -                                       | -                                           | -                                       | (3,625)                       |
| Sobretasa de impuesto sobre la renta                                                                    | -                                       | (3,264)                                     | (3,264)                                 | -                                       | (1,566)                                     | (1,566)                                 | (6,504)                       |
| Descuentos tributarios                                                                                  | 161                                     | 62                                          | 62                                      | 161                                     | 62                                          | 62                                      | 373                           |
| <b>Total (gasto) impuesto de renta y complementarios</b>                                                | <b>(13,676)</b>                         | <b>(30,824)</b>                             | <b>(30,824)</b>                         | <b>(7,144)</b>                          | <b>(14,708)</b>                             | <b>(14,708)</b>                         | <b>(64,500)</b>               |
| <b>Ingreso impuesto año anterior</b>                                                                    | <b>(237)</b>                            | <b>2,294</b>                                | <b>2,294</b>                            | <b>(237)</b>                            | <b>2,294</b>                                | <b>2,294</b>                            | <b>2,286</b>                  |
| <b>Total (gasto) impuesto de renta y complementario<br/>de la Matriz y sus subsidiarias colombianas</b> | <b>(13,913)</b>                         | <b>(28,530)</b>                             | <b>(28,530)</b>                         | <b>(7,381)</b>                          | <b>(12,414)</b>                             | <b>(12,414)</b>                         | <b>(62,214)</b>               |
| <b>Total (gasto) impuesto corriente de subsidiarias en<br/>el exterior</b>                              | <b>(104,445)</b>                        | <b>(112,450)</b>                            | <b>(112,450)</b>                        | <b>(23,795)</b>                         | <b>(67,059)</b>                             | <b>(67,059)</b>                         | <b>(319,224)</b>              |
| <b>Total (gasto) impuesto de renta y complementarios<br/>corriente</b>                                  | <b>(118,358)</b>                        | <b>(140,980)</b>                            | <b>(140,980)</b>                        | <b>(31,176)</b>                         | <b>(79,473)</b>                             | <b>(79,473)</b>                         | <b>(381,438)</b>              |



(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en 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. Y el efecto en la cuenta de Ajustes NIIF sin incidencia fiscal se explica en el numeral (2) siguiente en esta misma Nota 23.4.

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

|                                                       | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 | 31 de<br>diciembre<br>de 2018 |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
| Costos fiscales no contables                          | (56,011)                                | (11,264)                                    | (11,264)                                | (56,011)                                | (11,264)                                    | (11,264)                                | (17,215)                      |
| Resultados por el método de participación, neto       | (43,960)                                | (92,883)                                    | (92,883)                                | (9,035)                                 | (18,148)                                    | (18,148)                                | (396,749)                     |
| Mayor depreciación contable sobre la fiscal           | (19,034)                                | (23,541)                                    | (23,541)                                | (7,303)                                 | (11,349)                                    | (11,349)                                | (44,545)                      |
| Recuperación de provisiones                           | (17,209)                                | (37,454)                                    | (37,454)                                | (10,753)                                | (11,995)                                    | (11,995)                                | (383)                         |
| Otros gastos contables sin efecto fiscal (a)          | (12,021)                                | (105,599)                                   | -                                       | (15,975)                                | (108,074)                                   | -                                       | -                             |
| Exceso de gastos de personal fiscal sobre el contable | (9,673)                                 | (23,982)                                    | (23,982)                                | (7,605)                                 | (5,417)                                     | (5,417)                                 | (34,900)                      |
| Impuestos no deducibles                               | (242)                                   | (2,875)                                     | (2,875)                                 | (199)                                   | (1,548)                                     | (1,548)                                 | 3                             |
| Multas y sanciones no deducibles                      | (15)                                    | -                                           | -                                       | (1)                                     | -                                           | -                                       | -                             |
| Arrendamientos gravados                               | 47,653                                  | 35,530                                      | 35,530                                  | 23,094                                  | 19,306                                      | 19,306                                  | 77,528                        |
| Otros (ingresos) contables no fiscales, neto          | 42,416                                  | 12,926                                      | 12,926                                  | 58,824                                  | 11,200                                      | 11,233                                  | (26,436)                      |
| Provisiones contables                                 | 25,299                                  | 27,290                                      | 27,290                                  | 5,386                                   | (4,418)                                     | (4,418)                                 | 66                            |
| Diferencia en cambio, neta                            | 10,179                                  | (25,598)                                    | (25,598)                                | 23,533                                  | (106,261)                                   | (106,261)                               | 36,980                        |
| Dividendos de las subsidiarias no gravados            | 1,500                                   | 19,969                                      | 19,969                                  | -                                       | (29)                                        | (29)                                    | -                             |
| Cálculo actuarial gravado                             | 247                                     | 712                                         | 712                                     | (274)                                   | 200                                         | 200                                     | 2,288                         |
| Dividendos de las subsidiarias gravados               | -                                       | 29                                          | 29                                      | -                                       | 29                                          | 29                                      | 93,558                        |
| <b>Total</b>                                          | <b>(30,871)</b>                         | <b>(226,740)</b>                            | <b>(121,141)</b>                        | <b>3,681</b>                            | <b>(247,768)</b>                            | <b>(139,661)</b>                        | <b>(309,805)</b>              |

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

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

|                                                                | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| (Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente         | (118,358)                               | (140,980)                                   | (140,980)                               | (31,176)                                | (79,473)                                    | (79,473)                                |
| Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 23.5) (1)     | 28,412                                  | 51,545                                      | 22,683                                  | (24,300)                                | 6,238                                       | (7,355)                                 |
| <b>Total (gasto) por impuesto a la renta y complementarios</b> | <b>(89,946)</b>                         | <b>(89,435)</b>                             | <b>(118,297)</b>                        | <b>(55,476)</b>                         | <b>(73,235)</b>                             | <b>(86,828)</b>                         |

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

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

|                                             | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Uruguay                                     | (28,118)                                | (22,926)                                | (16,181)                                | (11,789)                                |
| Brasil y Argentina                          | (76,327)                                | (89,524)                                | (7,614)                                 | (55,270)                                |
| <b>Total (gasto) por impuesto corriente</b> | <b>(104,445)</b>                        | <b>(112,450)</b>                        | <b>(23,795)</b>                         | <b>(67,059)</b>                         |

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

|                                      | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 | 31 de<br>diciembre<br>de 2018 |
|--------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
| Patrimonios líquidos                 | 2,101,219                               | 2,294,147                               | 1,053,601                               | 1,090,113                               | 4,334,744                     |
| Menos patrimonios líquidos a excluir | (53,175)                                | (43,213)                                | (31,539)                                | (20,718)                                | (85,766)                      |
| <b>Patrimonios líquidos base</b>     | <b>2,048,044</b>                        | <b>2,250,934</b>                        | <b>1,022,062</b>                        | <b>1,069,395</b>                        | <b>4,248,978</b>              |
| <b>Renta presuntiva</b>              | <b>30,721</b>                           | <b>78,782</b>                           | <b>15,331</b>                           | <b>37,428</b>                           | <b>148,714</b>                |
| Mas dividendos gravados              | -                                       | 15                                      | -                                       | 8                                       | 29                            |
| <b>Renta presuntiva total</b>        | <b>30,721</b>                           | <b>78,797</b>                           | <b>15,331</b>                           | <b>37,436</b>                           | <b>148,743</b>                |

### Nota 23.5. Impuesto diferido

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

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

|                                                      | 30 de junio de 2019          |                              |                                        | 31 de diciembre de 2018 (1)  |                              |                                        | 31 de diciembre de 2018      |                              |                                        |
|------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------------------|
|                                                      | Activo por impuesto diferido | Pasivo por impuesto diferido | Impuesto diferido activo (pasivo) neto | Activo por impuesto diferido | Pasivo por impuesto diferido | Impuesto diferido activo (pasivo) neto | Activo por impuesto diferido | Pasivo por impuesto diferido | Impuesto diferido activo (pasivo) neto |
| Pérdidas fiscales                                    | 221,756                      | -                            | 221,756                                | 196,376                      | -                            | 196,376                                | 196,376                      | -                            | 196,376                                |
| Excesos de renta presuntiva                          | 149,633                      | -                            | 149,633                                | 140,258                      | -                            | 140,258                                | 140,258                      | -                            | 140,258                                |
| Derechos de uso y Pasivo por arrendamiento, neto (1) | 67,614                       | -                            | 67,614                                 | 65,284                       | -                            | 65,284                                 | -                            | -                            | -                                      |
| Créditos fiscales                                    | 55,155                       | -                            | 55,155                                 | 56,282                       | -                            | 56,282                                 | 56,282                       | -                            | 56,282                                 |
| Pasivos financieros                                  | 36,648                       | -                            | 36,648                                 | 46,168                       | -                            | 46,168                                 | 46,168                       | -                            | 46,168                                 |
| Otras provisiones                                    | 18,013                       | -                            | 18,013                                 | 14,896                       | -                            | 14,896                                 | 14,896                       | -                            | 14,896                                 |
| Otros pasivos financieros                            | 5,835                        | -                            | 5,835                                  | 2,850                        | -                            | 2,850                                  | 2,850                        | -                            | 2,850                                  |
| Inventarios                                          | 4,484                        | -                            | 4,484                                  | 5,360                        | -                            | 5,360                                  | 5,360                        | -                            | 5,360                                  |
| Cuentas comerciales por cobrar y otras               | 3,452                        | -                            | 3,452                                  | 4,113                        | -                            | 4,113                                  | 4,113                        | -                            | 4,113                                  |
| Gastos pagados por anticipado                        | 3,269                        | -                            | 3,269                                  | 3,681                        | -                            | 3,681                                  | 3,681                        | -                            | 3,681                                  |
| Provisiones por beneficios a empleados               | 1,852                        | -                            | 1,852                                  | 3,642                        | -                            | 3,642                                  | 3,642                        | -                            | 3,642                                  |
| Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos     | 154                          | -                            | 154                                    | -                            | (60,657)                     | (60,657)                               | -                            | (60,657)                     | (60,657)                               |
| Cuentas por pagar partes relacionadas                | 16                           | -                            | 16                                     | 8,196                        | -                            | 8,196                                  | 8,196                        | -                            | 8,196                                  |
| Otros activos no financieros                         | -                            | -                            | -                                      | -                            | (20)                         | (20)                                   | -                            | (20)                         | (20)                                   |
| Proyectos inmobiliarios                              | -                            | -                            | -                                      | -                            | (12,457)                     | (12,457)                               | -                            | (12,457)                     | (12,457)                               |
| Cuentas por cobrar partes relacionadas               | -                            | (108)                        | (108)                                  | -                            | (523)                        | (523)                                  | -                            | (523)                        | (523)                                  |
| Otros pasivos no financieros                         | -                            | (459)                        | (459)                                  | 3,386                        | -                            | 3,386                                  | 3,386                        | -                            | 3,386                                  |
| Activos no corrientes mantenidos para la venta       | -                            | (555)                        | (555)                                  | -                            | (555)                        | (555)                                  | -                            | (555)                        | (555)                                  |
| Inmuebles en construcción                            | -                            | (4,445)                      | (4,445)                                | -                            | (915)                        | (915)                                  | -                            | (915)                        | (915)                                  |
| Terrenos                                             | -                            | (7,070)                      | (7,070)                                | -                            | (9,623)                      | (9,623)                                | -                            | (9,623)                      | (9,623)                                |
| Cuentas por pagar comerciales y otras                | -                            | (8,102)                      | (8,102)                                | -                            | (1,209)                      | (1,209)                                | -                            | (1,209)                      | (1,209)                                |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía        | -                            | (10,302)                     | (10,302)                               | -                            | (7,654)                      | (7,654)                                | -                            | (7,654)                      | (7,654)                                |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                  | -                            | (11,697)                     | (11,697)                               | -                            | -                            | -                                      | -                            | -                            | -                                      |
| Otros activos financieros                            | -                            | (19,054)                     | (19,054)                               | -                            | (37,331)                     | (37,331)                               | -                            | (37,331)                     | (37,331)                               |
| Otras propiedades, planta y equipo                   | -                            | (26,134)                     | (26,134)                               | -                            | (26,512)                     | (26,512)                               | -                            | (26,512)                     | (26,512)                               |
| Propiedades de inversión                             | -                            | (34,513)                     | (34,513)                               | -                            | (8,561)                      | (8,561)                                | -                            | (8,561)                      | (8,561)                                |
| Edificios                                            | -                            | (118,847)                    | (118,847)                              | -                            | (91,758)                     | (91,758)                               | -                            | (91,758)                     | (91,758)                               |
| Plusvalía                                            | -                            | (186,547)                    | (186,547)                              | -                            | (185,781)                    | (185,781)                              | -                            | (185,781)                    | (185,781)                              |
| <b>Total Matriz</b>                                  | <b>567,881</b>               | <b>(427,833)</b>             | <b>140,048</b>                         | <b>550,492</b>               | <b>(443,556)</b>             | <b>106,936</b>                         | <b>485,208</b>               | <b>(443,556)</b>             | <b>41,652</b>                          |
| <b>Subsidiarias colombianas (1)</b>                  | <b>14,120</b>                | <b>(13,963)</b>              | <b>157</b>                             | <b>14,843</b>                | <b>(13,782)</b>              | <b>1,061</b>                           | <b>13,891</b>                | <b>(14,025)</b>              | <b>(134)</b>                           |
| <b>Total segmento Colombia</b>                       | <b>582,001</b>               | <b>(441,796)</b>             | <b>140,205</b>                         | <b>565,335</b>               | <b>(457,338)</b>             | <b>107,997</b>                         | <b>499,099</b>               | <b>(457,581)</b>             | <b>41,518</b>                          |
| <b>Segmento Uruguay</b>                              | <b>23,590</b>                | <b>-</b>                     | <b>23,590</b>                          | <b>25,994</b>                | <b>-</b>                     | <b>25,994</b>                          | <b>25,994</b>                | <b>-</b>                     | <b>25,994</b>                          |
| <b>Segmento Brasil (1)</b>                           | <b>168,248</b>               | <b>(1,186,730)</b>           | <b>(1,018,482)</b>                     | <b>196,928</b>               | <b>(1,489,567)</b>           | <b>(1,292,639)</b>                     | <b>173,594</b>               | <b>(1,489,567)</b>           | <b>(1,315,973)</b>                     |
| <b>Segmento Argentina (1)</b>                        | <b>5,663</b>                 | <b>(134,847)</b>             | <b>(129,184)</b>                       | <b>5,076</b>                 | <b>(122,294)</b>             | <b>(117,218)</b>                       | <b>5,076</b>                 | <b>(122,294)</b>             | <b>(117,218)</b>                       |
| <b>Total</b>                                         | <b>779,502</b>               | <b>(1,763,373)</b>           | <b>(983,871)</b>                       | <b>793,333</b>               | <b>(2,069,199)</b>           | <b>(1,275,866)</b>                     | <b>703,763</b>               | <b>(2,069,442)</b>           | <b>(1,365,679)</b>                     |

