



Envigado, February 19th, 2020

SEPARATED AND CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS 2019

Almacenes Éxito S.A. informs its shareholders and the market, that the Audit and Risks Committee and the Board of Directors, notwithstanding the qualified opinion of the Statutory Auditor, based on the information provided by the senior management, recommends to the General Shareholders Meeting the approval of the Financial Statements, considering that the management had certified that in 2019 the internal control System had an adequate performance, and the financial information disclosure was verified and complied with current regulations.



IN TRANSLATION PROCESS

En 2019 Grupo Éxito alcanzó ingresos operacionales de más \$15,29 billones de pesos, con un crecimiento de 6,3%¹ frente al año anterior, y un EBITDA recurrente de \$1,28 billones de pesos con un margen de 8,4% sobre el total de los ingresos.

Las ventas de los formatos de innovación y el omnicanal (comercio electrónico y domicilios) representaron 75% del crecimiento.

El desempeño de los ingresos en Colombia presentó el mejor registro de los últimos tres años, con un aumento de 4,8%.

- *En 2019 los ingresos totales consolidados de la organización crecieron un 6,3%¹ frente al año anterior y alcanzaron los \$15,29 billones de pesos.*
- *En Colombia, los ingresos fueron de \$11,75 billones de pesos, con un crecimiento del 4,8% frente a 2018 y se registró el mejor desempeño de ventas de los últimos tres años con un incremento de 4%*
- *Los resultados de Colombia se dan gracias a la implementación rentable de innovadores formatos de valor (Exito Wow, Carulla Freshmarket y Surtimayorista) y la ejecución de la estrategia omnicanal (comercio electrónico y domicilios), que representaron el 75% del crecimiento de las ventas.*
- *Las ventas de los canales de comercio electrónico crecieron 37% en 2019 y representan el 4,5% de las ventas en Colombia, frente a un 3,4% en el 2018.*
- *La operación en Uruguay registró un margen EBITDA recurrente de 9,2%. Sus ingresos crecieron 3,9% en moneda local.*
- *En medio de unas condiciones macroeconómicas retadoras, el modelo dual en Argentina, que combina el retail y el negocio inmobiliario, favoreció que la operación en ese país obtuviera un margen EBITDA recurrente del 3,5% sobre los ingresos operacionales.*
- *En 2019, el intercambio de buenas prácticas entre las operaciones de la región tuvo avances significativos en la experiencia omnicanal, los formatos innovadores, la transformación digital y la productividad.*
- *Bajo el liderazgo de Fundación Éxito, más de 64.000 niños menores de cinco años recibieron una mejor nutrición y atención integral, con el propósito de erradicar en Colombia la desnutrición crónica al 2030.*
- *La compra de frutas y verduras y la producción local se fortaleció: el 92% de las primeras se adquirió en el país y el 93% de las prendas que comercializamos también se compró en Colombia.*

¹ Excluyendo efecto de tasas de cambio

Resultados consolidados del Grupo Éxito (Colombia, Uruguay y Argentina)

Grupo Éxito cerró el año anterior con nuevo perímetro de consolidación de Grupo Éxito que abarca Colombia, Uruguay y Argentina. Adicionalmente, con una nueva estructura financiera, que le permite robustecer y flexibilizar su balance general. Esto le facilitará afrontar los nuevos retos de mercado y acelerar la implementación de propuestas innovadoras comerciales exitosas que traen consigo la generación de valor para clientes, empleados, accionistas y para la sociedad en general.

En 2019 los ingresos totales de la organización crecieron un 6,3%¹ frente al año anterior y alcanzaron los \$15,29 billones de pesos. Se evidenció la recuperación de la operación en Colombia trimestre a trimestre, apalancada en el desempeño de los formatos innovadores, el comercio electrónico, los domicilios y las aplicaciones digitales. El segundo semestre marcó la recuperación de resultados en Uruguay y Argentina, en medio de un contexto macroeconómico y de consumo retador.

Los ingresos operacionales en Colombia durante el 2019 crecieron un 4,8% respecto al año anterior y alcanzaron \$11,75 billones de pesos, representando el 77% de los ingresos consolidados del Grupo.

Los gastos aumentaron por debajo de la inflación en los tres países, como resultado de un estricto control continuo y esfuerzos internos que se tradujeron en mejoras en productividad e incremento de la rentabilidad de la organización.

El foco en los formatos innovadores, el desarrollo de la estrategia omnicanal, los negocios complementarios y la eficiencia operacional, le permitieron a Grupo Éxito alcanzar un EBITDA recurrente de \$1,28 billones de pesos con un margen de 8,4% sobre el total de los ingresos, creciendo 5,3% frente a 2018. La utilidad neta se ubicó en \$57.6 mil millones de pesos, que reflejó las variaciones positivas del desempeño operacional en Colombia y menores gastos financieros. El resultado estuvo impactado por las variaciones en el impuesto, la contribución de las operaciones internacionales y desempeño de las unidades registradas como discontinuas.

Grupo Éxito finalizó el 2019 con 653 almacenes: 537 en Colombia, 91 en Uruguay y 25 en Argentina; más de un millón de m² de área de ventas y cerca de 45.000 colaboradores en la región.

“El balance de Grupo Éxito durante 2019 fue muy positivo: la compañía reportó resultados comerciales fortalecidos y un camino de crecimiento rentable a partir de la innovación en formatos, la omnicanalidad, la transformación digital, la monetización de tráfico y la ejecución de nuestra estrategia de sostenibilidad. En Colombia se registró el mejor desempeño de los ingresos de los últimos tres años, gracias a los formatos de valor como Éxito wow, Carulla FreshMarket y Surtimayorista; a la modernización de los canales de comercio electrónico, los resultados del negocio inmobiliario y de los negocios complementarios. En Uruguay nuestra operación continuó con tendencia de recuperación, y en Argentina, la implementación de estrategias comerciales permitió el crecimiento de las ventas, a pesar de un entorno macroeconómico retador en ambos países. Adicionalmente, la compañía cerró el año con una nueva estructura financiera que le permitirá afrontar los nuevos retos de mercado a través de los procesos de innovación que están en marcha, los cuales traen consigo generación de valor para clientes, empleados, accionistas y la sociedad en general”, afirmó Carlos Mario Giraldo Moreno, Presidente Grupo Éxito.

1. Excluyendo efecto de tasas de cambio

Resultado consolidado operacional de Grupo Éxito
Cifras expresadas en millones de pesos colombianos

	2019	2018
Ingresos Operacionales	15,293,083	14,870,027
Utilidad Bruta	3,954,106 25,9%	3,880,448 26,1%
Gastos O&AV	-3,186,599 20,8%	-3,157,669 21,2%
EBITDA Recurrente*	1,279,782 8,4%	1,215,199 8,2%
Utilidad Neta Grupo Éxito	57,602 0,4%	253,168 1,7%

El desempeño de las ventas de Grupo Éxito en Colombia durante 2019 fue el mejor de los últimos tres años

En 2019 Grupo Éxito registró en Colombia ingresos por \$11,75 billones de pesos, con un crecimiento del 4,8% frente a 2018, y por encima de la inflación, siendo este el mejor desempeño de ventas de los últimos tres años. El margen EBITDA recurrente se elevó a 8,6% comparado con el 8,3% reportado en 2018.

Este resultado se deriva, en gran medida, de los destacados resultados de la marca Éxito, fruto del desempeño de su formato innovador Éxito wow, de sus estrategias comerciales como “Días de precios especiales” y *Black Friday*, y de la temporada de fin de año. Adicionalmente, jugaron un papel importante los otros formatos innovadores como Carulla FreshMarket y Surtimayorista y los canales de comercio electrónico y domicilios, los cuales en conjunto representaron el 75% del crecimiento en ventas obtenido por la compañía en 2019.

Los resultados positivos de la operación de Grupo Éxito en Colombia evidencian el asertividad en el desarrollo de las estrategias apalancadas en la innovación y la transformación, a través de tres grandes focos:

1. Expansión de los formatos de valor:

- **Éxito wow** cerró el 2019 con nueve tiendas bajo este formato, creciendo 13,4% sus ventas y representando el 17,5% de las ventas totales de la marca Éxito.
- **Carulla FreshMarket**, el concepto de la marca *premium* del Grupo que ofrece a los clientes múltiples experiencias, productos frescos, saludables y con un servicio superior, finalizó el 2019 con 13 puntos de venta en el país, los cuales crecieron sus ventas un 12,7% frente al año anterior y representaron el 17% de las ventas totales de Carulla.
- **Carulla SmartMarket**, el laboratorio de comercio inteligente que abrió sus puertas el pasado diciembre, ofrece a sus clientes nuevas experiencias que reducen su tiempo de compra, integrando además el concepto de Carulla FreshMarket e importantes iniciativas

de sostenibilidad como reducción de uso de plástico. Esta propuesta tuvo una inversión de \$4.000 millones de pesos y cuenta con cerca de 20 experiencias tecnológicas.

- **Surtimayorista**, el formato pensado para los clientes profesionales y consumidores finales, completó 30 tiendas y se consolidó así en la zona centro del país. Las ventas de la marca del formato *cash and carry* crecieron 17,8% en 2019 frente al año anterior.

2. Modernización de los canales de comercio electrónico, domicilios y aplicaciones:

En 2019, la compañía continuó con el fortalecimiento de la transformación digital e inversión en tecnología en función de los hábitos de consumo de sus clientes, lo que le permitió:

- Alcanzar un crecimiento del 37% de las ventas de los canales de comercio electrónico (*e-commerce*, *market place*, domicilios, atención de última milla y catálogos virtuales) los cuales representaron el 4,5% de las ventas de Colombia en 2019 comparado con el 3,4% en 2018.
- Superar los cuatro millones de pedidos en estos canales, representando el 56% de crecimiento frente a 2018. Estas cifras se apalancan en:
 - Las aplicaciones móviles de Éxito y Carulla que fueron renovadas en 2019 para transformar la experiencia de compra del cliente de acuerdo con sus hábitos de consumo. Estas llegaron a cerca de dos millones de descargas en 2019 y más de tres millones de cupones fueron activados en “Mi descuento”.
 - Las plataformas de comercio electrónico *exito.com* y *carulla.com* tuvieron más de 86 millones de visitas, un 40,4% más que en 2018. Los pedidos de estos canales lograron 441.000 despachos en 2019.
 - El *market place* (plataforma virtual al servicio de otras empresas) creció un 29,4% sus ventas en 2019 frente al año anterior.
 - El servicio de última milla tuvo un crecimiento a doble dígito en el número de despachos en el año, y los catálogos digitales del 42%.
 - Por su parte el servicio *Click & collect*, (compra y recoge) creció un 25% el número de sus pedidos.

3. Aportes a la rentabilidad de los negocios complementarios:

La monetización del tráfico a través del negocio inmobiliario de la compañía y de servicios como Tarjeta Éxito, Seguros Éxito y Viajes Éxito, entre otros, generó un significativo aporte a los resultados de la compañía, gracias a un crecimiento en los ingresos del 34%.

Con más de 164 millones de visitantes en los 34 centros comerciales y galerías y su exitosa propuesta de generación de experiencias y entretenimiento para las familias, la marca Viva recibió cinco premios del Consejo Internacional de Centros Comerciales -ICSC-.

Adicionalmente, el mayor programa de fidelización del país, Puntos Colombia, sumó 75 marcas aliadas y alcanzó 3,5 millones de usuarios con *habeas data*. El 77% de la redención total de puntos del programa se hizo en las marcas de Grupo Éxito, incluido Viajes Éxito.

Grupo Éxito en Uruguay logró un margen EBITDA recurrente de 9,2% y continuó en tendencia de recuperación

El entorno macroeconómico en Uruguay en 2019 presentó una débil temporada turística, afectada principalmente por la situación económica de Argentina, una aceleración de la depreciación de la moneda frente al dólar, alta inflación (8,8%), y una tasa de desempleo de 8,5%. El efecto del comportamiento de estas variables fue un menor dinamismo interno, el cual impactó los resultados de la operación especialmente durante el primer semestre del año.

En medio de este contexto, los ingresos de Grupo Éxito en ese país lograron un crecimiento del 3,9% en moneda local frente a 2018 como resultado de la fuerte activación comercial y el buen desempeño del concepto *fresh market* en este país que ya suma 17 tiendas. Adicionalmente, el fortalecimiento del negocio virtual con el desarrollo de nuevas plataformas tecnológicas y alianzas para despachos de última milla, servicio que actualmente se ofrece desde 28 tiendas. Estos canales digitales representaron el 2,3% de las ventas totales de la compañía en Uruguay, en 2019.

El resultado de la organización en Argentina fue positivo, a pesar del contexto macroeconómico retador del país

El desarrollo de estrategias comerciales y el desempeño positivo de la temporada de verano y la Navidad permitieron que la operación en Argentina registrara en el 2019 un crecimiento en sus ventas del 40,2% en moneda local. Esto a pesar del deterioro generalizado de las ventas *retail* en el país, que en diciembre cayeron -3.8% en unidades frente a 2018, acumulando una pérdida de -11,6% de acuerdo con la Confederación Argentina de la Mediana Empresa, CAME.

En medio de este contexto, las marcas Libertad y MiniLibertad, desarrollaron una propuesta comercial que combina promociones de productos de la canasta familiar, el desarrollo de categorías de alta calidad como hogar y celulares, y la implementación del concepto *fresh market* en tres tiendas con foco en la categoría de productos frescos.

Adicionalmente, la operación continuó con la estrategia dual, que combina el *retail* y el negocio inmobiliario con la operación de 169 mil m² de área arrendable y un nivel de ocupación del 93,9%, superior al promedio registrado por otros operadores locales.

El margen EBITDA recurrente de la operación en Argentina fue del 3,5% sobre los ingresos operacionales.

2019, un año de continua construcción de país

(Ver infografía en la siguiente página)



Construimos país desarrollando un negocio sostenible

En Grupo Éxito estamos convencidos de que cuando **unimos fuerzas** hacemos posible la **construcción de un mejor país**. Por ello, destacamos dos frentes bajo los cuales aportamos al **desarrollo de Colombia**.

1. Nutrir la infancia es construir país

En Colombia, a través de la **Fundación Éxito**, se avanzó en el propósito de lograr que en el 2030 **ningún niño** menor de cinco años padezca de **desnutrición crónica**.



+64.000

Menores de cinco años recibieron mejor **nutrición** y **atención integral**



+ 579.000 beneficiarios

con la **donación** de cerca de **2.000 toneladas de alimentos** en buen estado generados de nuestra operación, entregados a:

21 Bancos de alimentos **36** instituciones aliadas

2. Desarrollar cadenas de abastecimiento sostenibles es construir país

Durante 2019, **Grupo Éxito** continuó trabajando por generar **relaciones de valor** con los proveedores de la compañía, promoviendo la **compra local y directa** y el desarrollo de los proveedores y aliados.



92% de las frutas y verduras comercializadas fueron **compradas en el país**

De este, el

82% de las frutas y verduras comercializadas **se adquirieron** de forma directa a **agricultores colombianos**



+1.400 propietarios de minimercados y autoservicios en



93% de los **textiles** marca propia se produce en el país

8.000 empleos generados en cerca de **100 talleres**



3. Desarrollar iniciativas que protegen el planeta es construir país.



Reducción de bolsas plásticas **61%**



22.100 toneladas recuperadas

Proceso de entrega de reciclaje de cartón más grande de Colombia



Primera flota de **28 carros eléctricos** para la entrega de domicilios. Con esta iniciativa Grupo Éxito **dejó de emitir 10,7 toneladas de CO_{2eq}**

En la participación de la compañía en el **Índice de Sostenibilidad Dow Jones**, **Grupo Éxito se ubicó dentro de los primeros 10 lugares** en la categoría de **retail** de alimentos a nivel global.



Almacenes Éxito S.A

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2009 y al 31 de diciembre de 2010

	Página
Certificación del Representante Legal y del Contador de la Matriz	4
Estados de situación financiera consolidados	5
Estados de resultados consolidados	6
Estados de resultados integrales consolidados	7
Estados de flujos de efectivo consolidados	8
Estados de cambios en el patrimonio consolidados	9
Nota 1. Información general	10
Nota 1.1. Participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados	10
Nota 1.2. Subsidiarias operativas en Colombia y del exterior	12
Nota 1.3. Subsidiarias con participación no controladora significativa	15
Nota 1.4. Restricciones sobre la transferencia de fondos	17
Nota 2. Bases de preparación	17
Nota 3. Bases de consolidación	19
Nota 4. Principales políticas de contabilidad	20
Nota 5. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	34
Nota 5.1. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	34
Nota 5.2. Normas que comenzaron su aplicación el 1 de enero de 2019	34
Nota 5.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	34
Nota 5.4. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	34
Nota 5.5. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018	35
Nota 5.6. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	35
Nota 5.7. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018	37
Nota 5.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	37
Nota 6. Combinaciones de negocios	39
Nota 6.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	39
Nota 6.1.1. Combinación de negocios Ardal S.A.	39
Nota 6.1.2. Combinaciones de negocios finalizadas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	39
Nota 6.2. Combinaciones de negocios realizadas y finalizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	39
Nota 6.2.1. Combinación de negocios Tipsele S.A.	39
Nota 6.2.2. Combinación de negocios Tedocan S.A.	40
Nota 6.3. Combinaciones de negocios realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	40
Nota 6.3.1. Combinación de negocios Cheftime	40
Nota 6.3.2. Combinación de negocios James Delivery	41
Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo	41
Nota 8. Cuentas comerciales por cobrar	42
Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar	42
Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar	43
Nota 8.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente	43
Nota 8.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	44
Nota 9. Gastos pagados por anticipado	44
Nota 10. Cuentas por cobrar y activos no financieros con partes relacionadas	45
Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas	45
Nota 11.1. Inventarios, neto	45
Nota 11.2. Costo de ventas	46
Nota 12. Otros activos financieros	47
Nota 13. Propiedades, planta y equipo, neto	49
Nota 14. Propiedades de inversión, neto	51
Nota 15. Derechos de uso, neto	52
Nota 16. Plusvalía	53
Nota 17. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	55
Nota 18. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	57
Nota 18.1. Información no financiera relacionada con inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	57
Nota 18.2. Información financiera relacionada con inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	57
Nota 18.3. Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	58
Nota 18.4. Otra información relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	58
Nota 19. Cambios en la clasificación de activos financieros	59
Nota 20. Pasivos financieros	59
Nota 20.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	60
Nota 20.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	60
Nota 20.3. Deuda financiera neta	61
Nota 21. Beneficios a los empleados	62
Nota 21.1. Planes de beneficios definidos	62
Nota 21.2. Plan de beneficios largo plazo	64
Nota 22. Otras provisiones	66

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

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

Envigado, 19 de febrero de 2020

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

1. Todos los activos y pasivos que en los estados financieros consolidados existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros consolidados han realizado durante los periodos anuales que terminan el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018.
2. Todos los hechos económicos realizados por la compañía Matriz y sus subsidiarias durante los periodos anuales que terminan el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos (obligaciones), obtenidos o a cargo de la compañía Matriz y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados.
5. Todos los hechos económicos que la compañía Matriz y sus subsidiarias han sido correctamente clasificados y revelados en los estados financieros consolidados.

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

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

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal Matriz



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador de la Matriz
Tarjeta Profesional 67018

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

	Notas	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2017 (2)
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	2,562,67	5,973,6€	5,281,61
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	379,92	1,000,2€	1,172,38
Gastos pagados por anticipado	9	43,35	143,88	132,43
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	55,04	131,72	230,69
Inventarios	11	1,900,6€	6,720,3€	5,912,51
Otros activos financieros	12	43,23	141,21	11,58€
Activos por impuestos	26	333,85	724,29	722,65
Activos no corrientes mantenidos para la venta	48	37,92	23,572,8	23,642,0
Total activo corriente		5,356,6€	38,408,2	37,105,9
Activo no corriente				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	34,31	135,28	667,92
Gastos pagados por anticipado	9	9,631	14,75	13,46
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	-	28,31	22,48
Otros activos no financieros con partes relacionadas	10	15,00	-	30,00
Otros activos financieros	12	483,29	754,06	767,77
Propiedades, planta y equipo, neto	13	3,845,0€	12,317,51	12,486,9
Propiedades de inversión, neto	14	1,626,22	1,633,62	1,496,87
Derechos de uso, neto	15	1,303,64	5,141,40	4,692,92
Plusvalía	16	2,929,7€	5,436,8€	5,559,9€
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	17	304,21	5,199,8€	5,502,6€
Inversiones contabilizadas utilizando el método de costo	18	20,487	804,40	811,50
Activos por impuestos	26	-	2,302,4€	1,575,74
Activo por impuesto diferido	26	177,26	133,99	2,105,5€
Otros activos no financieros		398	398	398
Total activo no corriente		10,504,350	33,902,8	35,734,2
Total activo		15,861,015	72,311,1€	72,840,1€
Pasivo corriente				
Pasivos financieros	20	616,82	2,291,11	1,861,06
Beneficios a los empleados	21	2,97€	3,65	3,46
Otras provisiones	22	14,42	36,99	29,32
Cuentas por pagar a partes relacionadas	23	80,99	236,69	212,65
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	24	4,662,8€	13,117,07	12,565,14
Pasivos por arrendamientos	25	222,17	858,34	785,44
Pasivo por impuestos	26	72,91	298,69	289,37
Otros pasivos financieros	27	114,87	1,037,19	645,36
Otros pasivos no financieros	28	118,24	338,73	275,21
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	48	-	19,618,2€	19,550,4€
Total pasivo corriente		5,906,21	37,836,8	36,217,5€
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros	20	43,53	4,633,5€	3,940,5€
Beneficios a los empleados	21	20,92	27,68	28,53
Otras provisiones	22	18,99	2,330,64	2,457,22
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	24	114	40,72	47,83
Pasivos por arrendamientos	25	1,308,0€	4,577,3€	4,650,3€
Pasivo por impuesto diferido	26	116,50	1,409,8€	3,456,9€
Pasivos por impuestos	26	800	397,01	521,87
Otros pasivos financieros	27	370	2,583,0€	2,302,0€
Otros pasivos no financieros	28	669	11,96	51,76
Total pasivo no corriente		1,509,9€	16,011,8€	17,457,1€
Total pasivo		7,416,17	53,848,6	53,674,6€
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		8,444,84	18,462,4€	19,165,51
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		15,861,01	72,311,1€	72,840,1€

(1) Cifras incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación del proceso de aplicación retroactiva de la NIIF 16 se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver en la Nota 22 el detalle de los ajustes realizados y la comparación de los estados financieros presentado en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

(2) Cifras presentadas para cumplir con los requerimientos de la NIC 1 en relación con la adopción de la NIIF 16 de una nueva política contable.

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

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

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

Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 18872
Designada por Ernst and Young Audit 5305. 1
(Ver informe adjunto de febrero de 2019)

Almacenes Éxito S.A.
 Estados de resultados consolidados
 Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)(2)
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	31	15,290,83	14,870,00
Costo de ventas	11	(11,339,77)	(10,989,57)
Ganancia bruta		3,954,06	3,880,44
Gastos de distribución	32	(1,673,46)	(1,660,58)
Gastos de administración y venta	32	(329,24)	(281,54)
Gastos por beneficios a los empleados	33	(1,232,18)	(1,243,51)
Otros ingresos operativos	34	54,34	30,67
Otros gastos operativos	34	(85,42)	(66,63)
Otras (pérdidas) netas	34	(1,331,1)	(4,156)
Ganancia por actividades de operación		674,87	654,69
Ingresos financieros	35	634,86	296,98
Gastos financieros	35	(1,12,793)	(850,07)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabiliz método de la participación	36	(10,123)	40,51
Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias		171,13	142,11
(Gasto) ingreso por impuestos	26	(23,29)	55,79
Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas		147,83	197,91
Ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas	48	774,83	1,014,76
Ganancia neta del periodo		922,67	1,212,68
Ganancia atribuible a:			
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		57,60	253,16
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		865,07	959,51
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica (*):			
Ganancia por acción básica atribuible a los propietarios de la controladora	37	128,0	565,6
Ganancia por acción básica en operaciones continuadas atribuible a los propietarios	37	8580	23132
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios	37	4289	33429
Ganancia por acción diluida (*):			
Ganancia por acción diluida atribuible a los propietarios de la controladora	37	128,0	565,6
Ganancia por acción diluida en operaciones continuadas atribuible a los propietarios	37	8580	23132
Ganancia por acción diluida en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios	37	4289	33429

(1) Cifras que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 que se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver en la Nota 2 el detalle de los ajustes realizados y la comparación con el estado de resultados de los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

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

(3) Cifras que incluyen el efecto de la clasificación de los ingresos, costos y gastos de las subsidiarias Companhia Brasileira Seguros Distribuidores Participações S.A. y Gemex O & W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones continuadas. Ver en la Nota 48.2 el detalle de los resultados de estas subsidiarias.

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos

Las notas que se acompañan forman parte 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
 (Ver certificación adjunta)



Ángela Jaimes Delgado
 Revisor Fiscal de la Matriz
 Tarjeta Profesional 2186
 Designada por Ernst and Young Audit-SSOS. TF
 (Ver informe adjunto de febrero de 2020)

Almacenes Éxito S.A.
 Estados de resultados integrales consolidados
 Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018 (1)
Ganancia neta del periodo		922,676	1,212,681
Otro resultado integral del periodo			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado neto de impuestos			
(Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos		(267)	(351)
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio		(6,003)	(104,756)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, impuestos		(6,270)	(105,107)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado de impuestos			
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión	30	(505,341)	(1,365,493)
(Pérdida) por coberturas de inversión en el extranjero	30	(1,459)	-
Ganancia por coberturas de flujo de efectivo	30	3,827	9,052
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos con el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo	30	41,486	(66,463)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto		(46,687)	(1,422,904)
Total otro resultado integral		(47,950)	(1,528,011)
Resultado integral total		451,726	(315,329)
Ganancia atribuible a:			
(Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(307,135)	(400,938)
Ganancia atribuible a las participaciones no controladora		758,861	85,609
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica (*):			
(Pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	37	(686.17)	(895.74)
Ganancia por acción diluida (*):			
(Pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	37	(686.17)	(895.74)

(1) Cifras que incluyen el efecto de los ajustes de retroactividad de Adenda 1116, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver Sección 52 de la Norma de Comparación con el estado de resultados integrales presentado en los estados financieros anuales 31 de diciembre de 2018.

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos

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



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



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



Ángela Jaimes Delgado
 Revisor Fiscal de la Matriz
 Tarjeta Profesional 2185
 Designador Ernst and Young Audit S.A.S.
 (Ver informe adjunto de febrero de 2020)

Almacenes Éxito S.A.
Estados de flujos de efectivo consolidados
Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Ganancia neta del periodo	922,67	1,212,68
Ajustes para conciliar la ganancia del periodo		
Impuestos a las ganancias corriente	76,25	96,59
Impuestos a las ganancias diferido	(52,96)	(152,39)
Costos financieros	735,69	962,56
Deterioro de cartera	267,68	528,19
Reversiones de deterioro de cartera	(276,02)	(17,784)
Deterioro de inventario	3,69	1,552
Reversiones de deterioro de inventario	(4,90)	(4,668)
Deterioro de valor	6,76	(2,386)
Provisiones por beneficios a empleados	2,183	2,452
Otras provisiones	682,22	1,554,48
Reversiones de otras provisiones	(439,39)	(851,26)
Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, derechos de uso y propiedades de inversión	1,373,26	1,387,17
Gastos por amortización de activos intangibles	103,14	146,48
Pagos basados en acciones	20,31	44,50
Pérdidas (ganancias) por aplicación del método de la participación	10,12	(40,51)
Pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	9,76	(5,456)
Ganancia neta por la disposición de activos discontinuados	(489,32)	-
Otros ajustes para conciliar la ganancia de operaciones discontinuadas	(165,02)	-
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de inversión o financiación	(463,89)	(279,11)
Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo	2,321,98	4,583,05
Disminución (incremento) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	2,627,17	(782,85)
(Incremento) de gastos por anticipado	(52,62)	(20,73)
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	54,87	106,21
(Incremento) de los inventarios	(319,40)	(1,056,57)
(Incremento) de activos por impuestos	(530,15)	(1,207,11)
(Disminución) en beneficios a los empleados	(10,00)	(3,420)
(Disminución) de otras provisiones	(383,25)	(887,28)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(177,35)	901,99
(Disminución) incremento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,664)	9,14
(Disminución) en pasivos por impuestos	(38,22)	(94,53)
(Disminución) incremento en otros pasivos no financieros	(89,65)	35,86
(Incremento) de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	57,40
(Disminución) incremento de pasivos no corrientes mantenidos para la venta	(2,267,70)	1,529,30
Flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por las actividades de operación	(46,21)	3,170,49
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Flujos de efectivo netos por la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	(4,608,12)	13,82
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(1,619)	(2,480)
Flujos de efectivo utilizados para mantener el control conjunto en negocios conjuntos	(26,30)	(5,106)
Compras de propiedades, planta y equipo	(1,814,59)	(2,437,74)
Compras de propiedades de inversión	(52,92)	(150,80)
Compras de activos intangibles	(220,92)	(464,43)
Importes procedentes de la venta de activos propiedades, planta y equipo	6,584	383,30
Importes procedentes de la venta de activos intangibles	-	35
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(673,47)	(2,663,40)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Flujos de efectivo por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	14,59	279,22
(Incremento) de otros activos financieros	(109,11)	(164,85)
Incremento en otros pasivos financieros	8,187,19	854,34
(Disminución) incremento en pasivos financiero	(3,616,26)	1,124,12
(Disminución) en pasivos financieros a largo plazo	(3,303)	(1,974)
Dividendos pagados	(202,16)	(310,72)
Rendimientos financieros	463,26	307,21
Intereses pagados	(755,18)	(981,72)
Transacciones con no controladoras	(42,07)	(690,98)
Otras entradas de efectivo	40,83	156
Flujos de efectivo netos provistos las actividades de financiación	3,977,78	414,80
(Disminución) incremento neto del efectivo y equivalentes al efectivo	(3,219,31)	921,89
Efectos de la variación en la tasa de cambio	(191,69)	(229,83)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5,973,68	5,281,61
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2,562,67	5,973,68

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes de la prospectiva de aplicación de los fundamentos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019.


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


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


Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 2486
Designada por Ernst and Young Audit-530
(Ver informe adjunto de febrero de 2020)

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

	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Readquisición de acciones	Futuros dividendos	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio de la controladora	Cambios en participaciones no controlador	Total en patrimonio neto
	Nota 2	Nota 2	Nota 2	Nota 80	Nota 80	Nota 80	Nota 80	Nota 80	Nota 80	Nota 80	Nota 30				
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,482	4,843,4	(2,734)	7,857	1,665,2	22,00	15,71	9,66	1,720,43	(502,69)	1,095,361	10,87	762,117	1154,39	19165514
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,85)	-	(108,85)	(20,67)	(31,327)
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	253,68	-	253,68	95,14	1,212,82
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(65,40)	-	-	(65,40)	(87,90)	(1,520,1)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	108,85	-	-	-	108,85	-	(108,85)	-	-	-	-
Incrementos por cambios en las participaciones en la propiedad que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,482)	(7,482)	35,31	275,09
Incrementos por otras aportaciones de las participaciones no controladoras (Disminuciones) por otras distribuciones a las participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(6,246)	(6,246)
Medición al valor razonable de la opción de compra	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	22,79	22,79
Otros movimientos en el patrimonio	-	-	-	-	(1,494)	-	-	15,750	14,256	-	(130,61)	490,20	374,215	(557,2)	3184,9
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	4,482	4,843,4	(2,734)	7,857	1,772,57	22,00	15,71	25,412	1,843,50	(70,47)	1,000,655	42,671	7,411,215	1105,254	18462,69
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,482	4,843,4	(2,734)	7,857	1,772,57	22,00	15,71	25,412	1,843,50	(70,47)	1,000,655	42,671	7,411,215	1105,254	18462,69
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	(139,70)	-	-	-	(139,70)	-	-	-	(139,70)	(15,187)	(29,58)
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,60	-	57,60	86,507	92,276
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(36,473)	-	-	(36,473)	(10,213)	(4,095)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	139,70	-	139,70	-	279,40	-	(279,40)	-	-	-	-
(Disminución) por venta de Via Varejo Companhia Brasileira de Distribuição	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(10,411)	(10,411)
Incrementos por cambios en las participaciones en las subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,649)	(7,649)	(3,983)	(4,748)
Otros movimientos en el patrimonio	-	-	-	-	(1,544)	-	-	17,386	17,232	-	(16,082)	22,802	239,80	4,119	28,022
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,482	4,843,4	(2,734)	7,857	1,771,02	22,00	155,41	19,928	215,571	(1,069,12)	618,031	64,624	7,196,528	1,248,14	844,842

(1) Cifras presentadas incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la norma contable de los ajustes realizados a los pasivos y los resultados y la comparación con el estado de situación financiera y el estado de resultados presentado en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018.

(2) En los Otros componentes en el patrimonio neto, se incluyen los dividendos de la subsidiaria Libertad S.A. En las Ganancias acumuladas y en las Otras reservas, se incluye el correspondiente al método de participación de la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias.

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



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



Jorge Nelson Ortiz Chica
 Contador de la Matriz
 Tarjeta Profesional 677018
 (Ver certificación adjunta)



Ángela Jaimes Delgado
 Revisor Fiscal de la Matriz
 Tarjeta Profesional 12163
 Designada por Ernst and Young Audit S.S. TR
 (Ver informe adjunto de febrero de 2020)

Nota 1. Información general

Almacenes Éxito S.A. (de ahora en adelante, la Matriz) constituida, de acuerdo con las leyes colombianas, el 24 de marzo de 1950; su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 No 132, Buzogodo, Colombia. El término de duración de la Matriz expira el 31 de diciembre de 2020.

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

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

El objeto social de la Matriz consiste principalmente en:

- Adquirir, almacenar, transformar y, en general, distribuir y vender bajo cualquier modalidad de mercancías y productos nacionales y extranjeros, al por mayor o al por menor, en sus establecimientos físicos o virtuales.
- La prestación de servicios complementarios tales como el otorgamiento de créditos para la adquisición de mercancías, el otorgamiento de garantías, el otorgamiento 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 otros espacios o puestos de venta o de comercio dentro de sus establecimientos mercantiles destinados a la explotación de negocios de distribución y prestación de servicios complementarios.
- Constituir, financiar o promover con otras personas naturales o jurídicas, empresas o negocios que tengan como finalidad la producción de 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 de distribución de mercancías sin perjuicio de que, con criterio de aprovechamientos racionalistas, se los pueda utilizar en arrendamiento o explotarlos en otra forma conveniente, así como invertir en inmuebles, promociones y de cualquier tipo de finca raíz.
- Aplicar recursos con fines de inversión para la adquisición de 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 en otros valores de inversión productiva temporal, celebrar operaciones de fideicomiso 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 combustibles líquidos derivados del petróleo a través de estaciones de servicio de gasolinas, biocombustibles y cualquier otro combustible aplicado al sector automotor, industrial, fluvial y aéreo en todas sus clases.

Al 31 de diciembre de 2019 la controladora última de la Compañía es Sendas Distribuidora S.A. con sede en Bogotá, Distrito Capital. Esta situación de control se presenta como consecuencia de la oferta pública de adquisición de acciones suada el 24 de julio de 2019, la cual fue aceptada por los accionistas el 27 de noviembre de 2019. Como consecuencia de esta aceptación de control, Sendas posee una parte del capital accionario de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018, la controladora era Casino Girardot S.A. con sede en Bogotá, Distrito Capital. Esta situación de control se presenta como consecuencia de la oferta pública de adquisición de acciones suada el 24 de julio de 2019, la cual fue aceptada por los accionistas el 27 de noviembre de 2019. Como consecuencia de esta aceptación de control, Casino Girardot posee una parte del capital accionario de la Compañía.

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

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

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

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

Nombre	Segmento	País	Moneda funcional	Participación accionaria 2019			Participación accionaria 2020		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Devoto Hermanos S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Mercados Devoto S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Larenco S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Geant Inversiones S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Lanin S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
5 Hermanos Ltda.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Sumelar S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Tipset S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Tedocan S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Raxwy Company S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Supermercados Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Grupo Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Ameluz S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Fandale S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Odaler S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
La Cabaña S.R.L.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Ludi S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Semin S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Randicor S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Setara S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Hiper Ahorro S.R.L.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Ciudad del Ferrol S.C.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	61.24%	61.24%	0.00%	61.24%	61.24%
Mablicor S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	31.87%	31.87%	0.00%	31.87%	31.87%
Maostar S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	31.25%	31.25%	0.00%	31.25%	31.25%
Onper Investment 2015 S.L.	Argentina	España	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Via Artika S. A.	Argentina	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
SpicEspana de Valores Americanos S.L.	Argentina	España	Euro	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Libertad S.A.(d)	Argentina	Argentina	Peso argentino	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Gelase S. A.	Argentina	Bélgica	Euro	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Geant Argentina (B)A.	Argentina	Argentina	Peso argentino	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Ségisor S.A.(e)	Brasil	Francia	Euro	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Wilkes Participações S.A. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Companhia Brasileira de Distribuição (B)A	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
Sendas Distribuidora (B)A	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
Bellamar Empreend. e Participações Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
GPA Malls & Properties Gestão de Ativos (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
CBD Holland B.V. (e)	Brasil	Holanda	Euro	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
GPA 2 Empreend. e Participações Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
GPA Logística e Transporte Ltda. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
Companhia Brasileira de Distribuição Luxer Holding S.A.R.L.(e)	Brasil	Luxemburgo	Euro	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
SCB Distribuição Comércio Varejista de Alimentos Ltda.(e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
Bitz Fidelidade e Inteligência S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
Leji Intermediação S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
Companhia Brasileira de Distribuição Nethr Holding B.V.(e)	Brasil	Holanda	Euro	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
Novaso Comercial Ltda. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	18.68%	18.68%
Cnova Comércio Eletrônico S.A. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Via Varejo S.A. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Indústria de Móveis Bartira Ltda. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
VVLOG Logística Ltda. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Globex Administração de Serviços Ltda. (e)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Lake Niassa Empreend. e Participações Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Globex Administradora de Consórcio Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%

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

(b) Subsidiaria constituida el 2 de octubre de 2019

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

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

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

(f) Subsidiarias vendidas el 15 de junio de 2019 como parte del proceso de esta subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição (CBD).

Nota 1.2. Subsidiarias operativas colombianas y del exterior

Los estados financieros consolidados correspondientes al periodo anual terminado de 2019 incluyen las mismas subsidiarias operativas colombianas y las mismas principales subsidiarias operativas ubicadas en el exterior que los estados financieros consolidados correspondientes al periodo terminado el 31 de diciembre de 2018. La subsidiaria Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. el 21 de junio de 2019 y Marketplace Internacional Éxito S.L. en el mes de febrero de 2019 por las subsidiarias que se mencionarán en los dos párrafos siguientes

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

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

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

Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

Subsidiaria constituida mediante documento privado el 27 de septiembre de 2010. Su objeto social consiste principalmente en (invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la constitución de sociedades de gananciales para la producción o comercialización de bienes, de objetos o servicios o la prestación de servicios relacionados con la explotación de los establecimientos comerciales y vincularse a dichas empresas en calidad de asociada, mediante aposte de servicios de gestión, o e invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la prestación de redes, servicios y soluciones agregados de tecnología de información, todas aquellas actividades permitidas en Colombia o en el exterior, de telecomunicaciones y telefonía de valor agregado. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 3286, Bogotá, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido

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

Subsidiaria constituida el 23 de mayo de 2014 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste en el transporte de transporte de carga nacional e internacional, aérea, terrestre, marítima y aérea, de mercancía. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 3286, Bogotá, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido

Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.

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

Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.

Subsidiaria constituida el 21 de junio de 2019 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste principalmente en el almacenamiento de mercancías bajo control aduanero. Su domicilio principal se encuentra en la calle 43B 27, Envigado, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Marketplace Internacional Éxito S.

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

Fideicomiso Lote Girardot

Adquirido mediante cesión de derechos fiduciaria febrero del 2011 a través Alianza Fiduciaria S.A. Tiene por objeto adquirir el derecho de propiedad del inmueble a nombre de la Compañía. El domicilio principal se encuentra en la carrera 101, Bogotá, Colombia calle 25, Girardot

Gemex O & W S.A.S.

Constituida el 12 de marzo de 2008. Su objeto social consiste principalmente en la comercialización de los productos a través de canales de venta alternativos, tales como y sin limitarse al empleo de catálogo directo a través de páginas web o comercio electrónico, a través de máquinas dispensadoras, y en general a través de todos aquellos canales que se sirvan de tecnologías de información de bienes y servicios. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 43 número 3110, Bogotá, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Éxito Industrias S.A.S.

Subsidiaria constituida mediante documento privado el 26 de junio de 2014. Su objeto social consiste, transformar, confeccionar, vender y en general distribuir bajo cualquier modalidad toda clase de mercancías textiles de confección nacional o extranjera, arrendamiento de bienes raíces con destino de almacenes, centros comerciales u otros sitios adecuados para la distribución de mercancías y la venta de bienes o servicios; (ii) lanzar y operar actividades de comercio electrónico de bienes e (iii) los cuales incluyen pero sin limitarse a, contrato de arrendamiento, distribución, operación, asociación, compra-venta, asistencia técnica, sum control y servicios, para el adecuado desarrollo del objeto social; (iv) prestación de otros servicios sin limitarse, de administración, asesoría, consultoría, técnicos, de presentación, para el adecuado desarrollo del objeto social. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 3298, Bogotá, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Subsidiaria constituida el 30 de mayo de 2013, de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social es la explotación de actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística de viajeros en cualquiera de sus modalidades y la promoción del turismo nacional. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 46 número 101, Bogotá, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Patrimonio Autónomo Viva Malls

Constituido el 15 de julio de 2016 mediante la escritura pública 679 de la Notaría 31 de Medellín bajo la figura jurídica de fideicomiso de Itaú Fiducia. El objeto social principal es la adquisición, directa o indirecta, de los derechos reales sobre activos inmobiliarios, principalmente galerías y centros comerciales, su desarrollo y el desarrollo de otros activos inmobiliarios, así como su explotación y operación. El patrimonio podrá arrendar a terceros o a partes relacionadas los locales, concesionar los espacios que habitan parte del activo la explotación, el mercadeo, y el mantenimiento de estos, buscar su financiación y disposición de los recursos para las actividades conexas y necesarias para cumplir con los fines del negocio. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 3298, Bogotá, Colombia.

Patrimonio Autónomo Iwana

Constituido el 22 de diciembre del 2011 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. E la operación del centro comercial Iwana, el cual comprende mantener la titularidad jurídica de los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto le imparta el fideicomitente de más y administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender las administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial Iwana se encuentra en la calle Barranbermeja, Colombia.

Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla

Constituido el 22 de diciembre del 2011 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es recibir y mantener la titularidad jurídica del Centro Comercial Viva Barranquilla inmuebles que a futuro los fideicomitentes instruyan o requieran aportar, suscribir los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones de acuerdo para tal efecto imparta el fideicomitente (la Matriz) en su condición de administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender las administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial es el municipio de Barranquilla, Colombia, Carrera 51 B 87

Patrimonio Autónomo Viva Laureles

Constituido el 31 de mayo del 2012 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollar la operación del centro comercial Viva Laureles, el cual comprende mantener la titularidad jurídica de los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto le imparta el fideicomitente en su condición de administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial Viva Laureles se encuentra en la carrera 81 No. 3700

Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo

Constituido el 8 de marzo del 2013 bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo, a través de Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es la operación del centro comercial Viva Sincelejo, el cual comprende mantener la titularidad jurídica de los contratos de arrendamiento, sus prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que para tal efecto le imparta el fideicomitente en su condición de administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos, efectuar los pagos que se requieran para atender la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial Viva Sincelejo se encuentra en la carrera No. 2349, Sincelejo, Colombia.

Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio

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

Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I

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

Patrimonio Autónomo Centro Comercial

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

Patrimonio Autónomo Palmas

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

Devoto Hermanos S.A.

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

Mercados Devoto S.A.

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

Supermercados Disco del Uruguay S.A.

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

Libertad S.A.

Sociedad domiciliada en Argentina. Fue constituida el 8 de julio de 1994, bajo el número de registro de inscripción de la Sociedad de Personas Jurídicas (DIPJ) de la República Argentina. El objeto social consiste principalmente en la explotación de supermercados y almacenes mayoristas, realizando para ello todo tipo de operaciones afines y complementarias relacionadas con su objeto. El 18 de junio de 2014 se modificó el objeto social para incluir la explotación de supermercados y almacenes mayoristas.

Nota 3 Subsidiarias con participación no controladora significativa

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

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

(1) Participación no controladora, entendido en cuanto a participación directa e indirecta de la Matriz.

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

A continuación se presenta la información financiera resumida sobre los activos, pasivos, resultado del periodo, subsidios, de facturas y otras cantidades reportantes, con participaciones no controladoras significativas, incluidos los estados financieros consolidados. Los saldos son presentados antes de las eliminaciones necesarias dentro del proceso de consolidación:

Compañía	Estado de situación financiera						Estado de resultado integral					
	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Participación controlador	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas	Resultado total integral	Participación controlador	Participación no controlador	
Al 31 de diciembre de 2019												
Grupo Disco del Uruguay S.A.	412,18	688,11	373,47	36,50	690,30	1,409,78	258,93	1,625,47	97,75	97,75	60,04	36,66
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	35,82	5,03	29,81	2,04	8,99	4,83	4,40	31,95	9,12	9,12	4,36	4,47
Patrimonio Autónomo Viva Malls	53,54	2,068,13	26,87	-	2,094,80	955,63	1,026,45	288,52	123,22	123,22	63,28	60,37
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	3,00	77,47	1,351	-	79,12	40,35	38,77	10,34	(1,779)	(1,779)	(907)	(872)
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	8,64	216,84	4,98	-	220,50	109,58	108,04	24,18	14,94	14,94	7,70	7,32
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	1,00	32,54	504	-	33,04	16,85	16,19	4,02	2,52	2,52	1,28	1,23
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	3,26	109,92	1,457	-	111,72	56,11	54,74	11,40	7,301	7,301	3,74	3,57
Patrimonio Autónomo Iwana	89	5,96	124	-	5,92	3,22	2,90	331	(84)	(84)	(31)	(41)
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranqu	7,19	319,27	6,41	-	320,05	288,04	156,82	46,24	14,76	14,76	13,28	7,23
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	1,76	106,87	2,18	-	106,44	85,15	21,28	16,54	7,83	7,83	6,26	1,56
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	1,571	31,16	1,651	-	31,08	15,85	15,23	2,79	(2,303)	(2,303)	(1,174)	(1,128)
Al 31 de diciembre de 2020												
Grupo Disco del Uruguay S.A.	405,48	746,40	411,68	-	720,20	1,583,20	277,65	1,619,93	109,35	109,35	67,42	41,01
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	27,07	5,149	22,11	2,417	7,69	4,14	3,76	24,43	5,48	5,48	2,84	2,60
Patrimonio Autónomo Viva Malls	92,004	2,061,19	42,345	-	2,125,77	962,53	1,041,63	206,88	81,47	81,47	40,28	39,92
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	3,54	79,83	2,03	-	81,34	41,48	39,86	11,69	5,62	5,62	2,87	2,75
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	21,46	211,65	12,01	-	221,10	109,80	108,33	26,90	18,57	18,57	9,89	9,10
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	1,29	33,46	845	-	33,91	17,29	16,62	3,75	2,31	2,31	1,181	1,135
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	8,43	109,33	3,38	-	114,39	57,44	56,05	10,45	6,20	6,20	3,29	3,04
Patrimonio Autónomo Iwana	127	6,107	160	-	6,07	3,28	2,97	310	(131)	(131)	(48)	(64)
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva B	21,00	315,76	22,04	-	314,72	283,25	31,47	43,79	12,94	12,94	11,64	1,294
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	1,721	109,30	2,55	-	108,47	86,77	21,69	15,77	8,08	8,08	6,46	1,617
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	2,30	32,13	2,54	-	31,89	16,26	15,62	3,211	(143)	(143)	(72)	(70)
Companhia Brasileira de Distribuição	33,372,71	20,821,8	31,199,5	10,612,9	12,382,0	4,723,01	10,069,1	40,141,7	963,38	963,38	178,01	783,42
Flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2019												
Compañía	Actividades de operación	Actividades de inversión	Actividades de financiación	Aumento (disminución) neta de efectivo		Actividades de operación	Actividades de inversión	Actividades de financiación	Aumento (disminución) neta de efectivo			
Grupo Disco del Uruguay S.A.	146,05	(36,18)	(39,41)	70,45		72,46	(34,10)	(34,21)	4,14			
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	8,80	(232)	(2,487)	6,08		9,563	(256)	(1,293)	8,014			
Patrimonio Autónomo Viva Malls	105,27	38,94	(151,62)	(7,412)		19,644	(309,22)	104,60	(4,170)			
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	5,23	(3,805)	(1,152)	282		6,50	(419)	(5,676)	410			
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	20,49	(10,94)	(22,07)	(12,52)		21,87	(1,903)	(9,654)	10,31			
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	3,37	-	(3,667)	(294)		2,723	-	(2,339)	384			
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	11,78	(3,485)	(12,815)	(4,518)		7,90	47	(4,330)	3,62			
Patrimonio Autónomo Iwana	56	-	(62)	(6)		9	-	(56)	(47)			
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva B	22,21	(4,389)	(30,30)	(12,48)		22,71	(2,194)	(7,573)	12,94			
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	10,82	(142)	(10,16)	516		10,25	(225)	(11,537)	(1,509)			
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	(932)	(1,331)	1,527	(736)		1,062	(209)	(846)	7			
Companhia Brasileira de Distribuição	(507,76)	(346,18)	7,762,94	6,908,9		3,282,3	(268,99)	(4,302)	593,10			

Nota 1. Restricciones sobre la transferencia de fondos

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

Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 se prepararon de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia 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 2496 actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2496 y sus subsidiarias hicieron uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Estados financieros presentados

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

Estos estados financieros presentados contienen todas las revelaciones de información requeridas en los estados financieros anuales presentados bajo NIC 1.

Declaración de responsabilidad

La Administración Matriz responsable de la información contenida en estos estados financieros consolidados se prepararon de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, las cuales se basan en las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Información Financiera (IASB, por sus siglas e

Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2496 actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2496 y sus subsidiarias hicieron uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean, requiriéndose la participación del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables.

Estimaciones y juicios contables

En la preparación de los estados financieros consolidados se han utilizado estimaciones realizadas por la Matriz y por las subsidiarias para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en los estados financieros consolidados.

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros,
- La valoración de los activos financieros para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos,
- La vida útil de las propiedades, planta y equipo e intangibles,
- Las variables usadas en las hipótesis empleadas en la evaluación y determinar los indicadores de deterioro de valor de los activos no financieros,
- Las variables usadas en la evaluación y determinar las pérdidas 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 las 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 obligaciones relacionadas con reestructuraciones,
- Los supuestos hechos 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 las hipótesis empleadas en el cálculo de las tasas de crecimiento de los contratos de arrendamiento registrados como derechos 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 y circunstancias que se han presentado y que pueden dar lugar a modificaciones futuras en virtud de posibles situaciones que pudieran ocurrir. El reconocimiento en forma prospectiva 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 clasifican 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 o amortizables o de corto plazo 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 funcional. La Matriz y cada subsidiaria de la Matriz expresan sus estados financieros en pesos colombianos y las monedas funcionales de las subsidiarias de la Matriz se expresan en la moneda funcional de la subsidiaria correspondiente. Los estados financieros de las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados se expresan en la moneda funcional de la subsidiaria correspondiente.

Hiperinflación

Las monedas funcionales de la Matriz y de cada una de sus subsidiarias se encuentran en economías que no se consideran hiperinflatorias. La Matriz y cada subsidiaria de la Matriz expresan sus estados financieros en pesos colombianos y las monedas funcionales de las subsidiarias de la Matriz se expresan en la moneda funcional de la subsidiaria correspondiente. Los estados financieros de las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados se expresan en la moneda funcional de la subsidiaria correspondiente.

Los pronósticos locales de ese país sugieren que es poco probable que Argentina presente una hiperinflación en el futuro. Argentina presenta una economía hiperinflacionaria.

Las subsidiarias ubicadas en Argentina expresan sus estados financieros ajustados a pesos colombianos.

Moneda de presentación

Los estados financieros consolidados se presentan en pesos colombianos, la moneda funcional de la Matriz, que corresponde a la moneda funcional principal en la cual esta rige. Las cifras que se presentan 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 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 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 el patrimonio propio y no se reclasificarán al estado de resultados si la conversión 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 de la Matriz. Durante las diferencias cambiarias resultantes de la liquidación de dichas operaciones se reconocen como ganancia o pérdida por diferencia en cambio de 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 en el tipo de cambio de cierre del periodo presentado y las diferencias cambiarias resultantes de esa actualización se reconocen dentro del resultado financiero neto. Para esta actualización los saldos monetarios se convierten a la tasa de cambio de cierre del periodo.

Los rubros no monetarios no se convierten al tipo de cambio 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 en el momento de su reconocimiento y 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 de dinero, el día de equivalencia al término internacional tasa de cambio de contado, término definido en el artículo 21 de la Ley 1712 de 2014 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

Base contable de acumulación

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

Importancia relativa y materialidad

El reconocimiento y la presentación de los hechos económicos se determinan de acuerdo con su importancia relativa y no de acuerdo con su materialidad cuando, debido a su naturaleza o cuantía, su conocimiento o desconocimiento puede afectar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

Al preparar los estados financieros consolidados y sus notas, la importancia relativa para propósitos de presentación se determinó sobre la base del 5% aplicada al activo corriente y no corriente, al pasivo corriente y no corriente, de los rubros de los estados financieros consolidados.

Compensación de saldos y transacciones

Los activos y pasivos se presentan compensados en los estados financieros si provienen de la misma operación, existe un derecho legal exigible a la fecha de cierre del período que obliga a 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 no 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 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 utilización de la información disponible para 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 de los mercados 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 (nivel 3).

Nota 3. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los estados financieros de la Matriz y todas sus subsidiarias (incluyendo las entidades de propósito especial) sobre las que 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 estado de las subsidiarias se o

El control es la capacidad de dirigir las actividades relevantes, tales como las políticas financieras (subsidiarias) de la Matriz cuando la Matriz tiene poder sobre la controlada y está expuesta a los riesgos de su operación en ella y tiene la capacidad de influir en el valor de sus rendimientos. El poder surge de uno o más de los siguientes factores: la tenencia del 50% o más de los derechos de voto, aunque en otras ocasiones es más complejo y sumas 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 y todos los riesgos y beneficios de la controlada.

Cuando se tiene control, el método de consolidación empleado es el de integración global. Mediante los estados financieros de la Matriz la totalidad de los activos, pasivos, patrimonio y 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 se consolidan, como también se ha dado reconocimiento al interés no controlado que corresponde al porcentaje de participación de terceros en las subsidiarias que participan en las actividades de la Matriz y no incorporado de forma separada en el estado consolidado.

En el momento de evaluar si la Matriz controla a una subsidiaria se considera la existencia y el ejercicio de los que se han actualmente ejercidos. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfieren 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 independientemente 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 período en que no hay cambio de control de la entidad económica. Los flujos de efectivo que surgen de las operaciones de la Matriz 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 retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la operación se reconoce en el resultado integral correspondiente de otro resultado integral. Los flujos de efectivo de la adquisición o pérdida de control de una subsidiaria se clasifican como actividades de inversión en el estado de flujos de efectivo.

Cuando una de las subsidiarias se dispone para la venta o se discontinúa su operación, los activos y pasivos se clasifican en la cuenta de activos no corrientes disponibles para la venta de los saldos y se reconocen en el estado de flujos de efectivo de los activos y pasivos dentro del proceso de consolidación. Los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias.

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

Para la consolidación de los estados financieros las subsidiarias cuentan con las mismas políticas contables adoptadas en la Matriz, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo y autorizadas por el Decreto Único

el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2170 y el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270 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 las subsidiarias Companhia Bra CBD y sus subsidiarias valúan sus inventarios por el método de costo promedio por los dividendos distribuidos reconocidos en la compra de inventarios (en el segmento Brasil) que afectaría la valoración final del inventario por el método de primeros en entrar en situación de venta se presenta en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019, ya que la inversión en esta subsidiaria fue vendida el noviembre de 2019 y sus activos y pasivos no se incluyeron en el estado de situación financiera consolidado por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2019.

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

	Tasas de cierre		Tasas promedio	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Dólar americano	3,277.1	3,249.7	3,281.0	2,956.4
Peso uruguayo	87.5	100.2	93.7	96.3
Real brasileño	813.1	838.7	832.0	812.7
Peso argentino	54.7	86.2	69.6	111.6
Euro	3,663	3,714.9	3,671.6	3,486.8

Nota 4. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros consolidados por el periodo anual terminado en diciembre de 2019 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 por las mismas mencionadas en la Nota 5. Las nuevas 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 y autorizadas por el Decreto Único Reglamentario de las normas contables el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2170 y el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270 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 en la Matriz 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. Los impactos significativos en su adopción, excepto por la NIIF 9, cuyos impactos fueron revelados adecuadamente en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2018, están incluidos y registrados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019.

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

Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la cual la Matriz ejerce influencia significativa, pero no control ni control conjunto, por medio del poder de participar en las decisiones sobre sus políticas operativas y financieras. En general, la influencia es significativa si la Matriz posee una participación superior al 20%, aunque, al igual que debe evaluarse.

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

Un negocio conjunto es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que tienen control conjunto de las actividades de acuerdo. Esas partes son participantes en un negocio conjunto.

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

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

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

Si la participación en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto de igual participación de la matriz de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. Una vez que la participación se reduce a cero, se reconocerá una provisión solo en la medida en que la matriz haya incurrido en obligaciones de igual importe.

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

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

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

En las transacciones que no implican una pérdida de influencia significativa en un negocio conjunto, se continúa aplicando el método de la participación y se reclasifica en resultado la porción de la ganancia o pérdida resultante de las operaciones integrales relativo a la reducción en la participación de la propiedad.

Partes relacionadas

La matriz es considerado como partes relacionadas a su matriz; sus asociadas y negocios conjuntos; las entidades que ejercen el control o influencia significativa sobre la matriz y sus subsidiarias; el personal clave de la gerencia, que incluye personal de alta dirección, Vicepresidentes corporativos de negocios y quienes tienen la capacidad de influir y controlar las actividades de la entidad y sus subsidiarias; las compañías sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o influencia significativa; y el personal clave de la gerencia que podría influir en la matriz y sus subsidiarias.

Se consideran transacciones entre partes relacionadas toda transferencia de recursos, servicios y obligaciones acordadas.

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

Combinaciones de negocios y plusvalía

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

Si al final del período contable en el que ocurre una combinación de negocios la contabilización inicial está incompleta, se reconocerá en sus estados financieros separados los importes provisionales de los activos y pasivos cuya contabilización se completa durante el período de medición. La matriz ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos para reflejar la nueva información obtenida en el estudio de compra asignada (Purchase Price Allocation (PPA)).

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

La contraprestación transferida en una combinación de negocios se mide por el valor razonable de los activos transferidos por la entidad adquirente, los pasivos asumidos por la adquirente con los anteriores y las propiedades adquiridas al patrimonio emitidas por la adquirente.

Cualquier contraprestación contingente se incluye en la contraprestación transferida a su valor razonable en la fecha de adquisición posterior en el valor razonable de la contraprestación contingente debido a hechos o circunstancias que se registran durante el período de medición, a menos que la obligación se liquide o se extinga, en cuyo caso no se vuelve a medir la contraprestación contingente.

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

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

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

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

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

El método utilizado para la prueba de deterioro de valor de los activos es el método de costo menos el valor razonable. Una plusvalía negativa surgida en una combinación de negocios es reconocida directamente en los resultados del periodo, una vez se identifican los activos identificables asumidos y posibles contingencias.

Opciones de venta otorgadas a los propietarios de participaciones no controladoras

La Matriz y sus subsidiarias reconocen los contratos de opción de venta con los propietarios de participaciones no controladoras de subsidiarias de acuerdo con la NIC 32. Si las opciones de venta se ejercen, se reconocen como pasivos financieros a su valor razonable.

Activos intangibles

Corresponden a activos identificables, carácter no monetario y sin sustancia física los cuales son resultado de hechos pasados y de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros.

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

Los activos intangibles adquiridos en una combinación de negocios se reconocen completos si cumplen los criterios

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

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

El costo de los activos intangibles incluye el costo de adquisición, los aranceles de importación, los impuestos indirectos directamente atribuibles al activo en el lugar y condiciones de uso previstas por la Matriz y sus subsidiarias, después de los descuentos comerciales y las rebajas, si los hubiere.

Los intangibles de vida útil indefinida no se amortizan pero son sujetos a pruebas de deterioro de valor anuales si existen indicios de que se ha deteriorado su valor.

Los activos intangibles de vida útil definida son amortizados mediante el método de costo menos el valor razonable durante su vida útil estimada. Las principales vidas útiles son las siguientes:

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

Los activos intangibles se miden posteriormente a su costo, del cual se deducen, del monto de reconocimiento inicial, las amortizaciones en función de las vidas útiles estimadas y las pérdidas por deterioro de valor que se presenten. El efecto de las amortizaciones y pérdidas por deterioro de valor se registra en el resultado del periodo, a menos que en el caso de las primeras se registre un mayor valor o confección de un nuevo activo.

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

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización son revisados al cierre de cada periodo financiero y se aplicados de forma prospectiva.

Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se reconocen como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos por investigación se reconocen como activo intangible solo si se puede demostrar:

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

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

Propiedades, planta y equipo

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

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

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

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

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

Los terrenos y los edificios son activos separados si estos son significativos y técnicamente es viable separarlos de forma conjunta.

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

Los terrenos tienen vida útil ilimitada por lo cual no se deprecian. Todos los demás elementos de propiedades, planta y equipo se deprecian en forma lineal durante su vida útil estimada, considerando una estimación de valor residual nula. Los grupos de propiedades, planta y equipo se deprecian de la siguiente manera:

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

(*) Las mejoras urbanísticas relacionadas con la construcción o entrega de recursos medioambientales en un terreno o con el mejoramiento arquitectónico de la zona para una construcción u obra de la Matriz o de las subsidiarias reconocidas en los resultados del período.

La Matriz y sus subsidiarias deprecian por componentes, que implica depreciar individualmente las partes del activo que tengan vidas útiles diferentes al activo tomado como un todo y tiene un costo material en relación con todo el activo. Si el costo de un componente supera el 50% del valor total del activo o se puede identificar individualmente, teniendo como base el costo de los componentes del activo.

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

Un elemento de propiedades, planta y equipo es dado de baja al momento de su venta o cuando otro activo específico obtiene beneficio por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja un activo se calcula como la diferencia entre el ingreso por su venta y el valor en libros del activo. Este efecto se reconoce en el período.

Propiedades de inversión

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

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

Las propiedades de inversión se deprecian de forma lineal durante su vida útil estimada, estimación de valor residual neta estimada para la depreciación de los edificios clasificados como propiedad de inversión, está entre 40

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

Las transferencias que se pueden generar son:

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

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

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

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

Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas

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

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

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

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

Arrendamientos financieros

Se clasifican como arrendamientos financieros los que transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien. Los criterios a considerar para concluir si se han transferido los riesgos y beneficios son: (a) el plazo del arrendamiento es superior o igual al 75% de la vida económica del activo, o (b) el valor presente de los pagos mínimos del contrato de arrendamiento es superior o igual al 90% del valor razonable del activo.