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

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

|                                                        | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (a) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (a) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Impuesto de renta diferido (1)                         | 18,023                                  | 53,595                                      | 24,731                                  | (24,288)                                | 6,119                                       | (7,476)                                 |
| Ganancia ocasional diferido                            | 10,389                                  | (2,050)                                     | (2,050)                                 | (12)                                    | 137                                         | 137                                     |
| Sobretasa impuesto de renta                            | -                                       | -                                           | 2                                       | -                                       | (18)                                        | (16)                                    |
| <b>Total ingreso impuesto a las ganancias diferido</b> | <b>28,412</b>                           | <b>51,545</b>                               | <b>22,683</b>                           | <b>(24,300)</b>                         | <b>6,238</b>                                | <b>(7,355)</b>                          |

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

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

|                                                                                               | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Ganancia por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (1) | (283)                                   | (3,430)                                 | (98)                                    | (2,345)                                 |
| <b>Total</b>                                                                                  | <b>(283)</b>                            | <b>(3,430)</b>                          | <b>(98)</b>                             | <b>(2,345)</b>                          |

La conciliación del movimiento del impuesto diferido (pasivo) neto, entre el 31 de marzo de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 con el estado de resultados y el estado de otro resultado integral es la siguiente:

|                                                                                                                        | 30 de junio<br>de 2019 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo                                                   | 28,412                 |
| (Gasto) por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo                                     | (283)                  |
| Efecto de conversión del impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo (1)                    | 263,866                |
| <b>Total disminución del impuesto diferido (pasivo) neto entre el 30 de junio de 2019 y el 31 de diciembre de 2018</b> | <b>291,995</b>         |

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

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

|                           | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------------------|------------------------|----------------------------|
| Otras inversiones menores | 13,551                 | (11,780)                   |
| <b>Total</b>              | <b>13,551</b>          | <b>(11,780)</b>            |

Al 30 de junio 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 \$48,413 (31 de diciembre de 2018 - \$53,361).

#### Nota 23.6. Impacto sobre el impuesto a las ganancias de la distribución de dividendos.

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

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

##### Activo por impuestos no corrientes

Al 30 de junio de 2019 el saldo de \$2,421,701 (31 de diciembre de 2018 - \$2,302,451), corresponde 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.

##### Pasivo por impuestos no corrientes

Al 30 de junio de 2019 el saldo de \$352,338 (31 de diciembre de 2018 - \$397,014) corresponde 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.

## Nota 24. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

|                                                                                  | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Bonos emitidos (1)                                                               | 4,126,208              | 3,477,710                  |
| Recaudos recibidos para terceros (2)                                             | 130,245                | 131,326                    |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (3) | 10,354                 | 9,473                      |
| Instrumentos financieros derivados (4)                                           | 12,198                 | 1,770                      |
| <b>Total</b>                                                                     | <b>4,279,005</b>       | <b>3,620,280</b>           |
| <b>Corriente</b>                                                                 | <b>1,934,761</b>       | <b>1,037,191</b>           |
| <b>No corriente</b>                                                              | <b>2,344,244</b>       | <b>2,583,089</b>           |

- (1) La subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD utiliza 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 son convertibles en acciones, no poseen cláusulas de repactación y no poseen 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 varía de acuerdo con la emisión.

Al 30 de junio de 2019 se tienen previstas las siguientes modalidades de amortización para las emisiones actuales:

- Pagos exclusivos al vencimiento con remuneración semestral (4° emisión de notas y 13°, 14°, 15° y 16° emisión de bonos).

Las emisiones 13° y 14° tienen derecho de redención anticipada en cualquier momento de acuerdo con las condiciones establecidas en el instrumento de emisión. La emisión 15° tiene derecho de redención anticipada a partir del 15 de diciembre de 2018 y la emisión 16° a partir del 10 de diciembre de 2018, de acuerdo con las condiciones de emisión de los bonos.

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

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

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

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

El 10 de enero de 2019 se aprobó la 4° emisión de certificados, representado en notas simples, no convertibles en acciones, sin garantías, en serie única. El valor captado por \$520,534 tiene vencimiento el 9 de enero de 2022, con una remuneración final del 105.75% del CDI.

Al 30 de junio de 2019, el detalle y el valor actual de las emisiones vigentes es el siguiente:

| Emisión                           | Tipo  | Vencimiento              | Tasa           | Saldo            |
|-----------------------------------|-------|--------------------------|----------------|------------------|
| 13° Emisión de bonos              | Común | 20 de diciembre de 2019  | 97.5% de CDI   | 840,508          |
| 14° Emisión de bonos              | Común | 13 de abril de 2020      | 96% de CDI     | 906,886          |
| 15° Emisión de bonos              | Común | 15 de enero de 2021      | 104.75% de CDI | 683,691          |
| 16° Emisión de bonos (1° Serie)   | Común | 10 de septiembre de 2021 | 106% de CDI    | 592,422          |
| 16° Emisión de bonos (2° Serie)   | Común | 12 de septiembre de 2022 | 107.4% de CDI  | 423,158          |
| 4° Emisión de notas               | Común | 9 de enero de 2022       | 105.75% de CDI | 684,521          |
| Costos incrementales de captación |       |                          |                | (4,978)          |
|                                   |       |                          |                | <b>4,126,208</b> |

La subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD tiene la obligación de mantener índices financieros relacionados con las emisiones realizadas. Esos índices son calculados con base en la información financiera consolidada preparada según las prácticas contables adoptadas en Brasil, los cuales son: (i) la deuda neta (deuda menos efectivo y equivalentes de efectivo y cuentas por cobrar) sin exceder el patrimonio neto; y (ii) índice de deuda neta consolidada/Ebitda menor o igual a 3.25. Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la subsidiaria daba cumplimiento a estos índices.

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

|                                          | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Recaudos Tarjeta Éxito (a)               | 46,517                 | 44,860                     |
| Corresponsal no bancario                 | 38,486                 | 47,340                     |
| Ingresos recibidos para terceros (b)     | 31,252                 | 27,287                     |
| Comercio directo ( <i>market place</i> ) | 4,948                  | 5,000                      |
| Otros recaudos                           | 9,042                  | 6,839                      |
| <b>Total</b>                             | <b>130,245</b>         | <b>131,326</b>             |

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

(b) El saldo corresponde a lo siguiente:

- 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 Vendas Ltda. por \$7,762 (31 de diciembre de 2018 - \$9,454).
- Recaudos recibidos para terceros por servicios hoteleros, traslados, asistencias, renta autos y reserva de pasajes aéreos realizados dentro del proceso de intermediación como agencia de viajes de la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$21,865 (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 \$1,625 (31 de diciembre de 2018 - \$2,325).

(3) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan:

- (a) Las operaciones de permuta financiera *swap* realizadas por la Matriz y sus subsidiarias mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.
- (b) 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 tienen una duración igual a la de la deuda y protegen tanto los intereses como el capital. La tasa CDI anual promedio al 30 de junio de 2019 fue 6.32% (31 de diciembre de 2018 - 6.42%).

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

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

Al 30 de junio de 2019 corresponde a las siguientes operaciones:

| Instrumento de cobertura | Naturaleza del riesgo cubierto | Partida cubierta         | Rango de tasas de la partida cubierta | Rango de tasas de los instrumentos de cobertura | Valor razonable |
|--------------------------|--------------------------------|--------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------|
| Swap                     | Tasa de interés                | Obligaciones financieras | IBR 3M                                | 5.1% - 6.0%                                     | 5,523           |
| Swap                     | Tasa de interés y cambiario    | Obligaciones financieras | Libor USD 1M + 2.22%                  | 9.06%                                           | 18              |
| Swap                     | Tasa de interés y cambiario    | Obligaciones financieras | 1.94% a 9.80%                         | CDI                                             | 4,813           |
|                          |                                |                          |                                       |                                                 | <b>10,354</b>   |

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           |
|                          |                                |                          |                                       |                                                 | <b>9,473</b>    |

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 30 de junio 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 | -             | 433               | 1,216             | 7,167              | 1,538            | 10,354 |

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 |

- (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 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 30 de junio 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  |
|----------|-----------------|-------------------|--------------------|------------------|--------|
| Forward  | 8,659           | 3,087             | -                  | -                | 11,746 |
| Swap     | 117             | -                 | -                  | 335              | 452    |
|          |                 |                   |                    |                  | 12,198 |

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 |
|----------|-----------------|-------------------|--------------------|------------------|-------|
| Forward  | 192             | 1,506             | -                  | -                | 1,698 |
| Swap     | -               | 72                | -                  | -                | 72    |
|          |                 |                   |                    |                  | 1,770 |

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

|                                                                              | 30 de junio de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Bonos emitidos                                                               | 1,783,837           | 896,073                 |
| Recaudos recibido para terceros                                              | 130,245             | 131,326                 |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura | 8,816               | 8,022                   |
| Instrumentos financieros derivados                                           | 11,863              | 1,770                   |
| <b>Total corriente</b>                                                       | <b>1,934,761</b>    | <b>1,037,191</b>        |
| Bonos emitidos                                                               | 2,342,371           | 2,581,638               |
| Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura | 1,538               | 1,451                   |
| Instrumentos financieros derivados                                           | 335                 | -                       |
| <b>Total no corriente</b>                                                    | <b>2,344,244</b>    | <b>2,583,089</b>        |

## Nota 25. Otros pasivos no financieros

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

|                                                        | 30 de junio de 2019 | 31 de diciembre de 2018 |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------|
| Ingresos recibidos por anticipado (1)                  | 188,576             | 256,885                 |
| Programas de fidelización de clientes (2)              | 36,063              | 48,636                  |
| Anticipos contratos y otros proyectos                  | 7,332               | 7,256                   |
| Cuotas recibidas "plan resévalo"                       | 636                 | 647                     |
| Bono recompra                                          | 11                  | 176                     |
| Garantía extendida                                     | -                   | 15,712                  |
| Otros (3)                                              | -                   | 9,423                   |
| <b>Total otros pasivos no financieros corriente</b>    | <b>232,618</b>      | <b>338,735</b>          |
| Anticipos contratos y otros proyectos                  | 697                 | 727                     |
| Otros (3)                                              | 25,331              | 11,236                  |
| <b>Total otros pasivos no financieros no corriente</b> | <b>26,028</b>       | <b>11,963</b>           |

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

|                               | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|-------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Arrendamientos de muebles (a) | 140,460                | 182,922                    |
| Tarjeta regalo                | 29,204                 | 57,199                     |
| Tarjeta integral Cafam        | 7,671                  | 7,210                      |
| Tarjeta cambio                | 3,350                  | 3,492                      |
| Precompra de datos y minutos  | 936                    | 979                        |
| Tarjeta combustible           | 785                    | 820                        |
| Otros                         | 6,170                  | 4,263                      |
| <b>Total corriente</b>        | <b>188,576</b>         | <b>256,885</b>             |

- (a) Corresponde 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.
- (2) 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.; "Puntos Extra" y "Pao de Azúcar" de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, y "Club Libertad" de la subsidiaria Libertad S.A.

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

|                                                  | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|--------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|
| Programa "Hipermillas" y "Tarjeta Más"           | 25,999                 | 26,665                     |
| Programa "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla" | 4,522                  | 18,539                     |
| Programa "Meu Desconto"                          | 5,275                  | 2,919                      |
| Club Libertad                                    | 267                    | 513                        |
| <b>Total</b>                                     | <b>36,063</b>          | <b>48,636</b>              |

- (3) Incluye principalmente al pago recibido del tercero "Allpark" en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, correspondiente al contrato de servicios de estacionamientos.

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

Al 30 de junio 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 30 de junio 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 27. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

### Reservas

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

### Ganancias acumuladas

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

## Otro resultado integral acumulado

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

|                                                                                                                                              | 30 de junio de 2019 |                      |                  | 30 de junio de 2018 (1) |                      |                    | 31 de diciembre de 2018 |                      |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|-------------------------|----------------------|------------------|
|                                                                                                                                              | Valor<br>bruto      | Efecto<br>impositivo | Valor<br>Neto    | Valor<br>bruto          | Efecto<br>impositivo | Valor<br>neto      | Valor<br>bruto          | Efecto<br>impositivo | Valor<br>neto    |
| Mediciones de activos financieros a valor<br>razonable con cambios en<br>el otro resultado integral (2)                                      | 7,751               | -                    | 7,751            | (106,372)               | -                    | (106,372)          | (7,200)                 | -                    | (7,200)          |
| Mediciones de planes de beneficios definidos (3)                                                                                             | (4,808)             | 1,432                | (3,376)          | (4,449)                 | 1,472                | (2,977)            | (4,760)                 | 1,432                | (3,328)          |
| Diferencias de cambio de conversión (4)                                                                                                      | (902,345)           | -                    | (902,345)        | (1,071,079)             | -                    | (1,071,079)        | (597,914)               | -                    | (597,914)        |
| (Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (5)                                                                                           | (5,125)             | 1,671                | (3,454)          | (9,121)                 | 3,010                | (6,111)            | (5,978)                 | 1,954                | (4,024)          |
| Participación de otro resultado integral de<br>asociadas y negocios conjuntos contabilizados<br>utilizando el método de la participación (6) | (62,612)            | -                    | (62,612)         | (174,659)               | -                    | (174,659)          | (41,486)                | -                    | (41,486)         |
| <b>Total otro resultado integral acumulado</b>                                                                                               | <b>(967,139)</b>    | <b>3,103</b>         | <b>(964,036)</b> | <b>(1,365,680)</b>      | <b>4,482</b>         | <b>(1,361,198)</b> | <b>(657,338)</b>        | <b>3,386</b>         | <b>(653,952)</b> |

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019.
- (2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros con cambios en el patrimonio, menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no se reclasifican a los resultados del período.
- (3) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de beneficios definidos de la 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.
- (4) 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 \$263,886 (Nota 23).
- (5) Corresponde al valor acumulado de la porción efectiva de las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas se reclasifican a los resultados del período únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del período o la transacción altamente probable no se prevea que ocurrirá, o se incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.
- (6) Valor que le corresponde a la Matriz del otro resultado integral de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a través de participación directa o mediante sus subsidiarias.

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

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

|                                                                                          | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Venta de bienes (Nota 41)                                                                | 28,241,856                              | 26,117,317                              | 14,205,857                              | 12,598,247                              |
| Ingresos por servicios (1)                                                               | 435,064                                 | 461,219                                 | 226,316                                 | 255,314                                 |
| Otros ingresos ordinarios (2)                                                            | 62,858                                  | 45,842                                  | 32,396                                  | 27,029                                  |
| <b>Total de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes</b> | <b>28,739,778</b>                       | <b>26,624,378</b>                       | <b>14,464,569</b>                       | <b>12,880,590</b>                       |



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

|                                            | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Arrendamientos de inmuebles                | 161,070                                 | 160,539                                 | 79,790                                  | 80,519                                  |
| Comisiones                                 | 61,486                                  | 65,931                                  | 33,357                                  | 30,066                                  |
| Concesionarios                             | 52,955                                  | 50,991                                  | 25,936                                  | 26,166                                  |
| Arrendamientos de espacios físicos         | 52,228                                  | 24,982                                  | 28,766                                  | 12,463                                  |
| Publicidad                                 | 38,569                                  | 36,059                                  | 23,879                                  | 23,597                                  |
| Transporte                                 | 22,442                                  | 22,440                                  | 11,539                                  | 10,222                                  |
| Otros ingresos por prestación de servicios | 12,236                                  | 61,380                                  | 5,927                                   | 52,894                                  |
| Telefonía                                  | 12,889                                  | 16,277                                  | 6,745                                   | 7,928                                   |
| Corresponsal no bancario                   | 9,756                                   | 8,308                                   | 4,750                                   | 4,245                                   |
| Administración de inmuebles                | 4,184                                   | 7,594                                   | 2,032                                   | 3,956                                   |
| Tarifa administrativa viajes               | 3,799                                   | 2,891                                   | 1,814                                   | 1,327                                   |
| Giros                                      | 3,450                                   | 3,827                                   | 1,781                                   | 1,931                                   |
| <b>Total ingresos por servicios</b>        | <b>435,064</b>                          | <b>461,219</b>                          | <b>226,316</b>                          | <b>255,314</b>                          |

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

|                                                                 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Participación en acuerdo de colaboración (a)                    | 25,013                                  | 20,073                                  | 10,510                                  | 13,997                                  |
| Ingresos por regalías                                           | 7,951                                   | 4,642                                   | 4,191                                   | 2,096                                   |
| Otros ingresos por direccionamiento estratégico Latam (Nota 35) | 4,240                                   | 3,493                                   | 2,157                                   | 1,824                                   |
| Otros aprovechamientos                                          | 3,295                                   | 4,877                                   | 1,845                                   | 2,982                                   |
| Otros                                                           | 22,359                                  | 12,757                                  | 13,693                                  | 6,130                                   |
| <b>Total otros ingresos ordinarios</b>                          | <b>62,858</b>                           | <b>45,842</b>                           | <b>32,396</b>                           | <b>27,029</b>                           |

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

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

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

|                                          | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Depreciación y amortización (1) (2)      | 694,401                                 | 654,086                                     | 393,077                                 | 340,787                                 | 313,446                                     | 187,665                                 |
| Combustibles y energía (2)               | 369,814                                 | 313,716                                     | 313,716                                 | 171,762                                 | 126,528                                     | 126,528                                 |
| Servicios (2)                            | 294,291                                 | 269,397                                     | 269,397                                 | 145,588                                 | 131,391                                     | 131,391                                 |
| Publicidad                               | 298,706                                 | 305,929                                     | 305,929                                 | 168,432                                 | 163,740                                     | 163,740                                 |
| Comisiones de tarjetas débito y crédito  | 198,739                                 | 190,982                                     | 190,982                                 | 96,975                                  | 91,936                                      | 91,936                                  |
| Impuestos distintos al impuesto de renta | 173,651                                 | 190,970                                     | 190,970                                 | 79,752                                  | 75,834                                      | 75,834                                  |
| Reparación y mantenimiento (2)           | 182,576                                 | 177,751                                     | 177,751                                 | 91,542                                  | 84,702                                      | 84,702                                  |
| Personal externo                         | 136,840                                 | 111,467                                     | 111,467                                 | 64,182                                  | 52,562                                      | 52,562                                  |
| Gastos por otras provisiones             | 2,018                                   | 750                                         | 750                                     | (33,400)                                | (161)                                       | (161)                                   |
| Honorarios                               | 39,610                                  | 42,263                                      | 42,263                                  | 19,850                                  | 20,119                                      | 20,119                                  |
| Transporte                               | 35,434                                  | 34,937                                      | 34,937                                  | 18,625                                  | 17,554                                      | 17,554                                  |
| Gastos legales                           | 31,855                                  | 31,389                                      | 31,389                                  | 17,385                                  | 11,239                                      | 11,239                                  |
| Arrendamientos (1) (2)                   | 46,773                                  | 36,148                                      | 439,110                                 | 34,668                                  | 11,875                                      | 206,864                                 |
| Material de empaque y marcada            | 20,327                                  | 21,659                                      | 21,659                                  | 9,368                                   | 10,274                                      | 10,274                                  |
| Seguros                                  | 20,499                                  | 16,303                                      | 16,303                                  | 10,491                                  | 8,145                                       | 8,145                                   |
| Administración de locales                | 17,750                                  | 16,994                                      | 16,994                                  | 8,925                                   | 8,561                                       | 8,561                                   |
| Gastos de viaje                          | 11,743                                  | 9,143                                       | 9,143                                   | 6,719                                   | 4,356                                       | 4,356                                   |
| Contribuciones y afiliaciones            | 264                                     | 809                                         | 809                                     | (212)                                   | 436                                         | 436                                     |
| Otros                                    | 196,806                                 | 143,688                                     | 143,688                                 | 142,519                                 | 70,835                                      | 70,835                                  |
| <b>Total gastos de distribución</b>      | <b>2,772,097</b>                        | <b>2,568,381</b>                            | <b>2,710,334</b>                        | <b>1,393,958</b>                        | <b>1,203,372</b>                            | <b>1,272,580</b>                        |

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

- (2) 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 fueron reclasificados en los estados financieros al 30 de junio de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 30 de junio de 2019.