Las cuotas o cuotas de los arrendamientos se determinan con base en el factor que hace que la cuota varíe en proporciones distintas al tiempo.

a. Cuando la Matriz y sus subsidiarias como arrendatario

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

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

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

b. Cuando la Matriz y sus subsidiarias como arrendador

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

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

Arrendamientos operativos

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

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

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

Derechos de uso

Activos por derecho de uso son los activos que representan la Matriz y sus subsidiarias, la propiedad de arrendamiento de 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 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 se disminuyen al costo acumulada y menos las pérdidas por deterioro de valor acumuladas y más los ajustes por cualquier modificación del pasivo por arrendamiento correspondiente al derecho de uso.

Las vidas útiles de los derechos de uso están determinadas por el plazo 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 registran los activos por derecho de uso a:

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

Costos por préstamos

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

Deterioro de valor de activos no financieros

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

Para los activos intangibles con vida útil indefinida y que no son sujetos de amortización se realiza un análisis de deterioro de valor, salvo aquellos intangibles vinculados con una combinación de negocios que se encuentre aún en fase de construcción o desarrollo.

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

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

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan a nivel de unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo correspondiente y se estima el valor recuperable de los mismos. Las subsidiarias definen cada almacén o tienda como unidad generadora de efectivo. Para separar a las plusvalías se agrupan las unidades generadoras de acuerdo a la marca, la cual representa el nivel más bajo al cual se controla la plusvalía.

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

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

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

Para evaluar el valor en uso:

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

La Matriz y sus subsidiarias reconocen las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente ya no existen o han disminuido; en estos casos el valor en libros de la unidad generadora de efectivo o grupo de unidades generadoras de efectivo se reduce al valor recuperable, hasta el punto que no supere el valor en libros que se habría determinado si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Si la reversión se reconoce como un ingreso en los resultados de la plusvalía cuyo deterioro se revierte.

Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso normal de las operaciones o de construcción o construcción para esa venta y los bienes para ser consumidos en el proceso de prestación de servicios.

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

Se consideran inventarios los bienes inmuebles en los que se han iniciado o se desarrollan un proyecto inmobiliario sobre la propiedad con miras a su venta posterior.

Los inventarios se valúan por el método primer costo (PFC) o por el método de costo promedio ponderado. En las subsidiarias de la Matriz y sus subsidiarias se valúan los inventarios por el método de costo promedio ponderado por la diversidad de impuestos reconocidos en la compra de inventarios (en el segmento de bienes de consumo) que afectan la valoración final del inventario por el método primero en entrar al costo de reposición inicial comprende los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos atribuibles para darles su forma, peso, medida, calidad y estado cuando se haya culminado su producción o se ha recibido en el almacén. Los costos de logística y los descuentos de inventarios se capitalizan y se reconocen en el costo de la mercancía vendida cuando estos son vendidos.

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

La Matriz y sus subsidiarias reconocen las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente en el inventario ya no existen o han disminuido; en estos casos, el valor en libros de los inventarios es el menor entre el costo y el valor neto de realización. Si la reversión se reconoce como un ingreso en los resultados de la plusvalía cuyo deterioro se revierte.

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

Activos financieros

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

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

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

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

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

b. Activos financieros medidos a costo amortizado

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

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

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

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

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

Las ganancias y pérdidas derivadas de la medición a valor razonable son reconocidas en el otro resultado integral hasta la baja en el activo. En estos casos, las ganancias y pérdidas que previamente fueron reconocidos en el estado de resultados se transfieren a ganancias o pérdidas.

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

d. Baja en cuentas

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

e. Método de la tasa de interés efectiva

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

f. Deterioro de activos financieros

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

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

g. Préstamos y cuentas por cobrar

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros emitidos o adquiridos a cambio de efectivo, que se otorgan a cambio de servicios que se prestan al deudor.

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

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

Estos instrumentos presentan como activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de emisión, los cuales se presentan como activos no corrientes. Cuando una cuenta por cobrar es un período de liquidación superior a 12 meses e incluye pagos durante los primeros 12 meses, se presenta como parte corriente y no corriente.

h. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

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

Pasivos financieros

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

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

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

b. Pasivos financieros medidos a costo amortizado

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

c. Baja en cuentas

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

d. Método de tasa de interés efectiva

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

Derivados implícitos

La Matriz y sus subsidiarias han establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos en contratos financieros. En caso de existir un derivado implícito, y si el contrato principal no es contabilizado como derivado, se evaluará el impacto de las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal por el cual se originó.

Instrumentos financieros derivados

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

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

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

Las operaciones de derivados con fines de cobertura se efectúan para reducir el riesgo de mercado y los pasivos haciendo uso de las mejores estructuras de cobertura disponibles en el mercado, logrando estabilizar los flujos de servicio de deuda.

Por medio de ellos se trata, en el caso de los derivados, de administrar el riesgo cambiario y, en el caso de los instrumentos de cobertura, de administrar el riesgo de la tasa de interés en moneda extranjera. En el estado de resultados se reconocen tanto los efectos de los instrumentos financieros cubiertos bajo el rubro de resultado financiero neto.

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

Los forward y swap cumplen los requisitos de contabilidad de cobertura si se concordan con la política de contabilidad de cobertura.

Los derivados financieros se miden a valor razonable utilizando técnicas de valoración financiera basadas en las tasas de interés y las tasas de cambio del día de la valoración de las monedas pactadas en el instrumento y las tasas de interés asociadas al mismo.

Contabilidad de cobertura

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

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

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

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

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

Los instrumentos de cobertura se reconocen en el momento inicial a valor razonable, momento que corresponde a la fecha de la firma del derivado y posteriormente se miden a su valor razonable. Se presentan como un activo o pasivo en el momento de reconocimiento si el vencimiento de la partida cubierta es superior a 12 meses, y en su defecto como corriente si el vencimiento de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

Las coberturas se clasifican y se contabilizan de la siguiente manera, una vez estructuradas para la utilización de coberturas:

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

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

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

La contabilidad de cobertura se discontinúa cuando se cancela o vence el instrumento de cobertura o se vende, se finaliza, o ejerce, o ya no califica para la contabilidad de cobertura. En estos casos, cualquier ganancia o pérdida acumulada en los resultados integrales se mantiene en el estado de resultados y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente afecte los resultados del periodo. Cuando se espera que una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada reconocida en los resultados integrales se reconoce inmediatamente en resultados.

- Coberturas del valor razonable: en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a los cambios en el valor razonable de un derivado que sea un instrumento de cobertura de valor razonable se reconoce en el estado de resultados como un gasto o ingreso financiero. El cambio en el valor razonable de la partida cubierta atribuible al riesgo cubierto se reconoce en el estado de resultados de la partida cubierta, y también se reconoce en el estado de resultados como gasto o ingreso financiero.

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

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

- Coberturas de una inversión neta en el extranjero: en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a las variaciones en el valor razonable de una inversión neta en el extranjero se reconoce en el otro resultado integral. La ganancia o pérdida atribuible a la inversión neta en el extranjero se reconoce inmediatamente en el estado de resultados.

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

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

Pagos basados en acciones

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

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

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

Cuando se modifica un instrumento de patrimonio el gasto mínimo reconocido es el gasto que se habría incurrido si los términos modificados no se aplicaran. El gasto adicional es reconocido por el instrumento si puede aumentar el valor razonable de la transacción de pago basado en acciones que se beneficia para el empleado medido en la fecha de modificación.

Cuando un instrumento de patrimonio se cancela, se trata como si se hubiera cancelado en la fecha de cancelación, y cualquier gasto no reconocido relacionado con la prima se reconoce inmediatamente en los resultados del ejercicio. Estas condiciones se aplican a la prima consolidada de control de Companhia Brasileira de Distribuição. Si el plan cancelado se sustituye por otro plan, y es designado como reemplazo sobre la fecha en que se realiza, el plan nuevo se trata como si fueran una modificación del plan original que se describe en el anterior párrafo. Todas las cancelaciones de operaciones de instrumentos de patrimonio liquidadas son tratadas por igual.

Beneficios a empleados

a. Planes de aportaciones definidas

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

b. Planes de beneficios definidos

Son planes de beneficios que requieren que se tiene la obligación de suministrar directamente los pagos de pensiones de jubilación y de cesantías retroactivas, de acuerdo con los requisitos establecidos en la Matriz y las subsidiarias. Los planes de beneficios definidos específicos destinados a respaldar los planes de beneficios definidos.

El pasivo por planes de beneficios de finiquito se determina de forma separada para cada plan, con la ayuda de terceros independientes, mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando supuestos de que se informan en la fecha del presente informe como expectativas de incrementos salariales, promedio de vida laboral de los empleados, expectativa de vida y rotación del personal. Para la Matriz y sus subsidiarias, la información sobre los supuestos actuariales se toma de conformidad con el Decreto Reglamentario 2131 del 22 de diciembre de 2016. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados integrado por beneficios definidos. El costo por intereses se reconoce en los resultados del periodo como un costo financiero en cualquier liquidación o reducción del plan.

c. Beneficios a los empleados a largo plazo

Son beneficios que no se esperan liquidar totalmente antes de 12 meses después de la fecha de cierre de cada periodo de situación de los empleados presten los servicios. Estos beneficios corresponden a primas de antigüedad y a planes de beneficios definidos para empleados inactivos específicos destinados a respaldar los beneficios largo plazo.

El pasivo por beneficios a largo plazo se determina de forma separada para cada plan, con la ayuda de terceros independientes, mediante el método de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando supuestos actuariales a la fecha de cierre de cada periodo que se informa en el presente informe actual, el costo por intereses, las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de resultados o reducción del plan se reconoce inmediatamente en resultados.

d. Beneficios a los empleados a corto plazo

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

e. Beneficios a empleados por terminación

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

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

Pasivo por arrendamiento

En el momento inicial, los pasivos por arrendamiento comprenden los pagos por el derecho a usar el activo durante el plazo del arrendamiento, incluyendo los pagos fijos y los pagos 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 el momento de la realización del interés por los pagos realizados por el arrendamiento y midiendo nuevamente el valor en libros al momento de cada modificación del arrendamiento.

Provisiones, pasivos y activos contingentes

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

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

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

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

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

Los pasivos contingentes son obligaciones surgidas a raíz de sucesos pasados, cuya existencia está sujeta a futuros eventos que no se encuentran enteramente bajo el control de la entidad, las cuales se reconocen cuando se puede estimar de forma fiable la cuantía de la obligación, o no es probable que tenga lugar una salida de recursos para su cancelación. Los pasivos contingentes no son registrados en los estados financieros, excepto por los que sean individualmente reconocidos en el informe de precios de compra, realizado en una combinación de negocios, cuyo valor razonable puede ser determinado y por los que se considera como remota una salida de recursos para su cancelación.

Los activos contingentes son activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados, cuya existencia depende de ser con o no de eventos que no se encuentran enteramente bajo el control de la entidad. Los activos contingentes no se reconocen en el estado de situación financiera hasta que sea prácticamente cierta la realización de los pasivos que se revelan en los estados financieros.

Impuestos

Comprende las obligaciones a favor del Estado y tributos de las subsidiarias determinadas con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo periodo fiscal.

Incluye los siguientes:

Colombia:

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

Brasil:

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

Argentina:

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

Uruguay:

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

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta para la Matriz y sus subsidiarias se calcula sobre el mayor entre la renta presuntiva y la renta líquida fiscal a la tasa oficial aplicable en cada año de cierre de la entidad. El gasto por impuesto sobre la renta reconoce con cargo en resultado

ribuica Social sobre o

con las normas vigentes.

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

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

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente se compensan para efectos de presentarse a la autoridad tributaria de la entidad por el valor neto o realizar el activo y liquidar el pasivo de forma simultánea.

Impuesto de renta diferido

El impuesto de renta diferido se origina por las diferencias temporarias y otros eventos que se originan en la actividad de la entidad. El impuesto de renta diferido se reconoce al valor no descontado que la Compañía o entidad fiscal o pagador calculado con base en las tasas fiscales que se establecen en el período en que el activo se realice o el pasivo se cancele.

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

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

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

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

Capital social

El capital social de la Matriz compuesto por acciones ordinarias.

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

Ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Los ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes de bienes en los que la prestación de servicios, la venta de proyectos inmobiliarios, la venta de garantías extendidas, los arrendamientos de inmuebles y otros espacios físicos y complementarios como seguros de vida, transporte, financiamientos, entre otros.

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

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y ventajas significativas de la propiedad de los bienes se transfieren al comprador y se ha cumplido con la obligación de desempeño contractual con el cliente, los casos cuando se transfieren los derechos legales, los ingresos puede ser medidos cuando es probable que se reciban los beneficios económicos de la transacción.

Los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen en el período que las obligaciones de desempeño pactadas con el cliente se cumplen. Cuando las obligaciones de desempeño en la prestación de servicios consisten en el cumplimiento de una serie de compromisos, se analiza el momento apropiado de reconocer el ingreso en función del tiempo de la prestación del servicio. En consecuencia, los ingresos procedentes de la prestación de servicios se reconocen inmediatamente cuando el servicio se considera como realizado o diferido en el período durante el cual se preste el servicio o el compromiso.

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

Los contratos de intermediación se analizan con base en criterios específicos para determinar si el contratante es en calidad de principal o de comisionista.

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

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

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

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

Los ingresos de permuta se reconocen cuando se realiza la permuta. Los activos se reconocen por el valor razonable de la contraprestación recibida en la fecha de intercambio. Los pasivos se reconocen por el valor razonable de los bienes entregados.

Programas de fidelización

Algunas de sus subsidiarias otorgan puntos a sus clientes por compras, bajo su programa de fidelización, los cuales pueden ser canjeados en el futuro por beneficios tales como premios o mercancía disponible en los almacenes, medios de pago o descuentos en alianzas de continuidad, entre otros. Los puntos son medidos a su valor razonable, el cual corresponde al valor de los beneficios por diferentes estrategias de redención. El valor razonable del punto se determina de manera confiable.

La obligación de proporcionar estos puntos es registrada en el pasivo como un ingreso diferido por beneficios por el derecho a redimir valorados a su valor razonable, considerando para tal efecto la base de estimación de los puntos que se espera los clientes no rediman.

Costos y gastos

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

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

Ganancia por acción básica y diluida

La ganancia por acción básica se calcula dividiendo la ganancia neta del período atribuible a los accionistas de la compañía en poder de alguna sociedad subsidiaria, si fuera el caso, por el número medio de acciones ordinarias en circulación durante el período, no considerando, de existir, las acciones comunes adicionales que se han emitido como acciones propias en cartera.

La ganancia por acción diluida se calcula dividiendo la ganancia neta del período atribuible a los accionistas de la compañía por el número medio ponderado de las acciones ordinarias que resultarían emitidas en caso de convertir todas las acciones ordinarias potenciales que se han emitido en acciones ordinarias, de existir, por el valor de los dividendos e intereses relacionados con bonos convertibles e instrumentos de deuda subordinada.

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

Segmentos de operación

Un segmento de operación es un componente que desarrolla actividades de negocio que generan ingresos ordinarios y cuyos resultados de operación son revisados regularmente por la máxima autoridad en la toma de decisiones de la compañía, es la Junta Directiva, sobre el cual se dispone de información financiera separada. La compañía evalúa el rendimiento de estos segmentos sobre la base de los ingresos ordinarios procedentes de contratos con clientes.

Las compañías no operativas o holding 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 operativas. En el caso que una compañía invierte en varias compañías operativas se asigna a la compañía operativa más significativa.

Los activos y pasivos totales por segmento no se reportan internamente para fines de gestión y por tanto no se revelan en la información por segmentos.

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

Nota 5 Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

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

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se emitió en Colombia el Decreto Reglamentario 2170 del 13 de diciembre del cual se compilan y actualizan los marcos técnicos que rigen 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 el Decreto Reglamentario 2170 de 2017, los cuales ya habían sido compilados en el Decreto Reglamentario 2483 de 2018 del 28 de diciembre de 2018. Con la emisión de este Decreto Reglamentario se adopta la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) a partir del 1 de enero de 2020 y de todas las vigentes al 31 de diciembre de 2019, excepto por la enmienda a la NIIF 9 emitida en septiembre de 2019.

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

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

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

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

Nota 5.2 Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 2019

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

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

Las anteriores normas y enmiendas fueron incorporadas en Colombia por medio del Decreto Reglamentario 2483 del 28 de diciembre de 2018. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de estas normas, excepto por el impacto de la NIIF 16 evidenciado adecuadamente en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019. Están incluidos y registrados en estos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019, la enmienda de la NIC 19 y la CINIIF 23 fueron incorporadas por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2270 del 3 de diciembre de 2019.

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

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

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

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

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

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) emitió las siguientes nuevas normas y enmiendas:

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

Nota 55 Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se emitió el Decreto Reglamentario 2483 del 28 de diciembre de 2018 por medio del cual se complementan los marcos técnicos que regulan la preparación de la información financiera. El Decreto Reglamentario 2420 de 2017 fue modificado por el Decreto Reglamentario 2965 de 2018 y por el Decreto Reglamentario 2177 de 2017. Con la emisión de este Decreto Reglamentario se aplican las Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) a partir del 1 de enero de 2019 y de todas las vigentes al 31 de diciembre de 2018 a la NIC 19 emitida en febrero de 2013 y emitida en junio de 2017.

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

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

Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados de 2018

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

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

La enmienda es de alcance limitado con el fin de mejorar la definición de negocio. Esto 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 participantes (empleados 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) de 2018

El nuevo marco conceptual es una Norma en sí misma, incorpora y mejora algunos aspectos del objetivo de la entrega de información financiera y aclara el papel del trabajo administrativo, ii) pone de relieve la importancia de la información sobre el desempeño financiero, iii) mejora los conceptos para la entrega de información sobre gastos, iv) introduce orientación sobre la medición y v) le ayuda al Consejo a establecer normas.

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

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

El Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) realizó enmiendas a esta definición para facilitar la aplicación de la definición de negocio. Básicamente en decidir la información que debe incluirse en los estados financieros.

La información es material si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede esperarse que razonablemente influya sobre las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros de

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

Nota 56 Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas durante el 2018

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

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

- (a) En Colombia esta norma fue incorporada por medio del Decreto Reglamentario 2420 de diciembre de 2017. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta norma y enmiendas y Reglamentario 2496 de diciembre de 2017.
- (b) En Colombia esta norma fue incorporada por medio del Decreto Reglamentario 2420 de diciembre de 2017. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta norma y enmiendas y Reglamentario 2496 del 23 de diciembre de 2017. La compañía no presentó cambios de NIIF frente a lo que estipulaban las normas anteriores y que esta deroga.
- (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 del Decreto Reglamentario 2428 de diciembre de 2017. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de esta norma y enmienda 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 de la NIIF 4. La definición de propiedad de inversión para el uso de una propiedad por sí mismo no constituye evidencia de un cambio en el uso. El estándar de evidencia del que se deriva de la propiedad de inversión suministrada por la norma se aplica a los ejemplos.

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

Enmienda a la NIIF 4 emitida en septiembre 2016).

La enmienda otorga a las entidades que satisfacen el criterio de participar predominantemente en actividades de seguros, la opción para aplicar el nuevo estándar de seguros o los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2021. Adicionalmente, la entidad puede optar por aplicar el nuevo estándar de seguros a todas las entidades de seguro la opción, luego de la adopción plena de la NIIF 9, debe presentar un razonable de los activos financieros designados que calificquen, en otro resultado integral en lugar de en utilidad o pérdida.

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

Enmienda a la NIIF 1 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 la 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 liquidez o de cobro para propósitos de clasificación de pasivos.
- Establece la contabilización de un pago basado en acciones cuando se modifica la transacción de adquisición de acciones liquidado en efectivo haciéndola un pago basado en acciones.

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

NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes (emendado en 2014)

La norma establece un modelo de ingresos en la contabilidad para los ingresos ordinarios que surjan de los contratos con los clientes. La norma reemplazará los lineamientos sobre el reconocimiento de los ingresos ordinarios incluidos en el NIIF 18 y los de transacción y las interpretaciones relacionadas cuando lleguen a ser efectiva.

El principio central de la NIIF 15 es que una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias cuando se transfieren los bienes o servicios prometidos a cambio de un valor que refleje la contraprestación a la cual la entidad espera tener derecho en el intercambio de estos bienes o servicios.

Una entidad reconoce los ingresos de actividades ordinarias de acuerdo con ese principio a través de las siguientes etapas:

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

De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando se cumplen los criterios de reconocimiento. 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 no presentó 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 la Compañía, por lo que se presentan impactos en el reconocimiento de ingresos, ya que al igual que con las anteriores el ingreso se reconoce 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 compra, 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 por 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 los gastos por los puntos 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 en cuenta que consume los beneficios simultáneamente. De acuerdo con esto se continuaría reconociendo el ingreso a través de los contratos de se del tiempo;
- En relación con las revelaciones y los requerimientos de presentación de la Compañía no a los estados financieros debido a que no hay cambios en relación con los juicios aplicados en la determinación del precio de la transacción del ingreso reconocido por contratos con clientes, ni en la información de cada uno de los segmentos de reporte

NIIF 9 Instrumentos Financieros (emendada julio de 2014)

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

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

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

La interpretación abarca las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario derivado del pago o recepción de una contraprestación anticipada antes de reconocer el activo, gasto o ingreso de la transacción. No se aplica el costo o ingreso relacionado en el reconocimiento inicial al valor razonable o al valor razonable de la contraprestación recibida en una fecha distinta a la fecha del reconocimiento inicial del activo no monetario o pasivo no monetario. Al 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. Si la Compañía consideró su aplicación anticipada, no presentaron impactos significativos en la aplicación de esta CINIIF.

Nota 57. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018

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

Nota 58 Normas aún no vigentes el 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018

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

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

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2016 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,ersiones en asociadogocios conjuntos, 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 2014-2015, las cuales se deben aplicar a partir de enero de 2019

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

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

NIIF 16 Arrendamientos (emendada enero de 2016)

La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos para arrendatarios. Elimina el modelo de contabilidad dual para arrendatarios que distingue entre los contratos de arrendamiento de tipo financiero que se registran en el balance y los arrendamientos operativos para los que no se exige el reconocimiento de las ganancias de la operación. En su lugar, establece 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 si la aplicación par

se consideró su aplicación anticipada

NIIF 17 Contratos de seguros (emita mayo 2017)

Esta NIIF establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de los contratos de seguros y reemplazo de seguro.

Esta norma requiere que una compañía que emite contratos de seguros debe considerar el total de: (a) los flujos de efectivo del cumplimiento estimados corrientes de las cantidades que la compañía espere recaudar de las primas y pagar por reclamos beneficios y gastos, incluyendo por ajuste oportuno y el riesgo de esas cantidades; y (b) el margen de utilidad del servicio esperada de proporcionar la cobertura del seguro.

La utilidad esperada por la cobertura del seguro es reconocida en utilidad o pérdida cuando se proporciona 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 esperan para tener pérdidas, siendo estos últimos reconocidos como 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 sus contratos de seguro, considerando la 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 se hace mediante el uso de los precios de mercado (o la vía de los derechos por la de las obligaciones), actualizándolos en cada fecha de presentación de reporte.

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

CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos de impuestos (emita junio 2017)

Esta interpretación aclara la contabilización del impuesto a las ganancias ante efectos de incentivos de la ley tributaria a los requerimientos del impuesto a las ganancias.

La interpretación tiene como objetivo reducir la diversidad en la práctica y mide un pasivo por impuestos o un activo fiscal cuando existe incertidumbre sobre los tratamientos de impuestos debido a que no es claro cómo se aplicará la ley tributaria a un activo o pasivo de una compañía.

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

emitida octubre 2017)

La enmienda aclara que una compañía aplica instrumentos financieros a los intereses a largo plazo en los negocios conjuntos cuando forma parte de la inversión neta en la asociación conjunta.

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

Enmienda a NIIF 10 (emita octubre 2017)

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

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

Mejoras anuales a las normas NIIF 2015 (emita diciembre 2017)

Incluyen las siguientes modificaciones:

- NIIF 3 Combinaciones de negocios: Acuerdos conjuntos) obtiene el control de un negocio o 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 adquisición, la combinación de negocios se realiza 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 del artículo 42. Al hacerlo así, la adquirente medirá nuevamente la totalidad de su participación anteriormente mantenida en la operación conjunta, pero no tiene su control conjunto, puede obtener el control conjunto de la operación conjunta cuya actividad constituye un negocio o operación conjunta, tal como se define en la NIIF 11 las participaciones anteriormente mantenidas en la operación conjunta.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos: 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
 los utilice para obtener un activo apto, ésta determinará el importe de los costos susceptibles de capitalización aplicando a los desembolsos efectuados en dicho activo. La tasa de capitalización será el promedio ponderado de los costos por préstamo aplicables a los préstamos recibidos por la entidad en vigencias 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 los costos representen sustancialmente actividades necesarias para preparar ese activo para su uso o venta. El importe de los costos por préstamos que una entidad capitalice durante el periodo no excederá el total de los costos por préstamos en que se haya incurrido durante ese mismo periodo.

No se presentan impactos significativos de estas mejoras.

Nota 6 Combinaciones de negocios

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

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

Nota 6.1.1 Combinación de negocios Ardal S.A.

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

El precio a la fecha de adquisición ascendió a \$1.742 el cual se asignó en su totalidad a la plusvalía.

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

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

La consolidación de la S.A. desde la fecha de la adquisición arrojó ingresos por actividades ordinarias de \$498.

La plusvalía ha presentado las siguientes variaciones desde el momento de la adquisición del negocio hasta el balance registrado 2019:

Plusvalía generada en la adquisición al 3 de enero de 2019	1,742
Efecto de diferencia en cambio	(22)
Plusvalía al 31 de diciembre de 2019 (Nota 16)	1,52

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

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

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

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

Nota 6.1.1 Combinación de negocios TipseL S.A.

Con el fin de expandir las operaciones en Uruguay, el 20 de junio de 2018 la subsidiaria Mercados de la Costa S.A. adquirió el 100% TipseL 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 tiendas adquiridas en este país.

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

La consolidación de TipseL S.A. desde la fecha de la adquisición arrojó ingresos por actividades ordinarias de \$77 y no genera plusvalía.

La plusvalía ha presentado las siguientes variaciones desde el momento de la adquisición del negocio hasta el balance registrado 2018:

Plusvalía generada en la adquisición al 20 de junio de 2018	586
Efecto de diferencia en cambio	(31)
Plusvalía al 31 de diciembre de 2018 (Nota 6)	555

Nota 6.2. Combinación de negocios Tedocan S.A.

Con el fin de expandir las operaciones en Uruguay, el 2 de julio de 2018 la subsidiaria Mercados De los Años adquirió el 100% 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 tiendas adquiridas en el país.

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

La consolidación de Tedocan S.A. desde la fecha de la adquisición arrojó ingresos por actividades ordinarias de \$4.9 y generó

La plusvalía representó las siguientes variaciones desde el momento de la adquisición del negocio hasta el balance registrado al 31 de diciembre de 2018:

Plusvalía generada en la adquisición de julio de 2018	1,258
Efecto de diferencia en cambio	(74)
Plusvalía al 31 de diciembre de 2018 (Nota 6)	1,184

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

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

Nota 6.1. Combinación de negocios Cheftime

El 12 de noviembre de 2018, Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) estableció una asociación estratégica con Cheftime para el servicio en línea de asignación y venta de paquetes gastronómicos. El acuerdo celebrado con Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) para adquirir el control de Cheftime. Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) pagó \$680 por una opción de compra para adquirir el 51% de participación de por ser ejercida en los próximos 18 meses, renovable a criterio de la subsidiaria u obligatoriamente en etapas sucesivas. 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 deber de ejercicio de 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 de la tienda de 18 meses de acuerdo. Esta consideración esta contractualmente dentro del intervalo de R\$20 a R\$30. La estimación de la compañía se encuentra en R\$

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

El precio de adquisición como los valores razonables de los activos e identificables del negocio adquirido a la fecha de adquisición cierre del periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 son a continuación:

	Valores razonables provisionales a 12 de noviembre de 2018	Ajustes del periodo de medición	Valores razonables definitivos al 31 de noviembre de 2018
Propiedades, planta y equipo	587	-	587
Activos y pasivos netos medidos a su valor	587	-	587

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

	Valores razonables provisionales a 12 de noviembre de 2018	Ajustes del periodo de medición	Valores razonables definitivos al 31 de noviembre de 2018
Contraprestación transferida	17,781	-	17,781
Menos valor razonable de activos e identificables	(587)	-	(587)
Plusvalía generada en la adquisición	17,194	-	17,194

La plusvalía se asignó totalmente al segmento de Brasil y es atribuible a las sinergias que se esperan de la integración de

No hubo gastos asociados a la adquisición de esta compañía.

Nota 6.2 Combinación de negocios James Delivery

El 26 de diciembre de 2018, Companhia Brasileira de Distribuição 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 por James Delivery ofrece una plataforma multiservicios de pedidos y entrega de diversos productos.

El precio de adquisición así como los valores razonables de los activos y los pasivos identificables del negocio adquirido a la fecha de adquisición se detallan a continuación:

	Valores razonables provisionales a 26 de diciembre de 2018	Ajustes del periodo de medición	Valores razonables definitivos al 31 de diciembre de 2018
Propiedades, planta y equipo	168	-	168
Activos y pasivos netos medidos a su valor	168	-	168

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

	Valores razonables provisionales a 26 de diciembre de 2018	Ajustes del periodo de medición	Valores razonables definitivos al 31 de diciembre de 2018
Contraprestación transferida	16,775	-	16,775
Menos valor razonable de activos netos identificados	(168)	-	(168)
Plusvalía generada en la adquisición	16,607	-	16,607

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

No hubo gastos asociados a la adquisición de esta compañía.

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo en caja y bancos	2,460,84	2,669,60
Derechos fiduciarios (derechos de cesión)	82,19	62,78
Certificados de depósito (certificados de depósito)	16,97	3,279,64
Otras equivalentes de efectivo (otras equivalentes de efectivo)	2,64	25,28
Total efectivo y equivalentes de efectivo	2,562,61	5,973,30

(1) El saldo corresponde a:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Fiducolumbia S.A.	36,63	50,78
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occirenta	20,21	5,22
Corredora de Vivienda S.A.	10,95	6,54
Fiduciaria Bogota S.A.	10,03	87
BBVA Asset S.A.	4,29	49
Credicorp Capital	62	97
Total derechos fiduciarios	82,19	62,78

(2) Su disminución obedece a que los activos de Companhia Brasileira de Distribuição, Ségisor S.A., Wilkes Participações S.A. no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que estos subsidarios se vendieron el 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos para diciembre 31 de 2018. Incluidos \$3,257,389 correspondientes a depósitos con plazo fijo de la Companhia Brasileira de Distribuição, los cuales tenían un plazo inferior a 90 días a partir de la fecha de adquisición y de un rendimiento del 5.51% E.A. equivalente al 85.78% del CDI Certificado Depósito Interbancario, también \$21,602 de depósitos con plazo fijo de Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

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

Al 31 de diciembre de 2019, Matriz y subsidiarias registraron rendimientos generados por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes efectivos por \$23,773 (31 de diciembre de 2018 - \$14,871) los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 3 tasa efectiva de los rendimientos por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes efectivos de 2019 es de 2.36 E.A.

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

Nota 8 Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 8.1)	279,13	657,94
Otras cuentas por cobrar (Nota 8.2) (1)	135,10	477,61
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	414,23	1,135,55
Corriente	379,92	1,000,26
No corriente	34,31	135,28

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 son el resultado de ajustes por el proceso de aplicación retrospectiva de ArnHEA, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019 a la cuenta obedece efecto del retiro de la comisión por cobros registradas subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A., Mercados Devoto S.A. y Devoto Hermanos S.A. por la comisión por cobros de contratos de arrendamiento, tal como se detalla en la medida de uso. Las diferencias se detallan en la Nota 5.2.

(2) Su disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Brasileira de Distribuição e Registro S.A. Wilkes Participações S.A. no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que en 27 de septiembre de 2019 se vendieron los activos a la compañía. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales (1)	225,11	466,56
Alquileres concesionarios	54,28	94,34
Fondos y préstamos a empleados	11,07	37,96
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (2)	10,12	-
Cuentas por cobrar con proveedores (3)	-	84,89
Otras cuentas comerciales por cobrar	467	-
Deterioro de cartera (Nota 8.3)	(21,93)	(25,82)
Cuentas comerciales por cobrar	279,13	657,94

(1) Su disminución obedece a que los activos de Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 31 de diciembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta. Al 31 de diciembre de 2018, las cuentas comerciales por cobrar a los clientes de Companhia Brasileira de Distribuição correspondientes a las ventas realizadas con medios de pago diferentes a la financiación (CDB Crédito directo al consumidor por intervención). Adicionalmente, las cuentas por cobrar que Companhia Brasileira de Distribuição posee con entidades financieras o bancos por concepto de las ventas realizadas con tarjetas de crédito "Administración de crédito", en donde Companhia Brasileira de Distribuição efectúa el efectivo en la medida que los clientes pagan las cuotas pactadas al banco.

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

(3) Su disminución obedece a que los activos de Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió el 31 de diciembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta. Al 31 de diciembre de 2018 el saldo correspondiente por cobrar a los proveedores de Companhia Brasileira de Distribuição por concepto de contribución de proveedores por el volumen de compras, protección de precios y acuerdos que definen la participación del proveedor en los gastos relacionados a la publicidad.

Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Fondos y préstamos a empleados	66,88	77,07
Convenios empresariales	32,01	30,69
Cuentas por cobrar por impuestos	5,568	627
Remesas	420	6,938
Servicios movilización de giros	1,991	572
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,360
Venta de activos fijos, intangibles y otros activos	720	42,96
Cuentas por cobrar aseguradoras	-	172,39
Cuentas por cobrar venta de sociedades	-	68,79
Otras cuentas por cobrar (1)	22,36	89,40
Pérdida por deterioro de valor (2)	-	(13,20)
Total otras cuentas por cobrar	135,10	477,61

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018, de las cuales se han resultado del proceso de aplicación retrospectiva de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de Enero de 2019. Esta cuenta obedece al efecto del retiro del saldo por cobrar que registró la subsidiaria Busguay S.A., Mercados Devoto S.A. y Devoto Hermanos S.A. por la comisión por la nota de contratos de arrendamiento, el cual se debe tener en cuenta en la medición del derecho de las diferencias se detallan en la Nota de disminución obedece a mencionado en el numeral (2) siguiente.
- (2) Su disminución obedece a que los activos de Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019. Esta subsidiaria se vendió el 27 de noviembre de 2019 de septiembre de 2019 habían sido reclasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de la cuenta por cobrar por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição como consecuencia de la aceptación del pago por el siniestro ocurrido el 27 de noviembre de 2017 en el centro de distribución de productos refrigerados ubicado en el municipio de Osasco (SP) \$26,449 de otras cuentas por cobrar por siniestros menores registrada por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição. Su disminución obedece a mencionado en el numeral (2) anterior.
- (4) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo por las cuentas por cobrar resultantes del ejercicio de la opción de compra de algunos puestos combustibles que vendió la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição la cuenta por actualizado monetariamente desde el 28 mayo de 2012, fecha de la firma del acuerdo, por el 110% del CDI (Certificado de depósito interbancario), con un pago de 240 cuotas mensuales. Su disminución obedece a mencionado en el numeral (2) anterior.

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales por cobrar	225,11	463,47
Alquileres y concesionarios	54,28	94,34
Fondos y préstamos a empleados	58,63	94,39
Convenios empresariales	32,01	30,69
Cuentas por cobrar por impuestos	5,568	627
Remesas	4,201	6,938
Servicios movilización de giros	1,991	572
Reclamación de impuestos	1,360	1,360
Venta de propiedad, planta y equipo, intangibles y otros	720	42,96
Cuentas por cobrar aseguradoras	-	172,39
Cuentas por cobrar con proveedores	-	84,89
Otras	17,96	46,64
Deterioro de cartera (1)	(21,93)	(39,02)
Total corriente	379,92	1,000,26
Fondos y préstamos a empleados	19,32	20,63
Cuentas por cobrar venta de sociedades	-	68,79
Cuentas comerciales por cobrar	-	3,09
Otras	14,98	42,76
Total no corriente	34,31	135,28

- (1) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deterioradas, la Matriz y sus subsidiarias consideran estos montos recuperables, debido a los extensos análisis de riesgo incluidos en las calificaciones de crédito, cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Durante el periodo de diciembre de 2019 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados responde a un ingreso por \$682 (31 de diciembre de 2018 correspondía a un ingreso por \$28,411).

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	39,026
Pérdida por deterioro reconocida	267,68
Castigo de cartera	(8,476)
Reversiones de pérdida por deterioro	(276,02)
Reclasificaciones a activos no corrientes mantenidos para la venta	1,731
Efecto diferencia en cambio en la conversión a moneda de pr	(2,005)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	21,931

Nota 84. 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	Novencida	Vencida			
			< 30 días	31-60 días	61-90 días	> 90 días
31 de diciembre de 2019	436,16	289,12	76,30	17,44	3,511	49,77
31 de diciembre de 2018	1,174,60	952,95	116,86	58,37	7,621	38,79

Nota 85. Gastos pagados por anticipado

El saldo de gastos pagados por anticipado es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Seguros (2) (3)	15,68	27,14
Mantenimiento	14,81	9,75
Arrendamientos (1) (2)	14,43	39,90
Publicidad (2)	2,55	25,73
Impuestos	71	243
Gastos bancarios (2)	-	32,86
Servicios (2)	-	9,89
Licencias en uso (2)	-	1,79
Otros pagos anticipados (2)	5,43	11,31
Total gastos pagados por anticipado	52,98	158,64
Corriente	43,35	143,88
No corriente	9,63	14,75

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 o de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de Arnifil Bancários, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al pago efectuado por anticipado a la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição por la comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual se debe tener en cuenta en el estado de resultados. Las diferencias se detallan en la Nota 52.
- (2) Su disminución obedece a que los activos de la Companhia Brasileira de Distribuição Seguros S.A. Wilkes Participações S.A. no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que estos 27 de subsidiarias se vendieron el 30 de septiembre de 2019. Dichos activos no corrientes clasificados para la venta.
- (3) Incluye principalmente los contratos de la Matriz de la póliza multirriesgo por \$9,425 (31 de diciembre de 2018) y póliza de responsabilidad civil y extracontractual por \$949 (31 de diciembre de 2018) y póliza de vida por \$621 (31 de diciembre de 2018) y póliza de transporte por \$574 (31 de diciembre de 2018) y otras pólizas por \$948 (31 de diciembre de 2018).

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

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

	Cuentas por cobrar		Otros activos financieros	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Negocios conjuntos (Compañías del Grupo Casino Controladas) (Asociadas)	44,53	58,81	15,00	-
Total	55,04	160,03	15,00	-
Corriente	55,04	131,72	-	-
No corriente	-	28,31	15,00	-

- (1) El saldo de las cuentas por cobrar corresponde a los siguientes conceptos:
- Participación en acuerdo de colaboración comercial por \$ 5,231 de diciembre de 2018 y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$ 17,531 de diciembre de 2018 con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
 - Redención de puntos por \$ 20,578 de diciembre de 2018 y otros servicios por \$ 3,731 de diciembre de 2018 con Puntos Colombia S.A.S.

El saldo de los otros activos no financieros corresponde 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. obtuvo la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para el pago de los aportes patrimoniales antes del al 31 de diciembre de 2019.

- (2) Corresponde principalmente al saldo por pagar a Casino International, por \$ 4,677 (31 de diciembre de 2018) a Distribución Casino France, por \$101 (31 de diciembre de 2018) a Casino Services por \$7 (31 de diciembre de 2018) por servicios recibidos de eficiencia energética de Greenyellow Energía de Colombia S.A. por \$227 (31 de diciembre de 2018) (c) por logro de proveedores con International Retail and Trade por \$397 (31 de diciembre de 2018) (d) por acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Persión S.A. por \$22 (31 de diciembre de 2018)
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al saldo por cobrar por gastos de personal a Companhia Brasileira de Distribuição diciembre de 2018 correspondía al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Casatiñoamérica Guichard Ferrachon S.A. (*) y por los cobros generados por el acuerdo de cost sharing agreement
- (4) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde básicamente a saldo de Financiera Itaú BIC Promotora de Ventas principalmente por los cobros generados por acuerdos comerciales para la promoción y venta de servicios financieros de BIC Promotora de Ventas en las tiendas de Companhia Brasileira de Distribuição. Dichos activos no obedecen a los activos de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição Ségisor S.A. Wilkes Participações S.A. fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que estas subsidiarias se vendieron el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición (OPA) de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Companhia Brasileira de Distribuição para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas

Nota 11. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Inventario disponible para la venta	1,758,05	6,420,65
Inventario en tránsito	50,33	181,33
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques	8,09	23,84
Inventario de inmuebles en construcción	87,80	109,82
Materias primas	11,95	3,27
Producto en proceso	779	610
Deterioro de inventarios	(16,39)	(19,15)
Total inventarios	1,900,62	6,720,36

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

- (2) Corresponde al proyecto inmobiliario Montparnasse por \$7,803,311 de diciembre de 2018 (\$7,483,311) y al proyecto inmobiliario Copacabana por \$8,978, propiedad de la Matriz, que se vendió en 2019 y fue propiedad de Companhia Brasileira Distribuição por \$4,362. Al 31 de diciembre de 2019, los inventarios de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição no fueron incluidos en los estados financieros consolidados, ya que estos inventarios no fueron incluidos en los estados financieros consolidados de la subsidiaria en el período de septiembre de 2019. Los saldos habían sido reclasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

- (3) El movimiento de la provisión que se presenta es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	19,158
Reversión de provisiones por deterioro (Nota 12)	(490)
Pérdida por deterioro reconocida durante el período	3,690
(Reclasificación) de activos no corrientes mantenidos para la venta	(678)
Efecto de la diferencia en cambio de conversión de moneda de presentación	(86)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	16,394

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los inventarios no tienen restricciones o gravámenes que impidan su realización, excepto por el proyecto inmobiliario Montparnasse, el cual al 31 de diciembre de 2019 se tiene firmada una promesa de venta para la venta con el esquema de transferencia física: entregar el 24.6% en 2020 y el 5.9% en 2021. En 2019, se vendió el 9%.

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

De acuerdo con la política de la Matriz y sus subsidiarias, los inventarios se valoran al menor costo o 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 12. Costo de ventas

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
Costo de la mercancía vendida (1) (2)	11,341,220	10,992,400
(Reversión) pérdida por deterioro, neto	(2,250)	(2,840)
Total costo de ventas	11,338,970	10,989,560

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018, debido a los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de Ajustes de Ingresos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. A la cuenta de costo de mercancía vendida obedece al retiro de los pagos por contratos de arrendamiento y el reconocimiento de depreciación de los derechos de uso. Las diferencias se detallan en la Nota 5.

- (2) Al 31 de diciembre de 2019, el costo por depreciaciones y amortizaciones es de \$53,244.

- (3) A partir del 1 de enero de 2019, con base en revisiones efectuadas a las operaciones de la Matriz, se ganaron conceptos que hasta diciembre de 2018 se encontraban registrados como gastos de administración y gastos por beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, los cuales están siendo registrados como costo de la mercancía vendida. Estos mismos conceptos de \$177,030 fueron reclasificados en los estados financieros de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.

- (4) Las circunstancias que dieron lugar a la reversión de las rebajas de valor obedecen principalmente a optimizaciones del espacio de almacenamiento de mercadería en el centro de distribución, acotando la exposición de inventarios, lo cual también impactó en la gestión de las tomas físicas que ahora se gestionan con inventarios rotativos, a un aumento de controles críticos post temporada, a evaluación de mercadería crítica y complementos.

- (5) No incluye \$34 correspondientes al ingreso por deterioro de inventarios de mercancías para la venta. Este impacto se encuentra presentado en el renglón de ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas.

Nota 2 Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos financieros medidos al costo amortizado (a)	41,39:	40,89
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados	24914	13,44:
Instrumentos financieros derivados (b)	23,35	113,54
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,427	652,10
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (c)	476	75,29:
Total otros activos financieros	91566	89279
Corriente	43,23	141214
No corriente	48329	754,06

(1) Su disminución obedece a que los activos de Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subentidad de noviembre de 2019 de septiembre de 2018 habían sido reclasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

(2) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden básicamente a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Tuya S.A. y sobre los cuales la Matriz tiene la intención y capacidad de mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contiguos. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial con la Cartera Fx de 2019 el valor nominal asciende a \$39,500 (31 de diciembre de 2018, \$39,500) y tienen un plazo de entre 5 y 8 años y con un rendimiento del IPC + 6%.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Inversiones en bonos	14,52	13,18:
Cnova N.V. (a)	9,22:	-
Fideicomiso El Tesoro etapa 4A y 4C 448	923	-
Associated Grocers of Florida, Inc.	113	113
Central de abastos del Caribe S.A	71	71
La Promotora S.A.	50	50
Sociedad de acueducto, alcantarillado y aseo de Barranquilla S.A. E.S.	14	14
Carnes derivadas de occidente S.A.S.	-	12
Total	24914	13,44:

(a) Como consecuencia de la venta de los activos de la subentidad Companhia Brasileira de Distribuição realizada el 27 de noviembre de 2019, esta inversión dejó de ser asociada y se clasificó en un activo financiero.

(4) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los 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 utilizados por el mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Matriz mide el riesgo de situación de los instrumentos financieros derivados y swap su valor razonable en cada fecha de cierre contable.

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

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 mes	Entre 3 y 6 mes	Entre 6 y 12 mes	Mayor a 12 mes	Total
Forward	3,40:	-	5,73:	2,77:	-	11,94
Swap	-	(1,353)	3,75:	9,04:	-	11,44:
	3,40:	(1,353)	9,48:	11,81:	-	23,35

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

(5) Al 31 de diciembre de 2019 los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados se componen de la Matriz en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administración de la cual se reconocen a su valor razonable mediante el valor de la unidad de los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados. Los depósitos judiciales correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponden a:

- (a) Saldos en algunas cuentas bancarias por concepto de depósitos judiciales y tributarios sobre los cuales la subsidiaria Companhia Brasileira Distribuidora no puede disponer dado que está restringido su uso para el pago de algunas deudas. Mensualmente se actualiza su saldo utilizando una tasa de interés y la variación se registra en el estado de resultados.

Depósitos para procesos laborales	388,27
Depósitos para procesos tributarios	198,83
Depósitos para procesos regulatorios	35,22
Depósitos para procesos civiles	28,40
Total	650,74

- (b) Depósitos judiciales por \$59 correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.

- (c) Inversiones de la Matriz en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez por \$1,211,200, los cuales se valoran a su valor razonable mediante el valor de la unidad del fondo. Los cambios en el valor razonable se registran en el estado de resultados.

- (e) Al 31 de diciembre de 2019 instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura de los riesgos de tipo de cambio de las operaciones de permutas financieras realizadas por la Matriz mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, el diferencial de tasas entre el monto de interés fijo y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte los flujos de caja en fijos y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos comúnmente usados por los participantes de mercado.

El saldo corresponde a las siguientes operaciones:

	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22	9.0%	476

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura de los riesgos de tipo de cambio de las operaciones de permutas financieras realizadas por la Matriz mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, el diferencial de tasas entre el monto de interés fijo y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte los flujos de caja en fijos y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos comúnmente usados por los participantes de mercado.

- (a) Derivados designados como instrumentos de cobertura de los riesgos de tipo de cambio de las operaciones de permutas financieras realizadas por la Matriz mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, el diferencial de tasas entre el monto de interés fijo y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte los flujos de caja en fijos y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

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

Derivado	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
31 de diciembre de 2018 Swap	-	-	839	37,50	36,47	74,81

- (b) Derivados designados como instrumentos de cobertura de los riesgos de tipo de cambio de las operaciones de permutas financieras realizadas por la Matriz mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, el diferencial de tasas entre el monto de interés fijo y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte los flujos de caja en fijos y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

El saldo corresponde a las siguientes operaciones:

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

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

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

El saldo de los otros activos financieros clasificado en corriente es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros derivados	23,35	85,50
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados	14,52	12,73
Activos financieros medidos al costo amortizado	527	4,46
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	132	159
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	-	38,34
Total corriente	43,23	141,21
Activos financieros medidos al costo amortizado	36,16	36,43
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados	10,39	708
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,29	651,94
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	476	36,95
Instrumentos financieros derivados	-	28,03
Total no corriente	483,25	754,06

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, 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 Trijals A.C. los cuales fue del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta de depósitos judiciales correspondientes a la lista A.

Al 31 de diciembre de 2018, adicional a las excepciones mencionadas en los depósitos judiciales y de Companhia Brasileira de Distribuicao CBD cuyo uso es destinado para el pago de algunas demandas en sus respectivas restricciones que limitan negociabilidad o realización.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, no se presentaron de valor ninguno de los activos.

Nota 3 Propiedades, planta y equipo, neto

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Terrenos	1,013,07	2,406,00
Edificios (1)	1,901,71	4,131,39
Maquinaria y equipo	951,40	2,893,70
Muebles y enseres	604,59	1,659,72
Activos en construcción	82,19	213,27
Instalaciones	113,36	845,83
Mejoras a propiedades ajenas	553,01	5,452,00
Vehículos	19,00	21,63
Equipo de cómputo	224,54	813,35
Otras propiedades, plantas y equipos	16,05	183,28
Total propiedades, planta y equipo	5,478,00	18,620,30
Depreciación acumulada (1)	(1,629,02)	(6,299,91)
Pérdidas por deterioro de valor	(4,848)	(2,930)
Total propiedades, planta y equipo (2) neto	3,845,00	12,317,51

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 o de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de Ajustes de Inicialización, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019 en la obediencia a la reclasificación de derechos de uso de algunos activos de su depreciación acumulada que estaban devaluados como propiedad, planta y equipo correspondían a contratos financieros. Las diferencias se detallan en la Nota 5.

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

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinari y equipo	Muebles enferes	Activos en construcción	Instalaciones	Mejoras a propiedades ajenas	Vehiculos	Equipo d computo	Otras propiedades plantas y equipo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,406,0	4,131,3	2,893,7	1,659,7	213,2	845,83	5,452,0	21,63	813,35	183,28	18,620,3
Adiciones	61,3	159,6	209,5	106,4	544,4	52,08	369,52	774	64,77	19,95	1,582,47
Costos por préstamos	-	5,12	577	36	7,0	234	5,26	-	28	-	18,94
Incrementos (disminuciones) por movimientos en cuentas de propiedades, planta y equipo	-	14,3	(22,1)	1838	(33,2)	3836	6,35	4,04	32	-	(8029)
Incrementos (disminuciones) por transferencias (hacia) otras cuentas de balance	(131)	3284	72659	34,8	(379,1)	5,12	16311	435	8510	(987)	(63210)
(Disminuciones) por transferencias (hacia) propiedades de inversión	-	(16,46	-	-	-	-	-	-	-	-	(16,46
(Disposiciones) de propiedades, planta y equipo	(8,12)	9,41	(247)	(1967)	(11,49	(697)	(4525)	(2923)	(21219	(2,00)	(13271)
(Retiros) de propiedades, planta y equipo	-	(60	(22,95)	(12,38	-	(330)	(9,655	(635)	(13,02)	-	(59,58)
(Reclasificación) activos no corrientes mantenidos para la venta	(1,4007)	(2364,5)	(2,12865)	(1,158,3)	(259,0)	(765,31)	(5,321,07	(4,179	(617,91)	(182,93)	(14,20200)
Efecto de diferencia en cambio en la conversión de moneda de presentación	(8849)	(123,0)	(35,0)	(31,78	(3,74)	(21,14)	(65,5)	(2,16)	(19,217	(126)	(391,4)
Otros cambios	(77	(2,73	-	(14	-	-	(2725)	251	(70)	-	(5,503
Resultado por posición monetaria neta	50,6	56,3	7,55	7,47	4,0	-	-	1,77	8,73	-	136,58
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,013,0	1,901,7	951,40	604,5	82,1	113,36	553,01	19,00	224,54	16,05	5,478,0
Depreciación acumulada											
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	974,1	1,367,12	894,4	-	367,57	1,940,6	15,45	619,89	120,59	6,299,91
Gasto/costo de depreciación	-	83,9	204,31	115,7	-	44,11	235,81	2,18	67,65	159,49	769,80
Incrementos (disminuciones) por transferencias (hacia) otras cuentas de balance	-	1	(4)	129	-	118	(104	12	(90)	(3)	17
Incrementos (disminuciones) por movimientos en cuentas de propiedades, planta y equipo	-	(276)	(11,24	9,9	-	(134	(4,92	1,83	(43)	-	(8029)
(Disposiciones) de propiedades, planta y equipo	-	(6)	(2677)	(12645)	-	(2,007	(6262	(223)	(1392)	(1,646	(65563)
Retiros de depreciación	-	(11)	(16,49)	(9,29)	-	(267	(5,750	(583)	(13,04)	-	(45,55)
(Reclasificación) activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(712,8)	(1,056,66	(630,3)	-	(337,68	(1,873,69	(3,95)	(483,86	(130,00)	(5,22943)
Efecto de diferencia en cambio en la conversión de moneda de presentación	-	(32,8)	(22,0)	(23,0)	-	(10,59)	(25,3)	(1,44)	(15,10)	(88)	(131,30)
Otros cambios	-	(1,11)	-	(8)	-	-	-	-	9	-	(1,192
Resultado por posición monetaria neta	-	18,5	6,00	5,6	-	-	-	1,702	8,06	-	40,02
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	326,9	443,85	350,6	-	61,12	260,34	12,96	169,15	4,00	1,629,02
Deterioro de valor											
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-	-	-	2,93	-	-	-	2,93
Pérdidas por deterioro de valor	1,28	1,00	-	-	-	-	-	-	-	-	2,28
Efecto de diferencia en cambio en la conversión de moneda de presentación	-	-	-	-	-	-	(37)	-	-	-	(37)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,28	1,00	-	-	-	-	2561	-	-	-	4,84

La tasa utilizada para determinar el importe de los costos por depreciación de 2019 calculada con el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a los préstamos recibidos y vigentes al cierre del 31 de diciembre de 2019.

Los activos en construcción están representados en aquellos bienes que aún no están en las condiciones de uso operadas por la Matriz y sus subsidiarias, los cuales siguen capitalizándose los costos directamente atribuibles a la construcción de los mismos.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras propiedades, planta y equipo	11,755	12,541
Muebles y sillas (1)	-	2,536
Maquinaria y equipo (1)	-	2,456
Equipo de cómputo (1)	-	2,362
Instalaciones (1)	-	277
Total propiedades, planta y equipo	11,755	20,172

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

Dentro del costo de las propiedades, planta y equipo se incluyen 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 o legales que estimaciones en el momento de adquisición de los mismos.

Al 31 de diciembre de 2019, la subsidiaria Brasileira de Distribuição registra activos entregados en garantía a terceros para cubrir pleitos judiciales por valor de \$5,767.

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

Durante los periodos anuales que finalizan el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, no se registraron acciones de compensación con activos siniestrados por el pago de las aseguradoras por compensaciones de activos siniestrados.

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

Nota 4 Propiedades de inversión, neto

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Terrenos	313,89	327,84
Edificios	1,470,74	1,443,35
Construcciones en curso	8223	7,253
Total costo de propiedades de inversión	1,792,86	1,778,45
Depreciación acumulada	(163,18)	(144,82)
Pérdidas por deterioro de valor	(3,464)	-
Total propiedades de inversión, neto	1,626,22	1,633,62

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

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

Costo	Terrenos	Edificios	Construcción en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	327,84	1,443,35	7,25	1,778,45
Adiciones	1,737	50,08	1,110	52,92
(Reclasificación) activos corrientes mantenidos para la venta	(5,316)	(21,73)	(34)	(27,08)
Incrementos por transferencias desde propiedades, planta y equipo	-	16,46	-	16,46
Disposiciones	(395)	(1,952)	-	(2,347)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(17,28)	(96,32)	(246)	(113,85)
Resultado por posición monetaria neta	7,317	80,85	140	88,30
Saldo al 31 de diciembre de 2019	313,89	1,470,74	8,22	1,792,86

Depreciación acumulada	Edificios
Saldo al 31 de diciembre de 2018	144,82
Gasto de depreciación	31,13
(Reclasificación) activos no corrientes mantenidos para la venta	(818)
Efecto de diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(19,46)
Resultado por posición monetaria neta	14,86
Saldo al 31 de diciembre de 2019	163,18

Pérdidas por deterioro de valor	Terrenos	Edificios	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-
Pérdidas por deterioro de valor	1,15	2,30	3,46
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,15	2,30	3,46

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

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, la Matriz y sus subsidiarias no tienen compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas en diferencias actuales. Igualmente, no se presentaron compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas.

Al 31 de diciembre de 2019, la Subsidiaria Patrimonio Autónomo Viva Paraisos, Patrimonio Autónomo Simón Bolívar, presentaron pérdidas por deterioro de valor en sus propiedades de inversión de 273 terrenos por \$306 y edificios por \$976, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2018, se presentaron pérdidas por deterioro de valor de 1 terreno por \$853 y edificios por \$1,339, respectivamente. En la Nota 14 se presentan las pruebas de deterioro que se presentaron en la Nota 14.

En la Nota 14 se presentan los valores razonables de las propiedades de inversión, las cuales se basaron en valuaciones realizadas por un valuador independiente.

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Ingresos por arrendamientos	244,31	169,13
Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que generan ganancias	(42,881)	(2,01)
Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que no generan ganancias	(110,075)	(82,937)
Ganancia neta generada por las propiedades de inversión	91,35	58,48

Nota 5 Derechos de uso, neto

A partir del 1 de enero de 2019, la Matriz y sus subsidiarias aplicaron la norma NIIF 16 Arrendamientos, la cual se mencionó en los estados financieros presentados al cierre del 31 de diciembre de 2018, en relación con el reconocimiento de un activo de uso pasivo por arrendamiento.

La Matriz y sus subsidiarias, por la aplicación específica de la norma, es como si siempre hubieran aplicado desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de que los reportes comparables para cada periodo.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Derechos de uso	2,413,03	7,500,21
Total derechos de uso	2,413,03	7,500,21
Depreciación acumulada	(1,109,38)	(2,358,81)
Total derechos de uso, neto	1,303,64	5,141,40

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

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

Costo

Saldo al 31 de diciembre de 2018	7,500,21
Incrementos por creaciones	364,33
Incrementos por nuevas mediciones	387,42
Retiros	(97,81)
Disposiciones	(151)
(Reclasificación) a activos no corrientes mantenidos para la venta	(5,665,65)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(752)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,413,03

Depreciación acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,358,81
Costo y gasto por depreciación	572,32
Retiros	(62,78)
(Reclasificación) a activos no corrientes mantenidos para la venta	(1,734,67)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(24,18)
Otros cambios	(10)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,109,38

Nota 6 Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Spice Investment Mercosur S.A. (1)	1,303,09	1,448,46
Carulla Vivero S.A. (2)	827,42	827,42
Súper Intero (3)	453,64	453,64
Libertad S.A. (4)	173,58	177,28
Cafam (5)	122,21	122,21
Otras (6)	50,80	50,80
Companhia Brasileira de Distribuição (7)	-	2,357,02
Total plusvalía	2,930,74	5,436,83
Pérdidas por deterioro de valor (8)	(1,017)	-
Total plusvalía neto	2,929,73	5,436,83

(1) El saldo corresponde a:

- La combinación de negocios realizada por la Matriz en 2011 para la adquisición de la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A. por \$287,843 (de diciembre de 2008 - \$287,844). El valor corresponde al costo atribuido en el balance general al 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 acuerdo con las opciones de compra de la Matriz por \$27,045 (de diciembre de 2008 - \$2994).
- La plusvalía generada en la combinación de negocios realizada por la Matriz con Grupo Disco del Uruguay S.A. producto de la adquisición de la compañía al 1 de enero de 2008 por \$785,613 (de diciembre de 2008 - \$894,874).
- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en 2016 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad S.A. por \$150 (31 de diciembre de 2016 - \$0).
- 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 \$203 (31 de diciembre de 2016 - \$0).

- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada y finalizada en 2018 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Tipse S.A. por \$55,313 (31 de diciembre de 2018) - \$633
 - Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en 2018 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Tedocan S.A. por \$1,313 (31 de diciembre de 2018) - \$1,356
 - Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada y finalizada en 2018 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Arca S.A. por \$12 (31 de diciembre de 2018)
- (2) Corresponde a la plusvalía resultante de la combinación de negocios realizada en 2007 por Carulla S.A. El valor determinado en el estado de situación financiera de apertura haciendo uso de la opción del costo atribuido, de acuerdo con la expresión de la NIIF 1 de combinaciones de negocios.
- (3) Corresponde a \$179,412 adquisición de 19 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en septiembre de 2015 por \$264,027 por la adquisición de 29 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en la adquisición de 2015; y a \$10,21 de 7 establecimientos de comercio realizada entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015.
- (4) Corresponde a la plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en agosto de 2015 para la adquisición de la operadora S.A. en Argentina, a través de la sociedad española Onper Investments 2015 L.S.
- (5) Corresponde al acuerdo firmado el 23 de febrero de 2015 mediante el cual se adquieren las tiendas de perfumes por las cuales habían la Compañía este 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Sur efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 por \$120,075 \$80,134, y a Surtimax por \$13,010.
- (6) El saldo corresponde a:
- Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a compras menores de otros establecimientos de comercio que fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Sur. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 por \$10,540, a Surtimax por \$28,566 y a Súper Inter por \$10,683.
 - Plusvalía adquirida en la combinación de negocios con O&W S.A.S. por \$1,017
- Al 31 de diciembre de 2019 plusvalía con Gemex O&W S.A.S. por \$1,017 una pérdida por deterioro de valor
- (7) La disminución obedece a que los activos de la compañía Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta sociedad fue adquirida el 27 de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta. Al 31 de diciembre de 2019 para la plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en agosto de 2015 para la adquisición de Companhia Brasileira de Distribuição, a través de la sociedad española Onper Investments 2015 L.S. También las plusvalías de la combinación de negocios realizadas en 2018 por Companhia Brasileira de Distribuição con Chefftime y Codames Delivery

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

Costo

Saldo al 31 de diciembre de 2018	5,436,81
Plusvalía generada en combinaciones de negocios	1,619
(Reclasificación) a activos no corrientes mantenidos para la venta	(2,353,85)
Otras reclasificaciones	(2,917)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de pre	(212,07)
Resultado por posición monetaria neta	61,13
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,930,74

Pérdidas por deterioro de valor

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

Las plusvalías tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso de las mismas sobre ellas, por lo tanto se amortizan.

Excepto por lo mencionado en el ítem (6) anterior, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se presentó deterioro de valor de las plusvalías. La información sobre la metodología utilizada para las pruebas de deterioro de valor se presenta en la Nota 35.