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

|                                               | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Depreciación y amortización (1)               | 108,117                                 | 94,204                                      | 97,030                                  | 51,414                                  | 45,202                                      | 46,393                                  |
| Impuestos distintos al impuesto de renta      | 44,679                                  | 38,331                                      | 38,331                                  | 4,275                                   | 7,827                                       | 7,827                                   |
| Honorarios                                    | 71,015                                  | 61,507                                      | 61,507                                  | 37,879                                  | 28,863                                      | 28,863                                  |
| Personal externo                              | 52,136                                  | 49,699                                      | 49,699                                  | 21,785                                  | 20,889                                      | 20,889                                  |
| Servicios                                     | 25,137                                  | 41,592                                      | 41,592                                  | 4,926                                   | 16,983                                      | 16,983                                  |
| Gasto por deterioro                           | 22,148                                  | 2,709                                       | 2,709                                   | 12,438                                  | (679)                                       | (679)                                   |
| Reparación y mantenimiento                    | 14,684                                  | 14,220                                      | 14,220                                  | 6,697                                   | 5,412                                       | 5,412                                   |
| Gastos de viaje                               | 11,767                                  | 9,083                                       | 9,083                                   | 6,517                                   | 4,134                                       | 4,134                                   |
| Combustibles y energía                        | 5,594                                   | 4,985                                       | 4,985                                   | 2,930                                   | 1,978                                       | 1,978                                   |
| Arrendamientos (1)                            | 3,649                                   | 4,477                                       | 8,545                                   | 1,486                                   | 435                                         | 2,496                                   |
| Seguros                                       | 3,861                                   | 3,091                                       | 3,091                                   | 2,012                                   | 1,546                                       | 1,546                                   |
| Transporte                                    | 1,576                                   | 1,222                                       | 1,222                                   | 844                                     | 592                                         | 592                                     |
| Administración de locales (1)                 | 1,381                                   | 1,101                                       | 1,132                                   | 669                                     | 639                                         | 670                                     |
| Contribuciones y afiliaciones                 | 1,032                                   | 1,294                                       | 1,294                                   | 497                                     | 629                                         | 629                                     |
| Gastos legales                                | 1,640                                   | 2,529                                       | 2,529                                   | 1,363                                   | 543                                         | 543                                     |
| Material de empaque y marcada                 | 148                                     | 125                                         | 125                                     | 44                                      | 71                                          | 71                                      |
| Publicidad                                    | 181                                     | 194                                         | 194                                     | 80                                      | 131                                         | 131                                     |
| Otros                                         | 53,920                                  | 41,607                                      | 41,607                                  | 29,294                                  | 27,455                                      | 27,455                                  |
| <b>Total gastos de administración y venta</b> | <b>422,665</b>                          | <b>371,970</b>                              | <b>378,895</b>                          | <b>185,150</b>                          | <b>162,650</b>                              | <b>165,933</b>                          |

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

### Nota 30. Gasto por beneficios a empleados

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

|                                                                     | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|---------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Sueldos y salarios (1)                                              | 1,416,677                               | 1,382,124                               | 691,325                                 | 659,194                                 |
| Aportaciones a la seguridad social                                  | 371,989                                 | 347,513                                 | 184,279                                 | 168,183                                 |
| Otros beneficios a los empleados a corto plazo                      | 150,568                                 | 139,642                                 | 76,246                                  | 66,299                                  |
| <b>Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo</b>    | <b>1,939,234</b>                        | <b>1,869,279</b>                        | <b>951,850</b>                          | <b>893,676</b>                          |
| Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas | 51,357                                  | 60,068                                  | 23,055                                  | 29,823                                  |
| Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos   | (5,530)                                 | 1,686                                   | (6,247)                                 | 955                                     |
| <b>Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo</b>      | <b>45,827</b>                           | <b>61,754</b>                           | <b>16,808</b>                           | <b>30,778</b>                           |
| Gastos por beneficios de terminación                                | 108,705                                 | 126,899                                 | 60,018                                  | 58,738                                  |
| Otros beneficios a los empleados a largo plazo                      | 238                                     | 131                                     | 135                                     | 47                                      |
| Otros gastos de personal                                            | 229,436                                 | 199,536                                 | 119,278                                 | 98,497                                  |
| <b>Total de gastos por beneficios a empleados</b>                   | <b>2,323,440</b>                        | <b>2,257,599</b>                        | <b>1,148,089</b>                        | <b>1,081,736</b>                        |

- (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 fueron reclasificados en los estados financieros al 30 de junio de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 30 de junio de 2019.

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

Los otros ingresos operativos, los otros gastos operativos y las otras ganancias netas incluyen los efectos de los principales acontecimientos ocurridos durante el período que distorsionarían el análisis de la rentabilidad recurrente de la 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<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Otros ingresos operativos</b>                                                     |                                         |                                             |                                         |                                         |                                             |                                         |
| <b>Recurrentes</b>                                                                   |                                         |                                             |                                         |                                         |                                             |                                         |
| Recuperación de deterioro de cuentas comerciales por cobrar                          | 27,288                                  | 5,282                                       | 5,282                                   | 12,526                                  | 3,573                                       | 3,573                                   |
| Recuperación de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias no corriente (2) | 39,041                                  | 1,911                                       | 1,911                                   | 30,468                                  | 1,911                                       | 1,911                                   |
| Recuperación de otras provisiones procesos laborales (3)                             | 9,719                                   | -                                           | -                                       | 4,837                                   | (70)                                        | (70)                                    |
| Reintegro de costos y gastos por ICA                                                 | 6,162                                   | 255                                         | 255                                     | 3,245                                   | 116                                         | 116                                     |
| Recuperación de otras provisiones procesos administrativos (4)                       | 3,824                                   | -                                           | -                                       | 1,152                                   | -                                           | -                                       |
| Recuperación de otras provisiones procesos civiles (5)                               | 4,287                                   | 538                                         | 538                                     | 2,674                                   | (61)                                        | (61)                                    |
| Recuperación de otras provisiones                                                    | 1,251                                   | 825                                         | 825                                     | 25                                      | 825                                         | 825                                     |
| Indemnización por siniestros                                                         | 1,015                                   | 645                                         | 645                                     | 590                                     | 251                                         | 251                                     |
| Otros ingresos recurrentes                                                           | 362                                     | -                                           | -                                       | 220                                     | -                                           | -                                       |
| <b>Total recurrentes</b>                                                             | <b>92,949</b>                           | <b>9,456</b>                                | <b>9,456</b>                            | <b>55,737</b>                           | <b>6,545</b>                                | <b>6,545</b>                            |
| <b>No recurrentes</b>                                                                |                                         |                                             |                                         |                                         |                                             |                                         |
| Recuperación de otras provisiones (6)                                                | 15,705                                  | 760                                         | 760                                     | 13,846                                  | 760                                         | 760                                     |
| Recuperación de provisiones por procesos de reestructuración                         | 1,412                                   | -                                           | -                                       | 1,412                                   | -                                           | -                                       |
| <b>Total no recurrentes</b>                                                          | <b>17,117</b>                           | <b>760</b>                                  | <b>760</b>                              | <b>15,258</b>                           | <b>760</b>                                  | <b>760</b>                              |
| <b>Total otros ingresos operativos</b>                                               | <b>110,066</b>                          | <b>10,216</b>                               | <b>10,216</b>                           | <b>70,995</b>                           | <b>7,305</b>                                | <b>7,305</b>                            |
| <b>Otros gastos operativos</b>                                                       |                                         |                                             |                                         |                                         |                                             |                                         |
| Gasto por reestructuración (7)                                                       | (71,869)                                | (92,114)                                    | (92,114)                                | (38,964)                                | (38,500)                                    | (38,500)                                |
| Gasto por provisión de procesos tributarios (8)                                      | -                                       | (1,798)                                     | (1,798)                                 | -                                       | 7,654                                       | 7,654                                   |
| Gasto por reestructuración fiscal (9)                                                | (46,607)                                | (1,501)                                     | (1,501)                                 | (33,010)                                | 325                                         | 325                                     |
| Gasto por impuesto a la riqueza                                                      | (194)                                   | (568)                                       | (568)                                   | (194)                                   | (516)                                       | (516)                                   |
| Otros gastos                                                                         | (4,131)                                 | (3,247)                                     | (3,247)                                 | (3,163)                                 | (1,881)                                     | (1,881)                                 |
| <b>Total otros gastos operativos</b>                                                 | <b>(122,801)</b>                        | <b>(99,228)</b>                             | <b>(99,228)</b>                         | <b>(75,331)</b>                         | <b>(32,918)</b>                             | <b>(32,918)</b>                         |
| <b>Otras ganancias (pérdidas), netas</b>                                             |                                         |                                             |                                         |                                         |                                             |                                         |
| (Pérdida) en venta de propiedades, planta y equipo (10)                              | (15,847)                                | (42,955)                                    | (42,955)                                | 3,020                                   | (38,070)                                    | (38,070)                                |
| Retiro de propiedades planta y equipo                                                | (2,066)                                 | (5,853)                                     | (5,853)                                 | (188)                                   | (3,911)                                     | (3,911)                                 |
| Pérdida en disposición de otros activos                                              | (675)                                   | (2,121)                                     | (2,121)                                 | (87)                                    | (2,114)                                     | (2,114)                                 |
| Deterioro de activos no corrientes                                                   | (225)                                   | (3,307)                                     | (3,307)                                 | (225)                                   | (3,307)                                     | (3,307)                                 |
| Costo de venta sobre derechos de uso                                                 | (19)                                    | -                                           | -                                       | (19)                                    | -                                           | -                                       |
| Baja por derechos de uso (1)                                                         | 13,973                                  | 2,203                                       | -                                       | 11,161                                  | 1,652                                       | -                                       |
| Ganancia en venta de intangibles                                                     | -                                       | 2                                           | 2                                       | -                                       | 2                                           | 2                                       |
| <b>Total otras (pérdidas), netas</b>                                                 | <b>(4,859)</b>                          | <b>(52,031)</b>                             | <b>(54,234)</b>                         | <b>13,662</b>                           | <b>(45,748)</b>                             | <b>(47,400)</b>                         |

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento terminados anticipadamente.

(2) Para 2019 corresponde principalmente a la recuperación de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias no corriente de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias.

(3) Para 2019 corresponde a la recuperación de provisiones de procesos laborales de la Matriz por \$473 y de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por \$9,246.

(4) Para 2019 corresponde a la recuperación de provisiones de procesos administrativos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias.

(5) Para 2019 corresponde a la recuperación de provisiones de procesos civiles de la Matriz y sus subsidiarias colombianas por \$2,181 y de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por \$2,106.

- (6) Para 2019 corresponde principalmente a la recuperación de gastos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por concepto de procesos legales relacionados con el impuesto de renta y otros impuestos tales como ICMS y PIS/COFINS por \$13,819 y a la recuperación de provisiones del Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla por \$1,859.
- (7) Corresponde a gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de la Matriz, de sus subsidiarias colombianas que incluyen los conceptos de compra de plan de excelencia operacional y plan de retiros corporativos por \$28,952 (30 de junio de 2018 - \$36,341); a gastos del plan de reestructuración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$39,080 (30 de junio de 2018 - \$10,773) y a gastos de plan de reestructuración de la subsidiaria Libertad S.A. por \$3,837 (30 de junio de 2018 - \$3,576). Para 2018 incluía además gastos ocasionados por las medidas implementadas por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD para adecuar la estructura de gastos incluyendo todas las áreas operativas y administrativas, con el fin de mitigar los efectos de la inflación en los costos fijos y una menor dilución de costos, por \$41,424.
- (8) En 2018 corresponde a gastos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por concepto de procesos legales relacionados con el impuesto de renta y otros impuestos tales como ICMS y PIS/COFINS.
- (9) Para 2019 corresponde al gasto de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por concepto de procesos de reestructuración fiscal relacionados con correcciones de pagos de la seguridad social sobre los beneficios otorgados a sus empleados como resultado de una decisión restaurable ante el tribunal.
- (10) Para 2019, corresponde básicamente a la pérdida neta en venta de propiedades, planta y equipos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por (\$19,279), a la utilidad de \$1,366 generada en la venta del Lote John Boyd que estaba clasificado como activo no corriente mantenido para la venta, y a la ganancia en venta de propiedades, planta y equipos la subsidiaria Libertad S.A por \$2,011.