Nota 7 Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

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

	31 diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018) (
Marcas	219,92	3,237,79
Programas de computador (1)	172,04	1,331,38
Derechos (4) (	270,34	1,315,08
Activos intangibles relacionados con clientes (	-	32,71
Otros	86	84
Total costo de activos intangibles distintos de la plusvalía	419,087	5,917,06
Amortización acumulada (1)	(148,72)	(717,26)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	304,21	5,199,80

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 de las que resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de ARI. En el año 2019, la cual se adoptó a partir del 1 de Enero de 2019, obedece a la clasificación como derechos de activos intangibles distintos de la plusvalía y a la amortización acumulada de la Companhia Brasileira de Distribuição que correspondían a costos necesarios para obtener contratos de franquicia y que en la medición del derecho de uso adicionalmente corresponde también a la clasificación como derechos de programas de computador y de sus respectivas amortizaciones. Las diferencias se detallan en la Nota 52.
- (2) La disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria fue adquirida el 27 de septiembre de 2019 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.
- (3) El saldo corresponde a las siguientes marcas:

Segmento operat	Marca	Vida útil	31 diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Uruguay	Varias (a)	Indefinida	92,73	106,17
Surtimax	Súper Inter (b)	Indefinida	63,70	63,70
Argentina	Libertad (c)	Indefinida	46,06	47,22
Surtimax	Súper Inter Surtimax (d)	Indefinida	17,42	17,42
Food	Extra (e)	Indefinida	-	1,504,72
Food	Pão de Açúcar (e)	Indefinida	-	873,98
Food	Assai (e)	Indefinida	-	624,56
			219,92	3,237,79

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

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

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

(d) Marca recibida de la fusión con Carrefour Vivero

(e) Al 31 de diciembre de 2018 corresponden a marcas de Companhia Brasileira de Distribuição. Estas marcas fueron registradas durante 2016 como resultado del avance y posterior finalización del proceso de asignación del precio de compra Price Allocation de la adquisición del control de dicha subsidiaria. Su disminución obedece a lo mencionado en el numeral (2) anterior.

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

(4) Al 31 de diciembre de 2019, el saldo corresponde a los siguientes derechos:

a) Derechos de Libertad S.A. por \$

(c) Contratos celebrados por la Matriz en diciembre de 2017 por \$2,226, diciembre de 2016 por \$11,228 y en diciembre de 2016 por la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponden los siguientes derechos:

- (a) Derechos comerciales adquiridos por Companhia Brasileira de Distribuição como práctica comercial de pagar una e 2018 reexpresado - \$1,288,047).
- (b) Derechos de Libertad S.A. por \$50.
- (c) Contratos celebrados por la Matriz en diciembre de 2017 por \$2,226, diciembre de 2016 por \$11,522 y septiembre de 2016 por \$ la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

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

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

Los movimientos en los activos intangibles durante el periodo presentado son los siguientes:

Costo	Marcas	Programas de computación	Derechos	Activos intangibles relacionados con clientes	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,237,79	1,331,38	1,315,08	32,71	84	5,917,06
Adiciones	-	201,45	20,01	-	-	221,46
Efecto de las diferencias en cambio de conversión a moneda de presentación	(52,98)	(11,29)	(96,00)	(242)	(23)	(74,14)
Resultado por posición monetaria neta	27,20	-	(11,07)	-	22	16,15
Transferencias	2,517	634,18	1,251	-	-	671,86
(Reclasificación) a activos no corrientes mantenidos para la venta	(2,983,51)	(1,350,31)	(1,299,73)	(32,46)	-	(5,666,03)
Disposiciones y retiros	-	(63,98)	-	-	-	(63,98)
Otros cambios	(11,09)	59	11,08	-	3	587
Saldo al 31 de diciembre de 2019	219,92	172,44	270,34	-	86	419,87

Amortización acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2018	703,55	34	13,63	45	717,26
Gasto/costo de amortización	98,89	847	3,04	35	103,14
Transferencias	(8)	-	-	-	(8)
Efecto de las diferencias en cambio de conversión a moneda de presentación	(6,44)	(14)	(105)	(17)	(6,57)
Resultado por posición monetaria neta	-	27	-	17	44
(Reclasificación) a activos no corrientes mantenidos para la venta	(623,76)	(843)	(16,57)	-	(641,17)
Disposiciones y retiros	(57,11)	-	-	-	(57,11)
Otros cambios	139	(11)	-	(36)	(23)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	114,72	40	-	40	114,87

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

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

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

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

Nota 8 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía	Clasificación	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	209,11	203,70
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunto	1,372	5,600
Cnova N.V. (1) (2)	Asociada	-	425,93
Financiera Itaú FIC Promotora de Vendas Ltda. (2)	Asociada	-	169,16
Total Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		2,0487	804,40

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 o de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de ARAH 18-01, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019 a cuenta de la aplicación del saldo de la inversión del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el patrimonio de la asociada. se detallan en la Nota 52.
- (2) La disminución obedece a los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição que fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria de noviembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta.
- (3) Como consecuencia de la venta de los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição realizada el 27 de noviembre de 2019 esta inversión dejó de ser asociada para convertirse en un activo financiero (Netivo).

Nota 81. Información no financiera relacionada con inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía	País	Moneda funcional	Actividad económica principal	Porcentaje de participación		Número de acciones	
				31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Colombia	Peso colombiano	Crédito	50%	50%	84832066	7.913.553,2
Puntos Colombia S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Servicios	50%	50%	9.000,00	9.000,00
Cnova N.V.	Holanda	Euro	Comercio	0,1%	34,7%	659383	11793047
Financiera Itaú FIC Promotora de Vendas Ltda	Brasil	Real brasileño	Inversión	-	35,76%	-	386.923,7

Nota 82. Información financiera relacionada con inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Resultado de actividades de operación ordinarias continuada	
						Ingresos	de
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	3,207,90	81,33	1,160,32	1,745,96	383,00	1,178,77	(11,753)
Puntos Colombia S.A.S.	130,51	248,7	143,86	8,812	2,745	191,72	(6273)

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

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Resultado de actividades de operación ordinarias continuada	
						Ingresos	de
Cnova N.V.	2,609,10	1,061,97	4,227,57	96,36	(652,85)	7,581,44	(122,97)
Financiera Itaú FIC Promotora de Vendas Ltda	4,992,31	49,06	4,427,68	8,164	605,57	787,65	176,87
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	2,836,77	-	2,464,64	-	372,12	1,094,74	84,25
Puntos Colombia S.A.S.	65639	30808	82331	5095	9,029	35489	(5405)

Nota 83 Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía de Financiamiento Tuya S. A.

Negocio conjunto sobre el cual se acordó el 31 de octubre de 2016. Es una entidad privada, autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, constituida mediante escritura pública No. 7418 del 30 de noviembre de 2011 en la ciudad de Medellín. La actividad principal de la compañía es la captación de recursos mediante depósitos ordinarios con el objeto de realizar operaciones activas de crédito, para facilitar la comercialización de bienes y servicios. Las operaciones de inversión que de conformidad con el régimen aplicable a las compañías de financiamiento puede realizar dentro de las condiciones permitidas.

Puntos Colombia S.A.S.

Negocio conjunto constituido el 10 de abril de 2017 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social principal consiste en la compra y venta y en el diseño, desarrollo, implementación operación y administración de un programa de lealtad a través de la fidelización de clientes de los socios aliados del referido programa, mediante el reconocimiento, la acumulación, emisión y la demora y venta de puntos. Su domicilio principal se encuentra en la calle 82-4B Sur 186, Bogotá. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Cnova N. V.

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

Financiera Itaú CBO Promotora de Vendas Ltda.

Sociedad creada conjuntamente con Itaú Unibanco S.A. y Companhia Brasileira Distribuição CBO, en 2004 y con sede en Sao Paulo, Brasil. Su actividad social principal consiste en proporcionar actividades de crédito, finanzas, inversión y otros servicios financieros. Esta asociada funciona conjuntamente con la venta de la subsidiaria Companhia Brasileira Distribuição.

Nota 84 Otra información relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañías	31 de diciembre de 2011					
	Patrimonio	Base de patrimonio para aplicar el método	Porcentaje de participación	Valor participación de la Matriz	Valor razonable	Valor en libros(2)
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	33,006	41,823	50.00%	20,115	-	20,115
Puntos Colombia S.A.S.	2,745	2,745	50.00%	1,372	-	1,372

Compañías	31 de diciembre de 2012					
	Patrimonio	Base de patrimonio para aplicar el método	Porcentaje de participación	Valor participación de la Matriz	Valor razonable	Valor en libros(2)
Cnova N.V.	-	-	6.56%	9,222	-	425,50
Financiera Itaú CBO Promotora de Vendas	605,57	473,04	35.76%	-	-	169,16
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	372,12	407,58	50.00%	203,79	-	203,79
Puntos Colombia S.A.S.	9,29	9,29	50.00%	5,60	-	5,60

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

(2) Valor de la inversión plus valor registrado en los libros de la Matriz y de sus subsidiarias.

Los dividendos recibidos de las asociadas y negocios conjuntos durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2011 ascendieron a \$50,449.

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

La Matriz posee pasivos contingentes incurridos en relación con sus participaciones en ellas.

La Matriz no posee obligaciones implícitas adquiridas sobre las asociadas y negocios conjuntos, ocasionadas por inversiones mantenidas.

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

Nota 9 Cambios en la clasificación de activos financieros

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

Nota 20 Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Opción de venta put (b) (1) (2)	379,53	435,02
Préstamos bancarios (3) (4)	223,36	1,845,63
Cartas de crédito	10,17	6,61
Arrendamientos financieros (1)	3,74	3,83
Total pasivos financieros corriente	616,82	2,291,11
Préstamos bancarios (3) (4)	37,23	4,624,05
Arrendamientos financieros (1)	6,29	9,49
Total pasivos financieros no corriente	43,53	4,633,54

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de ARNI. El ajuste se adoptó a partir del 1 de enero de 2019 y obedece a la clasificación de pasivos por arrendamiento pasivo por arrendamientos financieros correspondientes a algunos activos que estaban clasificados adecuadamente como arrendamientos financieros. Los detalles se detallan en la Nota 52.

(2) Spice Investments Mercosur S.A. put option subsidiaria Grupo Distribuidora 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 de valor razonable y movimiento se detalla en la Nota 40.

(3) En agosto de 2015 la Matriz suscribió créditos con bancos nacionales por valor de \$3.25 billones y con bancos del exterior por \$1.21 billones (400 millones a una tasa de cambio de \$3,027.20 pesos colombianos) para la adquisición de las operaciones en Brasil y Argentina sociedad española Onper Investment 2015 S.L. Estos créditos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de 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: constituir gravámenes sobre los activos, celebrar transacciones extraordinarias con cualquier afiliada, incluidos en esta lista adicional cuando incumplimiento con el crédito y/o sin previa autorización de los acreedores; los acreedores otorgan automáticamente la autorización con el indicador de incurrencia, medido con los últimos estados financieros separados publicados por la Matriz.

En enero y en abril de 2016 la Matriz solicitó desembolsos por \$400,000 y por \$100,000, respectivamente, del tramo rotativo del contrato suscrito en julio de 2015. En agosto de 2016 se realizó una reposición 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 la Matriz obtuvo un préstamo con Bancolombia S.A. por \$60,000 a una tasa de IBR + 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 \$350,000; en octubre de 2017 pagó \$170,000; 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 como de diciembre de 2018. Igualmente, se modificó el contrato de crédito rotativo sindicado en dólares por el mismo valor y como de agosto de 2018 a agosto de 2020; las demás condiciones del contrato no presentan modificaciones. El término de la deuda de las dos anteriores operaciones no presenta variaciones; sin embargo, la duración promedio de 9 años de las anteriores se redujo a 2 años a partir del 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 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 pagó \$120,000 y \$380,000, respectivamente, del saldo de los préstamos rotativos sindicados.

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

Incluye también \$182,848 el 21 de diciembre de 2018 por Companhia Brasileira de Distribuição por procedimientos del compromiso contractual de la venta de la participación en el patrimonio de Varejão 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 subposición de variación de valor de medidas activos subyacentes a la transacción evita que las acciones sean transferidas de los registros contables diciembre de 2018.

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

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

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

En octubre y noviembre de 2019 la Matriz pagó los desembolsos por \$160,000, \$160,000, \$160,000 y \$160,000 habían solicitado en febrero, abril, julio y agosto de 2019

En diciembre de 2019 la Matriz pagó anticipadamente el crédito sindicado en dólares por valor de USD 450 millones celebrado en diciembre de 2017, el crédito por \$158,380 que se había obtenido en abril de 2017, el saldo del crédito bancario corriente y el saldo del crédito bancario no corriente por los pagos anticipados se hicieron de las cláusulas existentes en los contratos de la deuda garantizada en ese momento mencionados por pagos obligatorios consecuencia de ventas de activos

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

Los préstamos bancarios se encuentran denominados en pesos colombianos a tasa de referencia IBR 3M más 1.25% y los arrendamientos financieros se encuentran denominados en dólares americanos y tienen como tasa de referencia LIBOR + 2.22% mes vencido

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

Año	Total
2020	23,33
2021	20,19
	43,53

Nota 201. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

El objetivo de los compromisos adquiridos en los contratos de crédito es asegurar que se cumplan las cláusulas financieras de las deudas y préstamos obtenidos en agosto de 2015 y diciembre de 2017 en donde se definieron requerimientos de estructura de capital (otras obligaciones por parte de la Compañía). El cumplimiento de estas cláusulas financieras permitiría que las deudas se mantengan vigentes y el pago de las deudas y préstamos se diciembre de 2019 no registra incumplimientos de las cláusulas financieras de ninguna deuda o préstamo que devengan interés en el período corriente.

En diciembre de 2019 la Matriz pagó anticipadamente el crédito en dólares que se había celebrado en diciembre de 2017. Con el pago de esta obligación, se extinguieron los compromisos que se habían adquirido en el momento de la obtención de los préstamos. Si adquiridas continúan vigentes, debido a que los contratos de crédito adquiridos en pesos colombianos permanecen vigentes (Nota 202)

Nota 202. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

- a. Financieras: Matriz se compromete a mantener un indicador financiero de apalancamiento máximo de 3.5x. Este indicador será medido anualmente el 30 de abril con base en los estados financieros consolidados y auditados de cada cierre de ejercicio anual.
- b. Endeudamiento: Matriz se compromete a no incurrir en nuevo endeudamiento en caso de encontrarse en incumplimiento de obligación financiera y/o en el evento en que la incurrencia en nuevo endeudamiento comprometa el cumplimiento de la obligación financiera actual y (ii) incurrir en deuda adicional sin la autorización de los acreedores.

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

Nota 203. Deuda financiera neta

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (a)	31 de diciembre de 2018 (b)
(Pasivo) activos corrientes			
Pasivos financieros corrientes (1)	(616,82)	(232,28)	(2,291,11)
Otros pasivos financieros corrientes (2) (Nota 27)	(14,98)	(905,86)	(905,86)
Otros activos financieros corrientes (3) (Nota 12)	23,35	123,85	123,85
(Pasivo) activos no corrientes			
Pasivos financieros no corrientes (1)	(43,53)	(473,20)	(4,633,55)
Otros pasivos financieros no corrientes (2) (Nota 27)	(370)	(2,583,08)	(2,583,08)
Otros activos financieros no corrientes (3) (Nota 12)	476	64,98	64,98
Pasivos contingentes			
Garantías otorgadas (4) (Nota 41)	(4,60)	(4,46)	(4,46)
Total pasivos, bruto	(656,48)	(1035,97)	(10,229,25)
Efectivo y equivalentes de efectivo	2,562,67	5,973,64	5,973,64
Total activo (pasivo) neto	1,906,19	(438,21)	(4,255,57)
Ebitda (5)	979,80	3,566,24	
Ajuste al ebitda recurrente (6)	(38,55)	-	
Ebitda recurrente ajustado	941,25	3,566,24	
Pasivo neto/Ebitda recurrente ajustado	208	(1,23)	

- (a) Cifras presentadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y que se para el cálculo de la deuda financiera neta, del ebitda y del indicador pasivo neto/Ebitda recurrente ajustado.
- (b) Cifras que están siendo presentadas en los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y que se relacionan con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por 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 cifras se refiere a los cambios en los estados financieros, corrientes y no corrientes, a pasivo por arrendamiento.

El cálculo de la deuda financiera neta incluye lo siguiente:

(1) Pasivos financieros corrientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Opción de venta ("put option")	379,53	435,02
Préstamos bancarios	223,36	1,845,63
Cartas de crédito	10,17	6,61
Arrendamientos financieros	3,74	32,923
Sobregiros	-	84
Total pasivos financieros corrientes	616,82	2,322,84

Pasivos financieros no corrientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios	37,23	4,624,05
Arrendamientos financieros	6,29	108,05
Total pasivos financieros no corrientes	43,53	4,732,06

(2) Otros pasivos financieros corrientes:

	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2018
Bonos emitidos	14,96	1,770
Instrumentos financieros derivados	20	8,02
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	-	896,07
Total otros pasivos financieros corrientes	14,98	905,86

Otros pasivos financieros no corrientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros derivados	370	-
Bonos emitidos	-	2,581,63
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	-	1,451
Total otros pasivos financieros no corrientes	370	2,583,08

(3) Otros activos financieros corrientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros derivados	23,35	85,50
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	-	38,34
Total otros activos financieros corrientes	23,35	123,85

Otros activos financieros no corrientes:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	476	36,95
Instrumentos financieros derivados	-	28,03
Total otros activos financieros no corrientes	476	64,98

(4) Al 31 de diciembre de 2019 la Matriz emitió garantías financieras a algunas de sus subsidiarias y el 31 de diciembre de 2018 la subsidiaria Éxito Viajes y Turismos S.A.S. emitió garantías financieras a algunos de sus proveedores. (Nota 41).

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

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

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

Nota 21. Beneficios a los empleados

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Planes de beneficios definidos	22,06	29,44
Plan de beneficios largo plazo	1,83€	1,89€
Total beneficios a los empleados	23,89	31,33
Corriente	2,97€	3,65
No corriente	20,92	27,68

Nota 21.1. Planes de beneficios definidos

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

a. Plan de pensiones

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

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

b. Plan de cesantías retroactivas

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

c. Prima de retiro por pensión de vejez

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

d. Prima de retiro por pensión de invalidez

Cuando un empleado de la Matriz y de las subsidiarias Éxito y Servicios S.A.S. y Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. sea reconocida la pensión de invalidez por su correspondiente ente pensional y siempre que la pérdida de capacidad laboral haya sido calificada durante la vigencia de la relación laboral, la Matriz se otorgará una prima de retiro por valor de \$1 una única vez. de retiro por pensión de invalidez se otorga por convención colectiva.

Todos estos beneficios anteriores se valoran anualmente de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos. el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se presentaron cambios significativos en las prestaciones usadas al preparar los cálculos y análisis de sensibilidad.

Saldos y movimientos:

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

	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	21,03	1,125	7,275	29,44
Costo del servicio	-	29	151	180
Costo servicio pasado	-	-	(6,865)	(6,865)
Gasto por intereses	1,415	67	217	1,699
(Pérdidas) actuariales por cambios en la experiencia	(221)	(96)	(27)	(344)
Ganancias actuariales por supuestos financieros	70	11	14	725
Beneficios (pagados) directamente por la Matriz y	(221)	(18)	(37)	(2,77)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	20,719	952	391	22,06

VARIABLES UTILIZADAS PARA REALIZAR LOS CÁLCULOS:

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

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2020		
	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez
Tasa de descuento	6.60%	6.10%	6.40%	7.10%	6.50%	7.10%
Tasa de incremento salarial anual	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de incremento futuro en pensión	3.50%	-	-	3.50%	-	-
Tasa de inflación anual	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de mortalidad hombre (años)	6062	6062	6062	6062	6062	6062
Tasa de mortalidad mujer (años)	5557	5557	5557	5557	5557	5557
Tasa de mortalidad hombre	0.001117%	0.001117%	0.001117%	0.001117%	0.001117%	0.001117%
Tasa de mortalidad mujer	0.034032%	0.034032%	0.034032%	0.034032%	0.034032%	0.034032%
Tasa de mortalidad mujer	0.000627%	0.000627%	0.000627%	0.000627%	0.000627%	0.000627%
	0.019177%	0.019177%	0.019177%	0.019177%	0.019177%	0.019177%

Las tasas de rotación de empleados, la de incapacidad y ferretos se detallan en los siguientes:

Servicio en años	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2020
Entre 0 y menos de 5	29.98%	34.26%
Entre 5 y menos de 10	14.60%	16.68%
Entre 10 y menos de 15	8.59%	9.82%
Entre 15 y menos de 20	6.41%	7.32%
Entre 20 y menos de 25	4.92%	5.62%
25 y mayores	3.71%	4.24%

Análisis de sensibilidad:

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo gobernado por la obligación de proporcionar beneficios definidos:

Variación expresada en puntos básicos	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2020		
	Pensiones retroactivas	Cesantías	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Pensiones retroactivas	Cesantías	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez
Tasa de descuento +25	(357)	(7)	(5)	(360)	(9)	(133)
Tasa de descuento -25	368	7	6	372	10	137
Tasa de descuento +50	(702)	(13)	(11)	(709)	(19)	(261)
Tasa de descuento -50	749	14	11	757	19	279
Tasa de descuento +100	(1,359)	(26)	(21)	(1,375)	(36)	(506)
Tasa de descuento -100	1,551	28	23	1,567	39	577
Tasa de incremento salarial anual +25	No aplic	12	No aplic	No aplic	16	No aplic
Tasa de incremento salarial anual -25	No aplic	(12)	No aplica	No aplic	(16)	No aplic
Tasa de incremento salarial anual +50	No aplic	25	No aplic	No aplic	33	No aplic
Tasa de incremento salarial anual -50	No aplic	(24)	No aplic	No aplic	(32)	No aplic
Tasa de incremento salarial anual +100	No aplica	50	No aplic	No aplic	66	No aplic
Tasa de incremento salarial anual -100	No aplic	(48)	No aplic	No aplic	(63)	No aplic

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

Año	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2020		
	Pensiones retroactivas	Cesantías	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez	Pensiones retroactivas	Cesantías	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez
2019	-	-	-	2,351	205	748
2020	2,318	271	60	2,354	137	540
2021	2,320	194	51	2,350	267	579
2022	2,300	65	48	2,330	105	688
>2023	34,89	631	449	35,13	725	11,580
Total	41,84	1,161	608	44,52	1,439	14,130

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por planes de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 es de 20 años (31 de diciembre de 2020 años).

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

El gasto por planes de aportaciones definidas al 31 de diciembre de 2019 es de \$120,313,312 y al 31 de diciembre de 2020 es de \$188,862,212.

Nota 21.2. Plan de beneficios largo plazo

El plan de beneficios de largo plazo corresponde a la prima de antigüedad, la cual consiste en la Matriz y de sus subsidiarias Logística, Transporte y Servicios Asociados SAS. El beneficio asociado a su tiempo de servicio.

Este beneficio se valora anualmente mediante la unidad de crédito proyectada o cuando se presenta un cambio significativo. Durante los periodos presentados, no se presentaron cambios significativos en los métodos y presunciones usadas en el análisis de sensibilidad.

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

Saldos y movimientos:

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

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

Variables utilizadas para los cálculos:

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

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

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

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

Análisis de sensibilidad:

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo de la obligación es el plan de beneficios largo plazo:

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

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

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

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por el plan de beneficios largo plazo al 31 de diciembre de 2019 es de 5 años (31 de diciembre de 2018 años).

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

El efecto en el estado de resultados por el plan de beneficios largo plazo 2019 fue de gastos por \$38 de diciembre de 2019 (\$84).

Nota 2 Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Procesos legales (*)	14,881	357,05
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (*)	8,552	1,945,66
Reestructuración (*)	269	9,296
Otras (*)	9,708	55,63
Total otras provisiones	33,410	2,367,64
Corriente	14,420	36,99
No corriente	18,990	2,330,64

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

El detalle de las provisiones es el siguiente:

(1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las demandas probables de la Matriz y sus subsidiarias por litigios laborales, civiles, administrativos y regulatorios, las cuales se calculan sobre la base de abogados contratados para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Procesos laborales (a)	10,831	255,09
Procesos civiles (b)	4,058	79,01
Procesos administrativos y regulatorios (c)	-	22,94
Total procesos legales	14,889	357,05

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

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

Al 31 de diciembre de 2018, corresponden a:

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

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

- Demandas en la Matriz en casos relacionados con responsabilidad civil extracontractual por \$485, 631 y procesos inmobiliarios con procesos por condiciones locativas por \$1,412, con metro legal y seguros por \$266, con protección al consumidor por \$10, y con otros procesos por cuantías menores por \$1,240.
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$9.
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$314.

Al 31 de diciembre de 2018 corresponden a:

- Demandas en la Matriz en casos relacionados con responsabilidad civil extracontractual por \$1,145,557, procesos inmobiliarios con procesos por condiciones locativas por \$87, con metrología y por las líneas de protección al consumidor por \$873 y con otros procesos por cuantías menores por \$948.
- Demandas en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição y sus subsidiarias por \$74,832. Dentro de este saldo se incluyen principalmente unas acciones jurídicas de revisión de contratos y renovaciones sobre cánones de arrendamientos pactados. Una consideración de los consultores jurídicos internos y externos existe probabilidad de que sea enterado el valor del arrendamiento, se constituye una provisión por el diferencial entre los valores cancelados y los valores discutidos por la parte contraria en el juicio. Para esas acciones jurídicas hay depósitos judiciales que cubran dicho monto; en caso de existir estos depósitos otros activos financieros.
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$210.
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$247.

(c) Al 31 de diciembre de 2018 corresponden a procesos en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição y sus subsidiarias se incluye unos procesos relacionados con multas aplicadas por entes reguladores dentro de los municipios de este país: el consumidor de Brasil PROCONS, INMETRO y las Alcaldías por \$22,9

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

Los procesos de la Matriz corresponden a lo siguiente:

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

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

Los procesos de la Matriz corresponden a lo siguiente:

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

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

- Contribución social para Financiación de la Seguridad Social (COFINS) y Programa de Integración Social (PIS) en el esquema del régimen no acumulativo para el cálculo del PIS y COFINS, se solicitó el derecho de excluir el valor del Impuesto de Circulación de Mercancías (ICMS) de las bases del cálculo de estas dos contribuciones y otros asuntos. El monto provisionado es de \$72,183.
- Impuesto a la circulación de Mercancías y Servicios (ICMS): En concordancia con la sentencia de primera instancia de 10 de mayo de 2014 del Supremo Tribunal Federal (STF), que indica que los contribuyentes del ICMS que comercializan productos que componen la cadena básica no tienen que utilizar integralmente los créditos del referido impuesto, se consideró adecuado proporcionar un crédito por el monto de \$72,183 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 por Ley Complementaria N° 110/2001, instaladas en el Fondo de Garantía do Tempo de Serviço (FGTS). El valor provisionado al 31 de diciembre de 2018 es \$73,810.
- Otras provisiones correspondientes a los siguientes procesos, por \$285,176:
 - (i) Cuestionamiento referente a la no aplicación del Fator Acidentário de Prevenção (FAP) para el año 2011;
 - (ii) Cuestionamientos relacionados a las adquisiciones de proveedores considerados inhabilitados ante el Registro de la Secretaría Estadual, error en aplicación de alícuota y obligaciones accesorias por los fiscos estatales;
 - (iii) Crédito indebido.
- Provisiones por impuestos distintos a las ganancias por valores provisionados que corresponden a procesos asociados con los siguientes impuestos:
 - (i) Impuesto a la circulación de Mercancías (ICMS) por \$1,078,939;
 - (ii) Contribución social para Financiación a la Seguridad Social (COFINS) por \$69,108;
 - (iii) Impuestos de productos industriales por \$63,277;
 - (iv) Impuesto predial de BPSU por \$28,902, y
 - (v) Otros por \$522.

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

Al 31 de diciembre de 2018 la provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización asociados a los almacenes, del corporativo y los centros de distribución de la Matriz por \$911, a los empleados de las subsidiarias colombianas por \$4 y a los empleados de la subsidiaria Companhia Brasileira de Cervejas por \$381, los cuales tendrán un impacto en las actividades y operaciones de la Matriz y 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 durante el 2019. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.

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

- Matriz por \$1,697.
- Otras menores en las subsidiarias colombianas por \$1,260.
- Cierre de almacenes en la Matriz por \$

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

- Como resultado del proceso de asignación de precio de compra de la subsidiaria de Distribución de Libertad S.A. fueron reconocidas provisiones por valor de \$47,636 correspondientes a honorarios de abogados procesos para defensas fiscales, cuya remuneración está vinculada a un porcentaje aplicado al valor del éxito sobre los juicios, los cuales pueden variar de acuerdo con factores cualitativos y cuantitativos de cada proceso.
- Mer
- Otras menores en las subsidiarias colombianas por \$332.
- Cierre de almacenes en la Matriz por \$5,432.

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	357,05	1,945,66	9,296	55,63	2,367,64
Incrementos	461,12	87,67	43,57	13,22	605,60
Utilizaciones	(245)	(440)	-	(925)	(1,610)
Pagos	(328,25)	(5,785)	(38,138)	(9,464)	(381,642)
Reversiones (no utilizados)	(215,16)	(203,30)	(10,024)	(109,03)	(439,39)
Incrementos por actualizaciones de valor por el tiempo	63,02	13,60	-	-	76,62
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión moneda de presentación	(2654)	(15,131)	(56)	(407)	(18248)
(Reclasificaciones) Activos no corrientes mantenido venta	(320,36)	(1,813,77)	(4,388)	(374,62)	(2175,99)
Otras reclasificaciones	373	54	-	12	439
Saldo al 31 de diciembre de 2019	14,88	8552	265	9,708	33,413

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

Nota 21. Otras provisiones clasificadas como corriente y no corriente

El saldo de las otras provisiones clasificadas como corriente y no corriente es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Procesos legales	3,678	4,518
Reestructuración	265	9,296
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	765	974
Otras	9,708	22,20
Total otras provisiones corriente	14,421	36,99
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	7,787	1,944,68
Procesos legales	11,211	352,53
Otras	-	33,42
Total otras provisiones no corriente	18,998	2,330,63

Nota 22. Pagos estimados de otras provisiones

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

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

Nota 23 Cuentas por pagar a partes relacionadas

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

	Cuentas por pagar		Otros pasivos financieros	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Negocios conjuntos (Controlados)	34,80	9,98	39,61	44,86
Compañías del Grupo Casino	12,41	146,48	-	-
Miembros de Junta Directiva Asociados	47	13	-	-
Total(1)	80,99	236,69	39,61	44,86

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

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

- Saldo por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por las emisiones de puntos (acumulaciones) que se han realizado de acuerdo con el programa de fidelización implementado por la Compañía por \$34,806 (31 de diciembre de 2018) \$9,983
- Saldo por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en (31 de diciembre de 2018) \$12,411

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el saldo de los otros pasivos financieros corresponde a los saldos de pasivos de la Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo corresponde principalmente a saldo por pagar a Green Yellow Colombia S.A.S. y Green Yellow do Brasil Energia por la prestación de servicio de soluciones de eficiencia energética realizada a la Matriz y a Compañía Distribuidora Casino Guichard Perrachon S(A) por la prestación de servicios en la importación de mercancía por otras compañías.

(5) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo por pagar correspondía principalmente a los gastos de gestión de crédito.

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 2(a), Companhia Brasileira de Distribuição dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Matriz y sus subsidiarias controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Nota 4 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Proveedores (1) (2)	3,859,34	11,165,52
Costos y gastos por pagar (2)	378,53	449,73
Beneficios a empleados (2)	238,23	819,98
Retención en la fuente por pagar	60,85	67,83
Compra de activos (2)	41,44	212,71
Impuestos recaudados por pagar (2)	46,07	54,07
Dividendos por pagar (2)	8,20	54,78
Adquisición de sociedades (2)	-	33,55
Otros (1) (2)	30,10	258,87
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	4,662,80	13,117,07
Otros (2)	114	40,72
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	114	40,72

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 como resultado del proceso de aplicación retrospectiva de los cambios de cuentas por pagar, la cual se adoptó a partir del 20 de enero de 2019 en estas cuentas obedeciendo la reclasificación a pasivos por arrendamiento del pasivo por pagos fijos de contratos de arrendamiento en la Nota 5.

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

Nota 5 Pasivo por arrendamiento

A partir del 1 de enero de 2019 y sus subsidiarias iniciaron la aplicación de la norma contable de arrendamiento como se mencionó en los estados financieros presentados al cierre del 31 de diciembre de 2019, resultando en el reconocimiento de un pasivo por arrendamiento.

La Matriz y sus subsidiarias aplicaron retroactivamente la norma contable de arrendamiento desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento, con el fin de reflejarlos comparables para cada periodo.

El saldo del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivo por arrendamiento (1)	1,530,23	5,435,70
Corriente	222,17	858,34
No corriente	1,308,05	4,577,35

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

A continuación se presenta la proyección de los pagos fijos por los pasivos por arrendamiento, al 31 de diciembre de 2019:

Hasta 1 año	389,91
De 1 a 5 años	1,167,75
Más de 5 años	1,107,78
Pagos mínimos para pasivos por arrendamiento	2,665,39
(Gastos) por financiación en el futuro	(1,134,90)
Total pagos mínimos netos para pasivos por arrendamiento	1,530,31

Nota 2 Impuesto a las ganancias

Nota 21. Disposiciones fiscales aplicables a la Matriz y sus subsidiarias colombianas

Disposiciones fiscales vigentes 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 eliminó la sobretasa de impuesto sobre la renta para las sociedades

Para 2018 la tarifa de la sobretasa del impuesto sobre la renta para las sociedades nacionales era del 5% mayor a utilidad \$800.

- b. Para 2019 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva es del 1.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. A partir del año gravable 2020 la base será del 0.5% y a partir del año gravable 2021 la base será del 0%

Para 2018, la base para determinar el impuesto sobre la renta por el sistema de renta presuntiva es del 1.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.

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

- d. Para 2019 se estableció un gravamen del 15% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento de 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 extrajeras establecido es del 7.5% 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 las sociedades que las distribuye la tarifa para los accionistas es del 15% para el año 2019, del 12% para el año 2020, del 10% para el año 2021 y del 30% a partir del año 2022.

A partir del año 2020 se establece un gravamen del 10% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento de que el monto distribuido sea superior a 300 UVT (equivalente a \$11 en 2020) cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las sociedades nacionales el gravamen establecido es del 7.5% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las personas naturales no residentes en Colombia y para las sociedades extranjeras el gravamen establecido es del 10% 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 las sociedades que las distribuye, la tarifa para los accionistas es del 32% para el año 2020 y 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 de que el monto distribuido se encuentre entre 600 UVT (equivalente a \$20 en 2018) y 1000 UVT (equivalente a \$30 en 2018) y del 10% sobre montos superiores a 1000 UVT 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 las sociedades que las distribuye la tarifa para los accionistas es del 35%.

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad técnica normativo contable vigente en Colombia establecido en la Ley 1314 de 2009 que corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas como norma oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2496 del 22 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496 del 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2496 del 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2496 del 22 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2496 del 22 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2496 del 22 de diciembre de 2020.

El Decreto Reglamentario 2496 del 22 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496 del 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2496 del 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2496 del 22 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2496 del 22 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2496 del 22 de diciembre de 2020. Excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables del patrimonio neto.

- 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 período gravable y que tengan relación con la actividad económica que hayan devengado en el período gravable, incluyendo las cuotas de afiliación pagadas a los gremios.

- h. A partir de 2015 el 50% del impuesto de industria y comercio, 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 los pagos 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 se los instalen en beneficio de los instalados en beneficio de los instalados (b) los pagos realizados a programas 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 bienes muebles del impuesto sobre la renta.
- k. A partir de 2019 la tarifa de retención en la fuente por pagos al exterior es del 20% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos, asistencia técnica, regalías, arrendamiento y compensación y del 33% para servicios de administración o dirección. A partir de 2020 la tarifa de retención en la fuente por pagos al exterior es del 0% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos, asistencia técnica sean prestados por terceros que residan fiscalmente en países con los que se tenga suscrito un convenio de imposición.
- l. A partir de 2019 los impuestos pagados en el exterior son deducibles tributario en el año gravable en el cual se haya realizado el pago o en cualquiera de los periodos gravables siguientes.
- m. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tenga carácter de activo fijo es del 3.36%.

Créditos fiscales de la Matriz y sus subsidiarias colombianas

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes a partir de 2017 el plazo máximo para la compensación de pérdidas fiscales es de 20 años seguidos 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 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 extraordinarios de renta ocasional y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta gravable no serán compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 31 de diciembre de 2018 la Matriz y las subsidiarias fijas y Servicios S.A.S. determinaron su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 31 de diciembre de 2019 las Subsidiarias Exito, Inmobiliaria y Servicios Asociados S.A.S., Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S., Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. y Éxito Viajes y Turismo S.A.S. determinaron su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta ordinaria.

(a) Créditos fiscales de la Matriz

Al 31 de diciembre de 2019 la Matriz cuenta con un exceso de renta presuntiva sobre renta líquida de \$506,671 (31 de diciembre de 2018, \$201,926).

El movimiento de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida de la Matriz durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	445,926
Exceso de renta presuntiva generado durante el periodo	61,416
Ajuste a excesos de renta presuntiva de periodos anteriores	(663)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	506,679

Al 31 de diciembre de 2019 la Matriz cuenta con un saldo de pérdidas fiscales de \$643,898 (31 de diciembre de 2018, \$620,384).

El movimiento de las pérdidas fiscales de la Matriz durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	624,344
Compensación con utilidad fiscal generada durante el periodo	4,910
Ajuste a pérdidas fiscales de periodos anteriores	14,644
Saldo al 31 de diciembre de 2019	643,898

(b) Créditos fiscales de subsidiarias colombianas

Al 31 de diciembre de 2019 las subsidiarias colombianas no cuentan con exceso de renta líquida (31 de diciembre de 2018 -\$4,681). El detalle de los excesos de renta presuntiva sobre el siguiente es:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Éxito Industrias S.A.S.	-	4,663
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	-	18
Total	-	4,681

El movimiento de los excesos de renta presuntiva sobre las subsidiarias colombianas en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,681
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	(18)
Éxito Industrias S.A.S.	(4,663)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-

Al 31 de diciembre de 2019 las subsidiarias colombianas 57,033 (al 31 de diciembre de 2018 58,185) de pérdidas fiscales. El detalle de las pérdidas fiscales es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Gemex O&W S.A.S.	29,39	21,67
Éxito Industrias S.A.S.	27,46	36,50
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	106	-
Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S.	81	-
Total	57,03	58,18

El movimiento de las pérdidas fiscales de las subsidiarias colombianas en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	58,18
Gemex O&W S.A.S.	7,714
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	106
Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S.	81
Éxito Industrias S.A.S. (a)	(9,048)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	57,03

(a) Corresponde a \$9,042 ajuste a pérdidas fiscales de periodos anteriores compensaciones por \$13,47

Firmeza de las declaraciones tributarias

A partir de 2017 hasta 2019 el término general de firmeza de las declaraciones es de 3 años y 6 meses para los contribuyentes obligados a presentar precios de transferencia. Aquellas declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 6 años y compensen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 6 años.

A partir de 2020 el término general de firmeza de las declaraciones será de 3 años, y para los contribuyentes obligados a presentar precios de transferencia y para aquellas declaraciones en las cuales se compensen pérdidas fiscales el término de firmeza será de 5 años.

Para la Matriz, declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2017 y 2018 en las cuales se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, están sujetas a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del respectivo saldo a favor; las declaraciones del impuesto sobre la renta para la equidad de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor.

Para la subsidiaria Éxito Industrias S.A.S. las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 y 2017, en las cuales se generaron pérdidas fiscales y 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 un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, 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 y complementarios de 2014 y 2015 y las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios 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. las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018, 2017 y 2016, en las cuales se generó un saldo a favor, están sujetas a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de la declaración del saldo a favor de la declaración de 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 y complementarios de 2014 para la equidad -CREE de 2014 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 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.

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 la declaración de impuesto sobre la renta y complementarios 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 su presentación. Las declaraciones de impuesto sobre la renta y complementarios de 2015 se encuentran sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A. 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 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración de impuesto sobre la renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y saldo a favor, están sujetas a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración de 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 de 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; 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 Éxito Viajes y Turismo S.A. 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 impuestos sobre la renta y complementarios de 2016, en la cual se compensaron pérdidas fiscales, están sujetas a revisión por 6 años contados a partir de la fecha de su presentación; las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2014 y 2015 se encuentran sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A. las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Los asesores tributarios y la administración de la Matriz y sus subsidiarias consideran que no existen pasivos tributarios a los que se debe pagar impuestos a los contribuyentes registrados al 31 de diciembre de 2019.

Precios de transferencia

Las operaciones de la Matriz con controlante y 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 legislación tributaria nacional. Asesores independientes realizaron la actualización del estudio de precios de transferencia de las operaciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a precios de mercado durante el periodo de auditoría. Durante el periodo de auditoría, la Matriz presentó una declaración informativa disponible el referido estudio el 11 de julio de 2019.

Entidades controladas del exterior

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

Nota 22. Disposiciones fiscales aplicables a las subsidiarias del exterior

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

- Las subsidiarias domiciliadas en Uruguay tienen una tarifa del 25%;
- Las subsidiarias domiciliadas en Argentina tienen una tarifa del 35%.

Nota 23 Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

Activo por impuestos corrientes

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo a favor por impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	200,696	154,686
Descuentos tributarios de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	72,239	-
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de comercio de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	47,067	23,375
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Spice Investments	6,098	29,913
Descuentos tributarios de la Matriz por impuestos pagados en el extranjero	3,738	285
Activo por impuestos de renta corrientes de la subsidiaria Onper Investments	2,935	-
Activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Spice Investments	639	4,067
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments	438	4,613
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments	-	507,351
Total activo por impuestos corrientes	333,850	724,290

(1) La disminución de los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria se vendió en diciembre 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados como corrientes mantenidos para la venta

(2) El saldo a favor por impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Retenciones de impuesto de renta (a)	222,88	207,29
Descuentos tributarios	5,653	11,892
Menos (gasto) de impuesto a la renta (Nota 26.4)	(27,845)	(64,500)
Total saldo a favor por impuestos corrientes	200,69	154,68

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

(3) Los descuentos tributarios de la Matriz y sus subsidiarias colombianas son los siguientes:

	31 de diciembre de 2019
Impuesto de industria y comercio y avisos	51,281
IVA en activos reales productivos	20,609
Otros	349
Total descuentos tributarios de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	72,239

(4) El saldo del activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. de las subsidiarias del segmento Argentina se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2019
Activo por impuestos corrientes de renta	7,598
Pasivo por impuestos corrientes de renta	(4,663)
Total	2,935

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activo por impuestos corrientes de renta	2,902	5,532
Pasivo por impuestos corrientes de renta	(2,263)	(1,465)
Total	639	4,067

(6) Saldo de otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. relacionado con las subsidiarias del segmento Argentina.

(7) Saldo de otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. relacionado con las subsidiarias del segmento Brasil.

Pasivo por impuestos corrientes

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto de industria y comercio de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	68,200	53,020
Impuestos de la subsidiaria Onper Investments diferentes al impuesto de renta	3,040	6,131
Impuestos de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. diferentes al impuesto de renta	1,471	648
Impuesto a la propiedad de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	199	1,530
Impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. diferentes al impuesto de renta	-	204,840
Impuestos de renta de la subsidiaria Onper Investment 2015 S.L. (4)	-	32,520
Total pasivo por impuestos corrientes	72,910	298,689

- (1) Su disminución obedeció a que los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição no fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria vendió el 30 de septiembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados como pasivos corrientes mantenidos para la venta.
- (2) Saldo de impuestos de la subsidiaria Onper Investments relacionado con las subsidiarias del segmento Argentina.
- (3) Saldo de impuestos de la subsidiaria Onper Investments relacionado con las subsidiarias del segmento Brasil.
- (4) Saldo del pasivo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Onper Investments relacionado con las subsidiarias del segmento Brasil. El saldo se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018
Pasivo por impuestos corrientes de renta	(106,830)
Activo por impuestos corrientes de renta	74,310
Total	32,520

Nota 24. Impuesto a las ganancias

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

	1 de enero al diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018 (1)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	171,134	142,119
Mas		
Impuestos no deducibles	37,475	427
Gastos no deducibles	24,106	46,616
Gravamen a los movimientos financieros	10,526	8,270
Multas, sanciones y litigios	4,927	1,611
Castigos de cartera	3,245	5,381
Impuestos asumidos y valorización	1,653	50,488
Renta líquida recuperación depreciación de activos fijos vendidos	468	27,794
Pérdidas de inventarios deducibles	38	315
Reintegro deducción de activos fijos productores de renta por venta de activos	-	33,798
Precio de venta activos fijos poseídos por menos de dos años	-	25,147
Menos		
Efecto de los resultados contables de las subsidiarias del	(119,316)	89,959
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1) (2)	(71,629)	(276,052)
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(23,832)	(20,351)
Recuperación de provisiones	(4,304)	(239)
Dividendos no gravados de subsidiarias	(3,987)	(27,870)
Deducción 30% adicional salario aprendices voluntarios	(1,740)	(1,739)
Deducción por discapacitados	(1,665)	(445)
Donación a bancos de alimentos	(1,420)	-
Retiro utilidad venta de activos fijos ganancia ocasional	(135)	(26,585)
Costo de venta activos fijos poseídos por menos de dos años	-	(77,140)
Renta líquida	25,544	1,504
Compensaciones de pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	(13,544)	(16,089)
Total renta líquida después de compensaciones	12,000	(14,585)
Renta presuntiva periodo corriente de la Matriz y de algunas subsidiarias colombianas	61,416	148,743
Renta líquida periodo corriente de algunas subsidiarias colombianas	24,211	17,147
Renta líquida gravable	85,627	165,890
Tarifa del impuesto a la renta	33%	33%
Subtotal (gasto) impuesto de renta	(28,257)	(54,744)
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	-	(3,625)
Sobretasa de impuesto sobre la renta	-	(6,504)
Descuentos tributarios	412	373
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios	(27,845)	(64,500)
Ingreso impuesto año anterior	(237)	2,286
Total (gasto) impuesto de renta y complementario de la Matriz y sus subsidiarias	(28,082)	(62,214)
Total (gasto) impuesto corriente de subsidiarias en el exterior	(48,175)	(34,382)
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(76,257)	(96,596)

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 y los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de AR NIIF 15, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Cuenta de Efecto de los resultados contables de las subsidiarias del exterior y de la aplicación de esta NIIF en los resultados de las subsidiarias. Ajuste NIIF sin incidencia fiscal explica el numeral (2) siguiente en esta misma Nota 2

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

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018 (a)
Provisiones contables	76,121	78,242
Arrendamientos gravados	50,067	74,227
Dividendos de las subsidiarias gravados	49,610	65,819
Otros gastos contables sin efecto fiscal (a)	49,156	33,790
Diferencia en cambio, neta	17,630	36,973
Dividendos de subsidiarias no gravados	3,987	27,739
Cálculo actuarial gravado	2,938	2,289
Resultados por el método de participación, neto	(159,949)	(396,749)
Costos fiscales no contables	(30,163)	(26,221)
Mayor depreciación fiscal sobre la contable	(52,551)	(45,941)
Recuperación de provisiones	(39,690)	(56,002)
Exceso de gastos de personal fiscal sobre el contable	(34,760)	(40,727)
Otros (ingresos) contables no fiscales, neto	(3,488)	(26,362)
Impuestos no deducibles	(508)	(3,129)
Multas y sanciones no deducibles	(29)	-
Total	(71,629)	(276,052)

(a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 o con los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de Enero de 2019. Esta cuenta obedece al efecto impositivo por la no deducibilidad de depreciación de los derechos de uso y del costo financiero del pasivo por arrendamiento. Las diferencias se detallan en la Nota 52.

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

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018 (1)
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(76,257)	(96,596)
Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 26.5) (1)	52,961	152,395
Total (gasto) por impuesto a la renta y complementarios	(23,296)	55,799

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 o con los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la Mifid, la cual se adoptó a partir del 1 de Enero de 2019. Se detallan en la Nota 52.

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

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Uruguay	(44,336)	(34,462)
Argentina	(3,839)	80
Total (gasto) por impuesto corriente	(48,175)	(34,382)

La determinación de la renta presuntiva y de algunas subsidiarias es como sigue:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Patrimonios líquidos	4,199,870	4,334,744
Menos patrimonios líquidos a excluir	(105,475)	(85,766)
Patrimonios líquidos base	4,094,395	4,248,978
Renta presuntiva	61,416	148,714
Mas dividendos gravados	-	29
Renta presuntiva total	61,416	148,743

La conciliación de la tasa efectiva de tributación y la tasa impositiva aplicable es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	Tasa	31 de diciembre de 2018	Tasa
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	171,13		142,11	
(Gasto) por impuesto a la tasa impositiva aplicable	(56,47)	(33%)	(52,55)	(37%)
Efecto fiscal de tasas impositivas soportadas en el extranjero	(48,17)	(28%)	(34,38)	(24%)
Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinación de la pérdida	(27,20)	(16%)	(65,95)	(46%)
Efecto fiscal de ajuste a impuestos corrientes de periodos anteriores	(237)	(%)	2,28	1%
Efecto fiscal de los ingresos no gravados para la determinación de la pérdida	65,79	38%	79,45	56%
Otros efectos fiscales por reconciliación entre la ganancia contable y gasto por impuesto	37,16	22%	67,32	47%
Efecto fiscal de las pérdidas fiscales	4,03	2%	61,99	44%
Efecto fiscal procedente de cambios en la tasa impositiva	1,814	1%	(2,37)	(2%)
Total (gasto) ingreso de impuesto de renta y complementarios	(23,29)	(14%)	55,79	39%

Nota 25 Impuesto diferido

La Matriz y sus subsidiarias poseen un activo y el pasivo por impuesto diferido derivado del efecto de las diferencias temporarias que impliquen el pago de un menor o mayor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a las tasas vigentes a las tasas que existiera una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro. El pasivo por impuesto diferido se analiza si la Matriz y sus subsidiarias tienen suficiente renta gravable en el futuro que permita imputar contra la misma la totalidad o una parte del activo.

La composición del activo y del pasivo por impuesto diferido es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Pasivo por arrendamiento (1)	509,92	-	474,64	-
Pérdidas fiscales	198,83	-	196,37	-
Excesos de renta presuntiva	156,45	-	140,25	-
Créditos fiscales	66,53	-	56,28	-
Otras provisiones	18,66	-	14,89	-
Otros pasivos financieros	4,91	-	2,85	-
Inventarios	4,44	-	5,27	-
Cuentas comerciales por cobrar y otras	3,37	-	4,11	-
Provisiones por beneficios a empleados	1,73	-	3,64	-
Gastos pagados por anticipado	94	-	3,68	-
Pasivos financieros	622	-	46,16	-
Inversiones en subsidiarias y negocios	30	-	-	(60,65)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	128	-	-	(523)
Cuentas por pagar partes relacionadas	8	-	8,19	-
Otros activos no financieros	-	-	-	(20)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(294)	401	-
Otros pasivos financieros	-	(2,72)	3,38	-
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	(3,95)	-	(7,65)
Inmuebles en construcción	-	(4,18)	-	(915)
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	(5,53)	-	(1,209)
Proyectos inmobiliarios	-	(5,89)	-	(12,37)
Terrenos	-	(7,07)	-	(9,62)
Otros activos financieros	-	(7,34)	-	(37,33)
Otras propiedades, planta y equipo	-	(29,14)	-	(26,51)
Propiedades de inversión	-	(35,67)	-	(9,51)
Edificios	-	(122,03)	-	(91,75)
Plusvalía	-	(145,30)	-	(185,78)
Derechos de uso (1)	-	(444,59)	-	(409,35)
Total Matriz	966,8	(813,74)	960,16	(853,22)
Subsidiarias colombianas (1)	29,49	(32,90)	30,00	(28,94)
Total segmento Colombia	996,3	(846,65)	990,17	(882,17)
Segmento Uruguay	27,53	-	25,99	-
Segmento Argentina	8,37	(124,87)	5,07	(122,29)
Segmento Brasil (2)	-	-	196,92	(1,489,56)
Total	1,032,2	(971,53)	1,218,17	(2,494,0)

La composición del activo y del pasivo por impuesto diferido detallado por segmentos geográficos para 2019 y 2018 los cuales se agrupan las operaciones de la Matriz y sus subsidiarias:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Segmento Colombia	149,73	-	107,99	-
Segmento Uruguay	27,53	-	25,99	-
Segmento Argentina	-	(116,50)	-	(117,21)
Segmento Brasil (2)	-	-	-	(1,292,63)
Total (1)	177,26	(116,50)	133,99	(1,409,85)

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de Arnifin Bienes, la cual se adoptó a partir del 1 de Enero de 2019. Esta cuenta obedece al efecto en el impuesto diferido generado por el reconocimiento de los derechos de uso y del pasivo por arrendamiento. Las diferencias se detallan en la Nota 52.
- (2) Sudisminución de los activos y los pasivos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria sobre el 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados como pasivos corrientes mantenidos para la venta.

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Ingreso impuesto de renta diferido	191,821	150,321
(Gasto) impuesto de renta diferido a las ganancias ocasionales	(138,860)	2,074
Total ingreso impuesto a las ganancias diferido	52,961	152,395

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
(Gasto) por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura y otros	(1,383)	(4,486)
Ingreso (gasto) por mediciones de planes de beneficios de pensiones	114	(40)
Total gasto impuesto a las ganancias diferido	(1,269)	(4,526)

La conciliación del movimiento del impuesto diferido al 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 en el estado de resultados y el estado de otro resultado integral es la siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019
Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	52,96
(Gasto) por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(1,269)
Reclasificación del impuesto diferido a la ganancia del periodo por operaciones discontinuadas	1,082,35
Efecto de conversión del impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	202,54
Total aumento del impuesto diferido, neto entre el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018	1,336,63

- (1) Este efecto está incluido en la línea de Diferencia en cambio por conversión de moneda en el otro resultado integral, el cual resulta de la conversión a la tasa de cierre de los activos y de los pasivos por impuesto diferido de las subsidiarias del exterior (Nota 50).

No se ha reconocido impuesto diferido generado por algunas inversiones menores a largo plazo en el año actual o anterior. El valor de las mismas es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras inversiones menores	(7,62)	(11,78)
Total	(7,62)	(11,78)

Al 31 de diciembre de 2019 el valor de las inversiones temporarias relacionadas con inversiones en asociadas y negocios conjuntos, para las cuales se han reconocido pasivos por impuestos diferidos asciende a \$47,725 (31 de diciembre de 2018: \$53,311).

Nota 26 Impacto sobre impuesto a las ganancias de la distribución de dividendos.

De acuerdo con la legislación tributaria vigente en Colombia, ni la distribución de dividendos presenta efecto de tributación del impuesto de renta

Nota 27. Activo y pasivo por impuestos no corrientes

Activo por impuestos no corrientes

Al 31 de diciembre de 2018 el activo por impuestos no corrientes por los impuestos por de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) básicamente el impuesto ICMS (Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios) y el Impuesto Nacional del Seguro

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

Pasivo por impuestos no corrientes

El saldo detallado por subsidiarias es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Libertad S.A.	800	1,547
Companhia Brasileira de Distribuição (CB)	-	395,46
Total	800	397,01

Al 31 de diciembre de 2019 corresponden los impuestos por pagar subsidiaria Libertad S.A. impuestos federales y programa de incentivos a plazos

Al 31 de diciembre de 2018 corresponden los impuestos por pagar subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição y Libertad S.A. por impuestos federales y programa de incentivos a plazos

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

Nota 28 Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Recaudos recibidos para terceros (2)	99,88	131,32
Instrumentos financieros derivados (1)	15,33	1,77
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	20	9,47
Bonos emitidos (1)	-	3,477,11
Total (1)	115,24	3,620,28
Corriente	114,87	1,037,19
No corriente	37	2,583,08

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Recaudo Tarjeta Éxito (a)	39,61	44,86
Corresponsal no bancario	26,07	47,34
Ingresos recibidos para terceros (b)	22,07	27,28
Comercio directo (tarjeta)	3,26	5,00
Otros recaudos	8,84	6,83
Total	99,88	131,32

(a) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Crédito propiedad de la entidad de Tu y Yo S.A.

(b) El saldo correspondiente es el siguiente:

- Recaudos recibidos para terceros por servicios de asistencia a autos y reserva de pasajes aéreos realizados dentro del proceso de intermediación como agente de viajes de la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A. de diciembre de 2018 \$1,508
- Recaudos recibidos para terceros de las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A. y Mercado de Fútbol S.A. de 2018 \$2,325
- Al 31 de diciembre de 2018 incluía además de seguros, garantía extendida, recargas de celular de compañías de telefonía y otros recaudos efectuados por la subsidiaria Brasileira de Distribuição Bancária Itaú CIB Promotora de Vendas Ltda. por \$9,454.

(3) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los swaps 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 derivan de la valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que los activos o pasivos, directa o indirectamente. Las subsidiarias en el estado de situación financiera en los instrumentos financieros derivados forward swap su valor razonable, en cada fecha de cierre contable.

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

Derivado	Menor a 3 mes	Entre 3 y 6 mes	Entre 6 y 12 me	Mayor a 12 mes	Total
Forward	12,495	1,224	-	-	13,719
Swap	282	721	242	370	1,615
					15,334

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

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

(4) Los derivados designados como instrumentos de cobertura

(a) Al 31 de diciembre de 2019, operaciones de permuta financiera realizadas por la Matriz mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los intereses de las tasas de interés calculados en relación con un monto 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 el uso de los modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

Las permutas financieras se utilizan para cubrir los riesgos de tasa de cambio y/o de intereses de las obligaciones financieras adquisición de propiedades, planta y equipo. El ratio de cobertura es 0% con respecto a la deuda; siendo ésta la totalidad o una porción de la obligación financiera correspondiente.

(b) Al 31 de diciembre de 2018 incluía además un valor razonable de los contratos el 100% de las obligaciones en dólares y con tasa de interés fija de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição de los créditos directos al consumidor a través de un intermediario. El valor razonable se mide intercambiando estos instrumentos a una tasa de contratos de deuda de una duración igual a la de la deuda y protegen tanto los intereses como el capital. La tasa CDI anual de 2018 de diciembre de 6.42%.

La Matriz y sus subsidiarias documentan las relaciones de cobertura a lo largo de la relación de cobertura hasta su discontinuación. No se presenta ineffectiveness de los períodos.

Al 31 de diciembre de 2019 correspondientes operaciones:

Instrument 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 y cambio	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.	9.06%	20
					20

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

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 mes	Entre 3 y 6 mes	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 mes	Total
Swap	-	-	20	-	-	20

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

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor Razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1%-6.0%	6,890
Swap	Tasa de interés y cambio	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.1%	9.06%	21
Swap	Tasa de interés y cambio	Obligaciones financieras	1.94% a 9.8%	CDI	2,561
					9,472

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	2,751	4,971	1,451	9,472

- (5) Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição emitió 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 títulos emitidos no poseen cláusulas de repactación o garantía, excepto para las emisiones subsidiarias, en las cuales la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição ofrece el aval. La forma de amortización de los bonos es de acuerdo con la emisión.

La subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição tiene la obligación de mantener índices financieros relacionados con las emisiones realizadas. Esos índices se calculan 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) si exceder el patrimonio líquido y (ii) el índice de deuda neta consolidada/Ebitda menor al 30% de Ebitda. Al 31 de diciembre de 2018, la subsidiaria daba cumplimiento a estos índices.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Recaudos recibidos para terceros	99,88	131,32
Instrumentos financieros derivados	14,96	1,77
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	20	8,02
Bonos emitidos	-	896,07
Total corriente	114,87	1,037,19
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	370	1,451
Bonos emitidos	-	2,581,63
Total no corriente	370	2,583,03

Nota 2 Otros pasivos no financieros

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ingresos recibidos por anticipado (programas de fidelización de clientes)	81,76	256,88
Programas de fidelización de clientes (anticipos contratos y otros proyectos)	27,10	48,63
Anticipos contratos y otros proyectos	905,6	7,25
Cuotas recibidas "plan reservado"	230	647
Bono recompra	85	176
Garantía extendida	-	15,71
Otros	-	9,42
Total otros pasivos no financieros corriente	118,24	338,73
Anticipos contratos y otros proyectos	669	727
Otros	-	11,23
Total otros pasivos no financieros no corriente	669	11,96

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

- (2) Corresponde principalmente los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los derechos de productos a través de arrendamiento de inmuebles y por las alianzas estratégicas.

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tarjeta regalo	61,85	57,19
Tarjeta integral Cafam	8,36	7,21
Tarjeta cambio	362	3,49
Precompensación de datos y minutos	957	979
Tarjeta combustible	807	82
Arrendamientos de inmuebles	-	182,92
Otros	6,161	4,26
Total	81763	256,88

- (a) Al 31 de diciembre de 2018, corresponden básicamente 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

- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 corresponden a la subsidiaria Mercados Devoto S.A. la subsidiaria Supermercados Disco del Uruguay S.A. Club Libertad de la subsidiaria Libertad S.A. Al 31 de diciembre de 2018 incluía además los programas de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
	25,65	26,66
	1,138	18,53
Club Libertad	310	513
(a)	-	2,91
Total	27,10	48,63

- (4) Al 31 de diciembre de 2018, corresponden principalmente planes de garantía extendida a clientes otorgados por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição.

- (5) Al 31 de diciembre de 2018, incluía -
CBD, correspondiente al contrato de servicios de estacionamientos.

Nota 2 Capital, acciones propias adquiridas y prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el capital autorizado Matriz está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (*) cada una; el capital suscrito y pagado es de \$4482; 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 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 opción sobre acciones de la

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende a \$43.146. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquidase o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización cuando se transfiere una porción de esta prima a un resultado de capital, de un dividendo en acciones.

Nota 30 Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

Reservas

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

Ganancias acumuladas

Dentro de las ganancias acumuladas, se encuentra incluido el efecto en el patrimonio por conversión a dólares de los estados financieros, por inicial preparado en 2014 con base en la NIIF 1, incluida en las normas de contabilidad de Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) armonizadas de manera of el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IAS) en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de

diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2181 y el 22 de diciembre el Decreto Reglamentario 2170, modificado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre Reglamentario 2270.

Otro resultado integral acumulado

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

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto
Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (1)	(13,203	-	(13,203	(7,200	-	(7,200
Mediciones de planes de beneficios definidos	(5,141	1,546	(3,595	(4,760	1,432	(3,328
Diferencias de cambio de conversión (3)	(1,106,448	-	(1,106,448	(597,911	-	(597,911
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo	(768	571	(197	(5,978	1,952	(4,024
(Pérdidas) por cobertura de inversiones en negocios en el extranjero	(1,459	-	(1,459	-	-	-
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizando el método de la participación	-	-	-	(41,486	-	(41,486
Total otro resultado integral acumulado	(1,127,011	2,117	(1,124,894	(657,331	3,384	(653,947

- (1) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por el 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 y el valor razonable no se refleja en los resultados del periodo.
- (2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de pensiones de las subsidiarias. El valor neto de las nuevas mediciones se refiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del periodo.
- (3) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de la Matrimonio y resultados de la operación en el extranjero. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del periodo cuando se ponga la operación en el extranjero. Incluye el efecto de conversión de los activos y de los pasivos por impuesto diferido por \$20,545 (Nota 4).
- (4) Corresponde al valor acumulado 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 reclasifica a los resultados únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del periodo o la transacción altamente probable no se prevea que incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.
- (5) Valor que le corresponde al otro resultado integral de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a través de participación directa o mediante sus subsidiarias.

Nota 31 Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
Venta de bienes (Nota 4)	14,503,81	14,176,35
Ingresos por servicios (2)	604,07	551,63
Otros ingresos ordinarios (3)	18,167	142,03
Total ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	15,226,04	14,870,01

- (1) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos de actividades ordinarias de 2018 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição Gemex OVS S.A.S, respectivamente a la ganancia neta por operaciones discontinuadas

(2) Los ingresos por servicios corresponden a los siguientes conceptos:

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Arrendamientos de inmuebles	229,72	218,84
Concesionarios	106,24	106,51
Publicidad	82,61	72,62
Arrendamientos de espacios físicos	56,28	22,60
Comisiones	29,58	28,05
Telefonía	27,56	30,93
Corresponsal no bancario	20,14	17,97
Otros ingresos por prestación de servicios	184,94	19,81
Transporte	18,20	13,09
Tarifa administrativa viajes	8,04	6,51
Giros	7,16	7,48
Administración de inmuebles	-	7,17
Total ingresos por servicios	604,07	551,63

(3) Los otros ingresos por actividades ordinarias corresponden a los siguientes conceptos:

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Participación en acuerdo de colaboración (a)	88,64	67,46
Aprovechamientos (b)	27,69	9,79
Ingresos por regalías	17,48	10,45
Eventos de mercadeo	12,97	14,52
Otros ingresos de patrocinamiento estratégico Latam (Nota 3)	7,85	7,38
Ingresos servicios financieros	3,00	2,38
Otros	27,51	30,01
Total otros ingresos ordinarios	185,16	142,03

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

(b) Para el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se incluye \$18,030 correspondientes a la indemnización recibida por el contrato de adquisición.

Nota 32 Gastos de distribución y Gastos de administración y venta

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018 (1) (2)
Depreciación y amortización (*)	369,34	372,78
Impuestos distintos al impuesto de renta	210,82	258,87
Servicios	203,14	186,63
Combustibles y energía	186,99	171,42
Publicidad	150,92	154,19
Reparación y mantenimiento	132,40	123,67
Comisiones tarjetas débito y crédito	81,33	77,95
Transporte	41,41	41,92
Material de empaque y marcada	38,53	44,44
Administración de locales	35,00	34,07
Honorarios	26,31	27,04
Seguros	26,22	23,94
Personal externo	22,45	27,82
Arrendamientos (2)	19,81	10,77
Gastos de viaje	6,29	5,59
Gastos por otras provisiones	5,91	7,24
Gastos legales	4,26	4,38
Contribuciones y afiliaciones	439	1,62
Otros	111,83	86,14
Total gastos de distribución	1,673,46	1,660,58

(1) A partir del 1 de enero de 2019, con base en revisiones efectuadas a las operaciones de la Compañía, algunos conceptos que hasta diciembre de 2018 se encontraban registrados como gastos de distribución y gastos por beneficios a empleados que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, están siendo registrados como costo de la mercancía vendida. Estos mismos conceptos de \$58,645 fueron reclasificados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.

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

	1 de enero al diciembre de 2019	1 de enero al diciembre de 2018 (2)
Depreciación y amortización (2)	81,188	66,39
Honorarios	54,29	55,66
Impuestos distintos al impuesto de renta	52,42	47,87
Gasto por deterioro	32,46	12,13
Reparación y mantenimiento	23,13	17,31
Servicios	12,58	16,84
Personal externo	9,50	7,38
Combustibles y energía	8,90	8,30
Gastos de viaje	7,59	7,36
Seguros	6,59	5,01
Arrendamientos (2)	5,10	12,04
Administración de locales	2,90	2,67
Contribuciones y afiliaciones	2,60	2,61
Transporte	1,93	2,17
Gastos legales	786	911
Publicidad	234	336
Material de empaque y marcado	164	325
Otros	26,82	16,17
Total gastos de administración y venta	329,24	281,54

(2) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 o a los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de Ajustes de Ajustes, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste obedece al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso y al retiro del gasto fijo de los contratos de arrendamiento. Las diferencias detallan en la Nota 22.

(3) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos acumulados al 30 de noviembre y al 31 de diciembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição Gemex O & W S.A.S., respectivamente, a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas.

Nota 33 Gasto por beneficios a los empleados

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

	1 de enero al diciembre de 2019	1 de enero al diciembre de 2018 (1)
Sueldos y salarios	1,025,33	1,016,75
Aportaciones a la seguridad social	34,00	34,85
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	50,48	50,77
Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	1,110,23	1,102,38
Gastos por beneficios a los empleados, planes de aportaciones de empleo	92,24	105,89
Gastos por beneficios a los empleados, planes de beneficios de fin de empleo	(6,79)	307
Total gastos por beneficios a los empleados	85,45	106,20
Gastos por beneficios de terminación	8,06	7,79
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	93	(84)
Otros gastos de personal	29,08	27,21
Total gastos por beneficios a empleados	1,232,33	1,243,51

(1) A partir del 1 de enero de 2019, con base en revisiones efectuadas a las operaciones de la Compañía, algunos conceptos que hasta diciembre de 2018 se encontraban registrados como gastos de administración y gastos por beneficios a empleados que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, están siendo registrados como costo de la mercancía vendida. Estos mismos conceptos de \$118,380 fueron reclasificados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.

(2) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos acumulados al 30 de noviembre y al 31 de diciembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição Gemex O & W S.A.S., respectivamente, a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas.

- (3) En el año 2019, se acordó con los empleados la eliminación del beneficio de prima de retiro por pensión de vejez, esto generó un costo significativo en el plan de beneficios post-pensionados de las subsidiarias, presentando una disminución a 31 de diciembre de \$6,684.

Nota 4 Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y ganancias (pérdidas), netas

Los otros ingresos operativos, otros gastos operativos y ganancias netas incluyen los efectos de los principales acontecimientos ocurridos durante el periodo que distorsionarían el análisis de la rentabilidad de las subsidiarias se definen como elementos significativos de ingresos o 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 las subsidiarias como las pérdidas por deterioro de activos no corrientes y el impacto por combinaciones de negocios, entre otros.

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (2)
Otros ingresos operativos		
Recurrentes		
Recuperación de deterioro de cuentas comerciales (1)	37,124	15,681
Reintegro de costos y gastos por ICA	4,622	255
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	2,484	2,566
Indemnización por siniestros	1,780	2,951
Recuperación de otras provisiones procesos laboral	1,555	3,012
Recuperación de otras provisiones procesos laboral	946	1,582
Recuperación de costos y gastos por impuestos distorsionados		
impuestos a las ganancias	50	1,911
Otros ingresos recurrentes	362	-
Total recurrentes	48,921	27,961
No recurrentes		
Recuperación de otras provisiones	3,033	41
Recuperación de provisiones por procesos de reestructuración	2,389	2,665
Total no recurrentes	5,422	2,706
Total otros ingresos operativos	54,343	30,671
Otros gastos operativos		
Gasto por reestructuración (1)	(34,541)	(42,440)
Gasto por impuesto a la riqueza	(13,463)	(12,195)
Gasto por reestructuración fiscal (4)	(3,151)	-
Gasto por provisión de procesos tributarios	-	(255)
Otros gastos (5)	(34,270)	(11,744)
Total otros gastos operativos	(85,425)	(66,634)
Otras ganancias (pérdidas), netas		
Ganancia (pérdida) en venta de propiedades, planta y equipo	5,168	3,248
Retiro de contratos de arrendamiento (1)	989	177
Retiro de propiedades planta y equipo (7)	(11,871)	(21,021)
Deterioro (recuperación) de activos no corrientes (8)	(6,768)	2,386
Pérdida en disposición de otros activos	(675)	(2,523)
Costo de venta sobre derechos de uso	(157)	-
Ganancia en venta de subsidiarias	-	13,541
Ganancia en venta de intangibles	-	35
Totabtras (pérdidas), netas	(13,314)	(4,156)

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 por el efecto del proceso de aplicación retrospectiva de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 20 de enero de 2019 y en esta cuenta obedece al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento terminados anticipadamente. se detallan en la Nota 5.
- (2) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos acumulados al 30 de noviembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição Gemex O & W S.A.S., respectivamente, a la ganancia por operaciones discontinuadas.
- (3) Corresponde a los gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de las subsidiarias colombianas que incluye los conceptos de compra de plan de excelencia operaciones y comparativos de \$38,19 (31 de diciembre de 2018) y a gastos de plan de reestructuración de la subsidiaria Libertad de \$4,271 (31 de diciembre de 2018).

- (4) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al gasto subsidiario Grupo Disco Uruguay S.p.A. por \$86 y Devoto Hermanos S.A. \$315 por concepto de procesos de reestructuración fiscal relacionados con impuestos de pagos de períodos anteriores, como resultado de una decisión de la Dirección General Impositiva.
- (5) Al 31 de diciembre de 2019 incluye gastos de la Matriz reconversión de almacenes por \$2,012; a gastos relacionados con el proyecto Europa por \$20,336; a gastos de implementación de tienda física por \$1,578; a gastos del proyecto Borsilla los gastos por cierre de almacenes y tiendas por \$9,102.
- Al 31 de diciembre de 2018 incluye gastos de la Matriz relacionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$3,172; a gastos por reconversión de almacenes por \$1,592; a gastos por \$754; a gastos incurridos en la creación de vehículos inmobiliarios por \$463; a provisión cierre de almacenes por \$5,432, y a otros gastos menores por \$339
- (6) Corresponde básicamente a la ganancia en venta de propiedades de la subsidiaria Libertad por \$4,038. Al 31 de diciembre de 2018 corresponde básicamente la ganancia en venta de propiedades, planta y equipo de la subsidiaria Libertad por \$3,232 y a la ganancia en venta de muebles de la Matriz por \$769.
- (7) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde básicamente a los cierres de la Matriz los almacenes Carulla Express Potosí por \$414, Surtimax Funza por \$97, Éxito Castilla por \$69, Surtimax Metrocar \$15 y Surtimax Calle 48 por \$12. Incluye además y muebles de maquina y enseres mejoras a propiedades y equipo de cómputo como resultado de la toma de inventario de propiedades, planta y equipo por \$7,903. El retiro de maquinaria y equipo, muebles y equipo de cómputo por daños por \$779, el retiro de la maquinaria de servicio de la Matriz por \$225 retiro de maquinaria y muebles y enseres, equipo de cómputo en Carulla La Mina y en otros inmuebles por \$21, retiro de un inmueble en el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Vía Barranquilla por \$1,
- Al 31 de diciembre de 2018 incluye principalmente los cierres de la Matriz los almacenes Éxito Barranquilla Alto Prado por \$3,007, Carulla Express La Herrera por \$473, Surtimax San Carlos por \$389, Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$291, Éxito Express Ciudadela por \$291, Éxito Express Costa de Oro por \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Surtimax Avenida 60 por \$184, Surtimax Ciudad Bolívar por \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132 y Éxito Mini Surtimax Chayote por \$121 \$587, Surtimax Villa por \$77, Surtimax por \$363 y Surtimax Baraxa por \$232. Incluye además el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, mejoras a propiedades ajenas y equipo de cómputo como resultado de la toma física de inventario de propiedades, planta y equipo por \$11,105 por último incluye el cierre de tiendas en la subsidiaria de Uruguay Mercados Devoto S.A. por \$1,799.
- (8) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en la plusvalía de la subsidiaria Gemex por \$1,017. S.A.S. a la pérdida por deterioro que se presentó en los inmuebles del Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo por \$4,087 y Patrimonio Autónomo Viva Palmas por \$1,647. Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en los inmuebles de la Matriz por \$3,307 pérdida por deterioro de inmuebles de la subsidiaria Mercados Devoto S.A por \$2,818 y a la ganancia por recuperación de la pérdida por deterioro de valor en inmuebles de la subsidiaria Devoto Hermanos S.A. por \$8,

Nota 5 Ingresos y gastos financieros

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018 (1)
Ganancias por diferencia en cambio (1)	333,57	51,68
Ganancias por instrumentos financieros derivados	264,36	219,38
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes de	23,77	14,87
Otros ingresos financieros	13,15	11,04
Total ingresos financieros	634,85	296,98
Pérdida por diferencia en cambio	(402,35)	(222,12)
Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(299,93)	(318,15)
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(250,18)	(105,83)
Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento	(119,57)	(124,13)
Resultado por posición monetaria neta, efecto de situación financiera (3)	(25,28)	(54,02)
Resultado por posición monetaria neta, efecto de resultados (3)	(12,67)	(10,74)
Gastos por comisiones	(6,16)	(4,72)
Otros gastos financieros	(11,65)	(10,32)
Total gastos financieros	(1,127,93)	(850,07)

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 como resultado del efecto del proceso de aplicación retrospectiva de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento de gastos por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de la tasa de interés efectiva. Las diferencias se detallan en la Nota 52.
- (2) Cifras que incluyen el efecto de reclasificación de los ingresos acumulados al 30 de noviembre y al 31 de diciembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição Gemex O & W S.A.S., respectivamente, a la ganancia neta del periodo por operaciones de descuentos.
- (3) Corresponde a los resultados derivados de la posición monetaria neta de los estados financieros de la subsidiaria Libertad S.

Nota 6 Participación en resultados de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación

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

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	(5,905)	42,121
Puntos Colombia S.A.S.	(4,218)	(1,613)
Total	(10,123)	40,511

Nota 7 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 en el desempeño considerando los efectos dilusivos (reducción en las ganancias o aumento en las pérdidas) de las acciones ordinarias potenciales durante el periodo. Las diluidas tienen por objetivo dar una medida de la participación de cada acción ordinaria en el desempeño considerando los efectos dilusivos (reducción en las ganancias o aumento en las pérdidas) de las acciones ordinarias potenciales durante el periodo.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el grupo no ha realizado transacciones con acciones ordinarias potenciales, ni después de la fecha de cierre ni a la fecha de emisión de los prospectos.

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

En los resultados del periodo:

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora	57,60	253,16
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuidas a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604,3	447.604,3
Ganancia por acción básica y diluida atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)	128,6	565,6
	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al 3 de diciembre de 2018
Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas	147,83	197,91
Menos resultado neto por operaciones continuadas atribuible a las participaciones controladoras	109,43	94,80
Ganancia neta por operaciones continuadas atribuibles a los propietarios de la controladora	38,40	103,11
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuidas a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604,3	447.604,3
Ganancia por acción básica y diluida por operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)	85,80	231,3
	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas	774,83	1,014,76
Menos resultado neto por operaciones discontinuadas atribuible a las participaciones controladoras	755,64	865,13
Ganancia neta por operaciones discontinuadas atribuibles a los propietarios de la controladora	19,19	149,63
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuidas a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604,3	447.604,3
Ganancia por acción básica y diluida por operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)	42,89	334,2

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas	147,83	197,91
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuidas a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.3	447.604.3
Ganancia por acción básica y diluida por operaciones continuadas (en pesos colombianos)	330.2	442.1
	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas	774,83	1,014,76
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuidas a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.3	447.604.3
Ganancia por acción básica y diluida por operaciones discontinuadas (en pesos colombianos)	1,731.0	2,267.1

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
(Pérdida) neta atribuible a propietarios de la controladora	(307,35)	(400,93)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuidas a la (pérdida) básica por acción (básica y diluida)	447.604.3	447.604.3
(Pérdida) por acción básica y diluida de resultado integral total (en pesos colombianos)	(6867)	(8954)

Nota 8 Transacciones con partes relacionadas

Nota 8.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

Las transacciones en Matriz y sus subsidiarias con 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 de diciembre de 2019	1 de enero al 3 de diciembre de 2018
Beneficios a los empleados a corto plazo	75,70	148,57
Beneficios post empleo	1,981	1,728
Beneficios por terminación	374	1,752
Beneficios a los empleados a largo plazo	11	55
Plan de pagos basados en acciones (*)	-	22,84
Total	78,07	174,95

(1) Al 31 de diciembre de 2018 la compensación al personal clave de la gerencia incluye los beneficios de los subsidiarios empleados Companhia Brasileira de Distribuição (CBD).

(2) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo recibidos por Casino Guichard Perrachon (*) como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamericano celebrado durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 se registraron en el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 por \$7,389 de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 8.1.

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 2(a), Companhia Brasileira de Distribuição (CBD) dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Companhia Brasileira Guichard Perrachon (CBGP) para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Nota 82. Transacciones con partes relacionadas

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

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

	Ingresos		Costos y gastos	
	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Negocios conjuntos (Asociadas (2))	111,59	90,66	98,02	39,92
Compañías del Grupo Casino (3)	105,91	123,29	10,96	-
Controladora (4)	20,21	3,60	130,55	80,56
Miembros de Junta Directiva	1,35	8,26	-	68,27
Total	-	-	1,46	10,47
	239,07	225,82	241,01	199,23

(1) Los ingresos corresponden a rendimientos de bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$15,076 (31 de diciembre de 2018: \$15,119), a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$88,607 (31 de diciembre de 2018: \$67,465), a rendimientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$5,272 (31 de diciembre de 2018: \$4,417), a otros servicios a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$1,35 (31 de diciembre de 2018: \$0,331) y a servicios a Puntos Colombia S.A.S, por \$0,331 (31 de diciembre de 2018: \$0,58).

Los costos y gastos corresponden al costo del programa de fidelización y administración del pasaporto \$94,568 (31 de diciembre de 2018: \$37,826) y a comisiones de medios de pago a Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$3,460 (31 de diciembre de 2018: \$2,094).

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

(3) Los ingresos corresponden principalmente a ventas de productos de Distribución Casino y servicios a Casino International y a Greenyellow Energía de Colombia S.A. Asociación centralizada con proveedores con International Retail Trade and Services.

Los costos y gastos corresponden principalmente a gastos subsidiados por Companhia Brasileira de Distribuição (CBDB) en relación con el cost sharing agreement en la Matriz por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.

(4) Al 31 de diciembre de 2019 los ingresos con la controladora corresponden a reembolso de gastos de personal contratado con Companhia Brasileira de Distribuição (CBDB) (*). Al 31 de diciembre de 2018 los ingresos corresponden al acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard Perrachon S.A. (*).

Al 31 de diciembre de 2018 los costos y gastos con la controladora corresponden al reembolso de los gastos incurridos por los profesionales y empresas del Grupo Casino en beneficio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição (CBDB) en relación con el cost sharing agreement en la Matriz correspondientes a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard Perrachon S.A. (*) y Geant International B.V.

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición, la Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Companhia Brasileira de Distribuição. Al 31 de diciembre de 2018, la Companhia Brasileira de Distribuição dejó de ser controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Nota 9. Deterioro del valor de los activos

Nota 31. Activos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se presentaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros. Nota 8 se presenta la información relacionada con el movimiento del deterioro de la cartera de deudores comerciales.

Nota 32. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2019

El valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo está compuesto por los saldos de planta y valores de propiedades de inversión, los otros activos intangibles distintos a las partidas del capital de trabajo neto, los pasivos por arrendamiento financiero asociados a partidas del capital de trabajo y el valor del patrimonio de las subsidiarias. El valor de las plusvalías de las plusvalías.

Para efectos de la prueba de deterioro del valor, la plusvalía adquirida a través de las combinaciones de negocios de las marcas y los derechos de explotación de locales comerciales con vidas útiles indefinidas se asignaron a los siguientes grupos de unidades generadoras

	Grupos de unidades generadoras de efectivo								Total
	Éxito	Carulla	Surtimax (1	Súper Inter	Todo hogar	Surtimayorista	Uruguay (2	Argentina (3	
Plusvalía	90,67	856,49	37,40	464,33	1,017	4,174	1,303,05	173,58	2,930,76
Marcas con vida útil indefinida	-	-	17,42	63,70	-	-	92,73	46,06	219,92
Derechos con vida útil indefinida	19,85	-	1,524	5,66	-	-	-	48	27,03

- (1) Si bien los locales comerciales que se encuentran asignados a la unidad generadora de efectivo Surtimax poseen una plusvalía y a través de combinaciones de negocios, este valor asignado para efectos de la prueba de deterioro del valor de las unidades generadoras de almacenes del formato Surtimax a este nuevo formato; la plusvalía asignada a los locales comerciales de este tipo de unidades generadoras proviene de la combinación de negocios realizada en 2007 con la fusión con Carulla Vivero S.A. tal como se menciona en la Nota 16.
- (2) En la Nota 4 se encuentra el detalle de la plusvalía asignada a Spice Investments Mercosur S.A., a Grupo Disco del Uruguay S.A., a Matriz Devoto S.A., a 5 Hermanos L. Capsel S.A., a Tedocan S.A., a Ardal S.A.
- (3) La plusvalía generada en la combinación de negocios realizada para la adquisición de la operación de la Matriz S.A. se encuentra en la Nota 4. Las marcas con vida útil indefinida y los derechos indefinidos se encuentran detallados en la Nota 16.

El método empleado en la prueba de deterioro fue el valor en uso debido a la dificultad de encontrar un mercado activo que permita una valoración razonable de estos activos intangibles.

El valor en uso se calculó con base en flujos de caja esperados presupuestados por la administración en un periodo de cinco años, los cuales se estiman con base en la tasa de crecimiento de los precios en Colombia (Índice de Precios al Consumidor) y en la tendencia basada en los resultados históricos, planes de crecimiento, proyectos estratégicos para incrementar las ventas y la optimización del segmento de Argentina se utilizó un periodo de 10 años con el fin de reflejar más razonablemente las perspectivas futuras de la administración.

Los flujos de efectivo que van más allá del periodo de cinco años se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento del 0% para la Matriz y un enfoque conservador que refleja el crecimiento normal esperado para la industria siderúrgica que puede verse impactado por factores inesperados.

La tasa de impuestos incluida en la proyección de los flujos de caja esperados es la que la Matriz debe pagar los impuestos para los próximos años. La tasa incluida para el cálculo del deterioro de las plusvalías de las unidades de Éxito, Carulla, Surtimax, Súper Inter, Todo hogar y Surtimayorista es del 30% para 2020, 31% para 2021 y 30% para 2022. Las tasas vigentes en Colombia al 31 de diciembre de 2019.

Para la plusvalía asignada a la unidad generadora de efectivo de Uruguay la tasa de impuestos utilizada fue del 25%. Para la unidad generadora de efectivo de Argentina la tasa de impuestos utilizada fue del 25%.

Los flujos de efectivo esperados se descontaron al costo promedio ponderado de capital (CPPC) de la Matriz y de la unidad generadora de efectivo de Argentina en que la Matriz opera; como resultado de ello, el costo promedio ponderado de capital utilizado en el cálculo fue del 8,6% para 2020, del 7,9% para 2021, del 8% para 2022 y del 8% para 2023 en adelante.

El costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en la valoración de la plusvalía asignada a la unidad generadora de efectivo de Uruguay fue del 11%. El costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en la valoración de la plusvalía asignada a la unidad generadora de Argentina fue del 6% para 2020, del 4% para 2021, del 3,8% para 2022, del 3,4% para 2023, del 2,8% para 2024, del 2,6% para 2025, del 2,4% para 2026, del 2,1% para 2027, del 1,9% para 2028 y del 1,8% para 2029 en adelante.

Las variables que tienen mayor impacto en la determinación del valor en uso de los grupos de unidades generadoras de efectivo son la tasa de descuento y la tasa de crecimiento a perpetuidad. Las definiciones de estas dos variables son las siguientes:

- Tasa de crecimiento a perpetuidad: La estimación de la tasa de crecimiento está basada en las expectativas de crecimiento de precios de acuerdo con investigaciones de mercado publicadas, razón por la cual no se considera razonable un ajuste de la tasa esperada, puesto que se estima que minimamente los flujos de efectivo de las unidades crecerán por lo menos un 1% o hasta un incremento general en los precios de la economía.
- Tasa de descuento: El cálculo del descuento se basa en un análisis de endeudamiento de mercado para la Matriz; se considera un ajuste razonable si la tasa de descuento aumentara un 1% en cuyo caso, para ninguno de los grupos de unidades generadoras de efectivo se determinó un deterioro de valor.

Como resultado de este análisis se presentó un deterioro del valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo por el saldo de la inversión Gemex O & W S.A. para la cual se presenta un deterioro parcial que fue contabilizado adecuadamente con cargo a los resultados tal cual se detalla en la Nota 3.

El método empleado en la prueba de deterioro de las propiedades de inversión propiedad de la Matriz y de sus subsidiarias patrimonio autónomo el enfoque de los ingresos debido a su adecuada aproximación al valor razonable de estos activos. De los estados financieros de la Matriz y de sus subsidiarias patrimonio autónomo de estas pruebas con los valores en libros se determinó el deterioro de valor en las propiedades de inversión y en las propiedades, planta y equipo propiedad del Patrimonio Autónomo Viva S de RL de CV y del Patrimonio Autónomo Viva S de RL de CV, respectivamente. El detalle de estos deterioros se encuentra en las Nota 13 y en la Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 la Matriz realizó la prueba anual de deterioro del valor por unidades generadoras de efectivo, la adecuadamente en los estados financieros que se presentaron a continuación. Como resultado de este análisis, se presentó un deterioro de valor para el valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo.

Sin embargo, el 30 de septiembre de 2019 como parte de los procesos actuales de modernización de algunas plantas de la Matriz realizó una prueba de deterioro de valor a algunos programas de computador. Con base en los análisis realizados se determinó presentan alto grado de obsolescencia, no son útiles para la operación y no generarían beneficios durante la vida útil estimada y remanente no refleja el tiempo esperado de utilización del activo. Como resultado de esas determinaciones se determinó que el valor de esos activos es \$0 y la Matriz reconoció un deterioro de valor en sus estados financieros por \$3,307.

Nota 40 Medición del valor razonable

A continuación se incluye una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros de la Matriz y sus subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, sobre una base periódica exigida o permitida por una política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros y valores razonables son iguales a los valores razonables, considerando que sus vencimientos son a corto plazo (es decir, a un año), entre ellos se encuentran: las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor en libro	Valor razonable	Valor en libro	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a corto plazo	37,011	34,851	36,130	34,061
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 20)	1,295	1,295	1,201	1,201
Contratos forward al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	11,914	11,914	38,671	38,671
Contratos swap al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	11,443	11,443	74,861	74,861
Contratos swap derivados designados como instrumentos de cobertura (Nota 12)	476	476	75,291	75,291
Inversión en bonos (Nota 12)	41,521	39,601	40,891	39,981
Inversión en bonos con cambios en otro resultado integral	14,521	14,521	13,183	13,183
Inversiones patrimoniales (Nota 12)	10,391	10,393	26C	26C
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (Nota 14)	1,626,221	2,309,321	1,633,621	2,276,251
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión para la venta (Nota 4)	37,921	37,921	61,691	61,691
Pasivos financieros				
Pasivos financieros y derivados financieros (Nota 20)	280,811	281,401	6,612,831	6,632,221
Opción de venta (put option) (1) (Nota 20)	379,531	379,531	435,021	435,021
Bonos y papeles comerciales emitidos (Nota 27)	-	-	3,477,711	3,432,041
Contratos swap designados como instrumentos de cobertura (Nota 27)	20	20	9,471	9,471
Contratos forward al valor razonable con cambios en resultados (Nota 27)	13,719	13,719	1,698	1,698
Contratos swap al valor razonable con cambios en resultados (Nota 27)	1,615	1,615	72	72
Pasivos no financieros				
Pasivo de fidelización (Nota 28)	27,101	27,101	48,631	48,631

(1) L

put option

fueron los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	435,02
Cambios de valor razonable reconocidos en inversiones	(54,85)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	379,53

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

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

	Nivel jerarqui	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Activos				
Propiedades de inversión	Nivel 1	Método de comparación mercado	Técnica que consiste en establecer el valor razonable de los bienes a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes semejantes y comparables de los del objeto de valuación.	No aplica
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método de flujo de efectivo descontados	Técnica que ofrece la oportunidad de identificar el crecimiento del ingreso sobre un periodo de tiempo preestablecido de la propiedad es equivalente al valor descontado de los beneficios futuros. Estos beneficios se representan por los flujos de caja anuales (positivos y negativos) sobre un periodo de tiempo ganancia neta derivada de la venta hipotética del inmueble periodo de inversión.	Costo promedio ponderado de capital. Crecimiento de ventas. Vacancia. Crecimiento de rentas
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método residual	Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación vigente y de conformidad con el mercado del bien final.	Valor residual
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método del costo de reposición	El método de valuación consiste en valorar un inmueble nuevo, construido a la fecha de reporte con igual calidad 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, por el deterioro o descuido, o por el mantenimiento no adecuado, el cual se denomina depreciación.	Valor físico de la construcción y de la tierra.
Activos no corrientes clasificados 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 vigente y de conformidad con el mercado del bien final.	Valor residual.

	Nivel jerarquizado	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos				
Obligaciones financieras y arrendamiento financiero medidos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujo de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros mercado para préstamos en condiciones similares en la medición acorde con los días de vencimiento.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados. Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados.
Contratos swap medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios y de terceros descontados con curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas utilizando tasas de mercado para swaps reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de salida representa el valor swap a la fecha de valoración.	Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR Swap Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Derivados medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Forward Peso Dólar Americano	Se establece la diferencia entre el forward de la fecha de valoración y la tasa de interés cero cupón. Para determinar el precio se emplea el promedio de cierre de cotizaciones de compra (bid) y de venta (ask).	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el forward de la valoración. Tasa de cambio representativa del mercado calculada a la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos swap de derivados designados instrumentos de cobertura	Nivel 2	Método de flujo de efectivo descontados	El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos futuros de las operaciones utilizando las curvas de descuento y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado para swaps.	Curvas calculadas por Forex Finance Tasa Representativa del Mercado.
Pasivo de fidelización	Nivel 3	Valor de mercado	El pasivo de fidelización se actualiza periódicamente según el promedio del punto durante los últimos 12 meses a la tasa de redención esperada, determinado en cada transacción con el cliente.	Cantidad de puntos redimidos, vencidos y emitidos. Valor del punto. Tasa de redención esperada.
Bonos emitidos	Nivel 2	Método de flujo de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con el mercado para bonos en condiciones similares en la fecha de valoración acorde con los días de vencimiento.	IPC 12 meses
Pasivo por arrendamiento	Nivel 2	Método de flujo de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros de arrendamiento con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de inicio del contrato ; periodo mínimo no cancelable	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos según perfil de riesgo.
Opción de venta (put option)*	Nivel 3	Fórmula determinada	Se mide al valor razonable mediante una fórmula predeterminada para las participaciones no controladoras de Disco, utilizando datos de entrada de nivel 3.	Utilidad Neta de Supermercados Disco del Uruguay: 31 de diciembre de 2014 y 2015 Tasa de cambio peso uruguayo a la fecha de la valoración

Nivel jerarqui	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos			

Tasa de cambio dólar colombiano a la fecha de valoración
Total acciones Supermercados Disco del Uruguay

Los datos de entrada no observables significativos y un análisis de sensibilidad en la valoración de la opción de venta de v

Datos de entrada no observables significativos	Rango (promedio ponderado)	Sensibilidad del dato de entrada sobre el cálculo del valor razonable
--	----------------------------	---

Opción de venta (optio)	Utilidad neta de Supermercados Disco del Uruguay diciembre de 2019	\$10,215	Los incrementos significativos cualquiera de los datos de entrada considerados aisladamente dar lugar a una medición del valor razonable significativamente mayor.
	Ebitda de Supermercados Disco del Uruguay S.A. c de 12 meses	\$14,837	
	Deuda financiera neta de Supermercados Disco de consolidado de 6 meses	(\$131,523)	
	Valor fijo del contrato	\$454,431	
	Tasa de cambio dólar uruguayo a la fecha de la valoración	\$3,31	
	Tasa de cambio dólar colombiano a la fecha de valoración	\$3,2714	
	Total acciones Supermercados Disco del Uruguay S	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 técnicas de valoración, de tal forma que la nueva medición sea la más fiel representación del nuevo pasivo valorado.

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

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

Nota 41 Activos y pasivos contingentes

Nota 41.1. Activos contingentes

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

Nota 41.2. Pasivos contingentes

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

(a) Los siguientes procesos están siendo adelantados con el objetivo de que la Matriz no cancele los valores que pretende la entidad demandada:

- Discusión administrativa con la Dian relacionada con la notificación del requerimiento especial 11208201800126 del 17 de agosto de 2018, por medio del cual se propuso modificar la declaración del impuesto de Industria y Comercio de los bimestres 4, 5 y 6 de 2018 por \$18,483.
- Resoluciones por medio de las cuales la Dirección Distrital de Impuestos de Bogotá profirió liquidación oficial de revisión a relación con el impuesto de Industria y Comercio de los bimestres 4, 5 y 6 de 2018 en los pagos, por \$11,830 (31 de diciembre de 2018).
- Resoluciones proferidas por la Secretaría Distrital de Hacienda de Bogotá mediante las cuales se debilitó la declaración 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).
- Liquidación oficial de aforo número 21 del 19 de junio de 2019 proferida por la Subdirección de Ciudadela, en la cual se determinó oficialmente la declaración del impuesto al consumo de cervezas, sifones, refajos y refrescos por las cervezas grados de alcohol correspondiente a la vigencia de enero a diciembre de 2018 sanción por no declarar por \$4,099 (31 de diciembre de 2018).
- Demanda por incumplimiento contractual por medio del cual se solicita indemnización por perjuicios causados en compraventa por \$2,600 (31 de diciembre de 2018).
- Resoluciones que decretaron una sanción por la compensación improcedente de impuesto a la renta por \$3,008 en Carulla Vivero S.A. (31 de diciembre de 2018).
- Resolución y liquidación oficial por medio de las cuales se sancionó a la Matriz por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$940 (31 de diciembre de 2018).

(b) Otros procesos:

- Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presunta posesión de cosas ajenas en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta por \$300 (31 de diciembre de 2018).

(c) Otros pasivos contingentes:

- El 1 de junio de 2017 la Matriz otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito garantías por \$2,601 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.
- El 15 de agosto de 2019 y el 31 de octubre de 2019 la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S. otorgó garantías por \$341 respectivamente a varios de sus proveedores para cubrir posibles incumplimientos en las emisoras de tickets de viaje de 2018, las garantías emitidas ascendían a \$1,838.

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

Nota 42 Compensación de activos y pasivos financieros

A continuación se detallan los activos y pasivos financieros que se presentan compensados en el estado de situación financiera:

Año	Activos financieros	Valor bruto de activos financieros reconocidos	Valor bruto de pasivos financieros reconocidos relacionados	Valor neto de activos financieros reconocidos
2019	Instrumentos financieros derivados y cobertura	-	-	23,83
2018	Instrumentos financieros derivados y cobertura	-	-	188,83

Año	Pasivos financieros	Valor bruto de pasivos financieros reconocidos	Valor bruto de activos financieros reconocidos relacionados	Valor neto de pasivos financieros reconocidos
2019	Instrumentos financieros derivados y cobertura	-	-	15,35
	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas	1,369,12	139,43	1,229,69
2018	Instrumentos financieros derivados y cobertura	-	-	11,24
	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas	1,216,51	106,61	1,110,03

(1) La Matriz y sus subsidiarias realizan operaciones derivadas y coberturas de commodities designados para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y de interés de las cuentas por pagar y pasivos financieros. Estas partidas se reconocen por su valor razonable. Se presentan los valores razonables de estos instrumentos financieros derivados se compone de su valor intrínseco más su valor temporal por lo cual no se hace posible su separación entre derecho y obligación.

(2) La Matriz y sus subsidiarias poseen acuerdos de compensación con proveedores derivadas de las adquisiciones de inventarios. Estas partidas están incluidas en las cuentas por pagar comerciales.

La Matriz y sus subsidiarias poseen valores no compensados en el estado de situación financiera con garantías u otros instrumentos financieros.

Nota 43 Dividendos pagados y decretados

Al 31 de diciembre de 2019

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2019 se decretó un dividendo de \$970,634 equivalente a un dividendo anual de \$1,212 por acción (*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de octubre de 2019 y enero de 2020.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Los dividendos pagados durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$1,396,7

Los dividendos decretados y pagados durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 a los propietarios de las participaciones en controladoras de las subsidiarias son los siguientes:

	Dividendos decretados	Dividendos pagados
Companhia Brasileira de Distribuição (CBD)	90,225	5,870
Patrimonio Autónomo Viva Malls	20,834	20,834
Grupo Disco del Uruguay S.A.	20,222	19,019
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	7,564	7,998
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	3,831	3,831
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	3,522	4,466
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	1,566	1,638
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	1,476	3,355
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	1,392	1,772
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	1,243	1,418
Total	151,875	70,201

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 12 (a) Companhia Brasileira - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Companhia Brasileira de Distribuição para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Al 3 de diciembre de 2018

En la Asamblea General de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2018 se decretó un dividendo por \$108,860 equivalente a un dividendo anual de \$243.20 por acción (*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre los meses de abril, julio, octubre de 2018 y enero de 2019.

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

Los dividendos decretados y pagados durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2018 a los propietarios de las participaciones no controladoras de las subsidiarias son los siguientes:

	Dividendos decretados	Dividendos pagados
Companhia Brasileira de Distribuicao (CB)	157,393	184,497
Grupo Disco del Uruguay S.A.	22,310	12,024
Patrimonio Autónomo Viva	7,894	4,900
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	2,704	1,878
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	2,457	2,457
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	2,316	1,919
Patrimonio Autónomo Viva Malls	2,223	10,123
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	2,017	2,817
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	1,617	1,557
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	1,028	802
Éxito Industrial S.A.S.	76	76
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	-	604
Total	220,355	223,654

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 41, la Companhia Brasileira de Distribuicao dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Companhia Brasileira de Distribuicao, convirtiéndose en una compañía del Grupo Casino.

Nota 4. Arrendamientos

Nota 4.1. Arrendamientos financieros cuando la Matriz y sus subsidiarias son arrendatario

La Matriz y sus subsidiarias tienen arrendamientos financieros relacionados con alquileres de propiedades, planta y equipo. El total de los pagos mínimos contractuales y el respectivo valor presente para los contratos de arrendamientos financieros se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Hasta 1 año	3,819	3,931
De 1 a 5 años	6,784	10,628
Pagos mínimos por arrendamientos financieros	10,603	14,560
Gastos por financiación en el futuro	(570)	(122)
Total pagos mínimos netos por arrendamientos financieros	10,033	13,337

No se presentaron cuotas contingentes en resultados durante el periodo.

Nota 4.2. Arrendamientos operativos cuando la Matriz y sus subsidiarias son arrendatario

Al 31 de diciembre de 2019 la Matriz y sus subsidiarias tienen arrendamientos operativos principalmente relacionados con inmuebles comerciales, vehículos y maquinaria. Durante 2019 los contratos de arrendamiento fueron tratados como arrendamientos operativos, lo cual se adoptó de manera retrospectiva desde el 1 de enero de 2019.

Los contratos que aún se reconocen como arrendamientos operativos corresponden a los contratos de arrendamiento de activos subyacentes a los activos de bajo valor, como muebles y enseres, equipos de cómputo, maquinaria y equipo de oficina. El arrendamiento de todo activo subyacente que tienen menos de un año de plazo de arrendamiento de intangibles se exceptuaron de la aplicación de los requerimientos de la NIIF 16. También se reconocen como arrendamientos operativos los contratos de arrendamiento de almacenes cuyo canon es variable.

Al 31 de diciembre de 2019 el valor del gasto y del costo de arrendamiento por contratos de arrendamientos operativos reconocido ascendió a \$337 (31 de diciembre de 2018 - \$372).

Nota 4.3. Arrendamientos operativos cubiertos por sus subsidiarias como arrendador

La Matriz y sus subsidiarias tienen arrendamientos operativos relacionados con alquileres de las propiedades de inversión. El mínimo de arrendamientos operativos no cancelables para los períodos presentados se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Hasta 1 año	150683	164310
De 1 a 5 años	207459	177057
Más de 5 años	241973	216218
Total cobros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables	600,11	557,585

La Matriz y sus subsidiarias concluyen que los contratos de arrendamiento operativo no son cancelables durante su duración. Para la terminación se debe tener previo acuerdo de las partes y será obligatorio un pago mínimo por 12 meses del contrato de arrendamiento de un porcentaje fijo sobre el acuerdo restante.

Al 31 de diciembre de 2019 el ingreso por arrendamiento reconocido en los resultados financieros por 2019 (\$2145) los cuales incluyen ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión por \$2145 (31 de diciembre de 2018 - \$2985). El valor de las cuotas contingentes incluidas en el ingreso por arrendamiento es de \$15330 (31 de diciembre de 2018 - \$15330).

Nota 4 Estacionalidad de las transacciones

Los ciclos de operación de la Matriz y sus subsidiarias denotan cierta estacionalidad en los resultados operativos y financieros. En las subsidiarias colombianas se denota cierta concentración durante el año principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos. En las subsidiarias del exterior se denota cierta concentración en el primer semestre del año, principalmente por la celebración de carnavales y fiestas de pascuas, y durante el tercer trimestre del año, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos.

Nota 4 Información sobre segmentación

Hasta el 30 de septiembre de 2019 los grupos organizacionales y de gestión, la Matriz y sus subsidiarias están organizadas en siete segmentos operativos agrupados en cuatro segmentos geográficos: Colombia (Ex Super Carulla B2B), Brasil (C), Uruguay y Argentina. Para cada uno de estos segmentos existe una comisión de gestión financiera autorizada regularmente por el cuerpo directivo para la toma de decisiones respecto de sus operaciones y la asignación de recursos económicos que estratégico.

Como consecuencia de la decisión de venta de las acciones que la Matriz posee en la subsidiaria de Distribución de Alimentos como se menciona en la Nota 1.2., la operación en Brasil ya no se considera separadamente, el 27 de noviembre de 2019 esta subsidiaria fue vendida.

El total de activos y pasivos por segmentos no están específicamente reportados internamente para efectos administrativos y p bajo el marco normativo de la SICRIS de operación.

Como consecuencia de lo anterior 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 Super 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 Super In
- B2B: Los principales productos y servicios para este segmento provienen principalmente de la comercialización de productos al B2B y con almacenes bajo la marca Surti mayorista.

Argentina

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

Uruguay:

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

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

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

Las ventas de bienes por cada uno de los segmentos operativos en los periodos del 1 de diciembre de 2019 y del 1 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Segmento geográfico	Segmento operativo	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Colombia	Éxito	7,644,59	7,258,9€
	Carulla	1,552,07	1,519,23
	Surtima	1,200,89	1,290,23
	Super Inter B2B	632,28	535,15
Argentina		925,06	1,036,8€
Uruguay		2,554,88	2,544,43
Total ventas		14,509,79	14,184,90
Eliminaciones		(5,944)	(8,552)
Total consolidado (Nota 7)		14,503,85	14,176,38

A continuación se presenta información adicional por segmento geográfico:

	Al 31 de diciembre de 2019					
	Colombia	Argentina (€)	Uruguay (1)	Total	Eliminaciones (€)	Total
Venta de bienes	11,029,84	925,06	2,554,88	14,509,79	(5,944)	14,503,85
Margen comercial	2,757,85	329,85	869,86	3,957,56	(3,457)	3,954,10
Total gastos recurrentes	(2,197,11)	(310,61)	(682,40)	(3,190,13)	3,534	(3,186,59)
ROI	560,73	19,24	187,45	767,42	79	767,50
Ebitda recurrente	1,007,46	34,17	238,06	1,279,70	79	1,279,78

	Al 31 de diciembre de 2018					
	Colombia	Argentina (€)	Uruguay (1)	Total	Eliminaciones (€)	Total
Venta de bienes	10,603,61	1,036,8€	2,544,43	14,184,90	(8,552)	14,176,35
Margen comercial	2,630,18	385,09	868,61	3,883,88	(3,449)	3,880,44
Total gastos recurrentes	(2,127,17)	(351,63)	(682,31)	(3,161,11)	3,450	(3,157,66)
ROI	503,00	33,46	186,30	722,77	1	722,77
Ebitda recurrente	933,60	46,10	235,48	1,215,19	1	1,215,19

(1) Las compañías no operativas, compañías 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 de compañía. En el caso que 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 consolidan en el proceso de consolidación de los estados financieros.

Nota 7 Políticas de gestión de los riesgos financieros

Los instrumentos financieros de LaMatriz y sus subsidiarias se clasifican según su naturaleza, características y el propósito por el cual han sido adquiridos o emitidos.

LaMatriz y sus subsidiarias son instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados con el objetivo que éstos sean mantenidos para inversión o que obedezcan a objetivos de gestión de riesgo para el caso de los instrumentos financieros clasificados como de cobertura de flujo de efectivo.

LaMatriz y sus subsidiarias utilizan instrumentos financieros derivados solo con el fin de protegerse de riesgos identificados. El total de activos y subyacentes celebrados en los contratos de financieros están limitados al valor de activos y pasivos reales con riesgo subyacente. Las transacciones con derivados financieros tienen el único propósito de reducir la exposición a las fluctuaciones de las tasas de interés y mantener una adecuada estructura de la situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 los instrumentos financieros Matriz y sus subsidiarias se contraban representados por:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	2,562,67	5,973,68
Cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar (Nota 8)	414,23	1,135,51
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 10) (1)	55,04	160,03
Otros activos financieros (Nota 12)	915,66	895,27
Total activos financieros	3,947,60	8,164,49
Pasivos financieros		
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 23) (1)	80,99	236,69
Cuentas comerciales por pagar y otras por pagar (Nota 9)	4,662,97	13,157,79
Pasivos financieros (Nota 20)	660,35	6,924,67
Pasivo por arrendamiento (Nota 25)	1,530,23	5,435,70
Otros pasivos financieros (Nota 27)	115,24	3,620,28
Total pasivos financieros	7,049,78	29,375,13
Exposición neta (pasiva)	(3,102,18)	(21,210,64)

(1) Las transacciones con partes relacionadas hacen referencia a transacciones con entidades relacionadas, y fueron contabilizadas de acuerdo con los precios, términos y condiciones generales de mercado.

Consideraciones de factores de riesgo que pueden afectar el negocio de la

Marco general para la administración del riesgo

La Matriz cuenta con un sistema de gestión integral de riesgos que cubre los diferentes niveles de riesgo: estratégico, táctico o de negocio, y operativo.

Las actividades, roles y responsabilidades se encuentran definidos en el modelo de gestión establecido por el Comité de Auditoría y Riesgos, y el cual se enmarca en los lineamientos establecidos en la política de riesgos.

Durante 2019 y con base en la actualización de la Matriz, se consideró la modificación de la matriz de riesgos estratégicos, lo cual generó cambios en las categorías de riesgo, agregando una adicional asociada al incumplimiento de los requisitos de protección y cambios en la calificación de los riesgos de este nivel fueron revisados por el Comité de Auditoría y Riesgos, y validados por la Junta Directiva.

De acuerdo con dicha arquitectura de control, los controles están inmersos en todos los procesos, áreas de Matriz definidos en principios, políticas, normas, procedimientos y mecanismos de verificación y evaluación.

Algunos de los mecanismos de control dispuestos para alcanzar los objetivos de control son:

- El programa de autocontrol, que permite a los líderes de los procesos, de sus riesgos más críticos y controles claves, definiendo planes de acción correctivos cuando se detectan desviaciones.
- El proceso de cumplimiento, desde el cual se gestiona la prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo, el programa de transparencia y el sistema de protección de datos personales.
- Los informes periódicos de gestión de riesgos.
- Y los demás esquemas de control establecidos desde los diferentes procesos que la compañía sigue.

Las instancias de reporte sobre la gestión de riesgos y sistema de control interno son:

- Nivel estratégico: Junta Directiva, Comité de Riesgos y Comité de Presidencia.
- Nivel táctico: Responsables de negocios y el Comité Interno de Riesgos.
- Nivel operativo: Dueños de procesos a través del autocontrol.

La auditoría interna, en forma independiente y objetiva, basada en riesgos, ayuda al cumplimiento de los objetivos del negocio, enfocada en mejorar los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno en los principales procesos, sistemas y/o proyecto.

La Junta Directiva, a través del Comité de Auditoría y Riesgos, la supervisión de los procesos de información y reporte financiero integral de riesgo, sistema y arquitectura de control interno, incluyendo el seguimiento a la gestión de la Auditoría Interna y el cumplimiento de la normatividad aplicable para el programa de transparencia, el sistema de protección de datos personales y el sistema de prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo. Así a consideración del Comité de Auditoría las transacciones entre partes relacionadas y la gestión de los conflictos de interés de los miembros de la alta dirección y de la Junta Directiva.

Administración del riesgo financiero

Los principales pasivos financieros Matriz y sus subsidiarias, además de los instrumentos derivados, incluyen las deudas, los pasivos por arrendamientos financieros y los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y financieras. La finalidad principal por de estos pasivos es financiar las operaciones de la subsidiaria para mantener los niveles adecuados de capital de trabajo y deuda financiera neta.

Los principales activos financieros de la Matriz y sus subsidiarias son los préstamos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, el efectivo y las colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones y transacciones con subsidiarias. Los instrumentos financieros que se clasifican como activos financieros medidos a valor razonable que, de acuerdo con el modelo de negocio, tienen impacto en el resultado del período o en el otro resultado integral. Además, en las transacciones con instrumentos derivados que quedan registrados como activos financieros.

La Matriz y sus subsidiarias se encuentran expuestas a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La administración de las subsidiarias observa la gestión de estos riesgos a través de las diferentes instancias organizacionales diseñadas para el control de riesgos dentro del Directiva, se cuenta con el comité financiero que supervisa dichos riesgos financieros y el comité de gestión de riesgos del más apropiado. El comité financiero ayuda a la administración de las subsidiarias que las actividades de asunción de riesgo financiero se encuentren en el marco de las políticas y procedimientos corporativos aprobados, y que esos riesgos financieros se identifiquen de acuerdo con estas políticas.

La gestión del riesgo financiero relacionada con todas las transacciones con instrumentos derivados se realiza a través de la estructura organizacional de la Matriz y sus subsidiarias que puede realizar transacciones con instrumentos derivados con fines meramente especulativos. Si bien no se siempre los modelos de contabilidad de coberturas se aplican sobre la base de un subyacente que efectivamente requiere dicha cobertura de acuerdo con los análisis internos.

La Junta Directiva revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en virtud de un contrato financiero y que ello resulte en una pérdida financiera. La Matriz y sus subsidiarias se encuentran expuestas al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular, por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos bancarios e instrumentos financieros. El importe de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El riesgo de crédito de los saldos de bancos y entidades financieras se gestiona de acuerdo con la política corporativa definida. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas por la Junta Directiva y de jurisdicciones previamente establecidas. La administración revisa periódicamente las condiciones de las contrapartes, evaluando los principales indicadores financieros y calificaciones de mercado.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

El riesgo de crédito relacionado con las cuentas comerciales por cobrar es una gran parte de las ventas de la Matriz y sus subsidiarias corresponden a ventas de contado (efectivo y tarjetas de crédito) y las financiamientos se hacen a través de convenios comerciales que reducen la exposición de riesgo y sus subsidiarias. Adicionalmente, se cuenta con áreas administrativas de gestión de crédito que monitorean constantemente indicadores, cifras y los comportamientos de pago y los modelos de riesgo por cada tercer.

No hay cuentas comerciales por cobrar que individualmente equivalgan o superen el 5% de las cuentas por cobrar o ventas, respectivamente.

Garantías

La Matriz y sus subsidiarias instituyen garantías, avales o cartas de crédito de valores completos o en todo o en parte gravamen derecho contingente a favor de terceros. De forma excepcional se pueden constituir gravámenes teniendo en cuenta la pertinencia del negocio, el monto de la obligación contingente y el patrimonio de la subsidiaria. Al 31 de diciembre de 2014, no figura como otorgante de un pagaré en blanco que sirve como garantía a favor de un tercero fiador de Almacén de Alimentos S.A.S por posibles incumplimientos de sus obligaciones.

b. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de, entre otros, acciones, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que se gestionan. El objetivo de riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones de riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de la tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de activos y pasivos financieros de los instrumentos de efectivo financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La Matriz y sus subsidiarias gestionan el riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda que se encuentran a tasas de interés variables o indexadas a algún índice fuera del control de la Matriz y sus subsidiarias.

Las obligaciones financieras de la Matriz y sus subsidiarias en su mayoría encuentran indexadas a tasas variables de mercado. Para gestionar esto, la Matriz y sus subsidiarias realizan transacciones de permuta financiera a través de instrumentos swap de tasas de interés con entidades financieras previamente aprobadas, en las que acuerda intercambiar, a diferencia de ciertos montos de las tasas de interés fijas y variables calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, las tasas de interés de las flujos de caja se hacen determinables.

Riesgo de moneda

El riesgo de moneda es el riesgo del valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Matriz y sus subsidiarias al riesgo de tasa de cambio surge de las operaciones pasivas en moneda extranjera relacionadas con obligaciones de deuda de largo plazo y con las actividades operativas relacionadas con los ingresos y gastos que se encuentran denominados en moneda extranjera (moneda funcional), así como las inversiones netas de la Compañía en las subsidiarias del exterior.

La Matriz y sus subsidiarias gestionan su riesgo de tasa de cambio por medio de instrumentos financieros derivados (como swaps de divisas) como eventos en los que dichos instrumentos mitigan eficientemente la volatilidad.

Cuando la naturaleza de la relación de cobertura no es una cobertura de tipo económico, las subsidiarias gestionan las condiciones de los instrumentos derivados de forma tal que se correlacionen con las condiciones de las partidas subyacentes objeto de cobertura con el propósito de maximizar la eficacia en la exposición a estas variables. No todos los derivados financieros son clasificados de cobertura, sin embargo, la Matriz y las subsidiarias realizan transacciones meramente especulativas, por lo que, a menos que se clasifiquen como coberturas contables, los instrumentos financieros derivados están y serán considerados como instrumentos de riesgo de tipo especulativo que expone a la Compañía con relación a la variación de la tasa de cambio.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Matriz y sus subsidiarias tenían cubierto casi el 100% de sus compras y obligaciones en moneda extranjera.

Riesgo de precio de acciones

Para propósitos de gestión de precio de acciones de la Compañía, la Matriz y sus subsidiarias gestionan el capital accionario emitido, las primas de emisión o primas en colocación de acciones y todas las demás reservas de patrimonio de los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la Matriz es maximizar el valor para el accionista.

La Matriz gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Matriz puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones.

c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El riesgo de liquidez surge de la administración de la liquidez para asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación.

La Matriz y sus subsidiarias gestionan el riesgo de liquidez a través del seguimiento diario de los flujos de caja y el crecimiento de los activos y pasivos financieros y relación adecuada con las entidades financieras.

El objetivo de la Matriz y sus subsidiarias es mantener un equilibrio entre la continuidad de los negocios y el uso de las fuentes de financiamiento a través de préstamos bancarios de corto y largo plazo de acuerdo con las necesidades, los cupos de las líneas de crédito disponibles y los arrendamientos financieros, entre otros mecanismos. Al 31 de diciembre de 2019 aproximadamente el 27% de la deuda de la Matriz y sus subsidiarias será en menos de un año (31 de diciembre de 2018) cuando el valor en libros de los préstamos reflejados en los presentes estados financieros.

En diciembre de 2019, la Matriz pagó anticipadamente el saldo a capital de largo plazo en dólares por valor de USD 456 millones celebrado en diciembre de 2017, el crédito por \$158.380 que se había obtenido en abril de 2017, el resto del \$5.850 millones bancario y el saldo del crédito bancario no corriente por \$1.167.585 y el riesgo de las restricciones de negociación de nueva deuda.

La Matriz y sus subsidiarias han calificado baja la concentración del riesgo de liquidez sin mayores restricciones en el pago de las obligaciones financieras con vencimiento dentro de los seis meses posteriores a la fecha de cierre del periodo. El 31 de diciembre de 2019 el acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado.

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de largo plazo de la base de los pagos contractuales no descontados que surgen de los acuerdos respectivos

	Menos de 1 a	De 1 a 5 año	Más de 5 año	Total
Al 31 de diciembre de 2019				
Obligaciones por arrendamiento financiero en términos de libros	3,819	6,782	-	10,601
Otros pasivos contractuales relevantes	226,61	42,48	-	269,09
Total	230,43	49,26	-	279,69
Al 31 de diciembre de 2018				
Obligaciones por arrendamiento financiero en términos de libros	3,931	10,621	-	14,552
Otros pasivos contractuales relevantes	4,895,47	3,581,74	1,122,90	9,600,11
Total	4,899,40	3,592,36	1,122,90	9,614,67

Análisis de sensibilidad para los saldos de 2019

La Compañía evaluó estadísticamente los posibles cambios en la tasa de interés de los pasivos financieros y los pasivos contra

Bajo el supuesto de normalidad, considerando una variación del 10% de las tasas de interés se evalúan tres es

Escenario I: Últimas tasas de interés conocidas al cierre de 2018.

Escenario II: Para el Índice Bancario de Referencia se considera un aumento del 0.4134% y para LIBOR a 90 días se supone un a

0.1763%. Todos estos aumentos sobre la última tasa de interés publicada.

Escenario III: Para el Índice Bancario de Referencia se considera una disminución del 0.4134% y para LIBOR a 90 días se sup

disminución de 0.1763%. Todas estas disminuciones sobre la última tasa de interés publicada.

Los resultados del análisis de sensibilidad no presentaron variaciones significativas entre los tres escenarios propuestos, por ta

de los mismos a nivel de redondeo de millones no son observables. Presentamos los resultados:

Operaciones	Riesgo	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Proyección del mercado		
			Escenario I	Escenario II	Escenario II
Préstamos	Cambios en la tasa de interés	260,06	260,92	260,88	260,30
Arrendamientos financieros	Cambios en la tasa de interés	10,03	9,97	9,99	9,94
Total		270,09	270,89	270,87	270,24

d. Pólizas de seguros

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía y sus subsidiarias contra las siguientes pólizas de seguros con el fin de mitigar riesgos asociados a toda la operación:

Ramo	Limites asegurados	Coberturas
Todo riesgo daños materiales y lucro cesante	De acuerdo con los valores de reparación, con límite máximo de responsabilidad por cada póliza.	Pérdidas o daños súbitos y accidentales que sufran los bienes (consecuencia directa de cualquier causa excluida. Cubre los edificios, muebles, enseres, maquinaria y equipo, mercaderías, equipo electrónico, mejoras locativas cesante y demás bienes de la Compañía.
Transporte mercancía y dinero	De acuerdo con la declaración de bienes movilizados y un límite máximo por día. Aplican límites y sublímites diferentes en cada cobertura.	Bienes de propiedad del asegurado que se encuentren en tránsito, incluyendo aquellos sobre los cuales tenga interés asegurado.
Responsabilidad civil extracontractual	Aplican límites y sublímites diferentes en cada cobertura.	Cubre los perjuicios causados a terceros en el desarrollo de la operación.
Responsabilidad civil directores y administradores	Aplican límites y sublímites diferentes en cada cobertura.	Cubre las reclamaciones contra los directores y administradores derivadas de error u omisión en sus funciones.
Infidelidad y riesgos financieros	Aplican límites y sublímites diferentes en cada cobertura.	Pérdida de dinero o títulos valores en depósitos o en tránsito. Actos dolosos de trabajadores que ocasionen pérdidas financieras.
Vida grupo y accidentes personales	El valor asegurado responde al número de empleados y sus salarios definido por la Compañía.	Muerte e incapacidad total y permanente por un evento natural o accidental.
Autos	Aplica un límite establecido por cada cobertura.	Responsabilidad civil extracontractual. Pérdida total y parcial. Pérdida total y parcial hurto. Terremoto. Demás amparos descritos en la póliza.
Cyber risk	Aplican límites y sublímites diferentes en cada cobertura.	Pérdidas directas derivadas de un ataque intencionado a la red y pérdidas de datos a terceros como consecuencia de la afectación a sus datos derivada de los eventos cubiertos en la póliza.

e. Instrumentos financieros derivados

Como se mencionó anteriormente, la Matriz y sus subsidiarias utilizan instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición de riesgo, siendo su principal objetivo cubrir la exposición frente al riesgo de tasa de interés y tasa de cambio de divisas, así como de los tipos de cambio de moneda.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de referencia de estos contratos ascendía a USD 266.85 millones (31 de diciembre de 2018 USD 83.89 millones y EUR 43.5 millones). Estas operaciones son usualmente contratadas con condiciones de montos, vigencia y costos de transacción, y, preferiblemente, con las mismas entidades financieras, observando la Matriz los límites y sus subsidiarias.

De acuerdo con la política de la Matriz y sus subsidiarias, pueden ser adquiridos con restricciones, previa autorización de la administración de la Matriz y sus subsidiarias.

La Matriz y sus subsidiarias diseñó e implementó controles para garantizar que estas transacciones sean realizadas bajo la observación de las políticas previamente establecidas.

f. Valor razonable de instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros se calcula bajo el modelo de la proyección de flujos de caja operativos, usando las curvas de títulos de tesorería del estado en cada país y descontándolas a valor presente, utilizando las tasas de interés para autoridades competentes en los mismos.

El valor de mercado de swaps fue obtenido aplicando los tipos de cambio de mercados eficaces en la fecha de la información financiera intermedia disponible, y las tasas son proyectadas por el mercado basado en curvas de descuento de la moneda con el cupón de las posiciones indexadas de moneda extranjera, fue utilizada la convención de 365 días consecutivos.

Nota 8 Activos y pasivos corrientes mantenidos para la venta

Activos pasivos no corrientes mantenidos para la venta

A partir de junio del 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 precio de venta futuro y generar un aumento de Metros Cuadrados para la consecuencia, algunas de las propiedades, plantaciones y propiedades de inversión fueron clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Con base en la aprobación que hizo la Asamblea General de Accionistas a la autorización de la Junta Directiva de la Matriz y las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição S.A. y Via Varejo Participações S.A., el 30 de septiembre de 2019 el saldo de las inversiones que se registró en estas subsidiarias fue clasificado dentro de la cuenta de activos no corrientes mantenidos para la venta. Posteriormente el 7 de noviembre de 2019, la Matriz vendió dicha participación.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Propiedades, planta y equipo	2,773	51,57
Propiedades de inversión (3)	10,15	10,11
Activos de Via Varejo S.A. (1) (4)	-	23,511,14
Total	3,728	23,572,8

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Pasivos de Via Varejo S.A. (1) (4)	-	19,618,2
Total	-	19,618,2

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 por las ajustes de los pasivos del proceso de aplicación retrospectiva de la norma de contabilidad que se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Las diferencias se detallan en la Nota 52.

(2) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Lote y proyecto Hotel Cota	16,48	16,48
Lote Villa Maria	11,28	-
Lote NARA	-	20,54
Lote Paraná (b)	-	9,30
Lote John Boyd (b)	-	5,24
Total	27,77	51,57

(a) La disminución obedece a que los activos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição fueron incluidos en los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019, ya que esta subsidiaria fue vendida el 30 de septiembre de 2019. Al 30 de septiembre de 2019, los saldos habían sido reclasificados para corrientes mantenidos para la venta.

(b) Lote vendido durante 2019.

(3) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Lote La Secreta (terreno)	5,96	5,96
Local Kennedy (edificio)	1,64	1,64
Local Kennedy (terreno)	1,22	1,22
Lote Casa Vizcaya (terreno)	595	595
Locales Pereira Plaza (edificio)	556	556
Lote La Secreta (construcción en curso)	175	139
Total	10,55	10,11

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

La Matriz y sus subsidiarias estima que la venta de estos activos se realice en 2020.

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

Operaciones discontinuas

Con base en lo mencionado anteriormente en relación con la venta de la participación indirecta de la Matriz y en sus subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição y en las subsidiarias holding Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A. el 27 de noviembre de 2019, los resultados acumulados de estas subsidiarias al 31 de diciembre de 2019 se presentaron en el estado de resultados consolidados al 31 de diciembre de 2019 en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz.