### Nota 32. Ingresos y gastos financieros

|                                                                                      | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Ganancias por diferencia en cambio (1)                                               | 153,435                                 | 66,160                                      | 65,748                                  | 25,122                                  | (59,634)                                    | (59,538)                                |
| Ganancias por instrumentos financieros derivados                                     | 92,976                                  | 37,438                                      | 37,438                                  | 42,599                                  | 35,679                                      | 35,679                                  |
| Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo                         | 17,926                                  | 23,744                                      | 23,744                                  | 9,089                                   | 15,386                                      | 15,386                                  |
| Ingresos intereses <i>factoring</i> y/o proveedores                                  | 2,471                                   | 1,090                                       | 1,090                                   | 1,308                                   | 566                                         | 566                                     |
| Otros ingresos financieros                                                           | 79,651                                  | 44,068                                      | 44,068                                  | 57,470                                  | 15,451                                      | 15,451                                  |
| <b>Total ingresos financieros</b>                                                    | <b>346,459</b>                          | <b>172,500</b>                              | <b>172,088</b>                          | <b>135,588</b>                          | <b>7,448</b>                                | <b>7,544</b>                            |
| Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento (1)                                 | (290,975)                               | (285,902)                                   | -                                       | (141,502)                               | (135,016)                                   | -                                       |
| Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros                         | (167,105)                               | (273,822)                                   | (388,395)                               | (80,266)                                | (177,419)                                   | (183,110)                               |
| Pérdidas por instrumentos financieros derivados                                      | (152,255)                               | (100,164)                                   | (100,164)                               | (56,369)                                | 15,337                                      | 15,337                                  |
| Gastos por intereses, bonos                                                          | (125,908)                               | (104,477)                                   | -                                       | (63,934)                                | (50,049)                                    | -                                       |
| Pérdida por diferencia en cambio (1)                                                 | (123,888)                               | (55,878)                                    | (51,543)                                | (34,269)                                | (42,083)                                    | (37,737)                                |
| Gastos por costo amortizado de préstamos y cuentas por cobrar                        | (97,057)                                | -                                           | -                                       | (55,580)                                | 47,382                                      | -                                       |
| Gastos por comisiones                                                                | (34,352)                                | (1,973)                                     | (1,973)                                 | (17,343)                                | (914)                                       | (914)                                   |
| Gastos intereses <i>factoring</i> proveedores                                        | (12,424)                                | (16,822)                                    | (16,822)                                | (5,966)                                 | (9,144)                                     | (9,144)                                 |
| Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de situación financiera (2) | (10,945)                                | -                                           | -                                       | (10,732)                                | -                                           | -                                       |
| Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de resultados (2)           | (3,721)                                 | -                                           | -                                       | (1,449)                                 | -                                           | -                                       |
| Otros gastos financieros                                                             | (33,991)                                | (57,891)                                    | (57,891)                                | (21,675)                                | (20,165)                                    | (20,165)                                |
| <b>Total gastos financieros</b>                                                      | <b>(1,052,621)</b>                      | <b>(896,929)</b>                            | <b>(616,788)</b>                        | <b>(489,085)</b>                        | <b>(372,071)</b>                            | <b>(235,733)</b>                        |

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento del gasto por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de la tasa de interés efectiva.
- (2) Corresponde a los resultados derivados de la posición monetaria neta de los estados financieros de la subsidiaria Libertad S.A.

### Nota 33. 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<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Financiera Itau CBD – FIC Promotora de Vendas Ltda. | 31,648                                  | 26,598                                      | 26,598                                  | 14,219                                  | 16,604                                      | 16,604                                  |
| Cnova N.V. (1)                                      | (53,827)                                | (63,355)                                    | (63,408)                                | (21,882)                                | (21,747)                                    | (24,199)                                |
| Compañía de Financiamiento Tuya S.A.                | (5,558)                                 | 17,769                                      | 17,769                                  | (4,605)                                 | 4,879                                       | 4,879                                   |
| Puntos Colombia S.A.S.                              | (1,771)                                 | (3,387)                                     | (3,387)                                 | (544)                                   | (2,078)                                     | (2,078)                                 |
| <b>Total</b>                                        | <b>(29,508)</b>                         | <b>(22,375)</b>                             | <b>(22,428)</b>                         | <b>(12,812)</b>                         | <b>(2,342)</b>                              | <b>(4,794)</b>                          |

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

### Nota 34. Ganancias por acción

Las ganancias por acción se dividen en básicas y diluidas. Las básicas tienen por objetivo proporcionar una medida de la participación de cada acción ordinaria de la controladora en el rendimiento que la Matriz ha tenido en los 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 30 de junio 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<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>(Pérdida) ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora</b>                                                                              | <b>(30,552)</b>                         | <b>123,903</b>                              | <b>128,988</b>                          | <b>(18,211)</b>                         | <b>114,410</b>                              | <b>119,004</b>                          |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)                                          | 447.604.316                             | 447.604.316                                 | 447.604.316                             | 447.604.316                             | 447.604.316                                 | 447.604.316                             |
| <b>(Pérdida) ganancia por acción básica y diluida atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)</b>                                | <b>(68.25)</b>                          | <b>276.81</b>                               | <b>288.17</b>                           | <b>(40.69)</b>                          | <b>255.61</b>                               | <b>265.87</b>                           |
| <b>Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas</b>                                                                                                 | <b>150,045</b>                          | <b>452,777</b>                              | <b>530,553</b>                          | <b>64,054</b>                           | <b>395,479</b>                              | <b>431,756</b>                          |
| Menos resultado neto por operaciones continuadas atribuibles a las participaciones no controladoras                                                          | 180,717                                 | 359,577                                     | 415,496                                 | 80,417                                  | 295,704                                     | 319,833                                 |
| <b>(Pérdida) ganancia neta por operaciones continuadas atribuibles a los propietarios de la controladora</b>                                                 | <b>(30,672)</b>                         | <b>93,200</b>                               | <b>(115,057)</b>                        | <b>(16,363)</b>                         | <b>99,775</b>                               | <b>(111,923)</b>                        |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)                                          | 447.604.316                             | 447.604.316                                 | 447.604.316                             | 447.604.316                             | 447.604.316                                 | 447.604.316                             |
| <b>(Pérdida) ganancia por acción básica y diluida por operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)</b>    | <b>(68.52)</b>                          | <b>208.22</b>                               | <b>257.05</b>                           | <b>(36.56)</b>                          | <b>222.91</b>                               | <b>250.00</b>                           |
| <b>Ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas</b>                                                                                              | <b>485,152</b>                          | <b>202,389</b>                              | <b>178,332</b>                          | <b>411,545</b>                          | <b>84,976</b>                               | <b>74,460</b>                           |
| Menos resultado neto por operaciones discontinuadas atribuibles a las participaciones no controladoras                                                       | 485,032                                 | 171,686                                     | 164,401                                 | 413,393                                 | 70,339                                      | 67,379                                  |
| <b>Ganancia (pérdida) neta por operaciones discontinuadas atribuibles a los propietarios de la controladora</b>                                              | <b>120</b>                              | <b>30,703</b>                               | <b>13,931</b>                           | <b>(1,848)</b>                          | <b>14,637</b>                               | <b>7,081</b>                            |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)                                          | 447.604.316                             | 447.604.316                                 | 447.604.316                             | 447.604.316                             | 447.604.316                                 | 447.604.316                             |
| <b>Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida por operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)</b> | <b>0.27</b>                             | <b>68.59</b>                                | <b>31.12</b>                            | <b>(4.13)</b>                           | <b>32.70</b>                                | <b>15.81</b>                            |
| <b>Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas</b>                                                                                                 | <b>150,045</b>                          | <b>452,777</b>                              | <b>530,553</b>                          | <b>64,054</b>                           | <b>395,479</b>                              | <b>431,756</b>                          |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)                                          | 447.604.316                             | 447.604.316                                 | 447.604.316                             | 447.604.316                             | 447.604.316                                 | 447.604.316                             |
| <b>Ganancia por acción básica y diluida por operaciones continuadas (en pesos colombianos)</b>                                                               | <b>335.22</b>                           | <b>1,011.56</b>                             | <b>1,185.32</b>                         | <b>143.11</b>                           | <b>883.54</b>                               | <b>964.59</b>                           |

|                                                                                                                     | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>Ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas</b>                                                     | <b>492,523</b>                          | <b>202,389</b>                              | <b>178,332</b>                          | <b>418,916</b>                          | <b>84,976</b>                               | <b>74,460</b>                           |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida) | 447.604.316                             | 447.604.316                                 | 447.604.316                             | 447.604.316                             | 447.604.316                                 | 447.604.316                             |
| <b>Ganancia por acción básica y diluida por operaciones discontinuadas (en pesos colombianos)</b>                   | <b>1,100.35</b>                         | <b>452.16</b>                               | <b>398.42</b>                           | <b>935.91</b>                           | <b>189.85</b>                               | <b>166.35</b>                           |

En los resultados integrales totales del periodo:

|                                                                                                                     | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>(Pérdida) ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora</b>                                     | <b>(310,084)</b>                        | <b>(958,799)</b>                            | <b>(968,483)</b>                        | <b>541,828</b>                          | <b>(464,011)</b>                            | <b>(465,819)</b>                        |
| Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida) | 447.604.316                             | 447.604.316                                 | 447.604.316                             | 447.604.316                             | 447.604.316                                 | 447.604.316                             |
| <b>(Pérdida) ganancia por acción básica y diluida en el resultado Integral total (en pesos colombianos)</b>         | <b>(692.76)</b>                         | <b>(2,142.07)</b>                           | <b>(2,163.70)</b>                       | <b>1,210.51</b>                         | <b>(1,036.65)</b>                           | <b>(1,040.69)</b>                       |

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

## Nota 35. Transacciones con partes relacionadas

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

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

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

|                                              | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Beneficios a los empleados a corto plazo (1) | 65,972                                  | 73,513                                  | 32,943                                  | 41,928                                  |
| Plan de pagos basados en acciones            | 8,149                                   | 5,341                                   | 3,991                                   | 2,518                                   |
| Beneficios post-empleo                       | 998                                     | 1,022                                   | 502                                     | 504                                     |
| Beneficios a los empleados a largo plazo     | 11                                      | -                                       | -                                       | -                                       |
| Beneficios por terminación                   | 216                                     | 1,016                                   | 216                                     | 124                                     |
| <b>Total</b>                                 | <b>75,346</b>                           | <b>80,892</b>                           | <b>37,652</b>                           | <b>45,074</b>                           |

(1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con la Matriz. Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 se registraron \$4,240 (30 de junio de 2018 - \$3,493) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 28.

### Nota 35.2. Transacciones con partes relacionadas

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

El valor de los ingresos, costos y gastos con partes relacionadas es el siguiente:

|                                | Ingresos                                |                                         |                                         |                                         |
|--------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
| Controladora (1)               | 5,135                                   | 3,493                                   | 2,422                                   | 1,825                                   |
| Asociadas (2)                  | 61,738                                  | 69,442                                  | 30,433                                  | 23,715                                  |
| Compañías del Grupo Casino (3) | 16,922                                  | 113                                     | (10,073)                                | (754)                                   |
| Negocios conjuntos (4)         | 36,135                                  | 31,426                                  | 16,529                                  | 20,220                                  |
| <b>Total</b>                   | <b>119,930</b>                          | <b>104,474</b>                          | <b>39,311</b>                           | <b>45,006</b>                           |

|                                | Costos y gastos                         |                                         |                                         |                                         |
|--------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
| Controladora (1)               | 52,950                                  | 36,299                                  | 9,891                                   | 16,275                                  |
| Asociadas (2)                  | 1                                       | -                                       | 1                                       | -                                       |
| Compañías del Grupo Casino (3) | 38,733                                  | 24,828                                  | 17,741                                  | 9,356                                   |
| Negocios conjuntos (4)         | 46,278                                  | 1,430                                   | 28,980                                  | 763                                     |
| Miembros de Junta Directiva    | 638                                     | 4,126                                   | 352                                     | 2,455                                   |
| <b>Total</b>                   | <b>138,600</b>                          | <b>66,683</b>                           | <b>56,965</b>                           | <b>28,849</b>                           |

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

Los costos y gastos con la controladora corresponden básicamente al reembolso de los gastos incurridos por los profesionales y empresas del Grupo Casino en beneficio de 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.

- (2) Los ingresos se generan principalmente por el reembolso de los gastos derivados del contrato de infraestructura, comisiones por la venta de productos financieros y alquiler de inmuebles, transacciones realizadas con FIC Promotora de Vendas Ltda., compañía de financiamiento de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.

- (3) Los ingresos corresponden principalmente a ventas de productos a Distribution Casino France y a negociación centralizada con proveedores con International Retail Trade and Services.

Los costos y gastos corresponden principalmente a gastos incurridos por 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) Los ingresos corresponden a rendimientos de bonos y cupones con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$7,575 (30 de junio de 2018 - \$9,243), a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$25,013 (30 de junio de 2018 - \$20,073), a arrendamientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$2,745 (30 de junio de 2018 - \$1,819), otros servicios a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$ 473 (30 de junio de 2018- \$190) y a servicios a Puntos Colombia S.A.S. por \$329 (30 de junio de 2018 - \$101).

Los costos y gastos corresponden al costo del programa de fidelización y administración del pasivo a Puntos Colombia S.A.S. por \$44,792 (30 de junio de 2018 - \$172) y a comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$1,486 (30 de junio de 2018 - \$1,258).

## Nota 36. Deterioro del valor de los activos

### Nota 36.1. Activos financieros

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se observaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros.

### Nota 36.2. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2018 la Matriz realizó la prueba anual de deterioro del valor por unidades generadoras de efectivo, la cual está debidamente documentada en los estados financieros que se presentaron al cierre del año.

Al 30 de junio de 2019 no se observan indicios de deterioros de valor de activos no financieros

### Nota 37. Medición del valor razonable

A continuación se incluye una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros y de los activos y pasivos no financieros de la Matriz y sus subsidiarias al 30 de junio 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.

|                                                                                            | 30 de junio de 2019 |                 | 31 de diciembre de 2018 |                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------|-----------------|
|                                                                                            | Valor en libros     | Valor razonable | Valor en libros         | Valor razonable |
| <b>Activos financieros</b>                                                                 |                     |                 |                         |                 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo amortizado                          | 35,016              | 33,415          | 36,130                  | 34,064          |
| Inversiones en fondo de capital privado (Nota 12)                                          | 1,298               | 1,298           | 1,201                   | 1,201           |
| Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)    | 8,094               | 8,094           | 38,675                  | 38,675          |
| Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)       | 50,166              | 50,166          | 74,866                  | 74,866          |
| Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura (Nota 12)        | 78,675              | 78,675          | 75,296                  | 75,296          |
| Inversión en bonos (Nota 12)                                                               | 41,550              | 39,779          | 40,899                  | 39,983          |
| Inversión en bonos con cambios en otro resultado integral (Nota 12)                        | 13,532              | 13,532          | 12,735                  | 12,735          |
| Inversiones patrimoniales (Nota 12)                                                        | 932                 | 932             | 708                     | 708             |
| <b>Activos no financieros</b>                                                              |                     |                 |                         |                 |
| Propiedades de inversión (Nota 14)                                                         | 1,649,343           | 2,317,833       | 1,633,625               | 2,276,252       |
| Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión mantenidos para la venta (Nota 43) | 56,872              | 56,872          | 61,696                  | 61,696          |
| <b>Pasivos financieros</b>                                                                 |                     |                 |                         |                 |
| Pasivos financieros y arrendamientos financieros (Nota 19)                                 | 6,423,424           | 5,627,426       | 6,617,367               | 6,632,308       |
| Pasivo por arrendamientos (Nota 22)                                                        | 5,328,810           | 5,328,810       | 5,435,708               | 5,435,708       |
| Opción de venta ("put option") (1) (Nota 19)                                               | 394,834             | 394,834         | 435,023                 | 435,023         |
| Bonos y papeles comerciales emitidos (Nota 24)                                             | 4,126,208           | 4,153,511       | 3,477,711               | 3,432,042       |
| Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 24)                  | 10,354              | 10,354          | 9,473                   | 9,473           |
| Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 24)    | 11,746              | 11,746          | 1,698                   | 1,698           |
| Contratos <i>swap</i> derivados al valor razonable con cambios en resultados (Nota 24)     | 452                 | 452             | 72                      | 72              |
| <b>Pasivos no financieros</b>                                                              |                     |                 |                         |                 |
| Pasivo de fidelización (Nota 25)                                                           | 36,063              | 36,063          | 48,636                  | 48,636          |

(1) Los movimientos presentados en la medición de la opción de venta ("put option") durante el período fueron los siguientes:

|                                                       |                |
|-------------------------------------------------------|----------------|
| <b>Saldo al 31 de diciembre de 2018</b>               | <b>435,023</b> |
| Cambios de valor razonable reconocidos en inversiones | (23,614)       |
| <b>Saldo al 30 de junio de 2019</b>                   | <b>394,834</b> |



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

|                                                                               | Nivel jerarquía | Técnica de valoración                             | Descripción de la técnica de valoración                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Datos de entrada significativos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Activos</b>                                                                |                 |                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Préstamos a costo amortizado                                                  | Nivel 2         | Método de flujos de efectivo descontados          | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Tasa comercial de establecimientos bancarios para cartera de consumo sin tarjeta de crédito para plazos similares.<br>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> .<br>Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración.<br>Puntos <i>forward</i> del mercado <i>forward</i> peso-dólar americano en la fecha de valoración.<br>Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento.<br>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.                                                                  | Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses.<br>Curva TES Cero cupón.<br>Curva LIBOR <i>swap</i><br>Curva Treasury Bond.<br>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<br>Tasa CDI para <i>swap</i>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Inversiones patrimoniales                                                     | Nivel 1         | Precios de cotización de mercado                  | Los valores razonables de estas inversiones se determinan por referencia a los precios de cotización publicados en mercados activos en los casos en que las compañías se transen en este mercado; en los demás casos, las inversiones se miden al costo atribuido determinado en el balance de apertura considerando que el efecto no es material y que realizar una medición mediante una técnica de valoración usada comúnmente por participantes del mercado puede generar mayores costos que los beneficios en sí mismos. | No aplica                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

|                                                                  | Nivel jerarquía | Técnica de valoración                    | Descripción de la técnica de valoración                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Datos de entrada significativos                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Activos</b>                                                   |                 |                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                    |
| Inversiones en bonos                                             | Nivel 2         | Método de flujos de efectivo descontados | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para inversiones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.                                                                                                                                                                                                                                                                           | IPC 12 meses + Puntos básicos negociados                                                                           |
| Propiedades de inversión                                         | Nivel 1         | Método de comparación o mercado          | Técnica que consiste en establecer el valor razonable de los bienes, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables de los del objeto de valuación                                                                                                                                                                                                                                            | No aplica                                                                                                          |
| Propiedades de inversión                                         | Nivel 3         | Método de flujos de efectivo descontados | Técnica que ofrece la oportunidad de identificar el crecimiento en el ingreso sobre un período de tiempo preestablecido de la inversión. El valor de la propiedad es equivalente al valor descontado de los beneficios futuros. Estos beneficios representan los flujos de caja anuales (positivos y negativos) sobre un período de tiempo, más la ganancia neta derivada de la venta hipotética del inmueble al final del período de inversión. | Costo promedio ponderado de capital.<br>Crecimiento de ventas arrendatarios.<br>Vacancia.<br>Crecimiento de rentas |
| Propiedades de inversión                                         | Nivel 3         | Método residual                          | Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación urbanística vigente y de conformidad con el mercado del bien final vendible.                                                                                                                                                                     | Valor residual                                                                                                     |
| Propiedades de inversión                                         | Nivel 3         | Método del costo de reposición           | El método de valuación consiste en calcular el valor de un inmueble nuevo, construido a la fecha de reporte con igual calidad y comodidades al que se debe valorar. A este valor se le denomina valor de reposición, y luego se estudia la pérdida de valor que ha sufrido el inmueble por el paso del tiempo y el esmerado o descuidado mantenimiento del que ha sido objeto, el cual se denomina depreciación.                                 | Valor físico de la construcción y de la tierra.                                                                    |
| Activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta | Nivel 2         | Método residual                          | Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación urbanística vigente y de conformidad con el mercado del bien final vendible.                                                                                                                                                                     | Valor residual.                                                                                                    |

|                                                                                  | Nivel jerarquía | Técnica de valoración                             | Descripción de la técnica de valoración                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | Datos de entrada significativos                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Pasivos</b>                                                                   |                 |                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Obligaciones financieras y arrendamientos financieros medidos a costo amortizado | Nivel 2         | Método de flujos de efectivo descontados          | Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.                                                                                                                                                                                                                                                                    | Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados.<br>Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados.                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados       | Nivel 2         | Modelo de proyección de flujos de caja operativos | El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para swaps reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado. | Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses.<br>Curva TES Cero cupón.<br>Curva LIBOR <i>swap</i> .<br>Curva Treasury Bond.<br>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> .<br>Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración.<br>Puntos <i>forward</i> del mercado <i>forward</i> peso-dólar americano en la fecha de valoración.<br>Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento.<br>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><br>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.<br>Valor del punto.<br>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.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

|                                | Nivel jerarquía | Técnica de valoración | Descripción de la técnica de valoración                                                                                                                                                | Datos de entrada significativos                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------|-----------------|-----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Pasivos</b>                 |                 |                       |                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Opción de venta ("put option") | Nivel 3         | Fórmula determinada   | Se mide al valor razonable mediante una fórmula predeterminada según contrato firmado con las participaciones no controladoras de Grupo Disco, utilizando datos de entrada de nivel 3. | Utilidad Neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2014 y 2015<br>Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración<br>Tasa de cambio dólar-peso colombiano a la fecha de valoración<br>Total acciones Supermercados Disco del Uruguay S.A. |

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

|                                | Datos de entrada no observables significativos                                       | Rango (promedio ponderado) | Sensibilidad del dato de entrada sobre el cálculo del valor razonable                                                                                                    |
|--------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Opción de venta ("put option") | Utilidad neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2018   | \$116,869                  | 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               | \$147,238                  |                                                                                                                                                                          |
|                                | Deuda financiera neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. consolidado de 6 meses | (\$98,164)                 |                                                                                                                                                                          |
|                                | Valor fijo del contrato                                                              | \$454,431                  |                                                                                                                                                                          |
|                                | Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración                       | \$32.41                    |                                                                                                                                                                          |
|                                | Tasa de cambio dólar-peso colombiano a la fecha de valoración                        | \$3,249.75                 |                                                                                                                                                                          |
|                                | 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 38. Activos y pasivos contingentes**

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

Al 30 de junio de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Matriz y sus subsidiarias no poseen activos contingentes significativos.

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

Los siguientes son los pasivos contingentes al 30 de junio 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 \$26,118 (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).
  - 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 - \$-).
  - Resolución por medio de la cual se fija el presupuesto y se aprueba la distribución y asignación individual de la contribución de valorización por beneficio general para la construcción de un plan de obras en lo relativo a los inmuebles de propiedad de la Compañía, por \$1,163 (31 de diciembre de 2018 - \$1,163).
  - Resoluciones que decretaron una sanción por la compensación improcedente de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (31 de diciembre de 2018 - \$1,088).
  - Resolución y liquidación oficial por medio de las cuales se impusieron sanciones a la Matriz por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$940 (31 de diciembre de 2018 - \$940).
  - Resolución por medio de la cual la DIAN profiere liquidación oficial de revisión sobre las ventas del primer bimestre del año gravable 2013, debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$544 (31 de diciembre de 2018 - \$544).
- (b) Procesos por impuestos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD:
- Imposto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ), Imposto de Renda Retido na Fonte (IRRF), Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), Imposto sobre operações financeiras (IOF) e Imposto de renda sobre o lucro líquido (ILL), correspondientes a procesos por compensación de impuestos, reglas sobre deducibilidad de provisiones, discrepancias de pagos, pagos en exceso, multas por el incumplimiento de obligaciones accesorias, entre otros de menor relevancia. Estos procesos esperan sentencia administrativa y judicial. Entre estos procesos están los relativos a la cobranza de diferencias en el recaudo de IRPJ para los años de 2007 a 2013 por deducción indebida de amortizaciones de plusvalía pagadas y originadas en transacciones entre los accionistas Casino Guichard Perrachon S.A. y Abilio Diniz. La suma de estos procesos asciende a \$862,832 (31 de diciembre de 2018 - \$781,718).
  - Procesos fiscales como consecuencia de la deducción de gastos de amortización en los años de 2012 y 2013 de la plusvalía originada en la adquisición de la marca Ponto Frio realizada en 2009. El valor de este proceso asciende a \$0 (31 de diciembre de 2018 - \$74,649).
  - Impuesto a las ventas, impuesto a las compras, impuestos bancarios e impuestos de productos industriales (COFINS, PIS y CPMF y IPI) correspondientes a procesos sobre compensaciones con créditos de IPI - insumos sometidos a la alícuota cero o exentos - adquiridos de terceros, otras solicitudes de compensación, cobranza de tributos incidentes en las operaciones de exportación de soya, discrepancias de pagos, pagos en exceso, multas por incumplimiento de obligaciones accesorias, no reconocimiento de créditos de COFINS y PIS de productos preponderantemente monofásicos, entre otros asuntos. Estos procesos esperan sentencia administrativa y judicial. La suma de estos procesos asciende a \$1,520,879 (31 de diciembre de 2018 - \$1,532,541).