En agosto de 2019, la Matriz decidió realizar el cierre de las operaciones de la subsidiaria Gemex O & W S.A.S. con base en esa decisión los resultados acumulados de esta subsidiaria al 31 de diciembre de 2019 se presentaron en el estado de resultados consolidados en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz.

El efecto de estas operaciones discontinuas en los resultados consolidados es el siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Ganancia neta de Via Varejo S.A. (Nota 4)	510,07	93,24
Ganancia neta de Companhia Brasileira de Distribuição (Nota 32) (1)	276,29	93,842
(Pérdida) neta de Gemex O & W S.A.S. (Nota 33) (4)	(114,63)	(128,26)
Ganancia neta de las operaciones discontinuas	771,73	1,014,76

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el proceso de aplicación retrospectiva del IFRS 16 Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Las diferencias se detallan en la Nota 52.

Nota 41. Via Varejo S.A.

El 23 de noviembre de 2016 fue aprobado por el Consejo de Administración de Companhia Brasileira de Distribuição que la Junta Administrativa iniciara el proceso de venta de la participación en el capital de Via Varejo S.A. a fin de enfocar el desarrollo del segmento alimenticio.

De acuerdo con la NIC 5, los activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas se consideran activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas si es altamente probable, lo que implica la presentación del resultado neto de Via Varejo S.A. (y su subsidiaria Cnova Comercio Electronico S.A.) después de impuestos en una única línea en el estado de resultados y los saldos de pasivos para la venta y operaciones discontinuadas.

Producto de estos esfuerzos realizados durante más de un año, finalmente los pasivos de Via Varejo S.A. disponibles para la venta fueron vendidos el 15 de julio de 2019.

Los efectos resultantes de la venta de los pasivos de Via Varejo S.A. son los siguientes:

Precio de venta	2,132,24
Costo de venta	(1,629,87)
Resultado de la venta de la operación discontinuada	502,37

Resultado neto de la venta de la operación discontinuada:	
Los propietarios de la controladora	9,929
Participaciones no controladoras	492,44

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

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Resultado neto de la operación discontinuada	7,700	9,248
Resultado neto de la venta de la operación discontinuada	502,37	-
Total ganancia neta de la operación discontinuada	510,07	9,248
Ganancia atribuible a:		
Los propietarios de la controladora	3,671	(1,966)
Participaciones no controladoras	506,40	9,514

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

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Flujos de efectivo netos (utilizados en) de actividades de operación	(2,182,43)	68,537
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(193,44)	(47,533)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de financiación	(538,16)	(8,046)
Diferencia por conversión	(66,114)	(22,634)
Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(2,980,16)	(9,099)

Nota 42 Companhia Brasileira de Distribuição, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

El 12 de septiembre de 2019, la Asamblea General de Accionistas de la Compañía aprobó la oferta de compra que hizo la Junta Directiva sobre la oferta presentada por Casino Guichard Perrachon S.A. sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição CBD a través de Ségisor S.A. Base en esta aprobación, el 30 de septiembre de 2019 los activos y pasivos de estas subsidiarias clasificadas dentro de la cuenta de activos no corrientes mantenidos para la venta y sus resultados netos de impuestos fueron presentados en línea de los resultados netos por operaciones discontinuadas de resultados netos por operaciones discontinuadas. Posteriormente el 27 de noviembre de 2019 se materializó la oferta y se vendieron las acciones que se poseían indirectamente en la subsidiaria operativa Companhia Brasileira de Distribuição CBD y en las subsidiarias holding Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

Los efectos resultantes de la venta de los pasivos de operaciones discontinuadas de Companhia Brasileira de Distribuição S.A. y Wilkes Participações S.A. son los siguientes:

Precio de venta de acciones	4,025,76
Costo de las acciones	(4,040,23)
(Resultado) por la venta de las acciones	(13,052)
Resultado de la monetización de los dividendos provenientes de la venta de las acciones	24,972
(Resultado) de las coberturas del flujo de caja de la transacción	(9,600)
Resultado neto de la venta de la operación discontinuada	2,320

Resultado neto por la venta de la operación discontinuada atribuible a:	
Los propietarios de la controladora	2,320
Participaciones no controladoras	-

A continuación se presenta el resultado de la operación discontinuada de Companhia Brasileira de Distribuição S.A. y Wilkes Participações S.A.:

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Resultado neto de operación discontinuada (Resultado por venta de acciones)	289,28 (13,052)	93,442 -
Total ganancia neta de la operación discontinuada	276,22	93,442
Ganancia atribuible a:		
Los propietarios de la controladora	25,275	162,491
Participaciones no controladoras	250,95	771,841

A continuación se presenta el resultado de la operación discontinuada de Companhia Brasileira de Distribuição S.A. y Wilkes Participações S.A.:

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al 3 de diciembre de 2018
Ingresos de actividades ordinarias	32,778,16	40,141,72
Costo de ventas	(25,698,85)	(30,716,83)
Ganancia bruta	7,079,33	9,424,89
Gastos de distribución, administración y ventas	(5,808,88)	(7,307,55)
Ganancia en las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación	(7,368)	22,95
Otros (gastos) ingresos, netos	(176,074)	(30,374)
Ganancia por actividades de operación	1,087,00	2,109,92
Ingresos y gastos financieros netos	(610,92)	(829,47)
Ganancia antes de impuestos a las ganancias	476,08	1,280,45
(Gasto) por impuestos	(186,80)	(346,110)
Ganancia, neta del periodo de la operación discontinuada	289,28	934,34

A continuación se presenta el flujo de caja resumido de la operación discontinuada de Companhia Brasileira de Distribuição S.A. y Wilkes Participações S.A.:

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Flujos de efectivo netos (utilizados en) de actividades de operación	(525,04)	2,318,52
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(223,75)	(1,817,33)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	7,668,30	24,28
Diferencia por conversión	(35,88)	(222,12)
Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	6,883,62	303,34

Nota 43 Gemex O & W S.A.S.

En agosto de 2019, la Administración Matriz decidió realizar una reestructuración de las actividades de la subsidiaria Gemex O & W S.A.S. Como parte de esa reestructuración, se transfirió las actividades comerciales y de operación relacionadas con la venta directa de productos a través de los canales de venta.

De acuerdo con la NIIF-5, los activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas de esta operación se presentan en el estado de resultados de impuestos de la subsidiaria Gemex O & W S.A.S. en la línea de los resultados netos por operaciones discontinuadas en el estado de resultados.

A continuación se presenta el resultado de la operación discontinuada de Gemex O & W S.A.S.:

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Ingresos de actividades ordinarias	15,000	24,410
Costo de ventas	(12,200)	(13,107)
Ganancia bruta	2,798	11,311
Gastos de distribución, administración y ventas	(8,867)	(16,510)
Otros (gastos) ingresos, netos	(708)	(75)
(Pérdida) por actividades de operación	(6,777)	(5,274)
Ingresos y gastos financieros	(4,449)	(1,682)
(Pérdida) antes de impuestos a las ganancias	(11,226)	(6,956)
(Gasto) por impuestos	(237)	(5,870)
(Pérdida) neta del periodo de la operación discontinuada	(11,463)	(12,826)
(Pérdida) atribuible a:		
Los propietarios de la controladora	(975)	(10,900)
Participaciones no controladoras	(1,712)	(1,924)

A continuación se presenta el flujo de caja resumido de la operación discontinuada de Gemex O & W S.A.S.:

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Flujos de efectivo netos (utilizados) por actividades de operación	(330)	399
Flujos de efectivo procedentes (utilizados en) actividades inversión	285	(37)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	1	4
Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(47)	27

Nota 49 Hechos y circunstancias que alargan el periodo de desmantelamiento de la planta y equipo y las propiedades inversión mantenidas para la venta de un año

Avances en el proceso de venta

Al 31 de diciembre de 2019 factores externos ajenos al control de la administración relacionados con la contracción general en la dinámica del mercado inmobiliario y la imposibilidad de concretar ofertas razonables y viables para la administración a pesar de haberse adelantado el cronograma de venta inicial que tenía una finalización estimada para el primer trimestre de 2019.

Algunos de los factores externos que afectaron el cronograma de ejecución de las transacciones de venta de la planta y equipo y las propiedades inversión de la operación discontinuada de Gemex O & W S.A.S. en el 3er trimestre de 2019 son los siguientes:

- Durante el final del año 2018 el ambiente político nacional generado por las elecciones nacionales más polarizadas de la historia reciente en este país las elecciones del Congreso Nacional el 11 de marzo de 2018 y las elecciones a la Presidencia el 27 de mayo de 2018 (primera vuelta) y el 17 de junio de 2018 (segunda vuelta) se tradujeron en una incertidumbre generalizada en los inversionistas y una disminución del apetito inversionista en propiedad raíz.
- Los indicadores económicos de la construcción preparados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística para el cierre del año 2018 se mantenía un tímido crecimiento del sector del 0.8% comparado con el 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 con respecto al sector de la construcción en general estuvo contrariado y se tuvo una disminución de propuestas de potenciales inversionistas para la adquisición de activos. Durante el primer trimestre de 2019 el sector tuvo una caída del 5.6% en comparación con el mismo periodo del 2018 que se observó una 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 del 1.8% importante (de acuerdo a estudios de la Cámara de Comercio Colombiana de la Construcción - CACOL).
- Los indicadores económicos alrededor de la construcción (IEAC) preparados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística tampoco fueron alentadores pues indicaron que el primer trimestre de 2019 (en valor) el PIB a precios constantes se redujo 2.8% en relación al mismo trimestre de 2018 pero al analizar el resultado del valor agregado por grandes sectores de actividad se observó un crecimiento del 5% del valor agregado en el sector de la construcción, dicho resultado se explicó principalmente por la variación anual negativa de los subsectores de construcción de edificaciones residenciales (-8.8%) y edificación (regado de las actividades) (-5.9%)

Desde junio de 2018 acciones desarrolladas por la administración para concretar la venta de los activos inmobiliarios han sido específicas y enfocadas por cada inmueble con el objetivo de garantizar la factibilidad del 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 concedores del potencial inmobiliario. Los avances son los siguientes:

- Lote La Secreta negociada con el comprador para entrega durante el primer trimestre de 2020
- Local Kennedy: finalizada la contratación de comisionista independiente y en proceso de adjudicación definitiva 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 y proyecto Hotel Cpt en proceso de análisis de ofertas de interesados.
- Lote Casa Vizcaya negociada con el comprador para entrega durante el primer trimestre de 2020

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

Nota 50 Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2019

Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Matriz se reunió el 28 de marzo de 2019 para decidir sobre el informe de gestión de la Administración, la aprobación de los estados financieros consolidados con corte al 31 de diciembre de 2018 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

Venta de Via Varejo S.A.

El 15 de junio de 2019 y como resultado de los esfuerzos realizados durante más de un año, los accionistas de Via V fueron clasificados dentro de los activos mantenidos para la venta fueron vendidos. Los efectos de esta transacción se revelados en la Nota 84.

Propuesta de compra de la participación que se posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição formulada por su controlador 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 oferta de compra de la participación indirecta y de control que posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição 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

El 24 de julio de 2019, la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de una de sus subsidiarias, una oferta pública de adquisición del 100% de las acciones de su matriz Almacenes Éxito S.A. a un precio de \$18,000 (*) por acción

La presentación de esta oferta pública ante la Superintendencia Financiera de Colombia para aprobar la oferta de compra que hizo Casino Guichard Perrachon S.A. sobre la participación indirecta y de control que posee en su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição CBD.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Iniciación del proceso de evaluación de la venta de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição

El 30 de julio de 2019 el Comité de Auditoría y Riesgos de la Matriz 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 de acuerdo con los términos de la propuesta de compra de Casino Guichard Perrachon S.A. Como parte de este proceso se seleccionaron asesores financieros y jurídicos independientes para asistir al fin de efectuar la propuesta de compra y realizar las recomendaciones pertinentes a la Matriz Directiva de agosto de 2019.

Modificación de la propuesta de compra de la participación que la Compañía posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição formulada por su controlador Casino Guichard Perrachon S.A.

El 19 de agosto de 2019, Casino Guichard Perrachon S.A. presentó a la Matriz una nueva oferta que modifica la inicialmente presentada el 24 de julio de 2019 sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição CBD a través de Segisor S.A. En esta nueva oferta modificada el valor ofrecido es de BRL 103 por acción, a la tasa de cambio promedio de los 30 días calendario finalizados el quinto día calendario anterior al cierre de la transacción.

Finalización del proceso de evaluación de la venta de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição

El 26 de agosto de 2019 el Comité de Auditoría y Riesgos de la evaluación positiva a la Junta Directiva respecto de la oferta presentada por Casino Guichard Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A. por considerar que cumple los estándares, principios y criterios establecidos en la Política de Transacciones entre Partes Relacionadas de los demás documentos corporativos de la misma y de la ley.

Convocatoria a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas

El 27 de agosto de 2019 y como resultado de la oferta presentada por Casino Guichard Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A. convocaron a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas, a celebrarse el 12 de septiembre de 2019.

Autorización para aceptar la oferta de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição

El 12 de septiembre de 2019, la Junta Directiva realizó una reunión con el objetivo de deliberar y evaluar los términos y condiciones de la oferta presentada por Casino Guichard Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A.

Dentro del proceso de evaluación de los términos y condiciones de la oferta, se tomó en consideración la evaluación realizada por el Comité de Auditoría y Riesgos y las opiniones emitidas por sus asesores independientes, los conceptos de los asesores independientes y los principios y criterios establecidos en la política de transacciones entre partes relacionadas de otros como la clasificación de la transacción evaluada, el precio de la misma, la coincidencia con las condiciones de la transacción.

Con base en los análisis efectuados, la Junta Directiva adoptó las conclusiones y las recomendaciones formuladas por el Comité de Auditoría y Riesgos en relación con la oferta, por considerar que esta cumple con los estándares, los principios y los criterios establecidos en la política de transacciones entre partes relacionadas de los documentos corporativos de la misma y la ley y en consecuencia propuso a la Asamblea General de Accionistas su aprobación.

Con base en lo anterior la Junta Directiva autorizó la transacción y al Presidente y a los demás representantes legales para celebrar y ejecutar, sin límite alguno de cuantía, todos los actos que se requieran para llevar a cabo la transacción.

Reunión extraordinaria de Asamblea General de Accionistas

El 12 de septiembre de 2019, en reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas se reunió y decidió, entre otros asuntos, los siguientes:

- Autorizó a la Junta Directiva a que delibere y decida sobre la autorización para aprobar la oferta presentada por Casino Guichard Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A.
- Aprobó la autorización que hizo la Junta Directiva sobre la oferta de Casino Guichard Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A.
- Autorizó al Presidente y a los demás representantes legales para celebrar y ejecutar, sin límite alguno de cuantía, todos los actos que se requieran para llevar a cabo la transacción.

Clasificación de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição como activo no corriente mantenido para la venta

Con base en la aprobación de la Asamblea General de Accionistas y la autorización de la Junta Directiva sobre la venta de la participación indirecta que se tiene en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição, Segisor S.A. y Wilkes Participações S.A. de septiembre de 2019 el saldo de las inversiones que se tiene registrado en este estado dentro de la cuenta de activos no corrientes se clasificará como mantenido para la venta.

Presentación ante la Superintendencia Financiera de Colombia de la oferta de adquisición de la Companhia por su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição

El 19 de octubre de 2019, Sendas Distribuidora S.A., subsidiaria de Companhia Brasileira de Distribuição publicó el primer aviso de oferta pública de adquisición de acciones de la

Con la publicación de este aviso, posterior a la autorización otorgada el 17 de octubre de 2019 por la Superintendencia Financiera de Colombia, y tal como se establece en las cláusulas 6.2.1 y 6.2.2. del acuerdo de compra de acciones suscrito el 12 de septiembre de 2019 con Casino Guichard Perrachon S.A. para la compra de la participación indirecta y de control que se posee de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A., el acuerdo de accionistas francés, el acuerdo de accionistas de Wilkes de la Companhia se rescindió automáticamente y sin más formalidad, con lo cual la Companhia indirecto que poseía en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A. a partir del 17 de octubre de 2019.

Venta de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição

El 27 de noviembre de 2019 se publicó la oferta pública de adquisición de acciones de la Matriz poseía en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição Ségisor S.A. y Wilkes Parões S.A. Los efectos de esta transacción se encuentran debidamente revueltos en la Nota 48.

Aceptación de la oferta pública de adquisición de acciones

El 27 de noviembre de 2019 y como resultado del cumplimiento de la oferta pública de adquisición de acciones efectuada el 24 de julio de 2019, Sendas Distribuidora S.A., subsidiaria de Companhia Brasileira de Distribuição pasó a ser controladora de la Matriz con una participación del 96.57% en su capital accionario.

Como consecuencia de este cambio de control y con base en lo establecido en la regulación colombiana, causal de disolución ya que más del 95% de su capital accionario pertenece a un solo accionario a las seis meses desde la fecha de configuración de esta causal, para enervarla.

Investigación en Via Varejo S.A.

Tal como como se indica en la Nota 48.1, el 15 de junio de 2019, la Matriz, a través de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição vendió la participación del 6.778% que poseía en Via Varejo S.A. Los resultados acumulados de estas compañías estaban siendo presentados en el estado de resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias, y los activos y los pasivos estaban siendo presentados en el estado de situación financiera consolidado de los activos no corrientes mantenidos para la venta y los pasivos no corrientes mantenidos para la venta, separados del resto de activos y pasivos consolidados de la Matriz y sus subsidiarias, con base en los requerimientos de la NIIF 5.

El 13 de noviembre de 2019, Via Varejo S.A. publicó en un boletín de prensa denuncias anónimas relacionadas con presuntas irregularidades de información contable. Inmediatamente la administración de la compañía estableció un Comité de Investigación para llevar a cabo una investigación independiente y detallada sobre las mismas. Dicho comité ha estado tomando las medidas necesarias en relación con la conducta diligente de investigación, habiendo definido un plan acción dividido en dos fases. Como resultado de los trabajos de investigación en la primera fase, las irregularidades contables contenidas en las quejas no han sido confirmadas y en la segunda fase de la investigación que a esa fecha dentro del alcance nada llamaba la atención de la administración que pudiera alterar la información financiera que hasta el momento no ha habido confirmación de lo que se afirma en las denuncias anónimas, la compañía concluye, efectivamente, que no existen materiales a la información financiera, determinados en el alcance de la investigación, el Comité de Investigación deberá presentar sus conclusiones directamente al consejo de administración de Via Varejo S.A. y se aplicará lo aplicable.

El 12 de diciembre de 2019, Via Varejo S.A. publicó un hecho relevante y comunicó que, en la segunda fase de la investigación independiente llevó a cabo en respuesta a la recepción de las denuncias anónimas recibidas y mencionadas en el boletín de prensa del Comité de Investigación sobre presuntos indicios de irregularidades contables y deficiencias en el control interno que se encuentran en los estados financieros correspondientes a los periodos de la Companhia Brasileira de Distribuição (*) era la controlante directa y la Matriz la controlante indirecta de Via Varejo S.A.

El 12 de diciembre de 2019, Companhia Brasileira de Distribuição comunicó al mercado que (a) cuando era Via Varejo S.A. había un estricto cumplimiento de normas y reglas contables aplicables con las mejores prácticas de gobierno y (b) los estados financieros de la compañía fueron aprobados consistentemente, sin ninguna reserva, por todos los organismos de aprobación, entre ellos, el Comité Financiero, el Comité de Auditoría, el Consejo Fiscal Permanente y el Consejo de Administración; esto representa una control representación significativa de personas elegidas por el grupo actual de accionistas de Via Varejo S.A.

Al 31 de diciembre de 2019, la administración de la Matriz y la administración de Companhia Brasileira de Distribuição fueron aprobadas por la administración de Via Varejo S.A. en relación con una supuesta irregularidad en sus estados financieros. En consecuencia, la administración de la Matriz y la administración de Companhia Brasileira de Distribuição consideran que los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 presentan razonablemente su situación financiera y el resultado de sus operaciones.

Con base en el resultado del informe de la segunda fase de la investigación independiente, el Comité de Investigación determinó que se continuará con el fin de continuar con la evaluación del impacto de los posibles ajustes en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2019 el proceso para determinar el impacto de los posibles ajustes contables no se ha completado.

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 1, Companhia Brasileira de Distribuição dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía.

Al 3 de diciembre de 2019

Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía se reunió el 23 de diciembre 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 al 31 de diciembre de 2019 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

Venta de una participación en el patrimonio de Via Varejo S.A.

El 21 de diciembre de 2018 se realizó un compromiso con el 30% de la participación en el patrimonio de Via Varejo S.A. efectuada a través de una transacción de Total Return Swap (TRS) esta transacción los valores recibidos quedan sujetos a ajuste causado por la posterior reventa de las acciones a lo largo del transcurso del plazo contractual.

Aporte al Patrimonio Autónomo Viva Malls

El 28 de diciembre de 2018 se realizó un aporte adicional de los siguientes activos al Patrimonio Autónomo Viva Malls ordenando de entendimiento firmado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia

Participación fiduciaria

- Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio
- Patrimonio Autónomo Centro Comercial
- Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo
- Patrimonio Autónomo Viva Etapa I

Inmuebles:

- Lot Sincelejo e
- Inmueble Montebón.

Con los anteriores aportes la Matriz continúa siendo el fideicomitente con el 51% de la participación en el patrimonio de Viva Malls y sus subsidiarias. La Matriz cambió su participación en los patrimonios aportados del 51% al 26.01%.

Not 51. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

No se presentaron hechos posteriores después de la fecha del periodo sobre el que se informa que representen cambios significativos en las subsidiarias.

Not 52 Información relacionada con la adopción de NIIF

A partir del 1 de enero de 2019 y sus subsidiarias se aplicó la NIIF 16 sobre 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 de la Matriz y sus subsidiarias de utilizar 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 aplicaron 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. Las subsidiarias prepararon los estados financieros comparativos anteriores incluyendo 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 reconocieron pagos fijos realizados y las nuevas modificaciones al contrato de arrendamiento;
- Se reconoció el efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporaria que surge de la diferencia entre el costo de los pasivos por arrendamiento y el costo de adquisición de los pasivos por arrendamiento.

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

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 1	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 1	Diferencia
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,973,6€	5,973,6€	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por	1,000,2€	1,000,2€	(31) (1)
Gastos pagados por anticipado	143,88	156,82	(12,94) (2)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	131,72	131,72	
Inventarios	6,720,3€	6,720,3€	
Otros activos financieros	141,21	141,21	
Activos por impuestos	724,29	724,29	
Activos no corrientes mantenidos para la venta	23,572,8	20,289,1	3,283,7 (3)
Total activo corriente	38,408,2	35,137,5	3,270,7€
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por	135,28	135,28	
Gastos pagados por anticipado	14,75	59,91	(45,16) (2)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	28,31	28,31	
Otros activos financieros	754,06	754,06	
Propiedades, planta y equipo, neto	12,317,51	12,334,5	(17,06) (4)
Propiedades de inversión, neto	1,633,62	1,633,62	
Derechos de uso, neto	5,141,40	-	5,141,40 (5)
Plusvalía	5,436,8€	5,436,8€	
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	5,199,80	5,767,17	(567,37) (6)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la	804,40	814,03	(9,63) (7)
Activos por impuestos	2,302,4€	2,302,4€	
Activo por impuesto diferido	133,99	67,51	66,47 (8)
Otros activos no financieros	398	398	
Total activo no corriente	33,902,8	29,334,2	4,568,6€
Total activo	72,311,1€	64,471,7€	7,839,3€
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	236,69	236,69	
Pasivos financieros	2,291,11	2,320,20	(29,08) (9)
Beneficios a los empleados	3,65	3,65	
Otras provisiones	36,99	36,99	
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por p	13,117,07	13,226,70	(109,63) (10)
Pasivos por arrendamientos	858,34	-	858,34 (5)
Pasivo por impuestos	298,69	298,69	
Otros pasivos financieros	1,037,19	1,037,19	
Otros pasivos no financieros	338,73	338,73	
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	19,618,2€	16,458,7	3,159,5 (3)
Total pasivo corriente	37,836,8	33,957,6	3,879,1€
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	4,633,5€	4,732,10	(98,55) (9)
Beneficios a los empleados	27,68	27,68	
Otras provisiones	2,330,6	2,330,6	
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por p	40,72	40,72	
Pasivos por arrendamientos	4,577,3€	-	4,577,3€ (5)
Pasivo por impuesto diferido	1,409,8€	1,433,19	(23,33) (8)
Pasivos por impuestos	397,01	397,01	
Otros pasivos financieros	2,583,0€	2,583,0€	
Otros pasivos no financieros	11,96	11,96	
Total pasivo no corriente	16,011,8€	11,556,41	4,455,4
Total pasivo	53,848,6	45,514,0	8,334,6€
Patrimonio de los accionistas	18,462,4	18,957,6	(495,22)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	72,311,1€	64,471,7€	7,839,3€

- (1) El ajuste corresponde al retiro del saldo por cobrar que registran las subsidiarias Grupo Disco del Sur y De los Mercados De Hermanos S.A. por comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual fue tenido en cuenta en la medición del derecho. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre 2018 con NIIF	31 de diciembre 2018 sin NIIF 1
Cuentas comerciales por cobrar	657,94	657,94
Otras cuentas por cobrar (a)	477,61	477,64
Total otras cuentas por cobrar	1,135,55	1,135,58
Corriente	1,000,26	1,000,25
No corriente	135,28	135,28

- (a) El saldo de las otras cuentas por cobrar es el siguiente:

	31 de diciembre 2018 con NIIF 1	31 de diciembre 2018 sin NIIF 1
Fondos y préstamos a empleados	77,07	77,07
Convenios empresariales	30,69	30,69
Cuentas por cobrar impuestos	627	627
Remesas	6,93	6,93
Servicios movilización de giros	572	572
Reclamaciones por impuestos	1,36	1,36
Venta de activos fijos, intangibles y otros activos	42,96	42,96
Cuentas por cobrar aseguradoras	172,39	172,39
Cuentas por cobrar venta de sociedades	68,79	68,79
Otras cuentas por cobrar	89,40	89,43
Pérdida por deterioro de valor	(13,20)	(13,20)
Total otras cuentas por cobrar	477,61	477,64

- (2) El ajuste corresponde al retiro del pago efectuado por anticipado que realiza la subsidiaria Compañía BDO para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual fue tenido en cuenta en la medición del derecho. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre 2018 con NIIF 1	31 de diciembre 2018 sin NIIF 1
Mantenimiento	9,75	9,75
Arrendamientos	39,90	98,00
Seguros	27,14	27,14
Publicidad	25,73	25,73
Impuestos	243	243
Gastos bancarios	32,86	32,86
Servicios	9,89	9,89
Licencias en uso	1,79	1,79
Otros pagos anticipados	11,31	11,31
Total gastos pagados por anticipado	158,64	216,74
Corriente	143,88	156,82
No corriente	14,75	59,91

- (3) El ajuste corresponde al reconocimiento de los ajustes resultantes del proceso de aplicación de los criterios de la NIIF 16 Varejo S.A. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre 2018 con NIIF 1	31 de diciembre 2018 sin NIIF 1
Propiedades, planta y equipo	51,57	51,57
Propiedades de inversión	10,11	10,11
Activos de Via Varejo S.A.	23,511,14	20,227,4
Total activos no corrientes mantenidos para la venta	23,572,8	20,289,1
	31 de diciembre 2018 con NIIF 1	31 de diciembre 2018 sin NIIF 1
Pasivos de Via Varejo S.A.	19,618,2	16,458,7
Total pasivos no corrientes mantenidos para la venta	19,618,2	16,458,7

- (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 diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre 2018 con NIIF 1	31 de diciembre 2018 sin NIIF 1
Terrenos	2,406,00	2,406,00
Edificios (1)	4,131,35	4,167,65
Maquinaria y equipo	2,893,70	2,893,70
Muebles y enseres	1,659,72	1,659,72
Activos en construcción	213,27	213,27
Instalaciones	845,83	845,83
Mejoras a propiedades ajenas	5,452,00	5,452,00
Vehículos	21,63	21,63
Equipo de cómputo	813,35	813,35
Otras propiedades, plantas y equipos	183,28	183,28
Total propiedades, planta y equipo	18,620,31	18,656,61
Depreciación acumulada	(6,299,91)	(6,319,14)
Deterioro de valor	(2,933)	(2,933)
Total propiedades, planta y equipo, neto	12,317,51	12,334,51

- (5) El ajuste corresponde al reconocimiento del valor de los derechos de pasivo por arrendamiento.
- (6) El ajuste corresponde a la reclasificación a derechos de uso de activos intangibles distintos de la plusvalía y de su amortización acumulada correspondían a costos necesarios para obtener contratos de arrendo 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 computadora y de su respectiva amortización. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre 2018 con NIIF 1	31 de diciembre 2018 sin NIIF 1
Marcas	3,237,70	3,237,70
Programas de computador	1,331,30	1,460,50
Derechos	1,315,00	1,861,16
Activos intangibles relacionados con clientes	32,71	32,71
Otros	84	84
Total costo de activos intangibles distintos de la plusvalía	5,917,00	6,592,20
Amortización acumulada	(717,26)	(825,09)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	5,199,80	5,767,11

- (7) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta norma en el patrimonio de las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Compañía	31 de diciembre 2018 con NIIF 1	31 de diciembre 2018 sin NIIF 1
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	203,70	203,70
Cnova N.V.	425,93	435,57
Financiera Itau CIBC Promotora de Vendas Ltda.	169,16	169,16
Punto Colombia S.A.S.	5,60	5,60
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la par	804,40	814,03

- (8) El ajuste corresponde al efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporalmente surgida de uso y del pasivo por arrendamiento. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018 con		31 de diciembre de 2018 sin	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Segmento Colombia	107,99	-	41,51	-
Segmento Uruguay	25,99	-	25,99	-
Segmento Argentina	-	(117,21)	-	(117,21)
Segmento Brasil	-	(1,292,63)	-	(1,315,97)
Total	133,99	(1,409,85)	67,51	(1,433,19)

(9) El ajuste corresponde a la reclasificación a pasivos por arrendamiento del pasivo correspondientes a contratos de algunos activos clasificados adecuadamente como arrendamientos financieros. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre 2018 con NIIF 1	31 de diciembre 2018 sin NIIF 1
Préstamos bancarios	1,845,63	1,845,63
Opción de venta ("option")	435,02	435,02
Arrendamientos financieros	3,83	32,92
Cartas de crédito	6,61	6,61
Total pasivos financieros corriente	2,291,11	2,320,20
Préstamos bancarios	4,624,01	4,624,01
Arrendamientos financieros	9,49	108,05
Total pasivos financieros no corriente	4,633,51	4,732,10

(10) El ajuste en estas cuentas obedece a la reclasificación del pasivo por pagos fijos de compromisos de arrendamiento. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre 2018 con NIIF 1	31 de diciembre 2018 sin NIIF 1
Proveedores	11,165,52	11,262,20
Beneficios a empleados	819,98	819,98
Costos y gastos por pagar	449,73	449,73
Dividendos por pagar	54,78	54,78
Retención en la fuente por pagar	67,83	67,83
Compra de activos	212,71	212,71
Impuestos recaudados por pagar	54,07	54,07
Adquisición de sociedades	33,55	33,55
Otros	258,87	271,76
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13,117,07	13,226,70

Los efectos presentados en el estado de resultados correspondiente al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF	Diferencia
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	55,036,17	55,036,17	
Costo de ventas	(41,719,51)	(41,768,64)	49,12 (11)
Ganancia bruta	13,316,66	13,267,53	49,12
Gastos de distribución	(5,154,17)	(5,481,49)	327,32 (11)
Gastos de administración y venta	(742,22)	(758,31)	16,09 (11)
Gastos por beneficios a los empleados	(4,613,30)	(4,613,30)	
Otros ingresos operativos	123,71	123,71	
Otros gastos operativos	(287,61)	(287,61)	
Otras (pérdidas) netas	93,33	86,71	6,62 (12)
Ganancia por actividades de operación	2,736,38	2,337,22	399,15
Ingresos financieros	620,96	619,53	1,43
Gastos financieros	(2,005,20)	(1,453,45)	(551,75) (13)
Participación en las ganancias de asociadas conjuntas que se contabilizan utilizando el método de la participación	63,47	67,16	(3,69) (14)
Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias	1,415,61	1,570,47	(154,85)
Gasto por impuestos	(296,18)	(338,44)	42,26 (15)
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas	1,119,43	1,232,03	(112,59)
Ganancia neta del ejercicio por operaciones discontinuadas	93,24	(59,08)	152,33
Ganancia neta del ejercicio	1,212,67	1,172,94	39,73
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	253,16	279,40	(26,23)

(11) El ajuste corresponde al retiro de los pagos fijos por los contratos de arrendamiento de propiedad de inmovilios de uso. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Costo de ventas

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF
Costo de la mercancía vendida	41,723,64	41,772,15
(Reversión) por deterioro reconocida durante el periodo	(4,126)	(3,516)
Total costo de ventas	41,719,51	41,768,64

Gastos de distribución:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF
Depreciación y amortización	1,289,00	768,88
Combustibles y energía	628,76	628,76
Publicidad	623,82	623,82
Servicios	541,66	541,66
Comisiones de tarjetas débito y crédito	386,73	386,73
Impuestos distintos al impuesto de renta	352,76	352,76
Reparación y mantenimiento	339,45	339,45
Personal externo	234,43	234,43
Arrendamientos	94,90	933,49
Gastos por otras provisiones	88,99	8899
Honorarios	79,57	79,57
Gastos legales	70,72	70,72
Transporte	70,52	70,52
Material de empaque y marcada	44,78	44,78
Seguros	36,77	36,77
Administración de locales	34,07	34,07
Gastos de viaje	21,08	21,08
Gasto por deterioro	13,17	13,17
Contribuciones y afiliaciones	1,62	1,62
Otros	201,28	210,14
Total gastos de distribución	5,154,17	5,481,49

Gastos de administración y venta

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF
Depreciación y amortización	194,10	200,15
Honorarios	139,98	139,98
Personal externo	107,93	107,93
Impuestos distintos al impuesto de renta	54,43	54,43
Servicios	53,73	53,73
Reparación y mantenimiento	28,37	28,37
Gastos de viaje	20,25	20,25
Arrendamientos	5,65	15,62
Gasto por deterioro	12,13	12,13
Combustibles y energía	10,60	10,60
Gastos por otras provisiones	7,54	7,54
Seguros	6,211	6,211
Gastos legales	3,65	3,65
Transporte	2,91	2,91
Administración de locales	2,67	2,73
Contribuciones y afiliaciones	2,62	2,62
Publicidad	336	336
Material de empaque y marcada	325	325
Otros	88,74	88,74
Total gastos de administración y ventas	742,22	758,31

- (12) El ajuste corresponde al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento terminados anticipadamente. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 1	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 1
Ganancia en venta de propiedades, planta y equipo	94,29	94,29
Ganancia en venta de subsidiarias	13,54	13,54
Recuperación deterioro de valor de intangibles y de propiedad planta y equipo	2,38	2,38
Ganancia en venta de intangibles	35	35
Retiro de propiedades planta y equipo	(21,02)	(21,02)
Pérdida en disposición de otros activos	(2,52)	(2,52)
Retiro de contratos de arrendamiento	6,62	-
Total otras (pérdidas), netas	93,33	86,71

- (13) El ajuste corresponde al reconocimiento del gasto por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de efectivas diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF
Pérdida por diferencia en cambio	(395,74)	(388,80)
Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(374,43)	(392,34)
Gastos por intereses, bonos	(206,33)	(206,33)
Gastos por costo amortizado de préstamos y cuentas por cobrar	(169,86)	(169,86)
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(105,83)	(105,83)
Gastos por comisiones	(55,21)	(55,21)
Gastos intereses proveedores	(21,56)	(21,56)
Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de situación financiera	(10,74)	(10,74)
Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de resultados	(54,02)	(54,02)
Gastos por intereses sobre pasivos financieros	(562,72)	-
Otros gastos financieros	(48,73)	(48,73)
Total gastos financieros	(2,005,20)	(1,453,45)

- (14) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en los resultados de las subsidiarias utilizando el método de la participación. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF
Financiera Itau CIBC Promotora de Vendas Ltda.	60,28	63,97
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	42,12	42,12
Cnova N.V.	(37,32)	(37,32)
Puntos Colombia S.A.S.	(1,61)	(1,61)
Total	63,47	67,16

- (15) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el ingreso por impuestos diferido. Las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(381,43)	(381,43)
Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (a)	85,25	42,99
Total (gasto) por impuesto a la renta y complementarios	(296,18)	(338,44)

- (a) Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 en relación con el impuesto de renta diferido, son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF
Impuesto de renta diferido	83,18	40,92
Ganancia ocasional diferido	2,07	2,07
Total ingreso impuesto a las ganancias diferido	85,25	42,99

Los efectos presentados en el estado de resultados correspondiente al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF
Ganancia neta del ejercicio	1,212,683	1,172,944
Otro resultado integral del ejercicio		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al periodo, neto de impuestos		
(Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(351)	(351)
(Pérdida) de inversiones en instrumentos financieros	(104,756)	(104,756)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado neto de impuestos	(105,107)	(105,107)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al periodo, neto de impuestos		
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión	(1,365,493)	(1,412,473)
Ganancia por coberturas de flujo de efectivo	9,052	9,052
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo	(66,463)	(52,521)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(1,422,904)	(1,455,942)
Total otro resultado integral	(1,528,011)	(1,561,049)
Resultado integral total	(315,328)	(388,105)



Building a better
working world

Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:
Almacenes Éxito S.A. y Subsidiarias

Opinión

He auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Almacenes Éxito S.A. y Subsidiarias (en adelante, el Grupo), que comprenden el estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, excepto por los potenciales efectos descritos en la sección de bases de opinión calificada, los estados financieros consolidados adjuntos, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2019, los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos consolidados de efectivo por año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Bases de opinión calificada

Como se indica en las Notas 48.1 y 50 a los Estados Financieros consolidados adjuntos, en junio de 2019, la Matriz a través de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD vendió su participación en Via Varejo S.A. Las operaciones de Via Varejo han sido presentadas como operaciones discontinuadas, de acuerdo con los requerimientos de NIIF 5. El 12 de diciembre de 2019 Via Varejo publicó un hecho relevante y comunicó que, ha comenzado una nueva fase de la investigación independiente, realizada como resultado de recibir quejas anónimas, y que habría encontrado evidencia de presunto fraude contable y fallas en los controles internos que podrían resultar en errores materiales en sus estados financieros. También de acuerdo con el hecho relevante, se habría instalado un comité de investigación, que habría determinado la continuidad de la investigación para determinar los posibles efectos de estas presuntas irregularidades contables en sus estados financieros.

Hasta la fecha, no tenemos información sobre la conclusión de las investigaciones realizadas por Via Varejo. En consecuencia, no pude obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre los impactos, si los hubiera, de este asunto en el resultado registrado en la línea de ganancia neta por operaciones discontinuadas en los estados financieros consolidados, y las cifras reveladas en la nota 48, relacionados con el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados* de este informe. Soy independiente del Grupo, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros consolidados en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión calificada.

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

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín - Antioquia
Carrera 43a No. 3Sur - 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 | 510
Tel. +572 485 62 80
Fax. +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
Edificio Centro Empresarial Las Américas II
Oficina 311
Tel. +575 385 22 01
Fax. +575 369 05 80



Building a better
working world

Párrafo de énfasis

Como se indica en la Nota 50 a los estados financieros consolidados adjuntos, al 31 de diciembre de 2019, el accionista Sendas Distribuidora S.A. posee el 96.57 % de las acciones de Almacenes Éxito, lo cual de acuerdo con el artículo 457 numeral 3 del código de comercio, configura causal de disolución. La Administración cuenta con 18 meses para enervar esta situación tal como se describe en la misma nota. Mi opinión no ha sido modificada por este asunto. Los estados financieros consolidados adjuntos fueron preparados bajo el supuesto de negocio en marcha, por lo que no incluyen ajustes y/o reclasificaciones que podrían ser necesarias, de no resolver esta situación a favor de las operaciones de la Matriz.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros adjuntos. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros consolidados tomados en su conjunto, y al momento de fundamentar la opinión correspondiente, pero no para proporcionar una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, a continuación detallo la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante mi auditoría.

He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección *Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros* de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó la realización de los procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Gestión de Sistemas de Tecnología de la Información (TI) Debido a la naturaleza de las transacciones de la Matriz, los sistemas de información desempeñan un papel importante para asegurar la integridad y exactitud de la información financiera.</p> <p>Los controles generales de TI y demás elementos que involucran las aplicaciones de la Matriz, influyen en las actividades desarrolladas dentro de los distintos procesos de la misma y, por esta razón, son tenidos en cuenta al momento de definir la estrategia de auditoría y los procedimientos necesarios para obtener evidencia suficiente y adecuada, por lo que constituye un asunto clave para la auditoría.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Obtuve una comprensión de los sistemas, procesos y controles relevantes.- Involucré a especialistas internos en el proceso de evaluación de los controles generales de TI.- Con base en los resultados de los procedimientos anteriores, determiné la naturaleza y alcance de los procedimientos sustantivos necesarios para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada, los cuales incluyeron, entre otros, pruebas documentales de la información procesada por los sistemas de información y el uso de herramientas de análisis de datos en relación con los registros de ventas, efectivo y movimientos de inventario.- Evalué el diseño, los planes de acción y el nivel de implementación de los cambios realizados por la Administración durante el año para fortalecer los controles de acceso.



Building a better
working world

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Valuación de descuentos en negociaciones con proveedores</p> <p>La Matriz recibe descuentos por parte de sus proveedores. Durante 2019 la matriz registró \$1,510,176 millones, representando el 38.19% del total del margen bruto del grupo.</p> <p>Un alto porcentaje de los descuentos presentan términos comerciales específicos con cada proveedor y en diferentes temporadas del año, lo que puede impactar el momento adecuado de su reconocimiento, la base, la naturaleza del descuento y su clasificación en el estado de resultados y el inventario.</p> <p>Debido al impacto material en la utilidad neta del año, el volumen de los contratos y proveedores involucrados, consideré la determinación de los descuentos de los proveedores como un asunto clave de auditoría.</p> <p>Cambios contables: Adopción de NIIF 16 - Arrendamientos</p> <p>Como se indica en la Nota 52, el grupo adoptó la NIIF 16 con el enfoque de transición retrospectiva, el cual implica la reexpresión de cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018, de acuerdo con la NIC 8.</p> <p>El enfoque retrospectivo involucra complejidad en el proceso de adopción, y hace necesario la definición de supuestos de la Administración en el análisis de los contratos de arrendamiento como si siempre se hubiese aplicado esta norma, entre otros:</p> <ul style="list-style-type: none">- Maduración de la tasa de descuento en períodos pasados.- Deflactación de los flujos.- Integridad de la información histórica de los contratos, períodos y modificaciones. <p>Considero que la adopción de esta norma es un asunto clave de auditoría, ya que resultó en la re-expresión de las cifras comparativas asociadas con los activos por derecho de uso y pasivo por arrendamiento.</p>	<p>Como respuesta a este asunto, ejecuté los siguientes procedimientos con base en muestras:</p> <ul style="list-style-type: none">- Confirmé los saldos contables por tercero registrados en las cuentas por cobrar y comparé la respuesta contra contabilidad.- Comparé el descuento registrado con los soportes suministrados por la Matriz (negociación con los clientes, aprobaciones, valor pactado).- Inspeccioné, para una selección de nuevos contratos y su tratamiento contable.- Validé el recaudo de las cuentas por cobrar por negociaciones especiales. <ul style="list-style-type: none">- Verifiqué la integridad de los contratos y de una muestra validé las condiciones iniciales y modificaciones realizadas hasta 2019.- Validé de los supuestos utilizados para determinar la información histórica en la re-expresión: la maduración de la tasa de descuento y deflactación de los flujos- Para una muestra de contratos validé la información usada desde las condiciones iniciales y modificaciones posteriores a los contratos.- Validé la adecuada presentación y revelación de acuerdo con NIIF 16.



Building a better
working world

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Evaluación del Deterioro de Plusvalía y otros activos intangibles de vida útil indefinida</p> <p>Al 31 de diciembre de 2019 la plusvalía y activos intangibles con vida útil indefinida ascienden a \$2,929,751 millones y \$304,215 millones respectivamente, y representan el 20% del total de activos, generados en diferentes combinaciones de negocios.</p> <p>El grupo realiza anualmente pruebas de deterioro sobre la recuperabilidad de la plusvalía y otros activos intangibles con vida útil indefinida, calculando su valor en uso.</p> <p>Los supuestos claves usados en el cálculo del valor en uso son los flujos de caja esperados por los próximos cinco años, tasa de crecimiento a perpetuidad para los períodos posteriores, análisis de tendencias basados en los resultados históricos, inflación, proyectos estratégicos para incrementar las ventas, planes de optimización y la tasa de descuento para proyectar los flujos de caja.</p> <p>Este es un asunto clave de auditoría debido a su materialidad, al juicio de la gerencia que se requiere para estimar los supuestos en la proyección de los flujos de caja y la tasa de descuento usada.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Evalué la consistencia en la aplicación de supuestos usados en la proyección del flujo de caja con el presupuesto preparado por la gerencia, así como con el desempeño histórico, y el contexto económico de donde opera la Matriz.- Evalué los métodos y parámetros para el cálculo de la tasa de descuento usada en la proyección de los flujos de caja.- Involucré a los especialistas internos en valoración con el fin de que me soportaran en la evaluación de los métodos usados y los supuestos definidos por la Administración.- Verifiqué las revelaciones requeridas.- Evalué la competencia y objetividad del especialista externo que preparó el modelo financiero
<p>Transacción de Venta Operación Brasil</p> <p>Como se indica en la Nota 50 <i>Hechos relevantes</i>, el 27 de noviembre de 2019, la Matriz finalizó la venta en la participación total del 18.75% que tenía en Compañía Brasileira de Distribuição - CBD a través de Segisor S.A. La pérdida neta en la venta fue de \$13,052 millones. Al 31 de diciembre de 2019 la operación de Brasil quedó registrada como una operación discontinuada con una ganancia neta de \$774,838 millones.</p> <p>Considero que el tratamiento contable y tributario en los estados financieros de esta transacción es un asunto clave de auditoría, teniendo en cuenta el tamaño, riesgo, complejidad y juicios requeridos en la transacción de venta. La venta también tuvo un impacto significativo en las actividades estratégicas y operativas de la Matriz y los saldos de las cuentas y las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados y separados.</p>	<p>Obtuve evidencia de auditoría relacionada con la venta en la participación de CBD, que incluye principalmente lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none">- Lectura del contrato de compra/venta y entendimiento de la transacción de venta.- Validé el registro contable del resultado por operaciones discontinuadas, registro de la venta y el efectivo recibido;- Evalué el tratamiento de las pérdidas por diferencia en cambio que se llevaron del otro resultado integral (ORI) al estado de resultados;- Obtuve conclusión del asesor tributario y la Administración respecto al impacto tributario.- Validé las revelaciones incluidas e impactos en los estados financieros comparativos.



Building a better
working world

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Activos por impuestos diferidos y créditos fiscales Como se indica en la Nota 26, la Matriz tiene activos por créditos fiscales por \$73,179 millones e impuestos diferidos por \$153,141 millones que serán compensados en 2020 y ,2021, 2022, 2023 y 2024 respectivamente.</p> <p>Considero que el reconocimiento de los activos por impuestos es un asunto clave de auditoría, porque implica un alto nivel de juicio por parte de la Administración al evaluar la cuantificación, probabilidad y suficiencia de las ganancias imponibles futuras contra las cuales se podrán compensar en el futuro estos impuestos activos, así como los argumentos jurídicos en relación con posibles discusiones con las autoridades tributarias.</p>	<p>Realicé, entre otros, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none">- Procedimientos de auditoría sobre la clasificación de diferencias temporales y permanentes y las tasas aplicables de acuerdo a la normatividad vigente.- Obtuve y evalué con involucramiento de especialista en impuestos, la documentación de los argumentos jurídicos de la Administración y de sus asesores tributarios, sobre la procedencia y temporalidad en el uso de los créditos fiscales.- Evalué la razonabilidad de los criterios y los principales supuestos considerados por la Matriz al estimar las ganancias imponibles futuras necesarias para la compensación de los saldos activos de impuestos.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Matriz en relación con los estados financieros consolidados

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

Al preparar los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar el Grupo o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la controlante son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Grupo.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros consolidados tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros consolidados.



**Building a better
working world**

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.
- Obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que hacen parte del Grupo, con el fin de expresar mi opinión sobre los estados financieros consolidados. Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de grupo y, por tanto, de la opinión de auditoría.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la Matriz, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno de la Matriz una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Matriz, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría.



**Building a better
working world**

Describí esos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Otros Asuntos

Los estados financieros consolidados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Almacenes Éxito S.A. y Subsidiarias al 31 de diciembre de 2018, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 28 de febrero de 2019.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ángela Jaimes Delgado', is written over a large, stylized signature stamp that resembles a right-pointing arrow.

Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 62183-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Envigado, Colombia
19 de febrero de 2020

Almacenes Éxito S.A

Estados financieros separados

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

Certificación del Representante del Emisor de la Compañía	4
Estados de situación financiera separados	5
Estados de resultados separados	6
Estados de resultados integrales separados	7
Estados de flujos de efectivo separados	8
Estados de cambios en el patrimonio separados	9
Nota 1. Información general	10
Nota 2. Bases de preparación	10
Nota 3. Principales políticas de contabilidad	12
Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	24
Nota 4. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	24
Nota 4. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	25
Nota 4. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	25
Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas antes de 2019	25
Nota 4. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018	25
Nota 4. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	26
Nota 4. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018	28
Nota 4.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes de enero de 2018	28
Nota 5. Combinaciones de negocios	29
Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo	30
Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	30
Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar	30
Nota 7. Otras cuentas por cobrar	31
Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente	31
Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	32
Nota 8. Gastos pagados por anticipado	32
Nota 9. Cuentas por cobrar y Otros activos no financieros con partes relacionadas	32
Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas	33
Nota 10.1. Inventarios, neto	33
Nota 10.2. Costo de ventas	34
Nota 11. Otros activos financieros	35
Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto	36
Nota 13. Propiedades de inversión, neto	38
Nota 14. Derechos de uso, neto	39
Nota 15. Plusvalía	39
Nota 16. Activos intangibles distintos a la plusvalía, neto	40
Nota 17. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	42
Nota 17. Información no financiera relacionada con inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	43
Nota 17. Información financiera relacionada con inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	43
Nota 17. Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	44
Nota 17. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas	47
Nota 18. Cambios en la clasificación de activos financieros	47
Nota 19. Pasivos financieros	47
Nota 19.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	48
Nota 19.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)	49
Nota 20. Beneficios a los empleados	49
Nota 20. Planes de beneficios definidos	49
Nota 20. Plan de beneficios largo plazo	51
Nota 21. Otras provisiones	53
Nota 21.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente	54
Nota 21.2. Pagos estimados de otras provisiones	54
Nota 22. Cuentas por pagar a partes relacionadas	55
Nota 22.1. Cuentas por pagar y pasivo por arrendamiento	55
Nota 22.2. Otros pasivos financieros y otros pasivos no financieros	55
Nota 23. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	56
Nota 24. Pasivo por arrendamiento	56
Nota 25. Impuesto a las ganancias	56
Nota 25.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes	58
Nota 25.2. Impuesto a las ganancias	59
Nota 25.3. Impuesto diferido	61
Nota 26. Otros pasivos financieros	62
Nota 27. Otros pasivos no financieros	64
Nota 28. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	64
Nota 29. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	64

	<u>Página</u>
Nota 30. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	65
Nota 31. Gastos de distribución y administración y venta	67
Nota 32. Gasto por beneficios a empleados	68
Nota 33. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas	68
Nota 34. Ingresos y gastos financieros	70
Nota 35. Participación en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de costo	70
Nota 36. Ganancias por acción	71
Nota 37. Transacciones con partes relacionadas	71
Nota 37.1. Remuneración al personal clave de la Compañía	71
Nota 37.2. Transacciones con partes relacionadas	72
Nota 38. Deterioro del valor de los activos	73
Nota 38.1. Activos financieros	73
Nota 38.2. Activos no financieros	73
Nota 39. Medición del valor razonable	75
Nota 40. Activos y pasivos contingentes	79
Nota 40.1. Activos contingentes	79
Nota 40.2. Pasivos contingentes	79
Nota 41. Compensación de activos y pasivos financieros	80
Nota 42. Dividendos pagados y decretados	80
Nota 43. Arrendamientos	81
Nota 43.1. Arrendamientos financieros cuando la Compañía actúa como arrendatario	81
Nota 43.2. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendatario	81
Nota 43.3. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendadora	81
Nota 44. Estacionalidad de las transacciones	81
Nota 45. Políticas de gestión de los riesgos financieros	81
Nota 46. Activos no corrientes mantenidos para la venta	86
Nota 46.1. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta a más de un año	87
Nota 47. Hechos relevantes	88
Nota 48. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	91
Nota 49. Información relacionada con la adopción de NIIF 16	91

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

Envigado, 19 de febrero de 2020

Los suscritos Representante Legal y Contador de Éxito S.A., cada uno dentro de sus respectivas responsabilidades se prepararon los estados financieros adjuntados que los estados financieros separados de la Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 han sido fielmente tomados de los libros y papeles de su disposición y de haber verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

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

Las anteriores afirmaciones se certifican de conformidad con lo establecido en el artículo 87 de la Ley 22 de 1995.

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

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018

Almacenes Éxito S.A.
 Estados de situación financiera separados
 Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2017 (2)
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	2,206,15	1,885,86	1,619,69
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	199,72	218,10	189,75
Gastos pagados por anticipado	8	25,42	18,53	22,83
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	929,00	108,95	114,96
Inventarios, neto	10	1,555,86	1,398,72	1,111,98
Otros activos financieros	11	27,03	89,02	10,46
Activo por impuestos	25	314,73	168,90	173,58
Activos no corrientes mantenidos para la venta	46	26,64	26,60	-
Total activo corriente		4,488,66	3,914,72	3,232,274
Activo no corriente				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	32,88	23,17	15,20
Gastos pagados por anticipado	8	9,631	10,23	5,432
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	49,15	3,80	7,587
Otros activos no financieros a partes relacionadas	9	19,78	-	30,00
Otros activos financieros	11	48,32	75,951	51,119
Propiedades, planta y equipo, neto	12	2,027,18	2,055,87	2,382,49
Propiedades de inversión, neto	13	91,88	97,68	339,70
Derechos de uso, neto	14	1,411,41	1,299,54	1,385,11
Plusvalía	15	1,453,07	1,453,07	1,453,07
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	16	159,22	144,24	156,20
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, net	17	3,614,639	7,745,970	8,186,505
Activo por impuesto diferido, neto	25	153,14	106,93	-
Otros activos no financieros		398	398	398
Total activo no corriente		9,077,47	13,016,89	14,012,338
Total activo		13,592,13	16,931,62	17,256,11
Pasivo corriente				
Pasivos financieros	19	204,05	1,042,78	799,92
Beneficios a los empleados	20	2,973	3,648	3,457
Otras provisiones	21	12,361	12,29	8,349
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22	177,61	120,97	116,49
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	23	3,901,54	3,567,52	3,301,66
Pasivo por arrendamiento	24	224,49	179,39	168,33
Pasivo por impuestos	25	66,27	50,45	41,81
Otros pasivos financieros	26	95,43	111,26	128,23
Otros pasivos no financieros	27	161,67	197,70	258,07
Total pasivo corriente		4,870,78	5,286,04	4,826,34
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros	19	6,293	2,838,43	3,292,82
Beneficios a los empleados	20	20,89	27,56	28,43
Otras provisiones	21	53,05	38,78	28,89
Pasivo por arrendamiento	24	1,394,32	1,327,40	1,401,10
Pasivo por impuesto diferido		-	-	10,77
Otros pasivos financieros	26	370	1,451	13,91
Otros pasivos no financieros	27	668	727	32,20
Total pasivo no corriente		1,475,60	4,234,36	4,808,64
Total pasivo		6,328,85	9,520,41	9,634,49
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		7,196,28	7,411,21	7,621,61
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		13,592,13	16,931,62	17,256,11

(1) Cifras que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del prospecto de aplicación de NIIF 16, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver en la Nota 19 el detalle de los ajustes realizados y la comparación con el estado de situación financiera presentados en los estados financieros de diciembre de 2018.

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

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 21189
 Designada por Ernst and Young Auditoría S.A.S.
 (Ver informe adjunto de febrero de 2020)

Almacenes Éxito S.A.
 Estados de resultados separados
 Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018 (2)
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades operativas provenientes de contratos con clientes	30	11,484,722	11,021,138
Costo de ventas	10	(8,982,804)	(8,585,094)
Ganancia bruta		2,501,918	2,436,044
Gastos de distribución	31	(1,271,840)	(1,242,947)
Gastos de administración y venta	31	(173,439)	(174,020)
Gastos por beneficios a los empleados	32	(670,941)	(664,783)
Otros ingresos operativos	33	32,11	26,602
Otros gastos operativos	33	(63,320)	(49,862)
Otras (pérdidas), netas	33	(102,688)	(23,372)
Ganancia por actividades de operación		343,766	307,657
Ingresos financieros	34	592,522	268,480
Gastos financieros	34	(1,069,904)	(757,942)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos contabilizan utilizando el método de la participación	35	159,949	386,213
Ganancia por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias		303,333	204,408
Ingreso por impuestos	25	272,69	48,760
Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas		576,022	253,168
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica (*)			
Ganancia por acción básica procedente de operaciones continuadas	36	128,89	565.61
Ganancia por acción diluida (*)			
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	36	128,89	565.61

(1) Cifras que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del retrospectiva aplicación NIIF 16, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019 la cual el detalle de los ajustes realizados y la comparación con el estado presentado en los estados financieros anuales diciembre de 2018

(2) Algunas reclasificaciones en las cuentas por beneficios a los empleados, gastos de distribución y costos de inventarios son estados financieros al 31 de diciembre de 2018 efectos de comparación con los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019. Ver en la Nota 13 y Nota 23 el valor de las reclasificaciones realizadas

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 62183
 Designada por Ernst and Young Audit-530
 (Ver informe adjunto de febrero de 2020)

Almacenes Éxito S.A.
 Estados de resultados integrales separados
 Por periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

Notas	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018 (1)
Ganancia neta del periodo	57,602	253,16€
Otro resultado integral del periodo		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado neto de impuestos		
(Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(267)	(351)
Ganancia (pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	4,715	(4,224)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	4,448	(4,575)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del neto de impuestos		
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión (1)	29 (41,340)	(628,857)
(Pérdida) por coberturas de inversiones de negocios en el extranjero	29 (1,459)	-
Ganancia por coberturas de flujo de efectivo	29 3,827	9,052
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos cc utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo	29 41,487	(29,726)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(369,185)	(649,531)
Total otro resultado integral	(364,737)	(654,106)
Resultado integral total	(307,135)	(400,93€)
Ganancia por acción (*)		
Ganancia por acción básica		
(Pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	36 (686.17)	(895.74)
Ganancia por acción diluida (*):		
(Pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	36 (686.17)	(895.74)

(1) Cifras que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de adaptación de la NIIF 6, a partir del 1 de enero de 2019. La Nota 19 resulta comparada con el estado de resultados integral presentado en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018.

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos

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


 Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


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


 Ángela Jaime Delgado
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 62183
 Designada por Ernst and Young Audit-530
 (Ver informe adjunto de febrero de 2020)

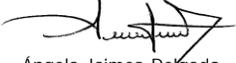
Almacenes Éxito S.A.
 Estados de flujos de efectivo separados
 Por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018
 (Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Ganancia neta del periodo	57,60	253,16
Ajustes para conciliar la ganancia neta del periodo		
Impuestos a las ganancias corriente	20,20	55,93
Impuestos a las ganancias diferido	(47,47)	(104,69)
Costos financieros	750,73	542,55
Deterioro de cartera	19,55	14,51
Reversiones de deterioro de cartera	(18,15)	(11,81)
Reversiones de deterioro de inventario	(1,833)	(3,218)
Deterioro de valor	1,017	3,307
Provisiones por beneficios a empleados	2,207	2,426
Otras provisiones	58,98	67,84
Reversiones de otras provisiones	(6,899)	(11,555)
Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, derechos de uso y propiedades de inversión	393,09	389,34
Gastos por amortización de activos intangibles	19,45	17,681
(Ganancias) por aplicación del método de la participación	(159,94)	(386,21)
Pérdidas por la disposición de activos no corrientes	13,12	19,751
Otras (salidas) de efectivo	(10,76)	(10,882)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(436,30)	(212,88)
Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo	654,59	625,26
(Incremento) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(3,957)	(39,03)
(Incremento) de gastos pagados por anticipado	(6,282)	(2,391)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(457,5)	16,74
(Incremento) de los inventarios	(155,30)	(178,89)
(Incremento) de activos por impuestos	(166,03)	(51,26)
(Disminución) en beneficios acumulados	(9,926)	(3,420)
(Disminución) de otras provisiones	(41,466)	(42,47)
Incremento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	151393	84,78
Incremento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	43,13	(7,579)
Incremento en pasivos por impuestos	15,81	8,64
(Disminución) en otros pasivos no financieros	(36,09)	(91,84)
Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de operación	40018	318,52
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para mantener el control en subsidiarias y en negocios conjuntos	(31,09)	(5,000)
Flujos de efectivo por restitución de aportes de subsidiarias u otros negocios	4,067,56	695,85
Compras de propiedades, planta y equipo	(200,50)	(171,04)
Compras de propiedades de inversión	(3,436)	(10,551)
Compras de activos intangibles	(37,011)	(8,950)
Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	15,20	1,448
Dividendos recibidos	127,22	39,66
Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de inversión	3,8000	541,42
Flujos de efectivo de las actividades de financiación		
Flujos de efectivo por cambios participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la consolidación	20,39	153,33
Incremento (disminución) de otros activos financieros	89,75	(102,46)
(Disminución) en otros pasivos financieros	(11,369)	(16,374)
(Disminución) pasivos financiero	(3,666,91)	(209,55)
(Disminución) en pasivos por arrendamiento financiero	(3,303)	(1,974)
Dividendos pagados	(13,967)	(87,072)
Rendimientos financieros	436,30	212,88
Intereses pagados	(750,73)	(542,55)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de financiación	(4,07833)	(593,77)
Incremento neto del efectivo y equivalentes al efectivo	320,28	266,17
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1,885,86	1,619,69
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2,206,15	1,885,86

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 1 a partir del 1 de enero de 2019.


 Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)


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


 Ángela Jaimes Delgado
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 8802
 Designada por Ernst and Young Auditor S.A.
 (Ver informe adjunto de febrero de 2020)

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

	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Reserva reactiva devaluaciones	Reserva futuro dividendos	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio
	(Not 28)	(Not 28)	(Not 28)	(Not 29)	(Not 29)	(Not 29)	(Not 29)	(Not 29)	(Not 29)	(Not 29)	(Not 29)	(Not 29)	(Not 29)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (1)	4,482	4,843,46	(2,734)	7,857	1,665,20	22,000	15,710	9,662	1,720,43	(50,265)	1,095,36	10,870	7,621,61
Dividendo en efectivo declarado (Nota 49)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,850)	-	(108,850)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	253,160	-	253,160
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(654,100)	-	-	(654,100)
Apropiaciones para reservas (Disminuciones) por cambios en las participaciones propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de patrimonio, neto	-	-	-	-	108,85	-	-	-	108,85	-	(108,850)	-	-
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,494)	-	-	15,750	14,250	-	(130,161)	490,120	374,210
Saldo al 30 de diciembre de 2018 (1)	4,482	4,843,46	(2,734)	7,857	1,772,57	22,000	15,710	25,412	1,843,50	(704,370)	1,000,65	426,170	7,411,21
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,482	4,843,46	(2,734)	7,857	1,772,57	22,000	15,710	25,412	1,843,55	(704,370)	1,000,65	426,170	7,411,21
Dividendo en efectivo declarado (Nota 49)	-	-	-	-	(139,700)	-	-	-	(139,700)	-	-	-	(139,700)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,600	-	57,600
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(364,730)	-	-	(364,730)
Apropiaciones para reservas (Disminuciones) por cambios en las participaciones propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de patrimonio, neto	-	-	-	-	139,70	-	139,70	-	279,40	-	(279,400)	-	-
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,544)	-	-	173,860	172,320	-	(160,820)	228,300	239,800
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,482	4,843,46	(2,734)	7,857	1,771,02	22,000	155,410	199,280	2,155,57	(1,069,110)	618,030	646,820	7,196,520

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes del proceso de aplicación retrospectiva de los cambios en el método de participación, al ser adoptado a partir del 1 de enero de 2019. Nota 49 el detalle de los ajustes realizados, los pasivos y los resultados comparados con el estado de situación financiera y estado de resultados presentado en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

(2) En los Otros componentes en el patrimonio, los correspondientes al método de participación sobre el efecto inflacionario de la subsidiaria Comercial S.A. y sus subsidiarias, incluye \$168,371 (que se compensan entre sí) correspondientes al método de participación de resultados de la Subsidiaria Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
 Representante Legal
 (Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado
 Revisor Fiscal
 Tarjeta Profesional 62183
 Designada por Ernst and Young Audit-SSCOS. TR
 (Ver informe adjunto de febrero de 2020)

Nota 1. Información general

Almacenes Éxito S.A. de ahora en adelante, la Compañía) constituida de acuerdo con las leyes colombianas de marzo de 1950, cuyo domicilio principal se encuentra en la carrera 39 No. 92, Envigado, Colombia. El término de duración de la Compañía expira el 31 de diciembre de 2050.

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

La emisión de los estados financieros de la Compañía correspondientes a los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018, fue autorizada por la Junta Directiva de la Compañía, como consta en las actas del 10 de febrero de 2020 y del 28 de febrero de 2019, respectivamente.

El objeto social de la Compañía consiste principalmente en:

- Adquirir, almacenar, transformar y, en general, distribuir y vender bajo cualquier modalidad comercial, todos los tipos 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 servicios de realización de giros y remesas, la prestación de servicios de telefonía móvil, la comercialización de la venta de paquetes turísticos, el mantenimiento de bienes muebles, la realización de trámites.
- Daro tomar en arrendamiento locales comerciales, recibir o dar en arrendamiento o a otro título de tenencia, espacios o locales comerciales 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 de 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 a establecimientos comerciales u otros sitios adecuados para la distribución de mercancías sin perjuicio de que, con criterio de aprovechamientos racional de los locales, puedan enajenarse pisos de arrendamiento o explotarlos en otra fuente, así como invertir en inmuebles, promover y ejecutar proyectos inmobiliarios de cualquier tipo de finca raíz.
- Aplicar recursos con fines de inversión para la adquisición de acciones, bonos, papeles comerciales y otros valores de libre circulación para el aprovechamiento de incentivos fiscales establecidos por la ley, así como efectuar inversiones en valores mobiliarios de utilización productiva temporal, celebrar operaciones financieras 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 e sólidos y prestaciones de servicio, alcoholes, biocombustibles, gas natural vehicular y cualquier otro combustible aplicado al sector automotor, industrial, fluvial, marítimo y aéreo en todas las

Al 31 de diciembre de 2019, la Compañía es controlada por la Compañía Distribuidora S.A., subsidiaria de la Compañía Brasileira de Distribuição. Esta situación de control se presenta como consecuencia del cumplimiento de la oferta pública de adquisición efectuada el 24 de julio de 2019, la cual fue aceptada por los accionistas el 27 de noviembre de 2019. Como consecuencia de esta aceptación, la Compañía participó en el 61,7% del capital accionario de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía es controlada por la Compañía Orlino Guichard Perrazo S.A., la cual es controlada por la Compañía Aburrá. La Compañía Orlino Guichard Perrazo S.A. posee una participación del 55,8% en el capital accionario de la Compañía.

Adicionalmente, la Cámara de Comercio de Bogotá encuentra registrada una situación de Grupo empresarial, por parte de la sociedad Almacenes Éxito S.A., respecto a sus sociedades asociadas.

Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros de los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera 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 Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamente

Reglamentario 2492 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2221 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270 de 2019 y no hizo uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros de la Compañía comprenden los estados de situación financiera y los estados de cambios en el patrimonio al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018. Los estados de resultados integrales, los estados de flujos de efectivo y los estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018.

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

Declaración de responsabilidad

La Administración de la Compañía es responsable de la preparación de los estados financieros separados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, establecidas en Colombia, 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 Información Financiera Único Reglamentario por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el Decreto Reglamentario 2017 de 2010 actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2012 por el Decreto Reglamentario 2017 de 2010, uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean, en el ejercicio del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables.

Estimaciones y juicios contables

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

- Las hipótesis empleadas para el cálculo del valor razonable de los instrumentos financieros,
- La valoración de los activos financieros para determinar la existencia de pérdidas por deterioro de los mismos,
- La vida útil de las propiedades, planta y equipo e intangibles,
- Las variables usadas en la evaluación y terminación del deterioro de valor de los activos no financieros,
- Las variables usadas en la evaluación y depreciación de la obsolescencia de los inventarios,
- Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial del pasivo por 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 deudas a largo plazo,
- La probabilidad de ocurrencia y el valor de los pasivos que determinan el monto a reconocer como litigios y obligaciones relacionadas con reestructuraciones,
- Los supuestos empleados en el reconocimiento del pasivo por el plan de pensiones,
- La evaluación de la probabilidad de tener utilidades futuras para el reconocimiento de los activos por impuesto diferido,
- La técnica de valoración utilizada para determinar los valores razonables de los elementos de las combinaciones de negocios.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos y circunstancias que afectan a los estados financieros separados, la cual puede dar lugar a modificaciones en futuras situaciones que puedan obligar a su reconocimiento en forma prospectiva, tratándose de un cambio en una estimación contable en los estados financieros futuros.

Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

La Compañía presenta sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, separados en sus cuentas de la situación financiera. Para ser clasificados 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 pasivos no corrientes se clasifican como no corrientes.

Moneda funcional

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

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

Transacciones en moneda extranjera

Se consideran operaciones en moneda extranjera aquellas denominadas en una moneda diferente de la moneda funcional de la Compañía. Durante el periodo de cierre del periodo presentado y las diferencias cambiarias resultantes de dichas operaciones generadas en el extranjero se reconocen en el estado de resultados dentro del resultado financiero neto.

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

Los rubros no monetarios no se convierten al tipo de cambio de cierre del periodo a costo histórico (convertidos utilizando los tipos de cambio a la fecha de la operación), excepto por rubros no monetarios medidos a valor razonable de instrumentos financieros 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 de cambio de la moneda extranjera al día de cierre del periodo equivalente al termino internacional tasa de cambio de referencia igualmente en la NIC 21 de las variaciones en las tasas de cambio de la moneda extranjera a la tasa de cambio de la moneda colombiana al final del periodo sobre el que se informa.

Base contable de acumulación

Los estados financieros separados han sido preparados sobre la base contable de acumulación o de flujo de efectivo, de acuerdo 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 de un hecho e material cuando, debido a su naturaleza, o su conocimiento o desconocimiento, teniendo en cuenta las circunstancias, puede alterar significativamente las decisiones económicas de los usuarios de la información.

Al preparar los estados financieros separados incluidas sus notas, la importancia para propósitos de presentación se determinó sobre una base del 5% aplicada al activo corriente y no corriente, al pasivo corriente y no corriente de la información y al cada cuenta a nivel de manera individualmente considerado el periodo de reporte.

Compensación de saldos y transacciones

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

Clasificación como deuda o patrimonio

Los instrumentos de deuda y patrimonio se clasifican como pasivos financieros o como patrimonio de acuerdo con la sustancia de los acuerdos contractuales.

Medición del valor razonable

El valor razonable se define como el precio 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 de 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 que utilizan los precios de 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 los datos de mercado estimadas no observables para el activo o pasivo (nivel 3).

Nota 3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros separados por el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido preparados usando las políticas contables, mediciones y utilizadas para la presentación de los estados financieros correspondientes al periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 excepto por las normas mencionadas en la Nota 4.2. que iniciaron su vigencia a partir del 1 de enero de 2019. Las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia 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 de las normas

del 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2496, del 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270 las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se pla

La adopción de las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2019 en la Nota 4.2 no generaron cambios significativos en estas políticas contables en comparación con las utilizadas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 impactos significativos en su adopción por la adopción de la NIIF 16 cuyos impactos fueron revelados adecuadamente en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018 y 2019. Los estados financieros de diciembre de 2019

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

Inversiones en subsidiarias, asociadas y acuerdos conjuntos

Las subsidiarias son entidades que están bajo el control de la Compañía

Una asociada es una entidad sobre la cual la Compañía está en posición de ejercer una influencia significativa pero no control, a través de la participación en las decisiones sobre sus políticas operativas y financieras. La influencia significativa se presume en aquellos casos en los que la Compañía posee una participación superior al 20%, aunque, al igual que el control, esta debe evaluarse.

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

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

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

Las inversiones en subsidiarias, asociaciones conjuntas se reconocen utilizando el método de participación.

Según el método de la participación, en el reconocimiento inicial la inversión en las subsidiarias, asociaciones conjuntas registrará al costo y posteriormente el valor en libros se incrementará o disminuirá para la participación de la Compañía en el resultado integral del periodo de la participada. Esta participación se reconocerá en el resultado del periodo o en el otro resultado integral si corresponde. Los dividendos recibidos de la participada reducirán del valor en libros de la inversión.

Si la participación de la Compañía en las pérdidas de una subsidiaria, asociación conjunta iguala o excede su participación, la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales que la participación de la Compañía se reduzca a cero, se reconocerá una provisión, solo en la medida en que la Compañía haya incurrido en obligaciones legales o implícitas.

Las ganancias o pérdidas no realizadas en las operaciones y las subsidiarias, asociaciones conjuntas se eliminan en la proporción de la participación de la Compañía en estas entidades al aplicar el método de la participación.

Una vez aplicado el método de la participación, la Compañía debe reconocer pérdidas por deterioro de valor respecto de la inversión mantenida en la participada.

Las transacciones que implican una pérdida de control o de influencia significativa o conjunta se contabilizan como la venta de cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la operación del periodo, en los incluyendo las partidas correspondientes al resultado integral.

En las transacciones que no implican una pérdida de control en subsidiarias o una pérdida de influencia significativa o conjunta se continúa aplicando el método de la participación y se contabiliza la ganancia o pérdida reconocida en los otros resultados integrales relativo a la reducción en la participación de la propiedad.

Partes relacionadas

La Compañía ha considerado como partes relacionadas a su matriz; sus subsidiarias, asociaciones conjuntas; las entidades que ejercen el control conjunto o influencia significativa sobre la Compañía; el personal clave de la gerencia, que incluye al Presidente, Vicepresidente, Gerentes corporativos y Directores quienes tienen la capacidad de dirigir, planificar y controlar las actividades de la Compañía; las compañías sobre las que el personal clave de la gerencia puede ejercer control o influencia significativa o conjunta; el personal clave de la gerencia que podrían llegar a influenciar la Compañía.

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

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

Combinaciones de negocios y plusvalía

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

Si al final del periodo contable en el que se combinan negocios la contabilización inicial está incompleta, la Compañía informará en sus estados financieros separados los importes provisionales de los activos y pasivos cuya contabilización se está completando y durante el periodo de medición la Compañía ajustará retroactivamente los importes provisionales reconocidos para reflejar la nueva información obtenida del estudio de precio de compra asignado (Price Allocation Study).

El periodo de medición terminará tan pronto como la Compañía reciba la información del estudio de precios de compra o concluya que no se puede obtener más información o a más tardar un año después de la fecha de adquisición.

La contraprestación transferida en una combinación de negocios a valor razonable es la suma del valor razonable de los activos transferidos por la entidad adquirente, los pasivos asumidos por la adquirente con los anteriores propietarios de los activos adquiridos y el patrimonio neto de la adquirente.

Cualquier contraprestación contingente se incluye en la contraprestación transferida a su valor razonable en la fecha de adquisición y posteriormente en el valor razonable de la contraprestación contingente que existían en la fecha de adquisición se registran mediante el ajuste de la plusvalía durante el periodo de medición en los resultados del periodo, si surgen después del periodo de medición, a menos que se liquide en instrumentos de renta variable, en cuyo caso no se vuelve a medir la contraprestación contingente.

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

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

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

Los desembolsos relacionados con la combinación de negocios, diferentes a los asociados a la emisión de gas, se contabilizan en los periodos en los que se incurrirán.

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

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

Activos intangibles

Corresponden a activos identificables, de carácter monetario y sin sustancia física los cuales son controlados por la Compañía como resultado de hechos pasados y de los cuales se espera obtener beneficios económicos futuros.

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

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

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

Las marcas generadas internamente no se reconocen en el estado de situación financiera.

El costo de los activos intangibles incluye el costo de adquisición, los aranceles de importación, los impuestos y los costos netos directamente atribuibles para poner al activo en condiciones de uso previstas. Se reconocen los descuentos comerciales y las rebajas, si los hubiere.

Los intangibles de vida útil indefinida no se amortizan pero son sujetos a pruebas de deterioro que se realizan al menos una vez al año o cuando se ha deteriorado su valor.

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

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

Los activos intangibles se miden posteriormente bajo el modelo del costo, del cual se deducen, del monto de amortización, el efecto de las amortizaciones y de las pérdidas por deterioro de valor que se presenten o acumulen. El efecto de las amortizaciones y de los potenciales deterioros se registra en los resultados del periodo, a menos que en el caso de las inversiones en desarrollo o en la confección de un nuevo activo.

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

Los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización se revisan periódicamente y los cambios, si los hubiere, son aplicados de forma prospectiva.

Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se reconocen como gastos a medida que se incurre en el desarrollo de un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando la Compañía pueda demostrar:

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

Los costos de desarrollo que no cumplan con estos criterios para la capitalización se registran en los resultados del periodo reconocidos como activos intangibles se miden por el monto del costo.

Propiedades, planta y equipo

Se denominan propiedades, planta y equipo a todos los activos tangibles de la Compañía que sean adquiridos o producidos en la producción de bienes y servicios, o para propósitos administrativos, además se esperen utilizar durante más de un periodo, es decir, más de un año, y que cumplan con las siguientes condiciones:

- Sea probable que la Compañía obtenga los beneficios económicos futuros derivados del mismo;
- El costo puede ser medido con fiabilidad;
- La Compañía posee los riesgos y beneficios derivados del uso o posesión del bien, y
- Su costo de adquisición individual supera las 50 UVT (Unidad de Valor Tributario), exceptuando de esta regla aquellos activos de administración que están relacionados con el objeto del negocio y se tiene interés en controlarlos dado que la Compañía los adquiere de frecuente y en cantidades relevantes.

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

El costo de los elementos de propiedades, planta y equipo incluye el costo de adquisición, aranceles de importación, impuestos indirectos recuperables, costos futuros por desmantelamiento si los hubiere, costos por préstamos directos atribuibles a la adquisición, costos directamente atribuibles para poner al activo en el lugar y condiciones de uso, y el costo de los descuentos comerciales y las rebajas.

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

Los terrenos y los edificios son activos separados si estos son significativos y separables de los edificios que han sido adquiridos de forma conjunta.

Las construcciones en curso se trasladan a los activos en operación una vez finalizada la construcción. A partir de ese momento comienza su depreciación.

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

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

(*) Las mejoras arquitectónicas relacionadas con la construcción o entrega de recursos medioambientales y/o relacionados con el mejoramiento arquitectónico de la zona afectada por una construcción u obra a cargo de la Compañía son reconocidas en los resultados del periodo.

La Compañía calcula la depreciación por componentes, que implica depreciar individualmente las partes de un activo que tengan un costo material si el componente supera el 50% del valor total del activo o se puede identificar individualmente, teniendo como base un costo de depreciación de los componentes Mensuales Legales Vigentes.

Los valores residuales, vidas útiles y los métodos de depreciación son revisados al cierre de cada periodo anual, y son aplicados de forma prospectiva.

Un elemento de propiedades, planta y equipo es dado de baja al momento de su venta o cuando los beneficios económicos futuros por su uso o disposición. La ganancia o pérdida surgida al dar de baja un activo se calcula como la diferencia entre, los ingresos, y el valor en libros del activo. Este efecto se refleja en los resultados del período.

Propiedades de inversión

Son inmuebles mantenidos para obtener ingresos o ganancias de capital y no para su uso en la producción o suministro de bienes para fines administrativos o para su recurso ordinario de las operaciones. Dentro de esta categoría se encuentran los centros comerciales y otros inmuebles propiedad de la Compañía.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluido el costo de adquisición o el costo de construcción inicial, se miden a su costo histórico menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro acumuladas.

Las propiedades de inversión se deprecian de forma lineal durante su vida útil estimada, la cual se determina de acuerdo a la vida útil estimada para la depreciación de los edificios clasificados como propiedad de inversión está entre 40 y 50 años.

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

Las transferencias que se realizan son:

- La Compañía ocupará el bien clasificado como propiedad de inversión, en cuyo caso el activo se mantendrá clasificado como propiedad, planta y equipo.
- La Compañía inicia un desarrollo sobre la propiedad de inversión o propiedad, planta y equipo, siempre que se presente un avance significativo en el desarrollo de los activos tangibles o del proyecto que será vendido en el futuro. En estos casos, el activo se reclasifica al inventario.
- La Compañía realiza una operación de venta de un activo o propiedad, planta y equipo a un tercero. En estos casos, se reclasifica el activo a propiedades de inversión.

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

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

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

Activos no corrientes mantenidos para la venta

Los activos no corrientes para su disposición se clasifican como mantenidos para la venta si su valor en libros se basará en su valor de venta en lugar de su uso continuado y no cumplen con las características para ser clasificados como inversión.

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

Los activos no corrientes para su disposición se miden por el menor entre su valor en libros o su valor razonable menos los costos de venta. Estos activos no se deprecian ni se amortizan desde la fecha de su clasificación como mantenidos para la venta. Los costos de venta de los activos no corrientes para su disposición se reconocen cuando se dan de baja.

Arrendamientos financieros

Se reconocen los arrendamientos que transfieren substancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad del bien. Los criterios a considerar para concluir que se han transferido los riesgos y beneficios substanciales (a) cuando el plazo del arrendamiento es superior o igual al 75% de la vida económica (b) cuando el valor presente de los pagos mínimos del contrato de arrendamiento es superior o igual al 90% del valor razonable del activo.

Las cuotas contingentes de los arrendamientos se determinan con base en el factor que hace que las cuotas de arrendamiento sean variables.

a. Cuando la Compañía actúa como arrendatario

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

En relación con la vida útil de los activos se deprecian o amortizan con los mismos criterios aplicados a los elementos de propiedades, planta y equipo o activos intangibles de uso propio, siempre y cuando se transfiera la propiedad de la propiedad de la Compañía de compra o de cualquier otra forma; en caso contrario se usa como vida útil el término de duración de la propiedad útil planta y equipo, el que sea menor.

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

b. Cuando la Compañía actúa como arrendador

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

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

Arrendamientos operativos

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

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

Cuando la Compañía realiza pagos de arrendamiento por anticipado o cobra cobros de arrendamiento por anticipado, vinculados a la utilización de activos, los pagos se registran como gastos pagados por anticipado y los cobros se registran como ingresos recibidos por anticipado a lo largo de la duración del arrendamiento.

Derechos de uso

Activos por derecho de uso son los activos que representan el derecho a utilizar 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 por los préstamos de la Compañía, más los costos directos incurridos en el contrato de arrendamiento más una estimación de los costos para el activo subyacente al final del término del contrato de arrendamiento. Posteriormente son medidos al costo menos los depreciados las pérdidas por deterioro de valor acumuladas y más los ajustes por cualquier medición del pasivo por arrendamiento de correspondencia.

Las vidas útiles de los derechos de uso están determinadas por los plazos 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 Compañía no registra activos por derecho de uso a:

- Aquellos contratos de arrendamiento cuyos activos subyacentes sean activos como joyas y enseres, equipos de cómputo, maquinaria y equipo y equipo de oficina,
- Aquellos contratos de arrendamiento de todo activo subyacente que tiene un plazo de un año o menos de un
- Contratos de arrendamiento de intangibles.

Costos por préstamos

Los costos por préstamos que sean directamente atribuibles a la adquisición, construcción o producción de un activo que se espera que el activo se mantenga por un periodo de tiempo sustancial (por lo general más de seis meses) para su uso o su venta, son capitalizados como parte del costo de los activos respectivos. Todos los demás costos por préstamos se reconocen como gastos se incurren. Los costos por préstamos consisten en intereses y otros costos en los que se incluye la prestación con la obtención.

Deterioro de valor de activos no financieros

La Compañía evalúa al cierre de cada año si existe evidencia de que un activo pueda estar deteriorado en su valor. Los activos con vida útil definida se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que, como resultado de un evento más even del conocimiento inicial, una parte o la totalidad del valor en libros no puede ser recuperable.

Para los activos intangibles con vida útil indefinida y que no son sujetos de amortización, al cierre se realiza un análisis de deterioro de valor salvo aquellos intangibles vinculados con una combinación de negocios que se encuentre aún en su precio de adquisición sin fin de precio de compra asignado.

Los indicadores de deterioro definidos por la Compañía, adicionales a los definidos (entorno económico y el valor de mercado de los activos, entre otros), están basados en la naturaleza de los activos:

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

A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan a nivel de unidades generadoras de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo correspondiente y se estima el valor recuperable de los pasivos definido cada almacén o cada tienda como el nivel más bajo al cual se controla la plusvalía.

El valor recuperable es el mayor valor entre el valor razonable menos los costos de venta de la unidad generadora de efectivo y su valor en uso. Este valor recuperable se determina para un activo individual que genere flujos de efectivo independientes de las entradas producidas por otros activos o grupos de activos.

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

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

Para evaluar el valor en uso:

- Se estiman los flujos de caja futuros de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo de mayor a cinco años. Los flujos de efectivo más allá del período de proyección se calculan aplicando una tasa de crecimiento constante.
- Se determina el valor terminal mediante la aplicación de una tasa perpetua según la proyección del flujo de caja del final del período explícito.
- Los flujos de efectivo y valor terminal se descuentan a su valor presente, utilizando una tasa de descuentos por impuestos y las tasas de mercado que reflejen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos de la unidad generadora de efectivo o de unidades generadoras de efectivo.

La Compañía evalúa si las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente se han revertido; en estos casos, el valor en libros de la unidad generadora de efectivo o grupos de unidades generadoras de efectivo se aumentan a la restipulación basada del valor puntual que no supere el valor en libros que se determinó si no se hubiera reconocido un deterioro anteriormente. Esta reversión se reconoce como un ingreso en los resultados de explotación para la plusvalía cuyo deterioro.

Inventarios

Se clasifican como inventarios los bienes adquiridos con la intención de venderlos en el curso normal de las operaciones de producción o construcción o en esa venta y los bienes para ser consumidos en el proceso de prestación de servicios.

Los inventarios en tránsito se reconocen cuando se ha recibido los riesgos y beneficios asociados a las obligaciones de desempeño cumplidas por el vendedor a la modalidad de negociación de compra.

Se consideran inventarios los bienes inmuebles en los que se han iniciado los trabajos de un proyecto inmobiliario sobre la propiedad con miras a su venta posterior.

Los inventarios se valúan por el método primero en salir (FIFO) y su costo de reconocimiento inicial comprende los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos atribuibles para darles su condición y ubicación en el almacén o en su producción o en el almacén. Los costos de logística y los descuentos de proveedores se capitalizan en el inventario y se reconocen el costo de la mercancía vendida cuando estos son vendidos.

Los inventarios se valoran al cierre del período al menor costo o al valor neto de realización.

La Compañía evalúa si las pérdidas por deterioro del valor reconocidas previamente en el inventario de mercancías se han revertido; en estos casos, el valor en libros de los inventarios es el menor costo o valor realizable. Esta reversión se reconoce como una disminución del costo por deterioro.

La Compañía realiza la estimación de la obsolescencia y de las pérdidas físicas del inventario de mercancías en las condiciones de producción y venta, las disposiciones comerciales, la probabilidad de pérdida y otros factores que afectan el valor de las mercancías.

Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando el titular tiene, de acuerdo con las condiciones contractuales del instrumento, los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

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

La clasificación depende del modelo de negocio utilizado para gestionar los activos financieros y de las características de los flujos contractuales del activo financiero; esta clasificación se determina en el momento de reconocimiento inicial de los activos financieros si su vencimiento es menor de un año; en otro caso, se clasifican como corrientes.

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

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

b. Activos financieros medidos a costo amortizado

Corresponden a activos financieros no derivados con pagos o cobros fijos y ciertos a los cuales se tiene la intención y la capacidad de recaudar los flujos de caja contractuales del instrumento.

Estos instrumentos se miden a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. El costo amortizado se calcula su cualquier prima o descuento, ingreso o costo incremental durante la vida residual del instrumento. El costo amortizado se reduce por ganancias y pérdidas de resultado cuando hubiere evidencia objetiva de deterioro.

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

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

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

Las ganancias y pérdidas derivadas de la medición a valor razonable son reconocidas en el estado de situación financiera del activo. En estos casos, las ganancias y pérdidas que previamente fueron reconocidos en el patrimonio acumulado se reclasifican a ganancias o pérdidas.

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

d. Baja en cuentas

Un activo financiero o una parte de él es dado de baja en cuentas cuando se ven afectados los flujos de efectivo del instrumento. Cuando sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la pro por la Compañía el activo financiero sigue siendo reconocido en el estado de situación financiera a valor total.

e. Método de la tasa de interés efectiva

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

f. Deterioro de activos financieros

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

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

g. Préstamos y cuentas por cobrar

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

Las cuentas por cobrar por ventas se miden por el valor de la factura menos el valor de las pérdidas por deterioro acumuladas. Las cuentas por cobrar se reconocen cuando todos los riesgos y beneficios se transfieren al comprador y se cumplen todas las obligaciones de desempeño pactadas con el cliente.

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

Estos instrumentos presentan como activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de adquisición financiera los cuales se presentan como activos no corrientes. Cuando una cuenta por cobrar se espera liquidar en un periodo mayor a 12 meses incluye pagos durante los primeros 12 meses presentándose en porción corriente y no corriente.

h. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

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

En el estado de situación financiera, las cuentas contables subregistros existentes a nivel de entidad financiera son clasificadas como obligaciones financieras. En el estado de flujos de efectivo estos sobregiros se presentan como equivalentes de efectivo siempre que los mismos forman parte integrante de la administración del efectivo de la Compañía.

Pasivos financieros

Los pasivos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando la Compañía se compromete a transferir recursos de acuerdo contractual de un instrumento. Los pasivos financieros se clasifican como pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados financieros medidos a costo amortizado.

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

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

b. Pasivos financieros medidos a costo amortizado

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

c. Baja en cuentas

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

d. Método de tasa de interés efectiva

El método de la tasa de interés efectiva corresponde al método de cálculo del costo amortizado de un pasivo financiero y de los gastos por intereses durante todo el periodo correspondiente. La tasa de interés efectiva es la que hace que el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados por pagar durante la vida esperada del pasivo financiero o de un instrumento asociado, un pasivo asociado tenga una opción de prepago que se estime será ejercida.

Derivados implícitos

La Compañía ha establecido un procedimiento que permite evaluar la existencia de derivados implícitos financieros. Si un instrumento financiero caso de existir un derivado implícito y si el contrato principal no es razonizable por el procedimiento determina si las características y riesgos del mismo no están estrechamente relacionados con el contrato principal, en cuyo caso se requiere una contabilización separada.

Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

Por medio de ellos se trata, en el caso de los derivados, de administrar el riesgo cambiario y, en el caso de los swaps, además administrar el riesgo de la tasa de interés en moneda extranjera. En el estado de resultados se reconocen tanto los efectos de los instrumentos financieros cubiertos bajo el rubro de resultado financiero neto.

Si bien es cierto que la Compañía no usa productos financieros derivados con fines especulativos, ~~los instrumentos~~ ~~derivados~~ ~~con fines~~ ~~especulativos~~ ~~que~~ ~~se~~ ~~usan~~ ~~en~~ ~~la~~ ~~valoración~~ ~~en~~ ~~estos~~ ~~estados~~ ~~financieros~~ ~~como~~ ~~instrumentos~~ ~~de~~ ~~cobertura~~ ~~ya~~ ~~que~~ ~~no~~ ~~cumplen~~ ~~la~~ ~~totalidad~~ ~~de~~ ~~los~~ ~~requisitos~~ ~~exigidos~~ ~~por~~ ~~las~~ ~~Normas~~ ~~Internacionales~~ ~~de~~ ~~Información~~ ~~Financiera~~ ~~en~~ ~~Colombia~~.

Los forward y swap, cumplen los requisitos de contabilidad de cobertura se reconocen como instrumentos de cobertura.

Los derivados financieros se miden a valor razonable utilizando técnicas de valoración financiera basadas en flujos de caja utilizadas en la valoración corresponden a las tasas de interés y a la valoración de las monedas pactadas en el instrumento y las tasas de interés asociadas al mismo.

Contabilidad de cobertura

La Compañía realiza operaciones de cobertura con contratos y swaps para cubrir los riesgos asociados con fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio de sus inversiones y en las tasas de tipo de cambio e interés de las obligaciones.

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

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

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

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

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

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

- Coberturas de flujos de efectivo: en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a cambios en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido o a una transacción que se espera que ocurra durante el periodo de los resultados del periodo.

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

Los valores reconocidos en el otro resultado integral se reclasifican al estado de resultados cuando el resultado integral de la partida cubierta afuera del estado de resultados donde la partida cubierta fue reconocida. Si el resultado integral de la partida cubierta resulta en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados integral se reclasifican al valor inicial de dicho activo o pasivo.

La contabilidad de cobertura se discontinúa cuando se anula la relación de cobertura, cuando el instrumento de cobertura vence o finaliza o ejerce, o ya no califica para la contabilidad de cobertura. En estos casos, cualquier ganancia o pérdida de resultados integrales se mantiene en el patrimonio y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente se efectúa. Los resultados del periodo se reconocen cuando una transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada en otros resultados integrales se reconoce de manera inmediata en resultados.

- Coberturas del valor razonable: en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a cambios en el valor razonable de un activo o pasivo reconocido o de compromisos en firme no reconocidos.

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

Cuando un compromiso en firme no se clasifica como una partida cubierta, el cambio acumulado posterior en el valor razonable de un compromiso en firme atribuible al riesgo cubierto se reconocerá como un activo o pasivo con su correspondiente ganancia o pérdida en el estado de resultados del periodo.

- Coberturas de una inversión neta en el extranjero: en esta categoría se clasifican las coberturas que cubren la exposición a cambios en el valor razonable de una inversión neta en el extranjero a través de la conversión de negocios en el extranjero a través de la conversión de negocios en el extranjero.

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

Cuando la Compañía realiza una disposición de un negocio en el extranjero total o parcial, el valor registrado de la porción e otro resultado integral se reclasifica al estado de resultados.

Beneficios a empleados

a. Planes de aportaciones definidas

Son planes de beneficios en los cuales se tiene la obligación de realizar aportaciones de carácter predeterminado a una entidad separada (fondos de pensiones o compañías aseguradoras) y no se tiene obligación legal de aportar. Las contribuciones se reconocen como gastos en el estado de resultados a medida en que se tiene la obligación de realizar el resp

b. Planes de beneficios definidos

Son planes de beneficios en los que se tiene la obligación de suministrar directamente los pagos de pensiones de jubilación y de cesantías retroactivas de acuerdo con los requisitos establecidos en las leyes colombianas. La Compañía no tiene activo destinado a respaldar los planes de beneficios definidos

El pasivo por planes de beneficios definidos se determina de forma separada para cada plan con la ayuda de terceros independientes y mediante el método de valoración actuarial de la unidad de cada usando supuestos actuariales a la fecha del período que se informa, tales como: expectativa de incrementos salariales, promedio de vida laboral de los empleados, expectativa de rotación y rotación. En 2007 y 2008 la información sobre los supuestos actuariales se toma en referencia al Decreto Reglamentario 2131 del 22 de diciembre de 2007. Las ganancias o pérdidas actuariales se reconocen en el otro resultado integral. El gasto por intereses por beneficios definidos se reconoce en los resultados del período como costo financiero a menos que se pague o se liquide o se reduzca el plan.

c. Beneficios a los empleados a largo plazo

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

El pasivo por beneficios a largo plazo se determina de forma separada para cada plan con la ayuda de terceros independientes de valoración actuarial de la unidad de crédito proyectada, usando supuestos del período que se informa. El costo de servicio actual, el costo de servicio pasado, el costo por interés, las ganancias y pérdidas actuariales se reconocen en el estado de situación financiera inmediatamente en resultados.

d. Beneficios a los empleados a corto plazo

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

e. Beneficios a los empleados por terminación

La Compañía reconoce beneficios por terminación a los empleados cuando decide finalizar el contrato laboral antes de la fecha en que el empleado acepta una oferta de beneficios a cambio de la terminación del contrato laboral.

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

Pasivo por arrendamiento

En el momento inicial, los pasivos por arrendamiento comprenden los pagos por el derecho a usar el activo durante el plazo del arrendamiento, incluyendo los pagos fijos, los pagos por arrendamiento variables y los pagos por arrendamiento de corto plazo. Posteriormente el pasivo por arrendamiento se mide incrementando el valor de los pagos por arrendamiento y midiendo nuevamente el valor modificado para reflejar el arrendamiento.

Provisiones, pasivos y activos contingentes

La Compañía reconoce como provisiones aquellos pasivos existentes a la fecha del estado de situación financiera que surgen de sucesos pasados, se pueden medir de forma fiable y para su cancelación es probable que se requiera el uso de recursos económicos, y que además tengan incertidumbre sobre su cuantía y/o su vencimiento.

Las provisiones se reconocen por el valor presente de la mejor estimación de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación que se espera que la provisión se reembolse en todo o en parte, el reembolso se reconoce como un resultado de operación cuando sea prácticamente cierto su reembolso.

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

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

Una provisión por reestructuración se reconoce cuando se tiene una obligación impositiva razonable de pagar, cuando se ha elaborado un plan detallado, formal y se ha producido una expectativa válida entre los afectados de que se ejecutará el plan anunciado sus principales características antes de finalizar el que se informa.

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

Los activos contingentes son activos de naturaleza posible, surgidos a raíz de sucesos pasados que puede ser confirmada solo por la ocurrencia o no de eventos futuros que no se encuentran enteramente bajo el control de la Compañía. Los activos contingentes no se reconocen en el estado de situación financiera hasta que sea prácticamente cierta la realización de su ingreso para los fines de las notas a los estados financieros.

Impuestos

Comprende las obligaciones a favor del Estado y a cargo de la Compañía, determinadas con base en las leyes y regulaciones privadas y respectivas disposiciones fiscales; incluye el impuesto sobre la renta y el impuesto sobre la propiedad raíz y el impuesto de industria y comercio.

Impuesto sobre la renta corriente

El impuesto sobre la renta para la Compañía se calcula sobre el mayor de la renta presuntiva y la renta líquida fiscal a la tasa oficial aplicable en cada año de cierre de presentaciones de estados financieros. El gasto por impuesto sobre la renta reconoce los resultados.

Los activos y pasivos por impuesto sobre la renta corriente se compensan para efectos de presentación si existe para el derecho a ello con la misma autoridad tributaria y se tiene la intención de liquidar o pagar el activo y liquidar el pasivo de forma simultánea.

Impuesto de renta diferido

El impuesto de renta diferido se origina por las diferencias temporarias y otros eventos que crean diferencias entre la base de activos y pasivos. El impuesto de renta diferido se reconoce al valor no descontado que la Compañía espera reconocer o pagar calculado con base en las tasas fiscales que se estima sean de aplicación en el período en el que el pasivo se concierte.

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

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

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

No se registra el impuesto de renta diferido pasivo por la totalidad de las diferencias que pueden ser deducibles de los resultados en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, ya que se considera la exención de la NIC 12 para el registro de pasivos por impuestos diferidos.

Capital social

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

Los costos incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones u opciones se reconocen como un costo del patrimonio con monto recibido, neto de impuestos.

Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes se reconocen cuando se transfieren los bienes en los almacenes, la prestación de servicios, la venta de proyectos inmobiliarios y los negocios complementarios como seguros, arrendamientos de colaboración y financiamientos, entre otros.

Los ingresos se miden al valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, netos de los efectos de los impuestos comerciales, además excluyen los impuestos a las ventas.

Los ingresos por venta de bienes se reconocen cuando los riesgos y ventajas significativos de la propiedad de los bienes se transfieren al comprador y se ha cumplido con la obligación de desempeño contraída como resultado de la transacción. En los casos cuando se transfieren los derechos de propiedad, los ingresos pueden ser medidos de forma fiable que se reciban los beneficios de la transacción.

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

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

Los contratos de intermediación se analizan con base en criterios específicos para determinar cuál de las partes actúa en calidad de comisionista.

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

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

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

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

Los ingresos de permuta se reconocen en el momento de realización de la permuta. Los activos se reconocen por el mayor de los valores de la contraprestación recibida en la fecha de intercambio o el valor razonable de los bienes entregados.

Costos y gastos

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

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

Ganancia por acción básica y diluida

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

La ganancia por acción diluida se calcula dividiendo la ganancia neta del período atribuible a la Compañía o a la subsidiaria en poder de alguna subsidiaria, si fuera el caso, entre el promedio ponderado de las acciones ordinarias que resultarían emitidas en caso de convertir todas las acciones ordinarias en acciones subordinadas convertibles, de existir, por el valor de los dividendos e intereses relacionados con bonos convertibles y otros instrumentos de deuda subordinada.

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

Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 4.1. Normas emitidas durante el período anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Durante el período anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se emitió en Colombia el Decreto Reglamentario 2027 de 2019 del 13 de diciembre de 2019, por el cual se compilan y actualizan los marcos técnicos que regulan la preparación de los estados financieros de acuerdo con el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, modificado por el Decreto Reglamentario 2496 de 2015, por el Decreto Reglamentario 2131 de 2016 y el Decreto Reglamentario 2170 de 2017, los cuales ya habían sido compilados en el Decreto Reglamentario 2483 de 2018 del 28 de diciembre de 2018. Con la emisión de este Decreto Reglamentario se adopta la Norma Internacional de Información Financiera autorizada por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) de aplicación a partir del 1 de enero de 2020 y de todas las vigentes al 31 de diciembre de 2019, excepto por la enmienda a la NIIF 9 emitida en septiembre de 2019.

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

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

Enmienda a la NIIF 9

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

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

Nota 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, fecha de adopción del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad

- NIIF 16 Arrendamientos.
- Enmienda a la NIC 12 Impuestos en asociadas y negocios conjuntos
- Enmienda a la NIIF 9.
- Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015
- Enmienda a la NIC 19, beneficios a empleados
- CINIF23-La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias.

Las anteriores normas y enmiendas fueron incorporadas en Colombia por medio 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 NIC 19, cuyos impactos fueron revelados adecuadamente en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018. Están incluidos y registrados en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019. La NIC 19 y la CINIF 23 fueron incorporadas por medio de la enmienda al Decreto Reglamentario 2270 del 31 de diciembre de 2019.

Nota 3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019

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

Nota 4. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019

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

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

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

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

Nota 5. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2017

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 se emitió 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 los estados financieros. El Decreto Reglamentario 2420 de 2016 modificado por el Decreto Reglamentario 2405 de 2015 por el Decreto Reglamentario 2120 de 2016 por el Decreto Reglamentario 2170 de 2017. Con la emisión de este Decreto Reglamentario se adopta la aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) que son de aplicación a partir del 1 de enero de 2019 y de todas las vigentes al 31 de diciembre de 2018. La enmienda a la NIC 19 emitida en febrero de 2018 y la enmienda a la NIC 1 emitida en junio de 2017.

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

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

Enmienda a la NIC 19 Beneficios a empleados (enero de 2019)

La enmienda especifica cómo una compañía contabiliza un plan de beneficios definidos. Se produce un evento 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 clarifica que después de un evento de la compañía usaría estas suposiciones actualizadas para medir el costo del servicio actual y el interés neto por el resto del periodo de informe después del evento del plan.

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

Enmi

La enmienda es de alcance limitado con el fin de mejorar la definición de negocio que se aplica a la definición de negocio conjunto integrado de actividades y activos registrados 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 de 2018)

El nuevo marco conceptual es una Norma en sí misma, incorpora y mejora algunos conceptos y objetivos de la entrega de información financiera y aclara el papel del trabajo al permitir que se reduzca la importancia de efectuar la entrega de información sobre el desempeño financiero, iii) mejora los conceptos para la entrega de información sobre los gastos, iv) introduce orientación sobre la medición y ayuda al Consejo a establecer normas.

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

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

Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés) realiza esta definición para facilitar la elaboración de juicios de materialidad, lo cual consiste básicamente en decidir la información que debe incluirse en los estados financieros.

Como nueva definición de materialidad, la información es esencial si su omisión, inexactitud u ocultamiento puede razonablemente influir sobre las decisiones que los usuarios primarios de los estados financieros toman con propósito general.

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

Nota 4. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 2018

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

- Enmienda a la NIC (a) 10
- Enmienda a la NIIF (a) 4
- Enmienda a la NIIF (a) 2
- Mejoras anuales ciclo 2016 (a)
- NIIF 15 Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
- NIIF 9-Instrumentos financieros
- CINIIF 22 Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados

(a) En Colombia estas normas fueron incorporadas por el Decreto Reglamentario 2420 del 20 de diciembre de 2017 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2496 del 22 de diciembre de 2017. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de estas normas.

(b) En Colombia esta norma fue incorporada por el Decreto Reglamentario 2420 del 20 de diciembre de 2017 por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2496 del 23 de diciembre de 2017. La compañía revisó los cambios de NIIF frente a lo que estipulaban las normas anteriores y que esta compañía no presentó 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 del Decreto Reglamentario 2496 del 23 de diciembre de 2017.

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 del uso, el cual ocurre si la propiedad cumple, o deja de cumplir, la definición de propiedad de inversión en 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 de la propiedad de inversión suministrada por la norma es lista exhaustiva de ejemplos.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018. Si para las Compañías se considera su aplicación anticipada.

emitida septiembre 2016).

La enmienda otorga a las entidades que satisfacen el criterio de participar predominantemente en actividades de seguros, la opción para contabilizar bajo NIIF actual y seguros o los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2021. Adicionalmente, la entidad puede optar por todas las entidades de seguro la opción, luego de la adopción plena de la NIIF 9, de presentar, los cambios en el valor razonable de los derivados califiquen, en otro resultado integral en lugar de en utilidad o pérdida.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018 es de aplicación en la Compañía

emitida 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 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 de liquidación neta en efectivo haciéndolo patrimonio.

Las modificaciones son efectivas para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018 es de aplicación en la Compañía y se considera su aplicación anticipada

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

La norma establece un modelo comprensivo único en la contabilidad para los ingresos ordinarios que se derivan de los NIIF 15 y reemplazará los tratamientos sobre el reconocimiento de los ingresos ordinarios incluidos en NIC 18 y los 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 entidad que se recibe por dichos bienes o servicios.

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

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

De acuerdo con la NIIF 15, los ingresos se reconocen cuando una obligación de desempeño es satisfecha o parcialmente satisfecha. Además, la norma incluye temas específicos relacionados con el reconocimiento de ingresos por y en relación con las obligaciones.

La norma es efectiva para los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2018 es de aplicación anticipada.

La Compañía revisa cambios de esta Norma frente a lo que es aplicable a los valores 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 la Compañía, no es el punto de venta que se presenten impactos en el reconocimiento de ingresos, ya que al igual que con las anteriores no es el reconocimiento del ingreso en el que el control del bien activo es transferido al cliente, generalmente en el momento de la entrega de bienes.
- La Compañía reconoce el ingreso de la venta de los bienes medidos al valor razonable de la contraprestación recibida o por cobrar, menos devoluciones y descuentos;
- La Compañía no otorga descuentos por volumen a sus clientes por comprarlos por ellos;
- La Compañía generalmente otorga garantías por reparaciones menores pero no ofrece garantías extendidas en los contratos con una cifra de estas garantías es una cifra inmaterial;
- En relación con el programa de clientes no se esperan cambios significativos toda vez que el pasivo por los puntos emitidos y que 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 consume los beneficios simultáneamente. De acuerdo con esto se continuaría reconociendo el ingreso para los contratos de servicio a lo largo del tiempo;
- En relación con las revelaciones y los requerimientos de presentación de la Compañía no se espera que haya cambios a los estados financieros debido a que no hay cambios en relación con los juicios aplicados en la determinación 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 julio de 2014)

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

CINIIF22-Transacciones en moneda extranjera y pagos anticipados (diciembre 2016)

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

La interpretación abarca las transacciones en moneda extranjera cuando una entidad reconoce un activo no monetario o un pasivo no monetario derivado del pago o recepción de una contraprestación anticipada antes de reconocer el activo, gasto o ingreso relacionado. La interpretación se aplica al gasto o ingreso relacionado en el reconocimiento inicial al valor razonable o al valor razonable pagado por la entidad. La interpretación se aplica 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. Si la entidad emite sus estados financieros antes del 1 de enero de 2018, la entidad puede optar por aplicar esta interpretación a los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2016.

Nota 7. Normas adoptadas anticipadamente durante el período anual terminado el 31 de diciembre de 2018

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

Nota 8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2019

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

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

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

- NIIF 17 Contratos de seguro, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2021.
- CINIIF23-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,ersiones en asociadas y negocios conjuntos, 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 cíclicas 2018, las cuales se deben aplicar a partir de enero de 2019.

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

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

NIIF 16 Arrendamientos (emitida en enero de 2016)

La norma establece los principios para el reconocimiento, medición, presentación y revelación de arrendamientos para arrendatarios y arrendadores. Elimina el modelo de contabilidad dual para arrendamientos 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 en el estado de resultados. En 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 si son aplicables a partir del 1 de enero de 2019, pero se permite 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 reemplazo de seguro.

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

La utilidad esperada por la cobertura del seguro es reconocida en utilidad o pérdida proporcional a 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 esperan para tener pérdidas, siendo estos últimos contabilizados pronto como la compañía determine que se esperan pérdidas.

En cada fecha de presentación de reporte las compañías deben actualizar los flujos de efectivo del cumplimiento, usando estimaciones 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 que las compañías actualicen los valores de los derechos (de las obligaciones), actualizándolos en cada fecha de presentación de reporte.

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

CINIIF 23 La incertidumbre frente a los tratamientos de impuestos a las ganancias (2017)

Esta interpretación aclara la contabilización del impuesto a las ganancias ante efectos de incertidumbre de la adopción a los requisitos del Impuesto a las ganancias.

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

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

emitida octubre 2017)

La enmienda aclara que una compañía aplica la NIIF a los instrumentos financieros a los intereses a largo plazo en los que la compañía forme parte de la inversión neta en la asociación conjunta.

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

emitida octubre 2017)

Esta enmienda permite a las compañías medir activos financieros cancelados anticipadamente con compensación mejorada a valor razonable, a través de otro resultado integral si se cumple una condición específica; en lugar de basarse en el valor razonable.

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

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

Incluyen las siguientes modificaciones:

- NIIF 3 Combinaciones de negocios
Acuerdos conjuntos) obtiene el control de un negocio que es una operación conjunta (tal como se define en la NIIF 11) y tenía derechos y obligaciones por los pasivos relacionados con esa operación conjunta inmediatamente antes de la adquisición. La adquisición es una combinación de negocios realizada por etapas. Por ello, la adquirente aplicará los requerimientos de etapas de la combinación por etapas, incluyendo la nueva medición de la participación 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.
- NIIF 11 Acuerdos conjuntos
Se añade el párrafo 11.11 que establece que una entidad puede obtener el control conjunto de la operación conjunta cuya actividad constituye un negocio si, en estos casos, se define en la NIIF 11.
- 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 10 que establece que una entidad puede utilizar 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 las tasas de los préstamos 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 todos los préstamos hayan sido utilizados para preparar ese activo para su uso previsto o venta. El importe de los costos de capitalización que una entidad capitaliza durante el periodo no excederá el total de los costos por préstamos en que se haya incurrido durante ese periodo.

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

Nota 5. Combinaciones de negocios

Al 31 de diciembre de 2017 y al 31 de diciembre de 2016 no se realizaron combinaciones de negocios.

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo en caja y bancos	2,145,24	1,869,95
Derechos fiduciarios (1)	60,90	15,86
Total efectivo y equivalentes de efectivo	2,206,15	1,885,81

(1) El saldo corresponde a:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Fiducolumbia S.A.	20,23	5,30
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occidenta	20,21	5,22
Fiduciaria Bogotá S.A.	10,03	87
Corredores Davivienda S.A.	6,06	5,10
BBVA Asset S.A.	4,29	49
Credicorp Capital	61	97
Total derechos fiduciarios	60,90	15,86

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía registró rendimientos generados por el efectivo y los equivalentes de efectivo por \$8,982 los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 3

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

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales por cobrar (1) (Nota 7.)	119,92	105,20
Otras cuentas por cobrar (2) (Nota 7.)	112,67	136,08
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	232,59	241,28
Corriente (Nota 7.3)	197,12	218,10
No corriente (Nota 7.3)	35,47	23,17

Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales	97,51	98,47
Alquileres y concesiones por cobrar	12,12	8,45
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (1)	10,12	-
Fondos y préstamos a empleados	7,71	6,60
Deterioro de cartera (2)	(7,56)	(8,32)
Total cuentas comerciales por cobrar	119,92	105,20

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

(2) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, a los deterioros de cartera se reconocen como montos recuperables debido a los extensos análisis de riesgo crediticio y las calificaciones de crédito cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento de deuda en el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados por pérdida por deterioro de cartera por \$2,703

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	8,32
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	19,55
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(18,15)
Castigo de cartera	(2,16)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	7,56

Nota 2. Otras cuentas por cobrar

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Fondos y préstamos a empleados	65,48	75,61
Convenios empresariales	28,42	26,87
Otras cuentas por cobrar (1)	11,05	12,79
Remesas	4,20	6,93
Servicios de movilización de giros	1,99	572
Reclamación por impuestos	1,36	1,36
Impuestos recaudados a favor	164	352
Venta de propiedades, planta y equipo (2)	3	11,56
Total otras cuentas por cobrar	112,67	136,08

(1) El saldo se compone de:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Venta de cuentas comerciales por cobrar	3,91	5,99
Embargos por cobrar	1,44	1,81
Faltantes por cobrar a empleados	445	599
Otras menores	5,25	4,38
Total	11,05	12,77

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Arquitectura y Comercio S.A.	3	10,99
Tacmo S.A.S.	-	2
Permoda Ltda.	-	570
Total	3	11,56

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales	97,59	98,47
Otros fondos y préstamos a empleados	46,25	55,10
Convenios empresariales	28,42	26,87
Alquileres y concesiones por cobrar	12,12	8,45
Fondos y préstamos a empleados	7,71	6,60
Remesas	4,20	6,93
Servicios de movilización de giros	1,99	572
Reclamaciones por impuestos	1,36	1,36
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios	121	-
Ventas de propiedades, planta y equipo	3	11,56
Cuentas por cobrar por impuestos	165	352
Otras	7,39	10,13
Deterioro de cartera	(7,56)	(8,32)
Total corriente	199,71	218,10
Otros fondos y préstamos a empleados	19,22	20,51
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios	10,00	-
Otras	3,66	2,66
Total no corriente	32,88	23,17

Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar por edades

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

Periodo	Total	No vencida	Vencida			
			Menor a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Mayor a 90 días
31 de diciembre de 2019	240,16	138,87	62,81	14,92	985	22,57
31 de diciembre de 2018	249,61	90,27	100,31	50,61	1,502	6,911

Nota 8. Gastos pagados por anticipado

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Seguros (1)	12,51	11,52
Mantenimiento (2)	10,70	5,41
Arrendamientos (3)	10,18	11,05
Otros pagos anticipados	1,64	777
Total gastos pagados por anticipado	35,05	28,77
Corriente	25,42	18,53
No corriente	9,63	10,23

- Corresponde a los contratos de la póliza multirriesgo por \$9,425 (31 de diciembre de 2019) y \$8,873 (31 de diciembre de 2018); responsabilidad civil y extracontractual por \$949 (31 de diciembre de 2019) y \$720 (31 de diciembre de 2018); póliza de vida por \$621 (31 de diciembre de 2019) y \$632 (31 de diciembre de 2018); póliza de transporte por \$574 (31 de diciembre de 2019) y \$412 (31 de diciembre de 2018); y otras pólizas por \$948 (31 de diciembre de 2019) y \$814 (31 de diciembre de 2018).
- Corresponde a anticipos para mantenimiento y soporte de software por \$3,180 (31 de diciembre de 2019) y \$2,126 (31 de diciembre de 2018); anticipos para soporte de servicios en la nube por \$4,675 (31 de diciembre de 2019) y \$2,118 (31 de diciembre de 2018); y anticipos para mantenimiento y soporte de hardware por \$1,230 (31 de diciembre de 2019) y \$189 (31 de diciembre de 2018).
- Incluye (a) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$4,937 (\$5,344) (31 de diciembre de 2019) y \$4,521 (31 de diciembre de 2018) en virtud del contrato de arrendamiento hasta el año 2034, y (b) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$4,521 (31 de diciembre de 2019) y \$4,521 (31 de diciembre de 2018), que cubre la vigencia del contrato de arrendamiento desde septiembre de 2019 hasta septiembre de 2020.

Nota 9. Cuentas por cobrar y otros activos no financieros con partes relacionadas

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

	Cuentas por cobrar		Otros activos no financieros	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Subsidiarias (1)	905,37	45,77	4,78	-
Negocios conjuntos (2)	43,32	58,31	14,99	-
Compañías del Grupo Casinó	8,00	4,77	-	-
Controladora (4)	195	3,90	-	-
Total	142,05	112,75	197,8	-
Corriente	92,90	108,95	-	-
No corriente	49,15	3,80	19,78	-

- El saldo de las cuentas por cobrar con partes relacionadas corresponde a los siguientes conceptos:
 - Prestamos otorgados por \$50,466 (31 de diciembre de 2019) y \$46,666 (31 de diciembre de 2018) a un interés de Libor 12M + 13.5% y un plazo de 12 meses.
 - Servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Gomec por \$2,818 (31 de diciembre de 2019) y \$2,818 (31 de diciembre de 2018).
 - Servicios de financiamiento estratégico por \$2,293 (31 de diciembre de 2019) y \$2,293 (31 de diciembre de 2018).
 - put option por \$,876 (31 de diciembre de 2019) y \$,876 (31 de diciembre de 2018).
 - Cobro de dividendos, servicios administrativos y reembolso de gastos a Autónomos por \$,867 (31 de diciembre de 2019) y \$10,991 (31 de diciembre de 2018).
 - Operaciones directas con Almacenes Éxito Inversiones S.A. como pagador a terceros en virtud de un contrato de mandato, por \$1 (31 de diciembre de 2019) y \$1 (31 de diciembre de 2018).
 - Venta de mercancía, servicios administrativos y reembolso de gastos a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$1 (31 de diciembre de 2019) y \$1 (31 de diciembre de 2018).
 - Reembolsos de gastos a Supermercados Disco S.A. por \$262 (31 de diciembre de 2019) y \$262 (31 de diciembre de 2018).
 - Reembolsos de gastos a Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$120 (31 de diciembre de 2019) y \$120 (31 de diciembre de 2018).
 - Compra de mercancía, servicios de playeros y servicios a Éxito Industrias por \$127 (31 de diciembre de 2019) y \$127 (31 de diciembre de 2018).
 - Reembolsos de gastos a Devoto Hermanos S.A. por \$1 (31 de diciembre de 2019) y \$1 (31 de diciembre de 2018).
 - Reembolsos de gastos a Depósitos Logísticas S.A. por \$1 (31 de diciembre de 2019) y \$1 (31 de diciembre de 2018).

- Adicionalmente al 31 de diciembre de 2018 incluye las cuentas por cobrar por los siguientes conceptos
- Cobro de crédito desembolsado a Onper Investments por \$226, S.L.
 - Cobros de gastos de personal a Companhia Brasileira de Distribuição por \$135
 - Reembolsos de gastos a Carulla Vivero Holdings por \$94.

El saldo de los otros activos no financieros corresponde a:

- Un pago efectuado a Gemex O & W S.A.S. para suscripción de acciones, como consecuencia del plan estratégico de la Compañía de discontinuar la operación de esta subsidiaria.

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

- Participación en acuerdo de colaboración empresarial a \$52,331 de diciembre de 2018 y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos a \$3,305 de diciembre de 2018 con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
- Redención de puntos a \$1,596 de diciembre de 2018 y otros servicios a \$3,701 de diciembre de 2018 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. por 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 de Colombia para registrar el patrimonio antes del al 31 de diciembre de 2019.

(3) Corresponde principalmente al saldo por los pagos por expatriados Casino Internacional \$24 (31 de diciembre de 2018), a Distribution Casino France \$101 (31 de diciembre de 2018) Casino Services \$8 (31 de diciembre de 2018) acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino S.A. por \$3,622 (31 de diciembre de 2018), por los servicios recibidos de eficiencia energética a Greenyellow Energía de Colombia S.A. de \$14 (31 de diciembre de 2018); por menor valor de comisión de compra a International Retail Trade \$61 Services de 2018 y por descuentos por mercancía averiada a Monoprix Exploration \$1 (31 de diciembre de 2018).

(4) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al saldo por cobrar por gastos de personal a Distribution CBD (a) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guic S.A. (*)

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

Nota 10. Inventario y Costo de ventas

Nota 10.1. Inventario

El saldo de los inventarios es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Inventario disponible para la venta	1,435,36	1,268,06
Inventario de inmuebles en construcción (1)	87,80	105,46
Inventario en tránsito	30,81	34,33
Materias primas	11,700	2,680
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques	3,544	3,487
Producto en proceso	705	589
Deterioro de inventarios (2)	(140,60)	(15,893)
Total inventarios, neto	1,555,86	1,398,72

(1) Al 31 de diciembre de 2019 el saldo corresponde a proyectos inmobiliarios Montevideo

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo corresponde a proyectos inmobiliarios Montevideo por \$96,483 y Copacabana por \$8,978 durante 2019

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

Saldo al 31 de diciembre de 2017	15893
Reversión de provisiones por deterioro (	(1,833)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	14060

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 inventarios no tienen restricciones o gravámenes que limiten su negociabilidad o realización excepto por proyecto inmobiliario Montevideo el cual al 31 de diciembre de 2019 se hizo una promesa de compra vendiendo el esquema de transferencia física: entregar el 24.6% en 2020, el 14.4% en 2021 y el 59% en 2022.

Adicionalmente, los inventarios no están directamente asegurados contra todo riesgo

De acuerdo con la política de la Compañía, los inventarios están valorados al costo (valorable menos los costos) de venta el menor de estos dos valores. Los ajustes a esta valoración están incluidos en el estado de resultados de los periodos de venta de los costos de

Nota 10.2. Costo de ventas

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

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Costo de la mercancía vendida (3)(2)	9,941,31	9,482,20
Descuentos y rebajas en compras	(1510,17)	(1,388,04)
Costos de logística (4) (1)	408,75	398,07
Avería y merma	144,74	140,06
(Reversión) por deterioro reconocida durante el periodo (5)	(18,3)	(3,21)
Total costo de ventas	8,982,80	8,585,09

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de Enero de 2019. Esta cuenta de costos de logística se debe al retiro de los pasivos por los contratos de arrendamientos y al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso. Las diferencias se detallan en la Nota 49.

Adicionalmente, ver el detalle de esta cuenta en el numeral (3) siguiente en esta misma Nota 10.2.

(2) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las reversiones efectuadas a las operaciones de la Compañía, algunos conceptos que hasta diciembre de 2018 se encontraban registrados como gastos de distribución y gastos por beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, siendo registrados como costo de la mercancía vendida. Estos mismos conceptos por \$177,031 fueron reclasificados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros de diciembre de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia clasificada.

(3) Al 3 de diciembre de 2019, se incluyeron \$9,322 de costos por depreciaciones y amortizaciones (de 2018 \$4,222).

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

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Beneficios a los empleados	235,37	220,87
Servicios	130,79	126,91
Arrendamientos (a)	(570)	7,120
Depreciaciones y amortizaciones (a)	43,15	43,167
Total costos de logística	408,75	398,07

(a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de Enero de 2019. Se detallan en la Nota 49.

(5) Las circunstancias que dieron lugar a la reversión de las rebajas de valor obedecen principalmente a optimización del espacio de almacenamiento de mercadería en el centro de distribución, además de la adquisición de equipos y la implementación de un cambio en la gestión de las tomas físicas que ahora se gestionan con inventarios generales en lugar de inventarios rotativos, controles críticos post temporales de la valoración de mercadería crítica y a otras cantidades.

Nota 11. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	31 diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos financieros medidos al costo amortizado (1)	39,83	39,82
Instrumentos financieros derivados (2)	23,35	113,54
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados	10,39	9,93
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultado	1,29	1,201
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (3)	476	48C
Total otros activos financieros	75360	164973
Corriente	27,03	89,02
No corriente	48329	75951

- (1) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden a bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Compañía tiene la capacidad de mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte de la colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 31 de diciembre de 2019 el valor nominal asciende a \$39,500 (31 de diciembre de 2018 \$32,500) y tienen un plazo de entre 5 y 8 años y con un rendimiento del IPC + 6%.
- (2) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de 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 de instrumentos financieros distintos a los cotizados que son observables activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide la situación financiera de los instrumentos financieros derivados y swap al valor razonable en cada fecha de cierre contable.

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

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	3,40	-	5,70	2,77	-	11,94
Swap	-	(1,353)	3,75	9,04	-	11,44
	3,40	(1,353)	9,48	11,81	-	23,35

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
	21,145	13,060	26,893	24,409	28,034	113,541

- (3) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales corresponden a inversiones patrimoniales que mantienen para negociar. El detalle de estas inversiones es el siguiente:

	31 diciembre de 2019	31 diciembre de 2018
Cnova N.V.	9,22	9,22
Fideicomiso El Tesoro etapa 4A y 4C 448	923	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 saneamiento S.A. E.S.P.	14	14
Carnes y derivados de occidente S.A.S.	-	12
Total	10393	9,930

- (4) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados comprenden las participaciones de acciones de la empresa Valorar Futuro para administrar la liquidez, las cuales se miden a su valor razonable medido por los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.
- (5) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan la operación financiera realizada por la Compañía mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a través de los períodos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación al 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 valoración comúnmente usados por los participantes del mercado.