- Impuesto sobre circulación de mercancías y servicios (ICMS) debido a que la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD fue requerida por el fisco estatal sobre la apropiación de créditos de (i) energía eléctrica; (ii) adquisiciones de proveedores considerados inhabilitados ante el registro de la Secretaria da Fazenda Estadual; (iii) resarcimiento de sustitución tributaria sin el debido cumplimiento de las obligaciones accesorias traídas por la Portaria CAT n° 17 del Estado de Sao Paulo; (iv) incidentes sobre la propia operación de adquisición de mercancías, y (v) derivados de la comercialización de garantía extendida, entre otros. Estos procesos esperan sentencia administrativa y judicial definitiva. La suma de estos procesos corresponde a \$4,509,075 (31 de diciembre de 2018 - \$4,441,214).
- Impuesto sobre los servicios (ISS), impuesto predial de Brasil (IPTU), tarifas y otros referidos a requerimientos sobre retención de terceros, discrepancias de pagos de IPTU, multas por incumplimiento de obligaciones accesorias, ISS - resarcimiento de gastos de publicidad y tasas diversas. Estos procesos esperan decisiones administrativas y judiciales. El valor de este proceso asciende a \$94,199 (31 de diciembre de 2018 - \$96,910).

(c) Otros procesos:

- Requerimiento del Instituto Nacional del Seguro Social de Brasil INSS a la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$370,852 (31 de diciembre de 2018 - \$352,276) como consecuencia del no pago de las cargas sociales sobre beneficios concedidos a sus funcionarios, entre otros asuntos. Los procesos están en discusión administrativa y judicial.
- Proceso de responsabilidad civil extracontractual 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).
- Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntos perjuicios causados por la Matriz al bien inmueble propiedad del demandante durante la demolición del Club Campestre Sincelejo y la posterior construcción en el terreno del Almacén Éxito Sincelejo, por \$700 (31 de diciembre de 2018 - \$700).
- Recisión de contrato de arrendamiento por incumplimiento en la entrega de local en el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha, liquidado en 2017, por \$602 (31 de diciembre de 2018 - \$-).

(d) Otros pasivos contingentes:

- El 1 de junio de 2017 la Matriz otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.
- El 15 de agosto de 2018 y el 31 de octubre de 2018 la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S. otorgó garantías por \$526 y \$1,312, respectivamente, a varios de sus proveedores para cubrir posibles incumplimientos en las emisiones de tickets de viaje.
- Acciones inmobiliarias de renovación de contratos de arrendamiento de acuerdo con valores de mercado, procesos administrativos instaurados por organismos reguladores como órganos de defensa del consumidor (PROCONs), Instituto Nacional de Metrologia, Normalização e Qualidade Industrial – INMETRO, Agência Nacional de Vigilância Sanitária - ANVISA, entre otros, por \$345,133 (31 de diciembre de 2018 - \$430,280) de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.
- Honorarios de abogados externos para defensa de los procesos fiscales, cuya remuneración está vinculada a un porcentaje aplicado al valor del éxito sobre el cierre judicial de esos procesos, en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD por \$124,568 (31 de diciembre de 2018 - \$108,561). Estos porcentajes pueden variar, de acuerdo con factores cualitativos y cuantitativos de cada proceso.

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

### Nota 39. Dividendos pagados y decretados

#### Al 30 de junio 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 de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 ascendieron a \$62,118.

Los dividendos decretados y pagados durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 a los propietarios de las participaciones no controladoras de las subsidiarias son los siguientes:

|                                                        | <b>Dividendos decretados</b> | <b>Dividendos pagados</b> |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| Companhia Brasileira de Distribuição – CBD             | 92,977                       | 103,448                   |
| Grupo Disco del Uruguay S.A.                           | 11,717                       | 11,717                    |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                         | 5,677                        | 5,677                     |
| Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio                 | 3,981                        | 5,334                     |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                          | 1,442                        | 1,442                     |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial                   | 1,342                        | 2,240                     |
| Patrimonio Autónomo Viva Laureles                      | 723                          | 868                       |
| Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo                     | 718                          | 985                       |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla | 383                          | 1,671                     |
| Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I                  | 348                          | 382                       |
| <b>Total</b>                                           | <b>119,308</b>               | <b>133,764</b>            |

#### 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:

|                                                        | <b>Dividendos decretados</b> | <b>Dividendos pagados</b> |
|--------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|
| 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                     |
| Éxito Viajes y Turismo S.A.S.                          | 2,457                        | 2,457                     |
| Patrimonio Autónomo Viva Malls                         | 2,223                        | 10,123                    |
| Patrimonio Autónomo Centro Comercial                   | 2,704                        | 1,878                     |
| Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo                     | 2,316                        | 1,919                     |
| 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                       |
| <b>Total</b>                                           | <b>202,035</b>               | <b>223,654</b>            |

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

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

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

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

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

Los segmentos reportables incluyen el desarrollo de las siguientes actividades:

Colombia:

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

Brasil:

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

Argentina

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

Uruguay:

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

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

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

Las ventas de bienes por cada uno de los segmentos por los periodos terminados el 30 de junio de 2019 y el 30 de junio de 2018 son las siguientes:

| Segmento geográfico                | Segmento operativo   | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| Colombia                           | Éxito                | 3,629,443                               | 3,469,020                               | 1,792,141                               | 1,705,459                               |
|                                    | Carulla              | 743,761                                 | 730,473                                 | 377,499                                 | 368,629                                 |
|                                    | Surtimax-Súper Inter | 596,621                                 | 663,750                                 | 294,811                                 | 323,352                                 |
|                                    | B2B                  | 289,900                                 | 244,686                                 | 151,068                                 | 134,672                                 |
| Brasil                             | Food                 | 21,232,938                              | 19,124,624                              | 10,729,345                              | 9,204,787                               |
| Argentina                          |                      | 491,570                                 | 596,629                                 | 271,691                                 | 281,820                                 |
| Uruguay                            |                      | 1,257,623                               | 1,290,126                               | 589,302                                 | 580,821                                 |
| <b>Total ventas</b>                |                      | <b>28,241,856</b>                       | <b>26,119,308</b>                       | <b>14,205,857</b>                       | <b>12,599,540</b>                       |
| Eliminaciones                      |                      | -                                       | (1,991)                                 | -                                       | (1,293)                                 |
| <b>Total consolidado (Nota 28)</b> |                      | <b>28,241,856</b>                       | <b>26,117,317</b>                       | <b>14,205,857</b>                       | <b>12,598,247</b>                       |

A continuación se presenta información adicional por segmento geográfico:

|                          | Al 30 de junio de 2019 |             |               |             |             |                   | Total       |
|--------------------------|------------------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|
|                          | Colombia               | Brasil (1)  | Argentina (1) | Uruguay (1) | Total       | Eliminaciones (2) |             |
| Venta de bienes          | 5,259,725              | 21,232,938  | 491,570       | 1,257,623   | 28,241,856  | 0                 | 28,241,856  |
| Margen comercial         | 1,252,584              | 4,655,613   | 169,242       | 435,878     | 6,513,317   | (1,860)           | 6,511,457   |
| Total gastos recurrentes | (1,075,030)            | (3,844,612) | (172,274)     | (335,227)   | (5,427,143) | 1,890             | (5,425,253) |
| ROI                      | 177,554                | 811,001     | (3,032)       | 100,651     | 1,086,174   | 30                | 1,086,204   |
| Ebitda recurrente        | 398,773                | 1,446,737   | 7,210         | 125,738     | 1,978,458   | 30                | 1,978,488   |



|                              | Al 30 de junio de 2018 |             |               |             |             |                   |             |
|------------------------------|------------------------|-------------|---------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|
|                              | Colombia               | Brasil (1)  | Argentina (1) | Uruguay (1) | Total       | Eliminaciones (2) | Total       |
| Venta de bienes              | 5,107,929              | 19,124,624  | 596,629       | 1,290,126   | 26,119,308  | (1,991)           | 26,117,317  |
| Margen comercial (3)         | 1,235,226              | 4,730,521   | 217,399       | 446,755     | 6,629,901   | (1,892)           | 6,628,009   |
| Total gastos recurrentes (3) | (1,046,839)            | (3,599,973) | (206,811)     | (336,763)   | (5,190,386) | 1,892             | (5,188,494) |
| ROI (3)                      | 188,387                | 1,130,548   | 10,588        | 109,992     | 1,439,515   | 0                 | 1,439,515   |
| Ebitda recurrente (3)        | 400,274                | 1,717,879   | 17,993        | 134,169     | 2,270,315   | 0                 | 2,270,315   |

(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.

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

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

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2019 no se han presentado cambios significativos en las políticas de gestión de riesgos de la Matriz y sus subsidiarias aplicadas al 31 de diciembre de 2018, ni en las consideraciones de los factores de riesgos que puedan afectarla, tales como el marco general para la administración del riesgo, la administración del riesgo de financiero, el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo de tasa de interés, el riesgo de moneda, el riesgo de precio de acciones y el riesgo de liquidez.

Al 31 de diciembre de 2018 la Matriz presentó un detalle de sus políticas de administración de riesgo, el cual está debidamente documentado en los estados financieros que se presentaron al cierre de dicho año.

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

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, algunas propiedades de inversión fueron clasificarlos como activos no corrientes mantenidos para la venta.

##### Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

El saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

|                                             | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 (1) | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Activos Via Varejo S.A. (Nota 43.1) (1) (2) | -                      | 23,511,145                     | 20,227,416                 |
| Propiedades, planta y equipo (3)            | 46,753                 | 51,577                         | 51,577                     |
| Propiedades de inversión (4)                | 10,119                 | 10,119                         | 10,119                     |
| <b>Total</b>                                | <b>56,872</b>          | <b>23,572,841</b>              | <b>20,289,112</b>          |

El saldo de los pasivos no corrientes mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

|                                             | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 (1) | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|---------------------------------------------|------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Pasivos Via Varejo S.A. (Nota 43.1) (1) (2) | -                      | 19,618,293                     | 16,458,772                 |
| <b>Total</b>                                | <b>-</b>               | <b>19,618,293</b>              | <b>16,458,772</b>          |

(1) Cifras reexpresadas que incluyen 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.

(2) El 15 de junio de 2019 los activos y los pasivos de Via Varejo S.A. se vendieron.

(3) Corresponde a los siguientes inmuebles:

|                            | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>de 2018 |
|----------------------------|------------------------|----------------------------|
| Lote NAR                   | 20,322                 | 20,546                     |
| Lote y proyecto Hotel Cota | 16,489                 | 16,489                     |
| Lote Paraná                | 9,942                  | 9,301                      |
| Lote John Boyd (a)         | -                      | 5,241                      |
| <b>Total</b>               | <b>46,753</b>          | <b>51,577</b>              |

(a) Lote vendido en mayo de 2019.

(4) Corresponde a los siguientes inmuebles:

|                                         | 30 de junio<br>de 2019 | 31 de diciembre<br>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) | 139                    | 139                        |
| <b>Total</b>                            | <b>10,119</b>          | <b>10,119</b>              |

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

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

#### Ganancia neta por las operaciones discontinuas

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

|                                                      | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Ganancia neta Via Varejo S.A. (Nota 43.1)            | 485,152                                 | 202,389                                     | 178,332                                 | 411,545                                 | 84,976                                      | 74,460                                  |
| <b>Ganancia neta de las operaciones discontinuas</b> | <b>485,152</b>                          | <b>202,389</b>                              | <b>178,332</b>                          | <b>411,545</b>                          | <b>84,976</b>                               | <b>74,460</b>                           |

(1) Cifras reexpresadas que incluyen 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.

#### **Nota 43.1. 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 pasivos de Via Varejo S.A son los siguientes:

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| Precio de venta             | 2,132,244      |
| Costo de venta              | (1,629,872)    |
| <b>Utilidad en la venta</b> | <b>502,372</b> |

Ganancia atribuible a:

|                                            |                |
|--------------------------------------------|----------------|
| <b>Los propietarios de la controladora</b> | <b>9,929</b>   |
| <b>Participaciones no controladoras</b>    | <b>492,443</b> |

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

|                                                                                     | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) de actividades de operación                | (2,182,437)                             | (1,157,134)                                 | (1,507,199)                             |
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión                   | (193,443)                               | (202,185)                                   | (202,185)                               |
| Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiación | (538,169)                               | (824,615)                                   | (474,550)                               |
| Diferencia por conversión                                                           | -                                       | (307,732)                                   | (307,732)                               |
| <b>Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo</b>                       | <b>(2,914,049)</b>                      | <b>(2,491,666)</b>                          | <b>(2,491,666)</b>                      |

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

|                                                          | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2019 | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 (1) | 1 de abril al<br>30 de junio<br>de 2018 |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------------|
| Resultado neto de la operación discontinuada             | (17,220)                                | 202,389                                     | 178,332                                 | (90,827)                                | 84,976                                      | 74,460                                  |
| Efecto neto de la venta de la operación discontinuada    | 502,372                                 | -                                           | -                                       | 502,372                                 | -                                           | -                                       |
| <b>Total ganancia neta de la operación discontinuada</b> | <b>485,152</b>                          | <b>202,389</b>                              | <b>178,332</b>                          | <b>411,545</b>                          | <b>84,976</b>                               | <b>74,460</b>                           |
| <b>Ganancia atribuible a:</b>                            |                                         |                                             |                                         |                                         |                                             |                                         |
| <b>Los propietarios de la controladora</b>               | <b>120</b>                              | <b>30,703</b>                               | <b>13,931</b>                           | <b>(1,848)</b>                          | <b>14,637</b>                               | <b>7,081</b>                            |
| Participaciones no controladoras                         | 485,032                                 | 171,686                                     | 164,401                                 | 413,393                                 | 70,339                                      | 67,379                                  |

(1) Cifras reexpresadas que incluyen 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.

#### **Nota 44. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de las propiedades de inversión mantenidas para la venta a más de un año**

##### Avances en el proceso de venta

Al 30 de junio de 2019 factores externos ajenos al control de la administración de la Matriz 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 30 de junio 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 conocedores del potencial del mercado inmobiliario. Los avances son los siguientes:

- Lote La Secreta: en proceso de saneamiento de la propiedad, adjudicación del lote de subasta, cancelación de servidumbres antes de control, estructuración del proyecto en fases de esquema de cabida arquitectónico, análisis de factibilidad de servicios públicos y en análisis de propuestas de compradores interesados.
- 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.
- Locales Pereira Plaza: en proceso de análisis de ofertas de interesados.
- Lote Casa Vizcaya: en proceso de análisis de ofertas de interesados.

La Matriz sigue firmemente comprometida en el proceso de la venta de estos activos.

## **Nota 45. Hechos relevantes**

### **Al 30 de junio de 2019**

#### 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 43.1

#### 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.

### **Al 31 de diciembre de 2018**

#### 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, y
- Lote 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%.

#### 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.

#### Asamblea General de Accionistas

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

## **Nota 46. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa**

#### 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 se 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 la Matriz a un precio de \$18,000 (\*) por acción.

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.

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 seleccionó un asesor financiero independiente 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.

#### **Nota 47. 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<br>2018 con NIIF 16 | 31 de diciembre de<br>2018 sin NIIF 16 | Ajuste NIIF 16   |      |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|------------------|------|
| <b>Activo corriente</b>                                             |                                        |                                        |                  |      |
| Efectivo y equivalentes de efectivo                                 | 5,973,764                              | 5,973,764                              |                  |      |
| 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)  |
| <b>Total activo corriente</b>                                       | <b>38,408,381</b>                      | <b>35,137,623</b>                      | <b>3,270,758</b> |      |
| <b>Activo no corriente</b>                                          |                                        |                                        |                  |      |
| 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                              | (567,365)        | (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 impuestos diferidos                                      | 1,217,855                              | 703,763                                | 514,092          | (8)  |
| Otros activos no financieros                                        | 398                                    | 398                                    |                  |      |
| <b>Total activo no corriente</b>                                    | <b>34,986,729</b>                      | <b>29,970,478</b>                      | <b>5,016,251</b> |      |
| <b>Total activo</b>                                                 | <b>73,395,110</b>                      | <b>65,108,101</b>                      | <b>8,287,009</b> |      |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             |                                        |                                        |                  |      |
| Cuentas por pagar a partes relacionadas                             | 236,698                                | 236,698                                |                  |      |
| Pasivos financieros                                                 | 2,291,200                              | 2,320,284                              | (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                             | (106,634)        | (10) |
| Pasivos por arrendamientos                                          | 858,349                                | -                                      | 858,349          | (11) |
| 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)  |
| <b>Total pasivo corriente</b>                                       | <b>37,836,893</b>                      | <b>33,957,741</b>                      | <b>3,879,152</b> |      |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          |                                        |                                        |                  |      |
| Pasivos financieros                                                 | 4,633,554                              | 4,732,106                              | (99,552)         |      |
| 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        | (11) |
| Pasivo por impuestos diferidos                                      | 2,493,721                              | 2,069,442                              | 424,279          | (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                                 |                  |      |
| <b>Total pasivo no corriente</b>                                    | <b>17,095,748</b>                      | <b>12,192,662</b>                      | <b>4,903,086</b> |      |
| <b>Total pasivo</b>                                                 | <b>54,932,641</b>                      | <b>46,150,403</b>                      | <b>8,782,238</b> |      |
| <b>Patrimonio de los accionistas</b>                                | <b>18,462,469</b>                      | <b>18,957,698</b>                      | <b>(495,229)</b> |      |
| <b>Total pasivo y patrimonio de los accionistas</b>                 | <b>73,395,110</b>                      | <b>65,108,101</b>                      | <b>8,287,009</b> |      |

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

- (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.
- (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.
- (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.
- (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.
- (10) El ajuste en estas cuentas obedece a la reclasificación a pasivos por arrendamiento del pasivo por pagos fijos de contratos de arrendamientos.
- (11) El ajuste corresponde al reconocimiento del pasivo por arrendamiento.

Los efectos presentados en el estado de resultados al 30 de junio de 2018 son los siguientes:

|                                                                                                                               | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 con<br>NIIF 16 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 sin<br>NIIF 16 | Ajuste NIIF 16   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Operaciones continuadas</b>                                                                                                |                                                        |                                                        |                  |
| Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes                                                      | 26,624,378                                             | 26,624,378                                             |                  |
| Costo de ventas                                                                                                               | (19,996,369)                                           | (20,018,326)                                           | 21,957 (12)      |
| <b>Ganancia bruta</b>                                                                                                         | <b>6,628,009</b>                                       | <b>6,606,052</b>                                       | <b>21,957</b>    |
| Gastos de distribución                                                                                                        | (2,568,381)                                            | (2,710,334)                                            | 141,953 (12)     |
| Gastos de administración y venta                                                                                              | (371,970)                                              | (378,895)                                              | 6,925 (12)       |
| Gastos por beneficios a los empleados                                                                                         | (2,257,599)                                            | (2,257,599)                                            |                  |
| Otros ingresos operativos                                                                                                     | 10,216                                                 | 10,216                                                 |                  |
| Otros gastos operativos                                                                                                       | (99,228)                                               | (99,228)                                               |                  |
| Otras (pérdidas) netas                                                                                                        | (52,031)                                               | (54,234)                                               | 2,203 (13)       |
| <b>Ganancia por actividades de operación</b>                                                                                  | <b>1,289,016</b>                                       | <b>1,115,978</b>                                       | <b>173,038</b>   |
| Ingresos financieros                                                                                                          | 172,500                                                | 172,088                                                | 412              |
| Gastos financieros                                                                                                            | (896,929)                                              | (616,788)                                              | (280,141) (14)   |
| Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación | (22,375)                                               | (22,428)                                               | 53 (15)          |
| <b>Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias</b>                                                | <b>542,212</b>                                         | <b>648,850</b>                                         | <b>(106,638)</b> |
| Gasto por impuestos                                                                                                           | (89,435)                                               | (118,297)                                              | 28,862 (16)      |
| <b>Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas</b>                                                                | <b>452,777</b>                                         | <b>530,553</b>                                         | <b>(77,776)</b>  |
| Ganancia neta del ejercicio por operaciones discontinuadas                                                                    | 202,389                                                | 178,332                                                | 24,057           |
| <b>Ganancia neta del ejercicio</b>                                                                                            | <b>655,166</b>                                         | <b>708,885</b>                                         | <b>(53,719)</b>  |
| <b>(Pérdida) ganancia atribuible a los propietarios de la controladora</b>                                                    | <b>(30,552)</b>                                        | <b>128,988</b>                                         | <b>(159,540)</b> |

- (12) 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.
- (13) El ajuste corresponde al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento terminados anticipadamente.
- (14) 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.
- (15) 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.
- (16) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el ingreso por impuesto diferido.

Los efectos presentados en el estado de resultados integrales al 30 de junio de 2018 son los siguientes:

|                                                                                                                                                                                  | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 con<br>NIIF 16 | 1 de enero al<br>30 de junio<br>de 2018 sin<br>NIIF 16 | Ajuste NIIF 16 |      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|----------------|------|
| <b>Ganancia neta del periodo</b>                                                                                                                                                 | <b>655,166</b>                                         | <b>708,885</b>                                         |                |      |
| <b>Otro resultado integral del periodo</b>                                                                                                                                       |                                                        |                                                        |                |      |
| <b>Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>                                                               |                                                        |                                                        |                |      |
| (Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos                                                                                                                | -                                                      | -                                                      |                |      |
| (Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio                                                                                                                           | (103,396)                                              | (181,172)                                              | 77,176         | (17) |
| <b>Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>                                                                         | <b>(103,396)</b>                                       | <b>(181,172)</b>                                       |                |      |
| <b>Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos</b>                                                                  |                                                        |                                                        |                |      |
| (Pérdida) por diferencias de cambio de conversión                                                                                                                                | (2,604,371)                                            | (2,759,826)                                            | 155,455        | (18) |
| Ganancia por coberturas de flujo de efectivo                                                                                                                                     | 6,965                                                  | 6,965                                                  |                |      |
| Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo | (177,115)                                              | (91,427)                                               | (85,688)       | (17) |
| <b>Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos</b>                                                                            | <b>(2,774,521)</b>                                     | <b>(2,844,288)</b>                                     |                |      |
| <b>Total otro resultado integral</b>                                                                                                                                             | <b>(2,877,917)</b>                                     | <b>(3,025,460)</b>                                     |                |      |
| <b>Resultado integral total</b>                                                                                                                                                  | <b>(2,222,751)</b>                                     | <b>(2,316,575)</b>                                     |                |      |

(17) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en Cnova N.V.

(18) El ajuste obedece al impacto en la adopción de esta NIIF en todas las subsidiarias del exterior.





## Informe de Revisión de Información Financiera Consolidada Intermedia

Señores:

Accionistas de Almacenes Éxito S.A.

### Introducción

He revisado el estado de situación financiera consolidado (condensado) adjunto de Almacenes Éxito S.A. al 30 de junio de 2019 y los correspondientes estados consolidados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo (condensados) por el período de seis meses terminado en esa fecha; y un resumen de las políticas contables más importantes y otras notas explicativas. La Gerencia de la Compañía es responsable por la preparación y correcta presentación de esta información financiera intermedia de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia. Mi responsabilidad es emitir una conclusión sobre este reporte de información financiera intermedia, fundamentada en mi revisión.

### Alcance de la revisión

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

### Conclusión

Como resultado de mi revisión, no ha llegado a mi conocimiento ningún asunto que me haga pensar que la información financiera intermedia consolidada adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Almacenes Éxito S.A. al 30 de junio de 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de seis meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

**Ernst & Young Audit S.A.S**  
Bogotá D.C.  
Carrera 11 No. 98 - 07  
Tercer piso  
Tel: + 571 484 70 00  
Fax: + 571 484 74 74

**Ernst & Young Audit S.A.S**  
Medellín - Antioquia  
Carrera 43 A # 3 Sur - 130  
Edificio Milla de Oro  
Torre 1 - Piso 14  
Tel: +574 369 84 00  
Fax: +574 369 84 84

**Ernst & Young Audit S.A.S**  
Cali - Valle del Cauca  
Avenida 4 Norte No. 6N - 61  
Edificio Siglo XXI, Oficina 502 | 503  
Tel: +572 485 62 80  
Fax: +572 661 80 07

**Ernst & Young Audit S.A.S**  
Barranquilla - Atlántico  
Calle 77B No. 59 - 61  
C.E. de Las Américas II, Oficina 311  
Tel: +575 385 22 01  
Fax: +575 369 05 80

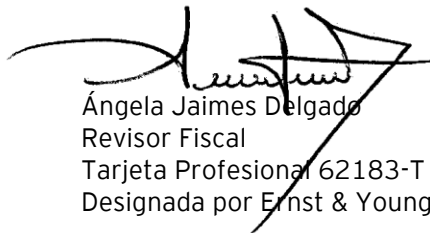
A member firm of Ernst & Young Global Limited.



**Building a better  
working world**

#### **Otra información**

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



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

Envigado, Colombia  
14 de agosto de 2019