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

	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de partida cubierta	Rango de tasas de instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.2	9.06%	476

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

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

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

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

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

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

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

	31 diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros derivados	23,35	85,50
Activos financieros medidos al costo amortizado	3,67	3,51
Total corriente	27,03	89,02
Activos financieros medidos al costo amortizado	36,16	36,30
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10,39	9,93
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,29	1,20
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura	476	480
Instrumentos financieros derivados	-	28,03
Total no corriente	483,29	75,91

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

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

Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	31 diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Terrenos	436,77	436,67
Edificios	901,88	868,73
Maquinaria y equipo	715,89	712,64
Muebles y enseres	443,55	401,25
Activos en construcción	39,02	27,55
Mejoras a propiedades ajenas	323,58	286,35
Flota y equipo de transporte	8,76	4,98
Equipo de cómputo	153,68	154,45
Otras propiedades, planta y equipo	16,05	16,05
Total costo de propiedades, planta y equipo	3,039,21	2,908,67
Depreciación acumulada	(1,012,03)	(852,81)
Total propiedades, planta y equipo, neto	2,027,18	2,055,86

Los movimientos en el costo de las propiedades, planta y equipo y en su depreciación acumulado presentados son los siguientes:

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Mejoras a propiedades ajenas	Flota y equipo de transport	Equipo de cómputo	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	436,67	868,73	712,64	401,25	27,55	286,35	4,98	154,45	16,05	2,908,69
Adiciones	103	28,38	49,73	36,71	33,61	40,58	172	11,10	-	200,41
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Aujerados	-	(1,327)	-	-	-	-	-	-	-	(1,327)
(Disposiciones y retiros) de propiedades, planta y equipo	-	(5,387)	(22,33)	(10,40)	(10,35)	(7,87)	(440)	(12,677)	-	(69,468)
Incrementos (disminuciones) por movimientos cuentas de propiedades, planta y equipo	-	11,22	(24,16)	15,99	(11,79)	4,52	4,04	160	-	-
Otros cambios menores	-	252	7	-	-	-	-	643	-	902
Saldo al 31 de diciembre de 2019	436,77	901,88	715,89	443,55	39,02	323,58	8,76	153,68	16,05	3,039,21
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2018		123,39	296,46	183,13		139,26	3,62	103,71	3,22	852,81
Gasto/costo de depreciación		26,48	72,46	48,12		30,39	58	21,18	788	200,02
(Disposiciones y retiros) de depreciación (1)		(118)	(16,24)	(7,42)		(4,05)	(403)	(12,65)	-	(40,89)
Incrementos (disminuciones) por movimientos cuentas de propiedades, planta y equipo		11	(11,52)	10,01		97	1,83	(436)	-	-
Otros cambios menores		-	6	-		-	-	80	-	86
Saldo al 31 de diciembre de 2019		149,77	341,17	233,85		165,70	5,63	111,87	4,00	1,012,03

(1) Corresponde a los cierres de los almacenes Pontons \$182, Surtimax Plaza \$56, Carulla Express Pontons \$43, Surtimax Apdo \$335, Super Inter Express Pontons \$308, Éxito Express Hacaritan \$276, Surtimax Quesada \$36, Surtimax Mejoras \$98, Surtimax Fuentecruz \$97, Surtimax Santo Domingo \$26, Éxito Express Pinar \$71, Éxito Casillas \$69, Éxito Express Simon Bolivar \$65, Súper Intendencia \$26, Éxito Express Villavieja \$25, Súper Inter Las Brisas \$23, Surtimax La Vitoria \$23, Surtimax Centro \$20, Surtimax Condado Casillas \$15, Surtimax Calle 48 \$12, Surtimax Chaparral \$6 y Éxito Avenida Central \$5. Incluye además retiro de activos de la conciliación de las tomas de base por \$779; el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de cómputo por \$779; el retiro de maquinaria y equipo y muebles y enseres de las instalaciones de \$225 y el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de cómputo por siniestros Carulla y Mna en otros inmuebles \$21.

Los activos en construcción están representados en aquellos bienes que aún no están en las condiciones operativas para la Compañía y sobre los cuales se están incurriendo los costos directamente atribuibles al proceso de construcción de los mismos.

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

	31 diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras propiedades, planta y equipo	15,76	15,76
Total costo propiedades, planta y equipo	15,76	15,76
Depreciación acumulada	(4,00)	(3,218)
Total propiedades, planta y equipo, neto	11,755	12,54

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

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

Durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 se realizaron compensaciones con activos siniestrados y se registraron accesorios de pago de las aseguradoras por compensaciones de activos siniestrados.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se presentó deterioro de valor en las propiedades, planta y equipo. La metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota

Nota 13. Propiedades de inversión, neto

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

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

	31 diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Terrenos	57,45	55,71
Edificios	313,21	39,34
Construcciones en curso	7,61	6,47
Total costo de propiedades de inversión	96,39	101,52
Depreciación acumulada	(4,50)	(3,84)
Total propiedades de inversión, neto	91,88	97,68

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

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso		Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	55,71	39,34	6,47		101,52
Adiciones	1,73	552	1,148		3,43
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónos	-	(8,572)	-		(8,572)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	57,45	31,32	7,61		96,39
Depreciación acumulada					
Edificios					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,84				
Gasto de depreciación	655				
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,50				

(1) Corresponde a aportes relacionados con el inmueble de Viva Barranquilla por \$8,572 el cual fue entregado al Fondo Inmobiliario Colombia como parte del memorando de entendimiento firmado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no posee compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, diferentes a las construcciones en curso o reparaciones de terceros por propiedades de inversión.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se presentó deterioro de valor en las propiedades de inversión. La metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota

En la Nota 3 se presentan los valores razonables de las propiedades de inversión, las cuales se basaron en valoraciones realizadas por un evaluador independiente.

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Ingresos por arrendamientos	5,263	4,636
Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que generaron ingresos	(379)	(354)
Gastos de operación relacionados con propiedades de inversión que no generaron ingresos	(2,641)	(5,004)
Ganancia neta generada por las propiedades de inversión	2,243	(722)

Nota 14 Derechos de uso

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

La Compañía, por la aplicación respectiva de la norma, es de no sistema siempre hubieran aplicado desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento con el fin de relacionarlos comparables para cada periodo presentado.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Derechos de uso	2,507,84	2,243,13
Total derechos de uso	2,507,84	2,243,13
Depreciación acumulada	(1,096,43)	(943,59)
Total derechos de uso, neto	1,411,41	1,299,54

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

Costo

Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,243,136
Incrementos por creaciones	106,36
Incrementos por nuevas mediciones	205,43
Retiros	(47,092)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,507,840

Depreciación acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2018	943,590
Costo y gasto por depreciación	192,422
Retiros	(39,582)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,096,430

Nota 5 Plusvalía

El saldo de plusvalías es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Carulla Vivero S.A. (1)	827,42	827,42
Súper Inter (2)	453,64	453,64
Cafam (3)	122,21	122,21
Otras (4)	49,78	49,78
Total plusvalía	1,453,07	1,453,07

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

(2) Corresponde a \$179,412 por la adquisición de 19 establecimientos de comercio realizada en septiembre de 2014; a \$264,027 por la adquisición de 29 establecimientos de comercio efectuada en abril de 2015; y a \$102,103 por la adquisición de 7 establecimientos de comercio realizada entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015.

- (3) Corresponde al acuerdo firmado el 23 de febrero de 2015 mediante el cual se adquirieron establecimientos de comercio de Cafam, las cuales habían sido operadas por la Compañía desde 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convaluados por la Compañía. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$80,134, a Carulla por \$29,075 y a Surtimax por \$13,010.
- (4) Corresponde a compras menores de otros establecimientos de comercio que fueron posteriormente convaluados por la Compañía. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$10,540, a Surtimax por \$28,566 y a Súper Inter por \$10,683.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 se presentaron pruebas de deterioro de valor de plusvalías. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 6.

Nota 6 Activos intangibles distintos de la plusvalía

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Marcas	81,131	81,131
Programas de computador	152,09	117,75
Derechos	26,98	26,98
Otros	22	19
Total costo de activos intangibles distintos de plusvalía	260,23	225,89
Amortización acumulada	(101,01)	(81,64)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	159,22	144,24

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

Costo	Marcas	Programas de computador	Derechos	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	81,131	117,75	26,98	19	225,89
Adiciones	-	37,01	-	-	37,01
Otros cambios	-	(2,66)	-	3	(2,66)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	81,131	152,09	26,98	22	260,23
Amortización acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	81,64	-	-	81,64
Gasto/costo de amortización	-	19,45	-	-	19,45
Otros cambios	-	(8)	-	-	(8)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	-	101,01	-	-	101,01

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

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
WMS	12,388	6,958
Gestor de órdenes (a)	8,021	-
Gestor de producto (a)	4,880	-
Comercio directo (app Éxito, app Carulla y app Mi de	3,228	996
Bases de datos	3,137	3,164
System application and product (SAP)	2,911	7,442
Gestor de Comercio (a)	2,527	-
Pronóstico de demanda	2,084	3,228
Gestor de descuentos (a)	1,674	-
Virtualización de equipos centrales	805	1,098
Sistema de información comercial (Sinco)	738	5,973
Cliente único	719	1,897
Rotar	683	865
Self check out (b)	492	-
Quiosco de comidas (b)	484	-
Pos y pin pads	394	720
Venta por imágenes (b)	390	-
Tirilla digital (b)	383	-
GUI para clientes (b)	344	-
Innovación puntos de pago	199	250
Slotting	194	432
Sinemax	169	535
Pos móvil II (b)	164	-
Casa cliente (b)	38	-
Pos móvil I (b)	10	-
App Carulla Freshmarket (b)	3	-
Market Place Practice Center	-	1,000
Otros menores	4,047	1,554
Total programas de computador, neto	51,081	36,106

(a) Programas de computador asociados al proyecto estratégico de la Compañía de omnicanalidad.

(b) Programas de computador asociados al proyecto estratégico de la Compañía de transformación digital.

(3) Corresponde al reconocimiento de los contratos celebrados en diciembre de 2017 por \$12,226, \$11,522 y septiembre de 2016 por \$13,238 para la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

Estos derechos tienen vida útil indefinida debido a las consideraciones de uso que la Compañía tiene sobre ellos, por lo tanto

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

Al 31 de diciembre de 2019 no se observó deterioro de los activos intangibles distintos de la plusvalía. Al 31 de diciembre de 2018 se presentó una pérdida por deterioro de valor de los programas de computador Surtido y espacio por \$708, Priori por \$694 y por \$695, tal como se detalla en la Nota 3. Excepto por lo anterior no se observó deterioro de valor de los demás activos intangibles distintos de la plusvalía. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se encuentra en la

Nota 7 Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía	Clasificación	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Spice Investment Mercosur S.A. (1)	Subsidiaria	1,65,188	1,857,99
Patrimonio Autónomo Viva Malls (1)	Subsidiaria	955,63	962,53
Onper Investment 2015 S.L. (1) (2)	Subsidiaria	609,52	4,545,34
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunt	209,08	203,67
Éxito Industrias S.A.S. (1)	Subsidiaria	157,10	146,90
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. (1)	Subsidiaria	9730	7,546
Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. (3)	Subsidiaria	5429	-
Éxito Viajes y Turismo S.A.S. (1)	Subsidiaria	4,838	4,146
Fideicomiso Lote Girardot	Subsidiaria	3,850	3,850
Patrimonio Autónomo Iwana (1)	Subsidiaria	3,220	3,284
Marketplace Internacional Servicios S.A.S.	Subsidiaria	3,138	20
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunt	1,372	5,600
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Subsidiaria	265	231
Marketplace Internacional S.L. (4)	Subsidiaria	218	-
Carulla Vivero Holding Inc. (5)	Subsidiaria	-	4,834
Total Inversiones contabilizadas utilizando el método de participación		361,4639	7,745,970

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el resultado del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 11, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. La cuenta obedece al reconocimiento del saldo de la inversión del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el patrimonio de cada subsidiaria. Las diferencias se detallan en la Nota 4

(2) Subsidiaria que a su vez es matriz de las siguientes subsidiarias:

Compañía	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Libertad S.A. (b)	609,52	632,03
Companhia Brasileira de Distribuicao (a) (c)	-	4,630,02
Wilke Participacoes S.A. (c)	-	45
Segisor S.A. (c)	-	(716,76)
Total	609,52	4,545,34

(a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el resultado del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 11, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento en el saldo de inversión del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el patrimonio de esta subsidiaria. Las diferencias se detallan en la Nota 4

(b) Corresponde al saldo de las subsidiarias Via Artika S.A. y Cete España de Valores Americanos S.L.A.

(c) El 12 de septiembre de 2019, la Asamblea General de Acobisa S.A. aprobó la autorización que hizo la Junta Directiva presentada por Casino Guichard Perrachon S.A. sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuicao a través de Segisor S.A. en base en esta aprobación de septiembre de 2019 las subsidiarias fueron clasificadas dentro de la cuenta de activos no corrientes mantenidos para la venta. El 27 de noviembre de 2019 se materializó la oferta y se vendieron las acciones que la compañía posee indirectamente en la subsidiaria operativa Companhia Brasileira de Distribuicao y en las subsidiarias holding Segisor Wilke y Participacoes S.A.

Previamente, el 15 de junio de 2019 la Companhia Brasileira de Distribuicao vendió las acciones que posee en Via Varejo S.A., subsidiaria que estaba dentro de la cuenta de activos mantenidos para la venta.

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

(4) Subsidiaria constituida el 1 de octubre de 2019

(5) El 16 de septiembre de 2019, la Junta Directiva declaró dividendos con cargo a las utilidades acumuladas y con cargo su capital social. Como consecuencia de esta declaración de dividendos, el patrimonio neto de la subsidiaria disminuyó hasta cero.

Nota 7.1. Información no financiera relacionada con inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía	País	Moneda funcional	Actividad económica principal	Porcentaje de participación		Número de acciones	
				31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Spice Investment Mercosur S.A.	Uruguay	Peso uruguayo	Holding	100%	100%	6.550.177,7	6.550.177,7
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliaria	51%	51%	No aplica	No aplica
Onper Investment 2015 S.L.	España	Euro	Holding	100%	100%	3.000	3.000
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Colombia	Peso colombiano	Crédito	50%	50%	8.481.789,2	7.912.031,1
Éxito Industrias S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Comercio	97,95%	97,95%	3.990,70	3.990,70
Logística, Transporte y Servicios Asociados	Colombia	Peso colombiano	Transporte	100%	100%	5.774,78	5.774,78
Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Comercio	100%	-	5.500,00	-
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Servicios	51%	51%	2.500,00	2.500,00
Fideicomiso Lote Girardot	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliaria	100%	100%	No aplica	No aplica
Patrimonio Autónomo Iwana	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliaria	51%	51%	No aplica	No aplica
Marketplace Internacional Éxito y Servicios	Colombia	Peso colombiano	Comercio	100%	100%	1.200,00	20,00
Puntos Colombia S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Servicios	50%	50%	9.000,00	9.000,00
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Telefonía	100%	100%	300,00	300,00
Marketplace Internacional Éxito S.L.	España	Peso colombiano	Comercio	100%	-	3.000	-
Carulla Vivero Holding Inc.	Islas Virgenes Británica	Peso colombiano	Inversión	-	100%	-	385,90
Genex O & W S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Comercio	100%	85%	1.494,94	1.270,70

Nota 7.2. Información financiera relacionada con inversiones contabilizadas utilizando el método de participación

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

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Resultado		
						Ingresos de actividades ordinarias	de operaciones continuadas	Resultados total integral
Spice Investment Mercosur S.A.	594,72	2,003,11	991,50	177,66	1,428,66	2,580,17	122,05	122,05
Patrimonio Autónomo Viva Malls	53,54	2,068,13	26,87	-	2,094,80	288,52	123,22	123,22
Onper Investment 2015 S.L.	243,02	725,89	182,19	177,19	609,52	970,81	(14,31)	(14,31)
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	3,207,96	81,33	1,160,32	1,745,96	383,00	1,178,77	(11,75)	(11,75)
Éxito Industrias S.A.S.	122,625	162,725	48,05	739,74	163,32	112,74	9,46	9,46
Logística, Transporte y Servicios Asociados	19,57	20,472	15,24	15,072	9,70	162,30	2,18	2,17
Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.	5,60	1,984	1,05	1,144	5,42	-	(71)	(71)
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	35,820	5,032	29,82	2,048	8,997	31,95	9,12	9,12
Fideicomiso Lote Girardot	-	3,850	-	-	3,850	-	-	-
Patrimonio Autónomo Iwana	89	5,96	124	-	5,92	331	(84)	(84)
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.	88	3,116	12	54	3,138	-	(78)	(78)
Puntos Colombia S.A.S.	130,55	24,837	143,86	8,812	2,745	191,72	(6,27)	(6,27)
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	6,345	5,232	9,02	-	2,58	28,76	34	34
Marketplace Internacional Éxito S.L.	221	-	4	-	217	-	(3)	(3)
Carulla Vivero Holding Inc.	-	-	-	-	-	-	339	339
Genex O & W S.A.S. (1)	2851	-	34,366	4,76	(36,30)	15,00	(11,48)	(11,48)

(1) Al 31 de diciembre de 2019 la subsidiaria acumula pérdidas de \$3,76 (31 de diciembre de 2018 - \$2,033) que disminuyen su patrimonio neto por debajo del 50% de su capital. En consecuencia, la subsidiaria presenta un patrimonio negativo por \$36,301 (31 de diciembre de 2018 - \$24,483) y queda en un proceso especial de disolución según el artículo 457 del Código de Comercio. La administración de la Compañía en conjunto con la administración de la subsidiaria cesó las actividades comerciales y de operación relacionadas con la venta a través de los catálogos de venta. Al 31 de diciembre de 2019 se encuentra en un proceso de transición de su operación comercial.

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

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas	Resultado total Integral
Spice Investment Mercosur S.A.	6,326	224,593	1,257,775	-	1,625,678	2,571,30	147,522	82,624
Patrimonio Autónomo Viva Malls	92,004	2,061,119	42,345	-	2,125,777	206,88	81,477	81,477
Onper Investment 2015 S.L.	33,735,462	24,233,980	31,409,070	122,157,72	143,48,63	41,242,15	94,645	348,06
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	2,836,77	-	2,464,64	-	372,12	1,094,74	84,25	84,25
Éxito Industrias S.A.S.	11,235,6	17,411,9	43,14	89,41	153,915	252,14	147,89	14,80
Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A	17,494	11,234	15,925	5,25	7,547	145,57	2,92	2,917
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	27,070	5,149	22,112	2,417	7,690	24,489	5,448	5,448
Fideicomiso Lote Girardot	-	3,850	-	-	3,850	-	-	-
Patrimonio Autónomo Iwana	127	6,107	160	-	6,074	310	(131)	(131)
Marketplace Internacional Éxito y Servicios	20	-	-	-	20	-	-	-
Puntos Colombia S.A.S.	65,639	30,808	82,331	5,095	9,021	35,89	(540,5)	(540,5)
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	9,018	5,156	11,660	-	2,514	33,47	(521)	(521)
Carulla Vivero Holding Inc.	4,928	-	94	-	4,834	-	395	395
Gemex O & W S.A.S.	11,795	1,704	34,306	4,031	(24,883)	24,411	(12,80)	(12,80)

No se presentan restricciones sobre la capacidad de las subsidiarias de la Compañía para el pago de dividendos en efectivo, o reembolso de préstamos o anticipos realizados. Adicionalmente, la Compañía no posee pasivos contingentes participaciones relacionadas con sus

Las obligaciones implícitas adquiridas por la Compañía en nombre de sus subsidiarias cuyas pérdidas exceden la inversión mantenida se describen en la Nota 20 y otras provisiones.

Nota 13 Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación

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

Spice Investments Mercosur S.A.

Subsidiaria sociedad anónima uruguaya, cerrada, con domicilio en Montevideo. Su actividad principal es realizar inversiones en general, de conformidad con el artículo 47 de la Ley uruguaya 16060, pudiendo desarrollar actividades relacionadas y vinculadas con dichas inversiones en el domicilio principal que se encuentra en la Avenida General José María Paz número 1404, Montevideo, Uruguay.

Patrimonio Autónomo Viva Malls

Constituido el 15 de julio de 2016 mediante la escritura pública 679 de la Notaría 31 de Montevideo bajo el número 679 de la Notaría 31 de Montevideo. El objeto social principal es la adquisición, directa o indirecta, de los derechos reales sobre predios inmuebles, propiedades, galerías y centros comerciales, su desarrollo y el desarrollo de dichos activos en su explotación y operación. Dentro del objeto el patrimonio podrá arrendar a terceros o a partes relacionadas los locales, concesionar los espacios que permitan realizar la explotación, el mercadeo y el mantenimiento de estos, buscar su financiación y disponer de aquellos activos, así como todas las actividades operativas y necesarias para cumplir con los fines del negocio. Su domicilio principal se encuentra en la Bisartía Bogotá, Colombia 27.

Onper Investments 2015 S.L.

Subsidiaria domiciliada en España de Oregon LLC, Pincher LLC y Bengal LLC (sociedades domiciliadas en Estados Unidos de América) en las cuales posee una participación del 50% del capital social de Libertad S.A., Ceibotel S.A. y Geant Argentina S.A. (sociedades domiciliadas en Argentina), Vía Artika S.A. (sociedad domiciliada en Uruguay), Spice España de Valores Americanos S.L. (sociedad domiciliada en España) y Gubias S.A. (sociedad domiciliada en Bélgica) en las cuales posee una participación del 100% del capital social.

Hasta el 27 de noviembre de 2019, la Compañía poseía una participación del 100% del capital social y del 49.97% de los derechos de voto de Wilkes Partipações S.A. (sociedad domiciliada en Brasil) y Ségisor S.A. (sociedad domiciliada en Francia).

Con base en la aprobación de la Asamblea General de Accionistas de la Compañía del 12 de septiembre de 2019 de la autorización que hizo la Directiva de la Compañía para la oferta de la participación indirecta y de control que se materializó el 27 de noviembre de 2019, la Compañía posee en la subsidiaria operativa CB Brasil de Distribución y en sus subsidiarias holding Ségisor S.A. y Wilkes Partipações S.A.

La subsidiaria tiene por objeto la realización, tanto en España como en el extranjero, de las siguientes actividades:

- La actividad de gestión y administración de valores representativos de fondos propios de entidades no residentes en territorio español, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales. Código CNAE 66.30/64.20.
- La compra, suscripción, tenencia, gestión, administración, permuta y venta de valores mobiliarios nacionales o extranjeros por cuenta propia o actividad de intermediación, mediante la correspondiente organización de medios materiales y personales. Código CNAE 66.12.
- La promoción y ejecución de todo tipo de promociones inmobiliarias, urbanísticas o de ordenación y desarrollo del territorio, ya sea con fines industriales o comerciales o de habitación. Esto incluirá la compra, tenencia, gestión, administración, permuta y venta de activos inmobiliarios. Código CNAE 4110 y 683.2.
- La realización de todo tipo de estudios económicos, financieros y comerciales, así como inmobiliarios, aira gestión aquellos relativos a la administración, fusión y concentración de empresas. Código CNAE 69.20.
- Se exceptúan las actividades reservadas por la Ley a las Instituciones de Inversión expresamente reservado por la Ley del Mercado de Valores a las Agrupaciones de Sociedades de Valores y Bolsa.
- Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades comprendidas en el objeto social algún tipo de autorización administrativa o inscripción en Registros públicos, dichas autorizaciones y inscripciones deberán realizarse por medio de persona que ostente dicha titulación y, en su caso, no podrán iniciarse antes de que se hayan cumplido los requisitos administrativos exigidos.

Las actividades relacionadas podrá desarrollarse total o parcialmente de modo indirecto, a través de participaciones en otras sociedades con idéntico o análogo objeto al expresado en los párrafos anteriores, o mediante cualesquiera otras formas admitidas en derecho.

Compañía de Financiación Tuya S. A.

Negocio conjunto sobre el cual se adquirió el control conjunto el 31 de octubre de 2016. Es un entidad de tipo privado autorizada por la Superintendencia Financiera de Colombia, constituida mediante escritura pública No. 7418 del 19 de febrero de 2016 de Bogotá, con domicilio principal en la ciudad de Medellín. La actividad principal de la compañía es la captación de recursos mediante el objeto social para realizar operaciones activas de crédito para comercialización de bienes y servicios, sin perjuicio de las operaciones e inversiones que de conformidad con el régimen aplicable a las compañías de financiamiento puede realizar dentro de las condiciones permitidas por la ley.

Éxito Industrias S.A.S.

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

Logística, Transporte y Servicios Asados

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

Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.

Subsidiaria constituida el 21 de junio de 2019 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social consiste principalmente en el almacenamiento de mercancías bajo control aduanero. Su domicilio principal se encuentra en la calle 43 Sur, Bogotá, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

Subsidiaria constituida el 30 de mayo de 2013, de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social es la explotación de actividades relacionadas con el servicio de turismo, así como la representación turística y el establecimiento de agencias de viajes en modalidades y la promoción del turismo internacional. Su domicilio principal se encuentra en el número 661 Medellín, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Fideicomiso Lote Girardot

Adquirido mediante cesión de derechos fiduciarios el 11 de febrero del 2011 a través Alianza Fiduciaria S.A. Titular de la propiedad del inmueble a nombre de la Compañía. El domicilio principal se encuentra en la carrera 107, Girardot, Colombia.

Patrimonio Autónomo Iwana

Constituido el 22 de diciembre del 2017 bajo la figura patrimonio autónomo, a través Fiduciaria Bancolombia S.A. El objeto social es desarrollo de la operación del centro comercial Iwana, el cual comprende mantener la titularidad jurídica de los locales comerciales, así como la gestión de los contratos de arrendamiento, prorrogas, renovaciones, modificaciones y terminaciones, de acuerdo con las instrucciones que emita el fideicomitente (la Matmp) en su condición de administrador inmobiliario; incluye además administrar los recursos, efectuar los pagos y atender la administración y operación de los locales y demás unidades que lo conforman. El domicilio principal del centro comercial Iwana se encuentra en la calle Barrancabermeja, Colombia.

Marketplace Internacional y Servicios S.A.S.

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

Puntos Colombia S.A.S.

Negocio conjunto constituido el 19 de abril de 2017 de acuerdo con las leyes colombianas. Su objeto social y principal consiste en el diseño, desarrollo, implementación operación y administración de un programa de lealtad y estrategias de fidelización de clientes de los socios aliados del referido programa, mediante el reconocimiento, la acumulación, asistencia y redención de puntos de venta. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 189 Bogotá, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

Subsidiaria constituida mediante documento privado el 27 de septiembre de 2010 (principalmente a fin) constituir, financiar, promover, invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la constitución de sociedades que se dedican a la producción o comercialización de bienes, mercancías, artículos o elementos o la prestación de servicios relacionados con la explotación de establecimientos comerciales y vincularse a dichas empresas en calidad de asociada, mediante aportes de dinero, bienes o e invertir individualmente o concurrir con otras personas naturales o jurídicas a la prestación de servicios de telecomunicaciones, en especial, todas aquellas actividades permitidas en Colombia de comunicación, telefonía móvil celular y servicios de valor agregado. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 48 número 189 Bogotá, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Marketplace Internacional Éxito S

Subsidiaria constituida el 9 de octubre de 2019 de acuerdo con las leyes españolas. Su objeto social consiste principalmente en actividades relacionadas con el marketing, desarrollo de negocios, relaciones públicas y otras actividades o la prestación de cualquier otro servicio complementario o conexo con lo anterior. Su domicilio principal se encuentra en la calle Constitución (Madrid), 28946, España. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Carulla Vivero Holding Inc.

Subsidiaria constituida el 14 de septiembre de 2000 bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas. Su objeto social es comprar, poseer, adquirir de cualquier manera, asignar, administrar cualquier bien mueble o inmueble que no esté prohibido o reglamentado por las leyes de las Islas Vírgenes Británicas.

Gemex O & W S.A.S.

Constituida el 12 de marzo de 2008. Su objeto social consiste principalmente en la comercialización de productos y servicios a través de los canales de venta alternativos, tales como y sin limitarse al canal de venta directa o por catálogo, a través de páginas web, máquinas dispensadoras, y en general a través de todos aquellos canales que se sirvan de tecnologías o métodos especiales de comercialización de productos y servicios. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 43 número 100 Bogotá, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Nota 7.4 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 las siguientes son las asociadas y negocios conjuntos que presentan participaciones no controladoras significativas:

Inversión	Participaciones no controlador significativas	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Negocio conjunto		
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	50%	50%
Puntos Colombia S.A.S.	50%	50%

A continuación se presenta la información financiera resumida de los negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas, al 31 de diciembre de

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas	Resultado total integral
Compañía de Financiamiento Tuya Puntos Colombia S.A.S.	3,207,9€	81,33€	1,160,32€	1,745,9€	383,0€	1,178,77€	(11,753)	(11,753)
	13,551	24,87	143,86	8,812	2,745	191,72	(6,273)	(6,273)

A continuación se presenta la información financiera resumida de los negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas, al 31 de diciembre de

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas	Resultado total integral
Compañía de Financiamiento Tuya Puntos Colombia S.A.S.	2,836,77	-	2,464,64	-	372,12	1,094,74	84,25	84,25
	65,76	29,73	82,17	4,29	9,038	35,49	(5,388)	(5,388)

Nota 8 Cambios en la clasificación de activos financieros

Durante el año terminado el 31 de diciembre de 2019 presentaron cambios significativos en la clasificación de los activos financieros como resultado de un cambio en el propósito o uso de estos activos.

Nota 9 Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios (1)	209,65	1,038,94
Arrendamientos financieros	3,74	3,83
Total pasivos financieros corriente	204,75	1,042,78
Préstamos bancarios (1)	-	2,828,9
Arrendamientos financieros	6,29	9,49
Total pasivos financieros no corriente	6,29	2,838,4

(1) En agosto de 2015 la Compañía suscribió créditos con bancos nacionales por valor de \$325 millones 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 de la sociedad española Onper Investment 2015 S.L. Estos créditos se midieron utilizando el método de la tasa de interés efectiva; en la medición se incluyen los costos de transacción por valor de \$14,332.

En ambos contratos la Compañía se compromete a solicitar aprobación a los bancos siguientes de transacciones: constitución de gravámenes sobre los activos, celebrar transacciones extraordinarias con cualquier afiliada u entidad no controladora, incumplimiento con el crédito y/o sin previa autorización de los acreedores; los acreedores otorgarán automáticamente la autorización si se cumple con el indicador de incurrencia, medido con los últimos estados financieros separados publicados por la Compañía, entre otras.

En enero y en abril de 2016 la Compañía desembolsó 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 período de 1 año.

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

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

En febrero de 2017 y en agosto de 2017 se pagaron \$194,990 (\$97,495 de los préstamos bancarios no corrientes); en junio de 2017 se pagaron \$200,000; en agosto de 2017 se pagaron \$50,000; en octubre de 2017 se pagaron \$20,000; en noviembre de 2017 se pagaron \$100,000 y en diciembre de 2017 se pagaron \$150,000 de los préstamos corrientes (crédito rotativo sindicado).

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

En enero, febrero y mayo de 2019 la Compañía solicitó desembolsos por \$120,000, \$350,000 y \$30,000, respectivamente, del crédito rotativo sindicado.

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

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

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

En abril de 2019 se realizó una extensión de parte del préstamo por \$158,380.

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

En octubre y noviembre de 2019 se pagaron los desembolsos por \$160,000, \$100,000, \$120,000 y \$50,000, respectivamente, que habían solicitado en enero, abril, julio y agosto de 2019.

En diciembre de 2019 se pagó anticipadamente el saldo a capital del crédito sindicado en dólares por valor de USD 450 millones que se había celebrado en diciembre de 2017, el crédito por \$158,380 que se había obtenido en abril de 2017, el saldo del crédito bancario corriente por \$156,355 y el saldo del crédito bancario no corriente por \$156,355. Estos pagos anticipados hicieron con base en las cláusulas existentes en los contratos de la deuda vigentes en ese momento, los pagos obligatorios consecuencia de las ventas de activos.

A continuación se presentan los vencimientos anuales de los arrendamientos financieros no deudados en diciembre de 2019, expresados a valor presente:

Año	Total
2021	3,546
2022	2,747
	6,293

Nota 21. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

El objetivo de los compromisos adquiridos en los contratos de crédito es asegurar que se cumplan con las cláusulas financieras de las deudas y préstamos obtenidos en agosto de 2015 y diciembre de 2017 en donde se definieron requerimientos sobre la estructura de capital y otras obligaciones por parte del deudor. El incumplimiento de estas cláusulas financieras permitiría que los bancos afecten el pago de las deudas y préstamos. A los días 31 de diciembre de 2019 no se registraron incumplimientos de las cláusulas financieras de ninguna deuda o préstamo que devengan interés en el periodo corriente.

En diciembre de 2019 se pagó anticipadamente el saldo a capital del crédito en dólares que se había celebrado en diciembre de 2017. Con el pago de esta obligación, se extinguieron los compromisos que se habían adquirido en el momento de celebrar los préstamos. Sin embargo, las obligaciones adquiridas continúan vigentes, debido a que los contratos de crédito adquiridos en pesos colombianos (Nota 19.2) permanecen vigentes.

Nota 12. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

- a. Financieras: La Compañía se compromete a mantener un indicador financiero de apalancamiento máximo del 15%. Este indicador se mide anualmente el 30 de abril con base en los estados financieros consolidados y auditados en la fecha de cierre de los estados financieros.
- b. Endeudamiento: La Compañía se compromete a no incurrir en nuevo endeudamiento en caso de encontrarse en incumplimiento de la obligación financiera y/o en el evento en que la incurrencia en nuevo endeudamiento en cumplimiento de la obligación financiera actual y (ii) incurrir en deuda adicional sin la autorización de los acreedores.

En el evento en que la Compañía tenga la intención de incurrir en deuda adicional requerirá la autorización de los acreedores si la Compañía cumple con el indicador financiero de endeudamiento / Ebitda ajustado = inferior a 3.5x el cual debe ser medido con base en los últimos estados financieros consolidados y auditados en la fecha de cierre de los estados financieros.

Nota 20 Beneficios a los empleados

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Planes de beneficios definidos	22,05	29,33
Plan de beneficios largo plazo	1,813	1,873
Total beneficios a los empleados	23870	31,206
Corriente	2973	3,648
No corriente	20897	27,558

Nota 201. Planes de beneficios definidos

La Compañía tiene los siguientes planes de beneficios definidos:

- a. Plan de pensiones

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

La Compañía es responsable por los pagos de pensiones de jubilación a los empleados que cumplen los siguientes requisitos: al 1 de enero de 1967 tenían más de 20 años de servicios (respectivamente) y empleados al 1 de enero de 1967 tenían más de 10 años de servicios y menor edad (respectivamente).

- b. Plan de cesantías retroactivas

La retroactividad de las cesantías se liquida a aquellos empleados pertenecientes al régimen de cesantías anterior a la Ley 50 de 1990 que acogieron el cambio de régimen. Cada empleado, a su retiro de la Compañía, recibirá un monto retroactivo por concepto de cesantías descontados los pagos anticipados. Esta prestación social se liquida por concepto de cesantías con base en el salario devengado.

- c. Prima de retiro por pensión de vejez

Hasta el 31 de diciembre de 2018, un empleado de la Compañía con los requisitos de edad y densidad de cotizaciones para obtener la pensión de vejez en el momento de su retiro, recibirá una suma por concepto de \$1 una única vez cuando éste finalice su periodo de servicio. La prima de retiro por pensión de vejez es retroactiva. Sin embargo, durante 2019 la Compañía acordó con los empleados la eliminación del beneficio de prima de retiro por pensión de vejez.

- d. Prima de retiro por pensión de invalidez

Cuando un empleado de la Compañía le sea reconocida la pensión de invalidez por su correspondiente informe que la capacidad laboral del 50% o más le haya sido calificada durante la vigencia de la relación laboral, la Compañía se compromete a pagar una prima de retiro por valor de \$4 una única vez por concepto de prima de retiro por pensión de invalidez por convenio colectivo.

Todos estos beneficios anteriores se valoran anualmente mediante la unidad de crédito proyectada a significar el presente el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019. Los cambios significativos en los métodos y supuestos usados al preparar los cálculos y los análisis de sensibilidad.

Saldos y movimientos:

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

	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de invalidez	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	21,037	1,125	7,173	29,335
Costo del servicio	-	29	178	207
Costo servicio pasado	-	-	(6865)	(6865)
Gasto por intereses	1,415	67	216	1,698
(Pérdidas) ganancias actuariales por cambios en la experiencia	(221)	(96)	(45)	(362)
Ganancias actuariales por cambios demográficos	-	-	18	18
Ganancias actuariales por supuestos financieros	70	11	13	94
Beneficios (pagados) directamente por la Compañía	(2,212)	(184)	(304)	(2700)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	20,722	952	388	22,062

Variables utilizadas para realizar los cálculos:

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

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de invalidez	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez
Tasa de descuento	6.60%	6.10%	6.40%	7.10%	6.50%	7.10%
Tasa de incremento salarial anual	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de incremento futuro en pensión	3.50%	0.00%	0.00%	3.50%	-	-
Tasa de inflación anual	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%	3.50%
Tasa de mortalidad hombre (años)	6062	6062	6062	6062	6062	6062
Tasa de mortalidad mujer (años)	5557	5557	5557	5557	5557	5557
Tasa de mortalidad hombre	0.001117%	0.001117%	0.001117%	0.001117%	0.001117%	0.001117%
Tasa de mortalidad mujer	0.034032%	0.034032%	0.034032%	0.034032%	0.034032%	0.034032%
Tasa de mortalidad hombre	0.000627%	0.000627%	0.000627%	0.000627%	0.000627%	0.000627%
Tasa de mortalidad mujer	0.019177%	0.019177%	0.019177%	0.019177%	0.019177%	0.019177%

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

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

Análisis de sensibilidad:

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

Variación expresada en puntos básicos	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2020		
	Pensiones retroactivas	Cesantías	Prima de retiro por vejez e invalidez	Pensiones retroactivas	Cesantías	Prima de retiro por vejez e invalidez
Tasa de descuento +25	(357)	(7)	(5)	(360)	(9)	(133)
Tasa de descuento -25	368	7	6	372	10	137
Tasa de descuento +50	(702)	(13)	(11)	(709)	(19)	(261)
Tasa de descuento -50	749	14	11	757	19	279
Tasa de descuento +100	(1,359)	(26)	(21)	(1,375)	(36)	(506)
Tasa de descuento -100	1,551	28	23	1,567	39	577
Tasa de incremento salarial anual +25	No aplica	12	No aplica	No aplica	16	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -25	No aplica	(12)	No aplica	No aplica	(16)	No aplica
Tasa de incremento salarial anual +50	No aplica	25	No aplica	No aplica	33	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -50	No aplica	(24)	No aplica	No aplica	(32)	No aplica
Tasa de incremento salarial anual +100	No aplica	50	No aplica	No aplica	66	No aplica
Tasa de incremento salarial anual -100	No aplica	(48)	No aplica	No aplica	(63)	No aplica

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

Año	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2020		
	Pensiones retroactivas	Cesantías	Prima de retiro por vejez e invalidez	Pensiones retroactivas	Cesantías	Prima de retiro por vejez e invalidez
2019	-	-	-	2,354	205	744
2020	2,318	271	59	2,354	137	535
2021	2,324	194	51	2,350	267	579
2022	2,304	65	47	2,337	104	671
>2023	34,89	63	442	35,137	727	11,394
Total	41,84	1,161	595	44,52	1,440	13,927

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por planes de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 es de 8,7 años (31 de diciembre de 2020 es de 7,2 años).

La Compañía tiene activos específicos destinados a respaldar los planes de beneficios definidos.

El gasto por planes de aportaciones definidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2020 ascendió a \$11,631 de diciembre de 2019 - \$57,341.

Nota 202. Plan de beneficios largo plazo

El plan de beneficios de largo plazo corresponde a la prima de antigüedad, la cual consiste en otorgar a los empleados un beneficio de servicio.

Este beneficio se valora anualmente mediante el método de crédito proyectada o cuando se presenten cambios significativos en los métodos y presunciones usadas al preparar los cálculos de sensibilidad. Durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2020 no se presentaron cambios significativos en los métodos y presunciones usadas al preparar los cálculos de sensibilidad.

Desde 2015 la Compañía ha acordado con algunos empleados la eliminación del beneficio de prima de antigüedad, otorgando una prima especial a quienes expresaron la voluntad de acogerse a dicha eliminación.

Saldos y movimientos:

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

Saldo al 31 de diciembre de 201	1,873
Costo del servicio	81
Gasto por intereses	115
(Ganancias) actuariales por cambios de experiencia	23
(Ganancias) actuariales por cambios demográficos	48
Beneficios (pagados) directamente por la Compañía	(361)
Pérdidas actuariales por supuestos financieros	43
Otros	(9)
Saldo al 31 de diciembre de 201	1,813

Variables utilizadas para realizar los cálculos:

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

	31 de diciembre de 201	31 de diciembre de 201
Tasa de descuento	6.30%	6.80%
Tasa de incremento salarial	3.50%	3.50%
Tasa de inflación anual	3.50%	3.50%
Tasa de mortalidad hombre	0.001117% 0.034032	0.001117% 0.034032
Tasa de mortalidad mujer	0.000627% 0.019177	0.000627% 0.019177

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

	31 de diciembre de 201	31 de diciembre de 201
Servicio en años		
Entre 0 y menos de 5	29.98%	34.26%
Entre 5 y menos de 10	14.60%	16.68%
Entre 10 y menos de 15	8.59%	9.82%
Entre 15 y menos de 20	6.41%	7.32%
Entre 20 y menos de 25	4.92%	5.62%
25 y mayores	3.71%	4.24%

Análisis de sensibilidad:

Un análisis de sensibilidad cuantitativo frente a un cambio en un supuesto clave significativo genera los siguientes impactos en el plan de beneficios largo plazo:

Variación expresada en puntos básicos	31 de diciembre de 201	31 de diciembre de 201
Tasa de descuento +25	(23)	(23)
Tasa de descuento -25	24	23
Tasa de descuento +50	(45)	(45)
Tasa de descuento -50	48	47
Tasa de descuento +100	(89)	(87)
Tasa de descuento -100	98	96
Tasa de incremento salarial anual +25	24	24
Tasa de incremento salarial anual -25	(24)	(23)
Tasa de incremento salarial anual +50	49	48
Tasa de incremento salarial anual -50	(47)	(46)
Tasa de incremento salarial anual +100	100	98
Tasa de incremento salarial anual -100	(92)	(91)

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

Año	31 de diciembre de 201	31 de diciembre de 201
2019	-	342
2020	325	302
2021	223	231
2022	192	175
>2023	1,900	1,730
Total	2,640	2,780

Otras consideraciones:

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

La Compañía no tiene activos específicos destinados a respaldar la prima de antigüedad.

El efecto en el estado de resultados por el plan de beneficios a largo plazo al 31 de diciembre de 2019 fue un ingreso por \$931 de diciembre de 2018 por \$9.

Nota 2 Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (a)
Procesos legales (1)	14,279	13,771
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	7,540	8,632
Reestructuración (3)	145	911
Otras (4) (a)	43,455	27,761
Total otras provisiones	65,419	51,075
Corriente. Nota 21.1	12,361	12,291
Nocorriente. Nota 21.1	53,058	38,784

(a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el resultado del proceso de aplicación retrospectiva de Arnifinamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. La diferencia en esta cuenta en el numeral (4) siguiente en esta misma Nota 21.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tiene registradas 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 litigios laborales y civiles, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para la preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$10,049 (31 de diciembre de 2018) para procesos laborales y \$4,231 (31 de diciembre de 2018) para procesos civiles.

Las provisiones por procesos laborales corresponden a demandas relacionadas con temas de salud y pensión por \$5,724 (31 de diciembre de 2018 - \$5,135), con indemnizaciones por \$2,350 (31 de diciembre de 2018 - \$2,524) asuntos por relación laboral y solidaridad por \$1,955 (31 de diciembre de 2018 - \$2,200), con reajustes salariales y prestacionales por \$475 (31 de diciembre de 2018 - \$1,600) y demandas colectivas por \$40 (31 de diciembre de 2018 - \$0).

Las provisiones por procesos civiles corresponden a demandas en casos laborales por \$1,412 (31 de diciembre de 2018 - \$987), con responsabilidad civil extracontractual por \$485 (31 de diciembre de 2018 - \$1,115) procesos inmobiliarios por \$319 (31 de diciembre de 2018 - \$578), con metría y reglamentos técnicos por \$269 (31 de diciembre de 2018 - \$112), con protección al consumidor por \$10 (31 de diciembre de 2018 - \$3,201) y con otros procesos por cuantías menores por \$1,240 (31 de diciembre de 2018 - \$948).

(2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a procesos relacionados con el impuesto al valor agregado por \$3,772 (31 de diciembre de 2018 - \$2,334), con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217 (31 de diciembre de 2018 - \$2,217), con el impuesto a la propiedad raíz por \$1,296 (31 de diciembre de 2018 - \$2,226), y con el impuesto al valor agregado a la cerveza por \$255 (31 de diciembre de 2018 - \$215).

(3) La provisión por reestructuración responde a los procesos de reorganización anunciados durante el primer trimestre de 2019 a los empleados de los almacenes, de la industria y de la corporación. El impacto en las actividades de la Compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso del plan se estima realizar durante el primer trimestre de 2020. 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:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (a)
Gemex O&W S.A.S. (a) (b)	34,590	20,097
Cierre almacenes	7,260	5,432
Merma para mercadería	1,607	2,237
Total otras	43,457	27,766

- (a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el proceso de aplicación retrospectiva de los cambios de políticas contables, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Esta cuenta obedece al reconocimiento como provisión del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el patrimonio de esta subsidiaria, ya que las pérdidas de esta subsidiaria superan el valor de la inversión. Las diferencias se detallan en la Nota 19.
- (b) Corresponde a las obligaciones registradas por la pérdida adicional de esta subsidiaria que supera el valor de la inversión que la Compañía posee en ella. Cumpliendo con las normas vigentes de la administración de la Compañía ha decidido registrar este pasivo para reconocer los desembolsos que probablemente tendrá que liquidar en el futuro.

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	13,771	8,631	911	27,766	51,080
Incrementos	5,381	588	29,28	23,721	58,980
Transacciones con minoritarios	-	-	-	3,721	3,721
Utilización	-	-	-	(925)	(925)
Pagos	(1,560)	(1,630)	(27,881)	(9,465)	(40,536)
Reversiones por no utilizations	(3,314)	(501)	(2,163)	(1,372)	(6,899)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	14,277	7,540	145	43,457	65,420

Nota 21. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Procesos legales	3,098	3,457
Reestructuración	145	911
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	255	255
Otras	8,867	7,669
Total corriente	12,366	12,293
Procesos legales	11,181	10,314
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	7,281	8,377
Otras	34,590	20,090
Total no corriente	53,052	38,781

Nota 22. Pagos estimados de otras provisiones

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	3,098	255	145	8,867	12,366
Mayor a un año	11,181	7,281	-	34,590	53,052
Total pagos estimados	14,279	7,540	145	43,457	65,421

Nota 21 Cuentas por pagar a partes relacionadas

Nota 21. Cuentas por pagar y pasivo por arrendamientos

El saldo de las cuentas por pagar a partes relacionadas y el pasivo por arrendamientos contratados con partes relacionadas es el siguiente:

	Cuentas por pagar		Pasivo por arrendamientos	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Subsidiarias (1)	105,08	89,50	346,16	339,80
Negocios conjuntos (2)	34,77	9,90	-	-
Controlados (3)	33,72	15,28	-	-
Compañías del Grupo Casino	4,05	6,26	-	-
Miembros de Junta Directiva	47	13	-	-
Total	177,61	120,97	346,16	339,80
Corriente	177,61	120,97	33,06	28,75
No corriente	-	-	313,09	311,04

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

- Arrendamiento de inmuebles y compra de inventarios y de activos a Éxito Inmuebles S.A.S. de diciembre de 2018; por \$89,50 (\$72,280);
- Servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. de diciembre de 2018; por \$34,77 (\$2535);
- Servicios de recaudo de recargas móviles a Almacenes Éxito Inversión y Servicios S.A.S. de diciembre de 2018; por \$33,72 (\$2998);
- Arrendamientos y retención a fuente por utilidades decretadas de Patrimonios Autónomos, por \$1,943 (\$2,819) de diciembre de 2018
- Reembolso de gastos a Gemex O & W S.A.S., por \$1,979 (31 de diciembre de 2018)
- Recaudos, compra de paquetes turísticos y regalos a Éxito Viajes y Turismo S.A.S., por \$55 (31 de diciembre de 2018)
- Aporte de capital para la creación de la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. de diciembre de 2018; por \$47 (\$123)
- Préstamo recibido de parte de Carulla Vivero Holding (C.V.) de diciembre de 2018; por \$13 (\$1930);
- Reembolsos de gastos de Companhia Brasileira de Distribuição, por \$6,26 (31 de diciembre de 2018).

El saldo de pasivo por arrendamiento corresponde a los arrendamientos suscritos con las subsidiarias.

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

- Saldo por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por las emisiones de puntos (acumulaciones) que se han realizado de acuerdo al programa de fidelización que implementó la Compañía, por \$34,779 (31 de diciembre de 2018)
- Saldo por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en interés de diciembre de 2018

(3) Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de las cuentas por pagar a accionistas por \$33,729. Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a los dividendos por pagar a los accionistas por \$15,050 y a servicios de consultoría de sistemas de Guindapí Perrachon S.A. (*) y Geant International B.V. \$235.

(4) Corresponde principalmente a servicios recibidos de eficiencia energética y de intermediación en la compra de mercancía de diciembre de 2018 (\$260). Adicional incluye servicios de consultoría y de asistencia técnica recibidos de Geant International B.V. \$785 (31 de diciembre de 2018)

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 16, Companhia B - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía de Casino AGU de ser controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Nota 22 Otros pasivos financieros y otros pasivos no financieros

El saldo de los otros pasivos financieros y no financieros con partes relacionadas es el siguiente:

	Otros pasivos financieros		Otros pasivos no financieros	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Subsidiarias (1)	2,64	10	76,03	108,59
Negocios conjuntos (2)	39,61	44,86	-	-
Total corriente	42,26	44,87	76,03	108,59

(1) Al 31 de diciembre de 2019 el saldo de los otros pasivos financieros corresponde a la línea de crédito de las subsidiarias dentro del programa de houseash

El saldo de los otros pasivos no financieros corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo de la Compañía de Construcción de inmuebles (Nota 2)

(2) El saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de un tarjeta de Éxito, propiedad de Financiamiento Tuya (Nota 26).

Nota 3 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Proveedores	3,331,21	2,940,87
Costos y gastos por pagar	328,26	319,17
Beneficios empleados	129,17	124,70
Retención en la fuente por pagar	37,97	44,54
Compra de activos	34,28	78,74
Impuestos recaudados por pagar	10,40	20,91
Dividendos por pagar	2,59	13,53
Otros	27,64	25,03
Total cuentas comerciales por pagar y otras	3,901,54	3,567,52

Nota 4 Pasivo por arrendamiento

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

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

El saldo del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivo por arrendamiento (1)	1,618,81	1,506,79
Corriente	224,49	179,39
No corriente	1,394,32	1,327,40

(1) Incluye \$346,160 de diciembre de 2018 (\$339,802) de pasivo por arrendamientos contratados con partes relacionadas (Nota 22).

A continuación se presenta la proyección de los pagos fijos por los pasivos por arrendamiento, al 31 de diciembre de 2019

Hasta 1 año	331,38
De 1 a 5 años	992,34
Más de 5 años	981,17
Pagos mínimos para pasivos por arrendamiento	2,304,90
(Gasto) por financiación en el futuro	(686,09)
Total pagos mínimos netos para pasivos por arrendar	1,618,81

Nota 5 Impuesto a las ganancias

Disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía

- a. Para 2019 la tarifa del impuesto a 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 eliminó la sobretasa del impuesto sobre la renta para las sociedades

Para 2018 la tarifa de la sobretasa del impuesto sobre la renta para las sociedades nacionales es fiscal del 4% mayor a una utilidad \$800.

- b. Para 2019 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva es del 1.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior. A partir del año gravable 2020 la base será del 0.5% y a partir del año gravable 2021 la base será del 0%.

Para 2018, la base para determinar el impuesto sobre la renta por el sistema de renta presuntiva es del 1.5% 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 con una tarifa del 10%, calculado para las personas jurídicas sobre el total de ingresos que por este concepto obtenga en el año gravable.

- d. Para 2019 se estableció un gravamen del 15% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido sea superior a 300 UVT (equivalente a \$10 en 2019) cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las sociedades nacionales, para las personas naturales no residentes en Colombia y para las sociedades extranjeras el gravamen establecido es del 7.5% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Cuando las utilidades que generen los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de las sociedades que las distribuye, la tarifa para los accionistas es del 20% para el año 2019, del 32% para el año 2020, del 31% para el año 2021 y del 30% a partir del año 2022.

A partir de 2020 se establece un gravamen del 10% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido sea superior a 300 UVT (equivalente a \$11 en 2020) cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las sociedades nacionales el gravamen establecido es del 7.5% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las personas naturales no residentes en Colombia y para las sociedades extranjeras el gravamen es del 10% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Cuando las utilidades que generen los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de las sociedades que las distribuye, la tarifa para los accionistas es del 32% para el año 2020, del 31% para el año 2021 y del 30% a partir del año 2022.

Para 2019 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 \$30 en 2018) y del 10% sobre el monto distribuido 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 las sociedades que las distribuyen, la tarifa para los accionistas es del 35%.

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad según el marco técnico normativo aplicable vigente en Colombia establecido en la Ley 1314 de 2009 que corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas y adaptadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto

modificado el 28 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2170 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 7028 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2825 con las excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos de las variaciones del balance inicial 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 deducibles el 100% de los impuestos, las tasas y los gravámenes que se hayan pagado efectivamente durante el año o período gravable que tengan relación con la actividad y que se hayan devengado en el mismo período gravable incluyendo las cuotas de afiliación pagadas a los gremios.
- h. A partir de 2019 el 90% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros, se considera como descuento tributario para los años 2019 al 2021. A partir de 2022 se puede considerar el 100% como descuento tributario.
- i. A partir de 2019 deducibles los pagos 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 otorgados 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 institución primaria, secundaria, técnica, tecnológica y superior.
- j. A partir de 2019 el IVA en la adquisición, construcción o importación de activos fijos reales productivos es deducible del impuesto sobre la renta.
- k. A partir de 2019 la tarifa de retención en la fuente por pagos al exterior es del 20% para servicios tales como consultoría, servicios técnicos, asistencia técnica, honorarios, regalías, arrendamientos y del 33% para servicios de administración o dirección.
- A partir de 2020 la tarifa de retención en la fuente por pagos al exterior es del 0% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos, asistencia técnica que sean prestados por terceros que residan fiscalmente en países con los que se tenga suscrito un convenio de imposición.
- l. A partir de 2019 los impuestos pagados 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 que tengan carácter de activos fijos al 31 de diciembre de 2019 es del 3.6%.

Créditos fiscales

De acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes a partir de 2017 el plazo máximo para la compensación de créditos fiscales es de un (1) año en la cual se generó la pérdida.

Los excesos de renta presuntiva sobre renta ordinaria obtenidos a partir del año gravable 2007 por los contribuyentes son las rentas 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 de ganancia ocasional y en costos y deducciones que no tengan relación de causalidad con la generación de la renta no podrán ser compensadas con las rentas líquidas del contribuyente.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía determinó su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios de renta presuntiva.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con un exceso de renta presuntiva sobre renta líquida de \$506,677 (de diciembre de 2018 de \$445,924) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

El movimiento de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida de la Compañía durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	445,92
Exceso de renta presuntiva generado durante el periodo	61,416
Ajuste a excesos de renta presuntiva de periodos anteriores	(663)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	506,677

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con un saldo de pérdidas fiscales de \$643,896 (de diciembre de 2018 de \$624,344) de pérdidas fiscales.

El movimiento de las pérdidas fiscales de la Compañía durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	624,34
Compensación con utilidad fiscal generada durante el periodo	4,910
Ajuste a pérdidas fiscales de periodos anteriores	14,644
Saldo al 31 de diciembre de 2019	643,896

Firmeza de las declaraciones tributarias

A partir de 2017 hasta 2019 el término general de firmeza de las declaraciones y de 5 años para los contribuyentes obligados a presentar precios de transferencia. Aquellas declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales quedarán en firme por 12 años y compensen pérdidas fiscales quedarán en firme por 5 años.

A partir de 2020 el término general de firmeza de las declaraciones será de 3 años, y para los contribuyentes obligados a presentar transferencia y para aquellas declaraciones en las cuales se generen y fiscalmente se compensen pérdidas fiscales el término de firmeza será de 5 años.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2017, 2018 y 2019 en las cuales se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, están sujetas a revisión por 12 años contados a partir de la presentación del respectivo saldo a favor de impuesto sobre la renta para la equidad CREE de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, este término de revisión a partir de la fecha de presentación del saldo a favor.

Los asesores tributarios y la administración de la Compañía consideran que no se presentarán multas o sanciones por no haber pagado, disti 31 de diciembre de 2019.

Precios de transferencia

Las operaciones de la Compañía con su matriz, sus subsidiarias y/o partes relacionadas del exterior se han realizado con observación de los de plena competencia y como si se tratara de parte independientes, tal como señalan las disposiciones de la Ley de Precios de Transferencia, exigido por disposiciones tributarias nacionales. Asesores independientes realizaron la actualización de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones comerciales efectuadas se efectuaron a valores de mercado durante 2018. Para este propósito la Compañía presentó una declaración informativa y tiene disponible el referido estudio desde el 11 de julio de 2019.

Entidades controladas del exterior

A partir de 2017 en el régimen especial para las subsidiarias del exterior que sean vehículos de inversión de establecimiento pasivos obtenidos por tales vehículos en el año de su causación y no en el año de su liquidación efectiva.

Nota 21. Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

Activo por impuestos corrientes

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo a favor por impuesto a la renta (1)	195,50	145,81
Descuentos tributarios	69,44	-
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio	46,05	22,81
Descuentos tributarios por impuestos pagados en el exterior	3,738	285
Total activo por impuestos corrientes	314,73	168,90

(1) El saldo se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Retenciones de impuesto de renta	210,70	192,14
Descuentos tributarios	4,68	11,89
Subtotal	215,39	204,03
(Gasto) de impuesto a la renta (Nota 25.2)	(19,88)	(58,22)
Total saldo a favor del impuesto a la renta	195,50	145,81

(2) Al 31 de diciembre de 2019, responde \$1,024 por impuesto de industria y comercio y \$806 por IVA en activos reales productivos por otros menores \$349

Pasivo por impuestos corrientes

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto de industria y comercio por pagar	66071	50,31
Impuesto a la propiedad raíz	199	145
Total pasivo por impuestos corrientes	66270	50,45

Nota 52. Impuesto a las ganancias

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	30,333	204,408
Mas		
Impuestos no deducibles	36,235	427
Gastos no deducibles	18,542	44,309
Gravamen a los movimientos financieros	9,773	7,102
Multas, sanciones y litigios	4,624	1,532
Provisión contable y castigos de cartera	3,737	4,832
Impuestos asumidos y valorización	1,281	50,220
Renta líquida recuperación depreciación activos fijos vendidos	468	27,794
Pérdidas de inventarios	-	315
Precio de venta activos fijos poseídos por menos de años	-	25,147
Reintegro deducción de activos fijos productores de renta por	-	33,798
Menos		
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1) (2)	(729)	(272,758)
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(23,832)	(20,351)
Recuperación de provisiones	(4,155)	(193)
Dividendos no gravados de las subsidiarias	(3,987)	(27,739)
Deducción 30% adicional salario aportantes	(1,740)	(1,739)
Deducción por discapacitados	(1,665)	(445)
Deducción especial por donación a bancos de alimentos y otros	(1,420)	-
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	(135)	(26,585)
Costo activos poseídos por menos de dos años	-	(77,138)
(Pérdida) líquida	(4910)	(27,064)
Renta presuntiva periodo corriente	61,416	148,666
Renta líquida gravable	61,416	148,666
Tarifa del impuesto de renta	33%	33%
Subtotal (gasto) impuesto de renta	(20,267)	(49,060)
(Gasto) sobretasa impuesto a la renta	-	(5,914)
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	-	(3,625)
Descuentos tributarios	381	373
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios	(19,886)	(58,226)
(Gasto) ingreso por recuperación de impuesto año anterior	(319)	2,293
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(20,205)	(55,933)

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el resultado del proceso de aplicación retrospectiva de los cambios de criterios contables, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Este rubro numeral (2) siguiente en esta misma Nota 2

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (a)
Provisiones contables	71,814	78,23
Arrendamientos gravados	50,06	74,22
Otros gastos contables sin incidencia fiscal (a)	49,65	33,45
Dividendos de las subsidiarias gravados	49,61	65,81
Diferencia en cambio, neta	17,62	36,97
Dividendos de las subsidiarias gravados	3,98	27,73
Cálculo actuarial gravado	2,93	2,27
Resultados por el método de participación, neto	(159,94)	(396,74)
Mayor depreciación fiscal sobre la contable	(52,75)	(42,62)
Recuperación de provisiones	(39,36)	(55,61)
Exceso de gastos de personal fiscal sobre el contable	(33,44)	(40,72)
Costos fiscales no contables, neto	(30,05)	(26,22)
Otros (ingresos) contables no fiscales, neto	(2,55)	(26,41)
Impuestos no deducibles	(508)	(3,132)
Multas y sanciones deducibles	(29)	-
Total	(729,6)	(272,75)

(a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el resultado del proceso de aplicación retrospectiva de los cambios de criterios contables, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Esta cuenta obedece al efecto impositivo por la no deducibilidad del gasto por depreciación de los activos de costo fijo por arrendamiento. Las diferencias se detallan en la Nota 4.

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(20,205)	(55,933)
Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 25.3) (1)	47,44	104,693
Total ingreso por impuesto a la renta y complementarios	27,269	48,760

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el resultado del proceso de aplicación retrospectiva de los cambios de criterios contables, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Las diferencias se detallan en la Nota 49.

La determinación de la renta presuntiva es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Patrimonio líquido	4,199,850	4,330,108
Menos patrimonio líquido a excluir	(105,475)	(83,340)
Patrimonio líquido base	4,094,375	4,246,768
Renta presuntiva	61,416	148,637
Más dividendos gravados	-	29
Total renta presuntiva sobre patrimonio líquido	61,416	148,666

La conciliación de la tasa efectiva de tributación y la tasa impositiva es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	Tasa	31 de diciembre de 2018	Tasa
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	30,33		204,40	
(Gasto) por impuestos a la tasa impositiva aplicable	(10,010)	(33%)	(75,59)	(37%)
Efecto fiscal de los gastos no deducibles para la determinación de la pérdida	(24,63)	(81%)	(40,20)	(20%)
Efecto fiscal de ajuste a impuestos corrientes de períodos anteriores	(319)	(1%)	2,29	1%
Otros efectos fiscales por conciliación entre contable e impositivo	32,04	106%	15,76	8%
Efecto fiscal de los ingresos no gravados para la determinación de la ganancia	26,767	88%	80,27	40%
Efecto fiscal procedente de cambios en la tasa impositiva	1,80	6%	(3,24)	(2%)
Efecto fiscal de las pérdidas fiscales	1,620	5%	69,46	34%
Total ingreso impuesto de renta y complementarios	27,26	90%	48,76	24%

Nota 23. Impuesto diferido

La Compañía reconoce un activo y el pasivo por impuesto diferido derivado del efecto de las diferencias temporarias que impliquen el pago de un monto mayor valor del impuesto de renta en el año corriente, calculado a las tasas vigentes a las que siempre se aplica una expectativa razonable de que tales diferencias se revertirán en el futuro. En las cuentas por impuesto diferido se analiza si la Compañía generará suficiente renta gravable en el futuro que permita imputar contra la misma actividad o una parte de la actividad.

El impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera y el activo por impuesto diferido son los siguientes:

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018 (1)		
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo y (pasivo) por impuesto diferido neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo y (pasivo) por impuesto diferido neto
Pasivo por arrendamiento (1)	509,92	-	509,92	474,64	-	474,64
Pérdidas fiscales	198,83	-	198,83	196,37	-	196,37
Excesos de renta presuntiva	156,45	-	156,45	140,25	-	140,25
Créditos fiscales	66,53	-	66,53	56,28	-	56,28
Otras provisiones	18,66	-	18,66	14,89	-	14,89
Pasivos financieros	622	-	622	46,16	-	46,16
Otros pasivos financieros	4,91	-	4,91	2,85	-	2,85
Inventarios	4,44	-	4,44	5,27	-	5,27
Cuentas comerciales por cobrar y otras	3,37	-	3,37	4,11	-	4,11
Provisiones por beneficios acumulados	1,73	-	1,73	3,64	-	3,64
Gastos pagados por anticipado	943	-	943	3,68	-	3,68
Inversiones en subsidiarias y negocios con	308	-	308	-	(60,65)	(60,65)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	128	-	128	-	(523)	(523)
Cuentas por pagar partes relacionadas	8	-	8	8,19	-	8,19
Otros activos no financieros	-	-	-	-	(20)	(20)
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(294)	(294)	401	-	401
Otros pasivos no financieros	-	(2,725)	(2,725)	3,38	-	3,38
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	(3,957)	(3,957)	-	(7,654)	(7,654)
Inmuebles en construcción	-	(4,180)	(4,180)	-	(915)	(915)
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	(5,537)	(5,537)	-	(1,209)	(1,209)
Proyectos inmobiliarios	-	(5,894)	(5,894)	-	(12,372)	(12,372)
Terrenos	-	(7,070)	(7,070)	-	(9,623)	(9,623)
Otros activos financieros	-	(7,343)	(7,343)	-	(37,331)	(37,331)
Otras propiedades, planta y equipo	-	(29,146)	(29,146)	-	(26,512)	(26,512)
Propiedades de inversión	-	(35,671)	(35,671)	-	(9,517)	(9,517)
Edificios	-	(122,03)	(122,03)	-	(91,758)	(91,758)
Plusvalía	-	(145,30)	(145,30)	-	(185,78)	(185,78)
Derechos de uso	-	(444,59)	(444,59)	-	(409,35)	(409,35)
Total	966,88	(813,74)	153,14	960,16	(853,22)	106,93

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el proceso de aplicación retrospectiva de 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 el reconocimiento de los derechos de uso y del pasivo por arrendamiento. Las diferencias se detallan en la Nota 4.

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Ingreso por impuesto de renta diferido	186,335	102,619
(Gasto) ingreso impuesto de renta diferido financiero ocasional	(138,861)	2,074
Total ingreso impuesto a las ganancias diferido	47,474	104,693

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
(Gasto) por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura y otros	(1,383)	(4,486)
Ingreso (gasto) mediciones de planes de beneficios	114	(40)
Total gasto impuesto a las ganancias diferido	(1,269)	(4,526)

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

	1 de enero al de diciembre de 2019
Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	47,47
(Gasto) por impuesto diferido reconocido en el resultado integral del periodo	(1,269)
Total aumento del impuesto diferido activo, neto de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018	46,20

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras inversiones menores	(15,980)	(212,030)
Total	(15,980)	(212,030)

Al 31 de diciembre de 2019 el valor de las diferencias temporales relacionadas con las inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido impuestos diferidos, es de \$1,043,463 y al 31 de diciembre de 2018 de \$2,164,354.

Nota 2 Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Recaudos recibidos para terceros (1)	80,453	104,030
Instrumentos financieros derivados (2)	14,960	1,770
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (3)	20	5,460
Total corriente	95,433	111,260
Instrumentos financieros derivados (2)	370	-
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (3)	-	1,451
Total no corriente	370	1,451

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Recaudos Tarjeta Éxito (a)	39,619	44,860
Corresponsal no bancario	26,075	47,340
Tesorería unificada (b)	2,641	-
Comercio directo (c)	3,269	5,000
Otros recaudos	8,849	6,830
Total	80,453	104,030

(a) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Expatrio propiedad de la Compañía.

(b) Subsidiaria es el siguiente: in house cash (Nota 2.2) detalle por

	31 de diciembre de 2019
Logística, Transportes y Servicios Asociados	2,519
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	83
Éxito Industrias S.A.S.	39
Gemex O & W S.A.S.	1
Total	2,641

(2) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los swaps 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 de instrumentos financieros derivados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide en el estado de situación financiera los instrumentos financieros derivados a su valor razonable, en cada fecha de cierre contable.

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

	Menor a 3 mes	Entre 3 y 6 me	Entre 6 y 12 me	Mayor a 12 mes	Total
Forward	12,495	1,224	-	-	13,719
Swap	282	721	242	370	1,615
					15,334

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

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

- (3) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan las operaciones swap realizadas por la Compañía mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar el interés sobre el monto de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal a las tasas variables en la moneda local de los instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes.

Al 31 de diciembre de 2019, permutas financieras se utilizan para cubrir los riesgos de tasa de cambio y/o intereses de las financieras contraídas para adquisición de propiedades, Al 31 de diciembre de 2018, se utilizaban además para cubrir los riesgos de tasa de cambio y/o de intereses de las obligaciones financieras contraídas para la adquisición de la Compañía Brasileira de Distribuição de Energia Elétrica S.A. El ratio de cobertura es del cien por ciento (100%) de la partida cubierta; siendo ésta la totalidad de la obligación financiera correspondiente.

La Compañía documenta las relaciones de cobertura contable y realiza las pruebas de eficacia desde el momento de reconocimiento largo de la relación de cobertura hasta su discontinuación. No se presenta ineficacia alguna en los periodos.

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

Instrument 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 y cam	Obligaciones financi	Libor USD 1M + 2.	9.06%	20
					20

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

	Menor a 1 m	Entre 1 y 3 mese	Entre 3 y 6 me	Entre 6 y 12 me	Mayor a 12 me	Total
Swap	-	-	20	-	-	20

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

Instrument 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 financi	IBR 3M	5.1%-6.0%	6,890
Swap	Tasa de interés y cam	Obligaciones financi	Libor USD 1M + 2.	9.06%	21
					6,911

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

	Menor a 1 m	Entre 1 y 3 me	Entre 3 y 6 me	Entre 6 y 12 me	Mayor a 12 me	Total
Swap	-	295	2,750	2,410	1,450	6,910

Nota 2 Otros pasivos no financieros

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ingresos recibidos por anticipado (1)	77,419	68,771
Anticipos para proyectos inmobiliarios (2)	76,031	108,591
Anticipos contra arrendamientos y otros proyectos	6,767	977
Programas de fidelización de clientes (3)	1,138	18,531
Cuotas recibidas plan reservalo	230	647
Bono recompra	85	176
Total corriente	161,670	197,701
Anticipos contra arrendamientos y otros proyectos	668	727
Total	668	727

- (1) Corresponde principalmente a los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los productos a través de las alianzas estratégicas. El detalle es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tarjeta regalo	61854	57,191
Tarjeta integral Cafam	8364	7,211
Tarjeta cambio	3620	3,491
Tarjeta combustible	807	820
Otros	2,774	51
Total	77419	68772

- (2) Corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 2.2). Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tiene contratos pendientes por legalizar para los efectos de terminar la liquidación final de la construcción de los inmuebles que se realizarán durante el primer trimestre de 2020. Posterior a esa legalización se reconocerán los honorarios que le correspondan.
- (3) Corresponde a los programas de fidelización. El 1 de diciembre de 2019 el efecto en los resultados de la Compañía por la redención y el vencimiento de puntos relacionados con los programas fue de un ingreso por venta de bienes por \$17,300 de diciembre de 2019, mayor a los ingresos por venta de bienes por \$19,258 de diciembre de 2018, como consecuencia del cambio del programa de fidelización que implementó la Compañía con la constitución del negocio conjunto Puntos Colombia S.A.

Nota 2 Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el capital autorizado de la Compañía está representado por 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 427,604,316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635.835,704 con un valor de \$2

(*) Expresado en pesos colombianos.

Los derechos otorgados sobre las acciones corresponden a voz y voto por cada acción. No se han otorgado ni se piden sobre las acciones restricciones sobre las mismas. Adicionalmente no se otorgan ni se piden opciones de acciones de la Compañía.

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

Nota 2 Reservas Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

Reservas

Las reservas corresponden a apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas sobre los resultados de los ejercicios anteriores. Adicionalmente, de acuerdo con la ley, se incluye la reserva para adquisición de acciones para futuros dividendos.

- (1) El valor de la venta de bienes corresponde a la venta de mercancías y de proyectos inmobiliarios neto de devoluciones y rebajas valor incluye los siguientes conceptos

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Venta de mercancías neto de devoluciones y rebajas e	11,017,82	10,619,52
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (a)	26,30	-
Total venta de bienes	11,044,12	10,619,52

- (a) Corresponde a la venta del inventario de proyecto inmobiliario Montevideo por \$15,300 y al de proyecto inmobiliario Copacabana por \$11,000

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

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Concesionarios	96,38	98,36
Publicidad	806,00	69,51
Comisiones	21,22	21,15
Corresponsal no bancario	20,14	17,97
Arrendamientos de inmuebles	16,78	51,37
Administración de inmuebles	11,86	6,71
Arrendamientos de espacios	10,83	1,62
Giros	7,16	7,48
Otros servicios	11,86	6,62
Total ingreso por servicios	276,86	280,82

- (3) El valor de los otros ingresos ordinarios corresponde a los siguientes conceptos

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al 3 de diciembre de 2018
Participación en acuerdo de colaboración (a)	88,64	67,46
Aprovechamientos	27,69	9,79
Regalías	16,18	10,44
Eventos de mercadeo	12,97	14,56
Direccionamiento estratégico Latam (Nota 3)	10,93	10,49
Servicios financieros	3,02	2,38
Uso de parqueaderos	1,30	1,43
Asesoría técnica	1,06	95
Otros	1,46	3,30
Total otros ingresos ordinarios	163,25	120,79

- (a) Corresponde a la participación en el acuerdo de colaboración con la compañía de financiamiento Tuya S.A.

- (b) Para el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se incluye \$18,030 correspondiente a la terminación con el contrato de adquirencia

Nota 31. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta

El valor de los gastos de distribución es el siguiente:

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018 (2)
Depreciación y amortización (	322,95	322,88
Combustibles y energía	141,14	129,52
Impuestos distintos al impuesto de renta	118,48	153,20
Publicidad	104,39	105,10
Reparación y mantenimiento	94,03	87,46
Servicio de vigilancia	670,57	63,99
Administración de locales	42,13	40,78
Servicios	41,82	35,12
Servicio de aseo	405,09	38,84
Comisiones de tarjetas débito y crédito	35,57	28,46
Transporte	28,07	27,87
Honorarios	23,54	24,54
Arrendamientos (	36,22	27,80
Seguros	22,93	20,39
Material de empaquetado	14,16	16,55
Gasto por deterioro	13,00	9,28
Aseo y cafetería	9,52	9,63
Personal externo	8,62	13,04
Gastos de viaje	5,85	5,32
Gastos por otras provisiones	5,72	7,01
Otras comisiones	5,30	5,55
Taxis y buses	4,83	4,38
Papelería útiles y formas	4,39	4,70
Gastos legales	3,26	3,50
Otros	782,57	57,941
Total gastos de distribución	1,271,84	1,242,94

(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 diciembre de 2018 se encontraban registrados como gastos de distribución en gastos beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, sin ser registrados como del comercio vendidos, los mismos conceptos fueron reclasificados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.

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

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018 (2)
Honorarios	43,22	42,49
Depreciación y amortización (	37,10	36,75
Reparación y mantenimiento	14,74	9,721
Arrendamientos (	12,56	17,46
Impuestos distintos al impuesto de renta	12,07	16,46
Gastos por deterioro	6,55	5,23
Servicios	5,88	9,82
Gastos por otras provisiones	5,97	6,40
Gastos de viaje	5,56	5,55
Personal externo	4,29	3,84
Seguros	4,13	3,25
Comisiones	3,32	2,43
Multas sanciones y litigios	3,10	588
Combustibles y energía	3,06	2,66
Transporte	1,40	1,60
Otras comisiones	1,57	90
Administración de locales	1,13	969
Atenciones	1,07	1,16
Contribuciones y afiliaciones	1,01	1,10
Otros	5,62	5,55
Total gastos de administración y venta	173,43	174,02

(2) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el proceso de aplicación retrospectiva de modificaciones, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019 y que obedece al conocimiento de la depreciación de los derechos de uso y al retiro del gasto fijo de los contratos de arrendamiento. Las diferencias detallan en la Nota 49.

Nota 32 Gasto por beneficios a empleados

El valor de los gastos por beneficios a empleados presentados es el siguiente:

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Sueldos y salarios	561,40	535,40
Aportaciones de seguridad social	9,05	9,947
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	40,08	44,110
Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	610,54	589,46
Gastos por beneficios a largo plazo, planes de aportaciones de	48,11	57,341
Gastos por beneficios a largo plazo, planes de beneficios definidos	(6,69)	300
Total gastos por beneficios a los empleados a largo plazo	41,42	57,641
Gastos por beneficios de terminación	1,510	2,494
Otros beneficios a empleados a largo plazo	89	(93)
Otros gastos de personal	17,37	15,279
Total gastos por beneficios a empleados	670,94	664,78

(1) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las revisiones efectuadas de la Compañía, algunos conceptos que hasta diciembre de 2018 se encontraban registrados como gastos de distribución o gastos por beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de artículos, siendo registrados como costo de la mercancía vendida. Estos mismos conceptos fueron reclasificados en los estados financieros de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.

(2) En el año 2019 la Compañía acordó con los empleados la eliminación del beneficio de prima de retiro por pensión de vejez, esto generó un cambio significativo en el plan de beneficios a largo plazo y planes de beneficios de finca, presentando una disminución de \$6,684.

Nota 3 Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas

Los otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas incluyen los efectos de los principales acontecimientos ocurridos durante el periodo que distorsionarían el análisis de la rentabilidad recurrente de la Compañía, tales como ingresos y gastos inusuales cuya ocurrencia es excepcional y los efectos de aquellas partidas que por su naturaleza o monto son excluidas en un desempeño operativo recurrente de la Compañía, tales como pérdidas por deterioro, enajenaciones de activos no corrientes y el impacto por combinaciones de negocios, entre otros.

El valor de los otros ingresos operativos, los gastos operativos y las otras ganancias (pérdidas), netas, es el siguiente:

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Otros ingresos operativos		
Recurrentes		
Recuperación de provisión de cuentas comerciales por (con)	18,15	11,815
Recuperación de costos y gastos por impuestos distintos		
a las ganancias	4,03	193
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	2,36	2,414
Recuperación de otras provisiones	1,32	3,012
Indemnización por siniestros	1,61	2,998
Recuperación de otras provisiones de procesos laborales	94	1,553
Reintegro de gastos por provisión de impuestos	50	1,911
Otros ingresos	34	-
Total recurrentes	28,98	23,896
No recurrentes		
Recuperación de otras provisiones por seguro	2,16	2,665
Recuperación de otras provisiones	1,05	41
Total no recurrentes	3,21	2,706
Total otros ingresos operativos	32,11	26,602
Otros gastos operativos		
Otros gastos (	(34,03	(11,75
Gasto por reestructuración (	(29,28	(37,855
Gasto por provisión de procesos tributarios	-	(255)
Total otros gastos operativos	(63,320	(49,862
Otras ganancias (pérdidas), netas		
Retiro de propiedades planta y equipo (	(9,532	(19,182)
Deterioro de activos no corrientes (	(101	(3,307)
Gasto en disposición de activos	(13)	(291)
Ganancia (pérdida) en venta de propiedades, planta y equi	50	(769)
Retiro de contratos de arrendamiento (1)	244	177
Total otras (pérdidas), netas	(102,6	(23,372

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el resultado del proceso de aplicación retrospectiva de la norma de Arrendamientos, la cual se aplicó el 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. Se detallan en la Nota 49.
- (2) Al 31 de diciembre 2019 corresponde a gastos por reconversión de almacenes por \$2,022,000 asociados con el proyecto Europa por \$20,336, gastos de implementación de la Arrendamientos por \$75,000 y gastos del proyecto Bricks, 009,411, gastos por cierre de almacenes y tiendas por \$259,000.
- Al 31 de diciembre 2018 corresponde a gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$3,172; a gastos por reconversión de almacenes por \$1,592; a gastos por arrendamientos por \$75,000 y gastos incurridos en la creación de vehículos inmobiliarios por \$463; a provisión para el cierre de almacenes por \$5,432, y a otros gastos menores por \$339.
- (3) Corresponde a los gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración que incluye los conceptos de compra del plan de excelencia operacional y del plan de retiros corporativo.
- (4) Al 31 de diciembre 2019 corresponde a los cierres de los almacenes Carulla Express, 17,056, Survidax Funza por \$97, Éxito Castilla por \$69, Surtimax Medellín por \$15, y Surtimax Calle 48 por \$12, además el retiro de maquinaria y equipo, muebles, mejoras a propiedades ajenas y equipo de cómputo como resultado de la toma física de inventario de propiedades, planta y equipo por \$7, maquinaria y equipo, muebles y equipos de cómputo por \$779; el retiro de maquinaria y equipo y muebles y enseres de las estaciones de servicio por \$12, el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de cómputo por siniestros en Carulla La Mina y otros inmuebles por \$21.
- Al 31 de diciembre 2018 incluye el cierre de los almacenes Éxito Barranquilla Alto Prado por \$3,007, Carulla Express Olaya Herrera por \$4, Surtimax San Carlos por \$389, Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$809,251, Éxito Express Ciudad Costa de Oro por \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Express Avenida 60 por \$196, Surtimax del Real por \$184, Surtimax Ciudad por \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132, Éxito Mini Yerbabuena por \$121, Surtimax Olaya por \$75,587, Surtimax Torices por \$363 y Surtimax Baranoh por \$262, además el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, mejoras a propiedades ajenas y equipo de cómputo como resultado de la toma física de inventario de propiedades, planta y equipo por \$1,105.

- 5) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en la plusvalía de la subsidiaria Gemex O & W S.A.S. En 2018 corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en el computador (Nota 16).

Nota 4 Ingresos y gastos financieros

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

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018 (1)
Ganancias por diferencia en cambio	308,72	32,54
Ganancias por instrumentos financieros derivados	264,36	219,38
Ingresos por intereses de efectivo y equivalentes del efectivo	10,418	8,982
Otros ingresos financieros	9,012	7,566
Total ingresos financieros	592,52	268,48
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(250,13)	(105,83)
Gastos por intereses de préstamos y arrendamientos financieros	(299,84)	(317,09)
Pérdida por diferencia en cambio	(381,14)	(195,97)
Gastos por intereses por arrendamiento (1)	(124,40)	(129,65)
Gastos por comisiones	(5,695)	(4,326)
Otros gastos financieros	(4,630)	(5,059)
Total gastos financieros	(1,065,04)	(757,94)

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el proceso de aplicación retrospectiva de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento de intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por la tasa de interés efectiva. Las diferencias se detallan en la Nota 4.

Nota 5 Participación en resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación

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

	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018 (1)
Spice Investments Mercosur S.A. (1)	84,346	105,600
Patrimonio Autónomo Viva Malls (1)	63,289	40,281
Onper Investments 2015 S.L. (1)	14,629	172,735
Éxito Industrias S.A.S. (1)	10,823	17,466
Éxito Viajes y Turismo S.A.S. (1)	4,364	2,849
Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S. (1)	2,183	2,923
Carulla Vivero Holding Inc.	339	395
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	34	(652)
Marketplace Internacional Éxito S.L.	(3)	-
Patrimonio Autónomo Iwana (1)	(31)	(48)
Depositos y Soluciones Logísticas S.A.S.	(71)	-
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	(78)	-
Puntos Colombia S.A.S.	(4,218)	(1,613)
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	(5,905)	42,129
Gemex O & W S.A.S. (1)	(9,752)	(10,902)
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio (2)	-	8,630
Patrimonio Autónomo Centro Comercial (2)	-	2,940
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo (2)	-	2,410
Patrimonio Autónomo Fideicomiso San Pedro Etapa I (2)	-	1,070
Total	159,949	386,213

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el proceso de aplicación retrospectiva de Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en los resultados de cada subsidiaria. Las diferencias se detallan en la Nota 4.

- (2) El 28 de diciembre de 2018 estos patrimonios autónomos fueron Patrimonio Autónomo Viva Malls.

Nota 6 Ganancias por acción

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

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no ha realizado transacciones con acciones ordinarias potenciales, ni 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 básicos y diluidos por

En los resultados del periodo:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	57,602	25,368
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuida a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604,3	447.604,3
Ganancia por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	128,89	56,51

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
(Pérdida) neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	(307,13)	(400,93)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuida a la (pérdida) por acción (básica y diluida)	447.604,3	447.604,3
(Pérdida) por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	(686,17)	(895,74)

Nota 7 Transacciones con partes relacionadas

Nota 7.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

Las transacciones entre la Compañía y el personal clave de la gerencia, incluyendo representantes legales y administradores principalmente a la relación laboral entre las partes.

La compensación al personal clave de la gerencia fue:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Beneficios a los empleados a corto plazo	44,25	43,977
Beneficios por empleo	1,685	1,637
Beneficios por terminación	374	1,289
Beneficios a los empleados a largo plazo	11	167
Total	46,32	47,070

(1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo cubiertos por Casino Colchagua Perarracho (*) y Libertad como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamericano celebrado durante el periodo que terminó el 31 de diciembre de 2019 se registraron \$10,902 (31 de diciembre de 2018) ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 30.

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

Nota 72. Transacciones con partes relacionadas

Las operaciones con partes relacionadas corresponden a ingresos por venta de bienes y otros servicios relacionados con la asesoría en gestión de riesgos y asistencia técnica, compra de bienes y servicios recibidos. Los gastos correspondientes a transacciones con partes relacionadas es el siguiente:

	Ingresos	
	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Negocios conjuntos (1)	111,192	90,40
Subsidiarias (2)	44,74	24,99
Compañías del Grupo Cañino (3)	14,04	4,66
Controladora (4)	60	7,38
Total	170,03	127,44

	Costos y gastos	
	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Subsidiarias (2)	363,63	464,48
Negocios conjuntos (1)	98,02	39,82
Compañías del Grupo Cañino (3)	61,90	28,67
Miembros de Junta Directiva	1,46	1,46
Controladora (4)	-	29,04
Total	525,02	563,48

	Otras transacciones	
	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Subsidiarias	-	788
Total	-	788

(1) Los ingresos corresponden a rendimientos de bonos y cupones y energía a la Compañía Tuya S.A., por \$15,076 (31 de diciembre de 2018-\$15,119), a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Finanzamiento Tuya S.A., por \$88,641 (31 de diciembre de 2018-\$67,465), a arrendamientos de bienes a Compañía de Finanzamiento Tuya S.A., por \$5,272 (31 de diciembre de 2018-\$4,417), a otros servicios a Compañía de Finanzamiento Tuya S.A., por \$ 1,566 (31 de diciembre de 2018-\$1,250) y a servicios de Puntos Colombia S.A.S., por \$637 (31 de diciembre de 2018-\$156).

Los costos y gastos corresponden al costo del programa de fidelización y administración del pasaport \$94,569 (31 de diciembre de 2018-\$137,729) y a comisiones de medios de pago a Compañía de Finanzamiento Tuya S.A., por \$3,460 (31 de diciembre de-\$2,094).

(2) Los ingresos corresponden a la venta de mercancías a Éxito Industrias S.A.S. de servicios administrativos a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., a Gem & V S.A.S., a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. y a los Patrimonios Autónomos, y a los arrendamientos de bienes a los Patrimonios Autónomos y a Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

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

El detalle de las transacciones de ingresos, costos y gastos, por cada subsidiaria, es el siguiente:

	Ingresos		Costos y gastos	
	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Patrimonios Autónomos	31,811	11,330	92,311	70,45
Libertad S.A.	4,474	3,103	-	-
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	2,841	2,660	792	1,360
Gemex O & W S.A.S.	2,347	2,760	1,785	1,167
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	1,334	1,392	265	298
Logística, Transporte y Servicios Asociados	987	1,002	143,06	131,70
Éxito Industrias S.A.S.	636	2,667	104,59	237,05
Supermercados Disco del Uruguay	262	-	-	-
Onper Investment 2015 S.L.	32	9	-	-
Devoto Hermanos S.A.	11	-	-	-
Companhia Brasileira de Distribuição (CBD)	-	62	-	304
Spice Investment Mercosur S.A.	-	-	1	-
Total	44,74	24,99	342,24	442,345

(3) Los ingresos corresponden principalmente a la prestación de servicios y al cobro de los costos y gastos generados por la intermediación en la importación y compra de mercancías.

El detalle de las transacciones de ingresos, costos y gastos, por cada compañía, es el siguiente:

	Ingresos		Costos y gastos	
	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018	1 de enero al de diciembre de 2019	1 de enero al de diciembre de 2018
Casino Guichard Perrachon S.A. (*)	7,851	-	1,511	-
Casino Internacional	4,443	3,840	-	-
Greenyellow Energía de Colombia S.A.S.	1,145	814	20,74	17,481
Distribution Casino France	595	-	7,190	7,765
Geant International	-	-	28,40	-
Casino Services	-	-	2,471	2,098
International Retail Trade and Services	-	-	1,340	-
Monoprix Exploitation	-	-	228	1,290
Discount S.A.	-	-	-	24
Total	14,04	4,660	61,92	28,67

(4) Al 31 de diciembre de 2019 los ingresos con la controladora corresponden a reembolso de gastos de la compañía celebrado con Companhia de Distribuição de Produtos Alimentares (CDPA) (*). Al 31 de diciembre de 2018 los ingresos corresponden al acuerdo de servicios de marketing estratégico celebrado con Casino Guichard Perrachon S.A. (*).

Al 31 de diciembre de 2018 los costos y gastos con la controladora corresponden a servicios de consultoría y asistencia técnica de la compañía (*).

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 8, la compañía B - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la compañía (b). Casino Guichard Perrachon S.A. dejó de ser controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino.

Nota 8 Deterioro del valor de los activos

Nota 8.1. Activos financieros

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

Nota 8.2. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2019

El valor en libros de los grupos de unidades generados en la adquisición por los saldos de las inversiones en propiedades, planta y equipo, propiedades de inversión, otros activos intangibles distintos de las patentes del capital de trabajo y otros activos financieros asociados.

Para efectos de la prueba de deterioro del valor, la plusvalía adquirida a través de las combinaciones de negocios de la explotación de locales comerciales con vidas útiles indefinidas se asigna a los grupos de unidades generadoras de efectivo:

	Grupos de unidades generadoras de efectivo					
	Éxito	Carulla	Surtimax	Súper Inte	Surtimayorist	Total
Plusvalía (Nota 15)	90,67	856,49	37,40	464,33	4,174	1,453,07
Marcas con vida indefinida (Nota 16)	-	-	17,42	63,70	-	81,13
Derechos con vida útil indefinida (Nota 16)	19,85	-	1,52	5,60	-	26,98

Si bien los locales comerciales que se encuentran asignados a la unidad generadora de efectivo Surtimayorist se ven a través de combinaciones de negocios, este valor asignado para efectos de deterioro es resultado de las conversiones de almacenes del formato Surtimax a este nuevo formato; la plusvalía asignada a los locales comerciales de Surtimayorist proviene de la combinación de negocios realizada en 2007 con la fusión con Carulla Vivero S.A. tal como se menciona en la Nota 1

El método empleado en la prueba de deterioro fue el valor en uso debido a la dificultad de encontrar un establecimiento que sea razonable de activos intangibles.

El valor en uso se calculó con base en flujos de caja esperados presupuestados por la administración para el periodo de se estiman con base en la tasa de crecimiento de los precios en Colombia (CPI), en los análisis de tendencia basados en los resultados históricos, planes de crecimiento, proyectos estratégicos para incrementar las ventas y planes de optimización

Los flujos de efectivo que van más allá del periodo se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento en términos reales del 0%. Para la Compañía, este es un enfoque conservador que refleja el crecimiento normal esperado para la industria y que puede impactar el crecimiento.

La tasa de impuestos incluida en la proyección de los flujos de caja corresponde a la tasa esperada para la Compañía de para los próximos años de impuestos para el cálculo del deterioro de las plusvalías de las unidades generadoras de efectivo fue 2% para 2020, 31% para 2021 y 30% para 2022, según se establece en Colombia al 31 de diciembre de 2019.

Los flujos de efectivo esperados se descontaron al costo promedio ponderado (CPP) utilizando una estructura de endeudamiento de mercado para el tipo de industria en que la Compañía opera; como resultado el costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en la valoración fue del 8.6% para 2020, del 9% para 2021 y del 8% para 2022 en adelante.

Las variables que tienen mayor impacto en la determinación del valor en uso de los grupos de unidades generadoras de efectivo y tasa de crecimiento a perpetuidad. Las definiciones de las variables son las siguientes:

- Tasa de crecimiento a perpetuidad: La estimación de la tasa de crecimiento está basada en las expectativas de crecimiento de precios para el futuro de acuerdo con investigaciones de mercado publicadas. Se considera razonable una disminución de la tasa por debajo de la tasa esperada, puesto que se estima que mínimamente los flujos de efectivo de las unidades crecerán por encima del incremento general en los precios.
- Tasa de descuento: El cálculo de la tasa de descuento se basa en un análisis de endeudamiento de mercado para la Matriz; se considera razonable si la tasa de descuento aumentara un 1% en cuyo caso, para ninguno de los grupos de unidades generadoras de efectivo se presentaría un deterioro de valor.

Como resultado de este análisis, se presentó un deterioro del valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo por el saldo de la inversión en Gemex O W S.A.S para la cual se presenta un deterioro por \$11,016 contabilizado adecuadamente con cargo a los resultados tal cual se detalla en la Nota

Al 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía realizó la prueba de deterioro del valor por unidades generadoras de efectivo en los estados financieros que se presentaron en el periodo de este análisis, se presentó un deterioro de valor por el valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo

Sin embargo, el 30 de septiembre de 2018 como parte de los procesos actuales de modernización de algunas plataformas tecnológicas, la Compañía realizó una prueba de deterioro del valor de algunos programas de computador. Con base en los análisis realizados se determinó que esos activos presentan alto grado de obsolescencia, no son útiles para la operación, no generan beneficios económicos y se están utilizando únicamente para el mantenimiento que refleja el tiempo esperado de utilización del activo. Como resultado de esas determinaciones se reconoció que el valor residual de esos activos es \$0 y la Compañía reconoció un deterioro de valor en sus estados financieros por \$3,307

Nota 39. 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 de la Compañía al 31 de diciembre de 2011 y al 31 de diciembre de 2010, en una base periódica exigida o permitida por contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de los valores razonables cuando sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a los que se encuentran en las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo).

	31 de diciembre de 2011		31 de diciembre de 2010	
	Valor en libro	Valor razonable	Valor en libro	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a corto plazo	37,011	34,851	36,130	34,061
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 11)	1,295	1,295	1,201	1,201
Inversiones patrimoniales (Nota 11)	10,393	10,393	9,930	9,930
Inversiones en bonos (Nota 11)	39,831	39,831	39,821	39,981
Contratos forward medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	11,941	11,941	38,671	38,671
Contratos swap medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	11,443	11,443	74,861	74,861
Contratos swap designados como instrumentos de cobertura (Nota 11)	476	476	480	480
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (Nota 13)	91,881	180,771	97,681	163,611
Pasivos financieros				
Pasivos financieros a costo amortizado (Nota 9)	200,651	202,131	3,867,871	3,882,011
Arrendamientos financieros a costo amortizado (Nota 9)	10,031	10,006	13,331	13,321
Contratos forward medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 2)	13,719	13,719	1,695	1,695
Contratos swap medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 2)	1,651	1,651	72	72
Contratos swap designados como instrumento de cobertura (Nota 2)	20	20	6,911	6,911
Pasivos no financieros				
Pasivo de fidelización (Nota 2)	1,135	1,135	18,531	18,531

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

	Nivel jerárquico	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Activos				
Préstamos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujo de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros mercado para préstamos en condiciones similares en la medición acorde con los días de vencimiento.	Tasa comercial de establecimientos bancarios para consumo sin tarjeta de crédito para plazos similares Tasa comercial para créditos de vivienda VIS para plazos similares.
Inversiones en fondo de capital privado	Nivel 1	Valor de la unidad	El valor de la unidad del fondo está dado por el valor de el día dividido entre el número total de unidades del fondo operaciones del día. La valoración de los activos se efectúa por el administrador del fondo.	No aplica
Contratos forward medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Forward Peso Dólar Americano	Se establece la diferencia entre el forward de compra y el forward de venta en la fecha de valoración que corresponda al plazo del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar el forward se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra (b) y de venta (a).	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el mercado forward Tasa de cambio representativa del mercado calculada para la valoración. Punto forward del mercado forward peso/dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos swap medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios y de terceros descontados con curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda en la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a su valor presente, utilizando tasas de mercado para las tasas de descuento. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor presente del swap evaluado.	Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR swap Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	Precios de cotización de mercado	Los valores razonables de estas inversiones se determinan en referencia a los precios de cotización publicados en el mercado. En los casos en que las compañías se encuentran en mercados poco líquidos o en otros casos en que las inversiones se miden al costo atribuido en el balance de apertura considerando que el efecto neto de realizar una medición mediante una técnica de valoración comúnmente por participación en el mercado puede generar mayores costos que los beneficios en sí mismos.	No aplica
Inversiones en bonos	Nivel 2	Método de flujo de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros mercado para inversiones similares en la fecha de medición los días de vencimiento.	IPC 12 meses + Puntos básicos negociados
Propiedades de inversión	Nivel 1	Método de comparación de mercado	Técnica que consiste en establecer el valor de las propiedades a partir del estudio de las ofertas o transacciones de propiedades similares y comparables de los del objeto de valoración.	No aplica

	Nivel jerárquico	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Activos				
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método de flujo de efectivo descontados	Técnica que ofrece la oportunidad de identificar el crecimiento sobre un periodo de tiempo preestablecido de la propiedad es equivalente al valor descontado de los beneficios futuros. Estos beneficios se representan por los flujos de caja anuales (positivos y negativos) sobre un periodo de tiempo ganancia neta derivada de la venta hipotecada al final del periodo de inversión.	Costo promedio ponderado de capital. Crecimiento de ventas Vacancia. Crecimiento de rentas
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método residual	Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de construcción, acorde con la reglamentación vigente y de conformidad con el mercado de bienes inmuebles.	Valor residual

	Nivel jerárquico	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos				
Obligaciones financieras y arrendamientos financieros medidos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujo de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros del mercado para préstamos en condiciones similares en la medición acorde con los días de vencimiento.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados.
Contratos swap medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja proyectados con curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la cual está expresada cada flujo para luego descontarlos utilizando tasas de mercado reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor swap a ser evaluado.	Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados. Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR swap Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Derivados medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Forward Peso Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa forward en la fecha de valoración que corresponda al plazo del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar el forward se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones (bid) y de ventas (ask).	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el forward Tasa de cambio representativa del mercado calculada en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos swap derivados designados como instrumentos de cobertura	Nivel 2	Método de flujo de efectivo descontados	El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos futuros de las operaciones utilizando las curvas del mercado descontándolos al valor presente, usando tasas de swap.	Curva swap calculadas por el Banco de México Tasa Representativa del Mercado.
Pasivo de fidelización	Nivel 3	Valor de mercado	El pasivo de fidelización se actualiza periódicamente según el promedio del punto durante los últimos 12 meses. La tasa de redención esperada determinado en cada transacción.	Cantidad de puntos redimidos, vencidos y emitidos Valor del punto Tasa de redención esperada
Pasivo por arrendamiento	Nivel 2	Método de flujo de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros de arrendamiento a la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha del contrato de arrendamiento. El periodo mínimo no cancelable.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados perfil de riesgo

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	18,531
Emisión	-
Vencimiento	(12,319)
Redención	(5,082)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,138

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

Los cambios en las jerarquías pueden suceder si se detecta información nueva disponible de alguna información 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 por el período terminado el 31 de diciembre de 2019.

Nota 40 Activos y pasivos contingentes

Nota 40.1. Activos contingentes

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

Nota 40.2. Pasivos contingentes

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

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

 - Discusión administrativa con la Dian relacionada con la notificación del requerimiento especial 112382018000126 del 17 de febrero de 2018, por medio del cual se propuso modificar la declaración del impuesto de Industria y Comercio de 2015 por el valor de \$3,360,183 (31 de diciembre de 2018).
 - Resoluciones por medio de las cuales la Dirección Distrital de Impuestos de Bogotá profirió liquidación oficial de revisión a relación con el impuesto de Industria y Comercio de 2014 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$11,830 (31 de diciembre de 2018).
 - Resoluciones proferidas por la Secretaría Distrital de Hacienda de Bogotá mediante las cuales se modificaron las declaraciones 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).
 - Liquidación oficial de aforo número 21 del 19 de junio de 2019 proferida por la Subdirección de Cundinamarca, en la cual se determinó oficialmente la declaración del impuesto al consumo de cervezas, sifones, refajos y refrescos por los grados de alcohol correspondiente a la vigencia de 2016 y se impuso una sanción por el valor de \$99,318 (31 de diciembre de 2018).
 - Demanda por incumplimiento contractual por medio del cual se solicita indemnización por perjuicios causados en compraventa de un inmueble por \$2,600 (31 de diciembre de 2018).
 - Resoluciones que decretaron una sanción por la compensación impropia de impuesto a la renta por \$2,088 en Carulla Vivero S.A. (31 de diciembre de 2018).
 - Resolución y liquidación oficial por medio de la cual se impusieron sanciones a la Compañía por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$940 (31 de diciembre de 2018).

- b. Otros procesos:

 - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntas lesiones en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta por \$30,131 (31 de diciembre de 2018).

- c. Otros pasivos contingentes:

 - Desde el 1 de junio de 2017 la Compañía otorgó a su subsidiaria Alcesiones S.A. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones.

Estos pasivos contingentes, por ser de naturaleza posible, no se reconocen en el estado de situación financiera. Los estados financieros.

Nota 41. Compensación de activos y pasivos financieros

A continuación se detallan los activos y pasivos financieros que se presentan compensados en el estado de situación financier

Año	Activos financieros	Valor bruto de activos financieros reconocidos	Valor bruto de pasivos financieros reconocidos relacionados	Valor neto de activos financieros reconocidos
2019	Instrumentos financieros derivados y cobertura	-	-	23,83
2018	Instrumentos financieros derivados y cobertura	-	-	114,02

Año	Pasivos financieros	Valor bruto de pasivos financieros reconocidos	Valor bruto de activos financieros reconocidos relacionados	Valor neto de pasivos financieros reconocidos
2019	Instrumentos financieros derivados y cobertura (1)	-	-	15,35
	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas	1,369,12	139,43	1,229,69
2018	Instrumentos financieros derivados y cobertura (2)	-	-	8,68
	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas	1,216,65	106,61	1,110,03

(1) La Compañía realiza operaciones derivadas y coberturas de los contratos designados para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y de interés de las cuentas por pagar y pasivos financieros. Estas partidas se le dan el mismo tratamiento que los pasivos y los valores razonables de estos instrumentos financieros derivados por su valoración de los instrumentos financieros derivados se compone de intrínseco más su valor temporal por lo cual no se hace posible su separación entre derecho y obligación.

(2) La Compañía posee acuerdos de compensación con proveedores derivadas de las adquisiciones de inventarios. Estas partidas están compensadas con las cuentas por pagar comerciales.

La Compañía no posee valores no compensados en el estado de situación financiera relacionados con los pasivos financieros u otros instrumen

Nota 42 Dividendos pagados y decretados

Al 3 de diciembre de 2019

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 23 de marzo de 2019 se decretó un dividendo equivalente a un dividendo anual de \$24,32 por acción (*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2019 y enero de 2020.

Los dividendos pagados durante el periodo terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$39,67.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Al 31 de diciembre de 2018

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 23 de marzo de 2018 se decretó un dividendo equivalente a un dividendo anual de \$24,32 por acción (*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2018 y enero de 2019.

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

(*) Expresado en pesos colombianos.

Nota 3 Arrendamientos

Nota 3.1. Arrendamientos financieros cuando la Compañía actúa como arrendatario

La Compañía tiene arrendamientos financieros relacionados con alquiler de propiedades, planta y equipo. El total de pagos mínimos contractuales y el respectivo valor presente para los contratos de arrendamiento financiero se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Hasta 1 año	3,819	3,931
De 1 a 5 años	6,784	10,621
Pagos mínimos por arrendamientos financieros	10,603	14,552
Gastos por financiación en el futuro	(570)	(1,223)
Total pagos mínimos netos por arrendamientos financieros	10,033	13,329

No se presentaron cuotas contingentes en resultados por presentar.

Nota 3.2. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendatario

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tiene arrendamientos operativos principalmente relacionados con inmuebles comerciales, vehículos y maquinaria. Durante 2019 estos contratos de arrendamiento fueron cancelados tal cual lo establece la NIIF 16, la cual se adoptó de manera retrospectiva desde el 1 de enero de 2019.

Los contratos que aún se reconocen como arrendamientos operativos se refieren a los contratos de arrendamiento cuyos activos subyacentes son activos de bajo valor como muebles y enseres, equipos de cómputo, maquinaria y equipo de oficina. El arrendamiento de todo activo subyacente que tienen menos de un año de plazo de arrendamiento de los cuales se exceptuaron de la aplicación de los requerimientos de la NIIF 16 se reconocen como arrendamientos operativos. Los contratos de arrendamiento de almacenes cuyo canon es variable.

Al 31 de diciembre de 2019 el valor del gasto y del costo de arrendamientos operativos reconocido en los resultados ascendió a \$233,331 de diciembre de 2018 \$223,933.

Nota 3.3. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendadora

La Compañía tiene arrendamientos operativos relacionados con inmuebles de inversión. El total de cobros futuros mínimos de arrendamientos operativos no cancelables por presentar se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Hasta 1 año	11,894	10,221
De 1 a 5 años	22,401	18,691
Más de 5 años	32,641	20,811
Total cobros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables	66,936	49,723

La Compañía analizó y concluyó que los contratos de arrendamiento operativo no son cancelables durante su duración. Para su término previo acuerdo de las partes y será obligatorio un pago mínimo por cancelación de un mes de la renta de arrendamiento o de un porcentaje fijo sobre el acuerdo restante.

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 el ingreso por arrendamiento reconocido en los resultados ascendió a \$463,331 (31 de diciembre de 2018 - \$39,894) los cuales incluyen ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión durante el periodo de 2019 de \$463,331. El valor de las cuotas contingentes incluidas en el ingreso por arrendamiento durante el periodo de 2019 ascendió a \$8,326.

Nota 3.4. Estacionalidad de las transacciones

Los ciclos de operación de la Compañía muestran estacionalidad en los resultados operativos y financieros durante el último trimestre del año, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos y por el evento principal más importante del año.

Nota 3.5. Políticas de gestión de los riesgos financieros

Exposición financiera neta

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados según su naturaleza y el propósito por el cual han sido adquiridos o emitidos.

La Compañía mantiene instrumentos medidos a valor razonable con cambios netos que se mantienen para inversión o que obedezcan a objetivos de gestión de riesgo para el caso de los instrumentos financieros de flujo de efectivo.

La Compañía utiliza instrumentos financieros derivados solo con el fin de protegerse de riesgos identificados. El total de activos y pasivos subyacentes celebrados en los contratos de instrumentos financieros están limitados al valor de activos y pasivos subyacentes. Los instrumentos financieros con derivados financieros tienen el único propósito de reducir la exposición a las fluctuaciones de las tasas de interés y como una adecuada estructura de la situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los instrumentos financieros de la Compañía se encontraban representados por:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	2,206,151	1,885,861
Cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar (Nota 7)	232,600	241,826
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 9) (1)	142,677	112,751
Otros activos financieros (Nota 11)	75,360	164,973
Total activos financieros	2,656,788	2,409,411
Pasivos financieros		
Pasivos financieros (Nota 19)	210,991	3,881,211
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 22) (1)	177,611	120,971
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 8)	3,901,541	3,567,521
Pasivo por arrendamiento (Nota 24)	1,618,811	1,506,791
Otros pasivos financieros (Nota 26)	95,801	112,721
Total pasivos financieros	6,005,755	9,189,225
Exposición financiera neta (pasiva)	(3,348,967)	(6,784,344)

(1) Las transacciones con partes relacionadas hacen referencia a transacciones entre la Compañía y sus subsidiarias y otras entidades relacionadas y fueron contabilizadas de acuerdo con los precios, términos y condiciones generales de mercado.

Consideraciones de factores de riesgo que pueden afectar el negocio de la Compañía

Marco general para la administración del riesgo

La Compañía cuenta con un sistema integral de riesgos que cubre los diferentes niveles de gestión: estratégico, táctico o de negocio, y operativo.

Las actividades, roles y responsabilidades se encuentran definidos en el modelo de riesgos establecido por la Compañía y validado por el Comité de Auditoría y Riesgos, de acuerdo a los lineamientos establecidos en la política.

Durante 2019 y con base en la actualización de la estrategia de la Compañía, fue puesta en consideración la redefinición de los riesgos estratégicos, lo cual generó cambios en las categorías de riesgo, agregada una categoría adicional al nivel de protección de datos personales y cambios en la calificación de la matriz. Los riesgos de este nivel fueron revisados por el Comité de Auditoría y Junta Directiva.

De acuerdo con la arquitectura de los controles están inmersos en todos los procesos y áreas de la Compañía, definidos en principios, políticas, normas, procedimientos y mecanismos de verificación y evaluación.

Algunos de los mecanismos dispuestos para alcanzar los objetivos de control son:

- El programa de autocontrol, que permite realizar una autoevaluación de los líderes de los procesos, de sus riesgos más críticos y controles claves, definiendo planes de acción cuando se detectan desviaciones.
- El proceso de cumplimiento, desde el cual se gestiona de forma integral el sistema de prevención y financiación de actividades de alto riesgo, el programa de transparencia y el sistema de protección de datos personales.
- Los informes periódicos de gestión de riesgos.
- Y los demás esquemas de control que son gestionados desde los diferentes procesos y sistemas de la Compañía.

Las instancias de reporte sobre la gestión y sistema de control interno son:

- Nivel estratégico: Junta Directiva, Comité de Auditoría y Riesgos, Presidencia y Gerencia.
- Nivel táctico: Responsables de negocios y el Comité Interno de Riesgos.
- Nivel operativo: Dueños de procesos a través del autocontrol.

La auditoría interna, en forma independiente y objetiva, realizó la evaluación y verificación del cumplimiento de los objetivos del negocio, enfocada en mejorar los procesos de gestión de riesgos, controles y principales procesos, sistemas y/o proyectos de la Compañía.

La Junta Directiva, a través del Comité de Auditoría y Riesgos, supervisa los procesos de información y reporte financiero integral de riesgos, sistema y arquitectura de control interno, incluyendo el seguimiento a la gestión de la Auditoría Interna y la Revisoría, cumplimiento de la normatividad aplicable para la Compañía, el programa de transparencia, el sistema de protección de datos personales, el programa de prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo. Así mismo, se sometió a la consideración del Comité de Auditoría y Riesgos las transacciones entre partes relacionadas y la gestión de los conflictos de interés y de la Junta Directiva.

Administración del riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía, además de los instrumentos derivados, incluyen los préstamos, los pasivos por instrumentos financieros y los otros pasivos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar. La finalidad principal de los pasivos es financiar las operaciones de la Compañía y mantener los niveles adecuados de capital de trabajo y deuda financiera.

Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los préstamos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, las colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones y las inversiones en instrumentos financieros. Los instrumentos financieros que se clasifican como activos financieros medidos a valor razonable que, de acuerdo con el modelo del resultado integral, se clasifican como activos financieros medidos a valor razonable que, de acuerdo con el modelo del resultado integral. Además, las transacciones con instrumentos derivados se pueden generar derechos que quedarán registrados como activos financieros.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La administración de la Compañía observa los riesgos a través de las diferentes instancias organizacionales diseñadas para esto. Además, dentro de la Compañía, el Comité Directivo de Riesgo y el Comité Financiero ayudan a la administración de la Compañía a que las actividades de asunción de riesgo financiero se alineen con las políticas corporativas aprobadas y los riesgos financieros se identifiquen, midan y gestionen de acuerdo con estas políticas corporativas.

La gestión del riesgo financiero relacionada con todas las transacciones con instrumentos derivados se realiza por equipos que tienen las capacidades, la experiencia y la supervisión generada desde la estructura organizacional de la Compañía, no se puede realizar transacciones con instrumentos derivados con fines de cobertura. Siempre se aplican los modelos de contabilidad de cobertura, los derivados se pactan sobre la base de un subyacente que efectivamente requiere dicha cobertura.

La Junta Directiva revisa y acuerda la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en virtud de un contrato financiero y que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos y otros instrumentos financieros. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El riesgo de crédito de los saldos de bancos y entidades financieras se gestiona con la política corporativa definida para este propósito. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas por la Junta Directiva y de las jurisdicciones previamente establecidas. La administración revisa periódicamente las condiciones financieras generales de las contrapartes evaluando los principales indicadores financieros y calificaciones de mercado.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

El riesgo de crédito relacionado con las cuentas comerciales por cobrar es bajo considerando que gran parte de las ventas de la Compañía corresponden a ventas de contado (efectivo y tarjetas de crédito) y las financiacines se hacen a través de convenios y acuerdos que reducen la exposición de riesgo de la Compañía. Adicionalmente, se cuenta con áreas administrativas de gestión de crédito que constantemente indican, cifras y los comportamientos de pago y los modelos de riesgo por cada tercero.

No hay cuentas comerciales por cobrar que individualmente equivalgan o superen el 5% de las cuentas por cobrar o ventas, respectivamente.

Garantías

La Compañía no constituye garantías, avales o cartas de crédito de valores completos o de cualquier gravamen a favor de terceros. De forma excepcional se pueden constituir gravámenes teniendo en cuenta la pertinencia del monto de la obligación contingente y el beneficio para la Compañía. El 31 de diciembre de 2019, la Compañía figura como otorgante de un pagaré en blanco que sirve como garantía a favor de un tercero fiador de Almacén S. C. El otorgante no tiene posibles incumplimientos de sus obligaciones.

b. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de, por ejemplo, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y un tiempo óptimo.

Riesgo de la tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de activos y pasivos financieros o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía a la tasa de interés se mide principalmente con las obligaciones de deuda que se encuentran pactadas con tasas de interés variables o fijas en algún momento de la Compañía.

Las obligaciones financieras de la Compañía, en su mayoría, son indexadas a tasas variables de mercado. Para gestionar esto, la Compañía realiza transacciones de permuta financiera a través de instrumentos financieros derivados con entidades financieras previamente aprobadas, en las que acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos fijos y variables calculados en relación con un monto de capital, lo que convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables.

Los siguientes son los activos y pasivos financieros por tipo de tasa:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Tasa variable	Tasa fija	Tasa variable	Tasa fija
Activos financieros	2,232,411	414,491	2,001,751	393,861
Pasivos financieros	226,351	4,159,611	3,889,811	3,792,511

Riesgo de moneda

El riesgo de moneda es el riesgo del valor razonable o los flujos de efectivo de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de cambio se deriva de transacciones pasivas en moneda extranjera relacionadas con obligaciones de deuda que surgen de las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional) y transacciones con las subsidiarias del exterior.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de cambio por medio de instrumentos financieros derivados (como forward) en los que dichos instrumentos mitigan eficientemente la volatilidad.

Cuando la naturaleza de la relación de cobertura es de tipo económico, es política de la Compañía negociar las condiciones de los instrumentos derivados de forma tal que se correlacionen con las condiciones de las partidas subyacentes respecto de cobertura de maximizar la eficacia de la exposición a estas variables. No todos los derivados financieros son clasificados como operaciones de cobertura; embargo, la política de la Compañía es no realizar transacciones meramente especulativas, clasificadas como coberturas contables, los instrumentos financieros derivados están relacionados con un subyacente y un monto de la Compañía que se expone a la variación de la tasa de cambio.

Al 31 de diciembre de 2017 y 31 de diciembre de 2016, la Compañía había cubierto casi el 100% de sus compras y obligaciones en moneda extranjera.

Los siguientes son los activos y pasivos financieros en moneda extranjera:

	31 de diciembre de 2017		31 de diciembre de 2016	
	Euro	Dólar	Euro	Dólar
Activos financieros	11,664	124,351	3,213,701	18,120,121
Pasivos financieros	27,317	262,541	13,349,141	479,778,211

Riesgo de precio de acciones

Para propósitos de gestión de precio de acciones de la Compañía se incluye el capital de reserva emitido, primas en colocación de acciones y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de acciones. El objetivo principal de la política de la Compañía es maximizar el valor para el accionista.

La Compañía gestiona su estructura de capital y realiza los ajustes pertinentes en función de los cambios en las condiciones económicas y los requerimientos de las cláusulas financieras. A fin de mantener y ajustar su estructura de capital, la Compañía puede pagar dividendos a los accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones.

c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar el riesgo de liquidez es, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación.

La Compañía gestiona el riesgo de liquidez a través del seguimiento diario de los flujos de efectivo y el vencimiento de los activos y pasivos financieros y una relación adecuada con las entidades financieras.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad de los negocios y el uso de las fuentes de financiamiento. La Compañía mantiene acuerdos, los cupos o las líneas de crédito disponibles con entidades financieras no utilizados y los arrendamientos financieros, entre otros medios. Al 31 de diciembre de 2017, aproximadamente el 71% de la deuda de la Compañía vencerá en menos de un año (31 de diciembre de 2018) de \$1.8 mil millones en libros de los préstamos reflejados en los presentes estados financieros.

En diciembre de 2019 se pagó ante el saldo a capital de crédito sindicado en dólares por valor de USD 4.6 millones celebrado en diciembre de 2017, el crédito por \$158.380 que se había obtenido en abril de 2017. El saldo por \$53.600 bancario y el saldo del crédito bancario no corriente por \$104.780, es el riesgo de liquidez de las restricciones de negociación de nueva deuda.

La Compañía ha calificado baja la concentración del riesgo de liquidez sin mayores solicitudes de pago en el vencimiento dentro de los doce meses posteriores a la fecha de cierre del periodo 31 de diciembre de 2019 a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado.

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos con descuentos que surgen de los acuerdos respectivos.

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 1 a	De 1 a 5 año	Más de 5 años	Total
Obligaciones por arrendamiento financiero en té	3,819	6,784	-	10,603
Otros pasivos contractuales relevantes	203,49	-	-	203,49
Total	207,31	6,784	-	214,09

Al 31 de diciembre de 2021	Menos de 1 a	De 1 a 5 año	Más de 5 años	Total
Obligaciones por arrendamiento financiero en té	3,931	10,621	-	14,552
Otros pasivos contractuales relevantes	1,074,70	2,949,31	417,12	4,441,13
Total	1,078,63	2,959,92	417,12	4,455,67

Análisis de sensibilidad para los saldos de 2019

La Compañía evaluó estadísticamente los posibles cambios en la tasa de interés de los pasivos financieros y otros pasivos con

Bajo el supuesto de normalidad, considerando una variación de 10% de interés, se evalúan tres escenarios:

Escenario I: Últimas tasas de interés conocidas al cierre de 2018.

Escenario II: Para el Índice Bancario de Referencia se considera un aumento del 0.4134% y para LIBOR a 90 días se supone un aumento del 0.1763%. Todos estos aumentos sobre la última tasa de interés publicada.

Escenario III: Para el Índice Bancario de Referencia se considera una disminución del 0.4134% y para LIBOR a 90 días se supone una disminución de 0.1763%. Todas estas disminuciones sobre la tasa de interés publicada.

Los resultados del análisis de sensibilidad no presentaron variaciones significativas entre los escenarios expuestos, por lo tanto de los mismos a nivel de redondeo de millones no se observan cambios. Se presentan los posibles cambios:

Operaciones	Riesgo	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Proyección del mercado		
			Escenario I	Escenario II	Escenario III
Préstamos	Cambios en la tasa de interés	200,96	200,96	200,96	200,96
Arrendamientos financieros	Cambios en la tasa de interés	10,03	9,97	9,99	9,94
Total		210,99	210,93	210,95	210,91

d. Pólizas de seguros

Ramo	Limites asegurados	Coberturas
Todo riesgo daños materiales y lucro	De acuerdo con los límites de reposición, con límite máximo de responsabilidad por cada póliza.	Pérdidas o daños súbitos e imprevistos accidentales que sufran los bienes (con consecuencia directa de cualquier causa excluida). Cubre los edificios, muebles, enseres, maquinaria y equipo, mercaderías, equipo electrónico, mejoras locativas cesante y demás bienes del asegurado.
Transporte mercancía y dinero	De acuerdo con la declaración de bienes movilizados y un límite máximo por día. Aplican límites y sublímites diferenciales en cada cobertura.	Bienes de propiedad del asegurado que se encuentren en tránsito, incluyendo los sobres los cuales tenga interés asegurado.
Responsabilidad civil extracontractual	Aplican límites y sublímites diferenciales en cada cobertura.	Cubre los perjuicios causados a terceros en el desarrollo de la operación.
Responsabilidad civil directores y administradores	Aplican límites y sublímites diferenciales en cada cobertura.	Cubre las reclamaciones contra los directores y administradores derivadas de error u omisión en sus funciones.

Ramo	Límites asegurados	Coberturas
Infidelidad y riesgos financieros	Aplican límites y sublímites diferentes por cobertura.	Pérdida de dinero o títulos valores en predios o en tránsito. Actos dolosos de trabajadores que ocasionen pérdidas financieras.
Vida grupo y accidentes personales	El valor asegurado corresponde al número de salarios definido por la Compañía.	Muerte e incapacidad total y permanente por un evento natural o accidental.
Autos	Aplica un límite establecido por cobertura	Responsabilidad civil extracontractual Pérdida total y parcial daños. Pérdida total y parcial hurto. Terremoto. Demás amparos descritos en la póliza.
Cyber risk	Aplican límites y sublímites diferentes por cobertura	Pérdidas directas derivadas de un ataque intencionado a la red y pérdidas indirectas a terceros como consecuencia de afectación a sus datos derivada de los eventos cubiertos en la póliza.

e. Instrumentos financieros derivados

Como se mencionó anteriormente, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición de riesgo, el objetivo es cubrir la exposición frente al riesgo de interés y tasa de cambio, convirtiendo la deuda financiera a tasas de interés fija y tipos de cambio nacional.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de referencia de estos contratos es de 266.65 millones de dólares y USD 5 millones (31 de diciembre de 2018 USD 568.09 millones y EUR 5.35 millones). Estas operaciones son usualmente contratadas bajo las mismas condiciones de monto y costo de transacción, y, preferiblemente, con las mismas entidades financieras, obsérvese que la pérdida de la Compañía.

De acuerdo con la política de la Compañía, los derivados pueden ser adquiridos con restricciones, previa autorización de la administración de la Compañía.

La Compañía ha diseñado e implementado controles internos para asegurar que las transacciones sean realizadas bajo la observación de las políticas previamente establecidas.

f. Valor razonable de instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados se calcula bajo el modelo de la proyección de flujos de caja operativos, usando las curvas de títulos de tesorería del estado en cada país y descontándolas a valor presente, utilizando las tasas de interés de las autoridades competentes en los mismos.

El valor de mercado de los derivados fue obtenido aplicando los tipos de cambio de mercados eficaces en la fecha de la información financiera intermedia disponible, y las tasas son proyectadas por el mercado basado en curvas de tasas al por mayor. Para calcular el cupón de las posiciones indexadas de moneda extranjera, fue utilizada la convención de 365 días consecutivos.

Nota 46 Activos no corrientes mantenidos para la venta

A partir de junio del 2018, la administración de la Compañía inició un plan para vender algunos inmuebles con el fin de estructurar proyectos que permitan aprovechar el uso para estos inmuebles, incrementar el potencial precio de venta futuro y generar recursos para la Compañía. Como consecuencia, algunas de las propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión clasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Propiedades, planta y equipo (1)	16,489	16,489
Propiedades de inversión (2)	10,159	10,119
Total	26,648	26,608

(1) Corresponden a un inmueble y proyecto Hotel Cota.

(2) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Lote La Secreta (terreno)	5,960	5,960
Local Kennedy (edificio)	1,640	1,640
Local Kennedy (terreno)	1,229	1,229
Lote Casa Vizcaya (terreno)	595	595
Locales Pereira Plaza (edificio)	556	556
Lote La Secreta (construcción en curso)	179	139
Total	10,199	10,119

La Compañía estima que la venta de estos activos se realice en el primer semestre de 2020

No se han reconocido ingresos o gastos acumulados en los resultados ni en otros resultados integrales en el período de disposición.

Nota #1 Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta a más de un año

Avances en el proceso de venta

Al 31 de diciembre de 2019 factores externos ajenos al control de la compañía relacionados con la contracción general en la dinámica del mercado inmobiliario y la imposibilidad de concretar ofertas razonables y beneficiosas para la Compañía motivadas por el deterioro de la actividad económica en Colombia, han ocasionado que la finalización estimada en septiembre de 2019 se haya retrasado.

Algunos de los factores externos que afectaron el cronograma de ejecución de las transacciones de venta de los activos no corrientes mantenidos para la venta a más de un año son los siguientes:

- Durante el año 2018 el ambiente político nacional generado por las elecciones nacionales más polarizadas de la historia reciente en este país, las elecciones del Congreso Nacional el 11 de marzo de 2018, las elecciones presidenciales 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 del apetito inversionista en propiedad raíz.
- Los indicadores económicos de la construcción preparados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística (DANE) muestran que al cierre del año 2018 se mantenía un tímido crecimiento del sector del 0.3% comparado con el 0.9% para el último trimestre de 2018.
- El inicio del año 2019 no fue positivo, el mercado inmobiliario esperaba señales de recuperación y construcción, la dinámica en general estuvo contraída y se tradujo en una disminución de las propuestas de compra para la adquisición de activos. Durante el primer trimestre de 2019 el sector tuvo una caída del 5.6% con respecto al mismo periodo de 2018, lo que se observó una lenta recuperación de la emisión de licencias para vivienda y otros destinos con un aumento del 1.2% con respecto al primer trimestre del 2018 se arrastraba una reducción del 1.8% importante (de acuerdo a los estudios económicos de la Cámara de Comercio Colombiana de 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 (precios constantes a diciembre de 2018) se observó una disminución del 5.6% del valor agregado en el sector de la construcción explicado principalmente por la variación anual negativa en los subsectores de construcción de edificaciones residenciales (-8.8%) y de actividades relacionadas con la construcción (-5.9%).

Desde junio de 2018 acciones desarrolladas por la administración para concretar la venta de los activos inmobiliarios han sido específicas y enérgicas por cada inmueble con el objetivo de garantizar la factibilidad de la venta, asegurar el saneamiento de los inmuebles y obtener el máximo valor agregado.

En este esfuerzo la Compañía ha contratado comisionistas independientes de inmuebles que se suman a los esfuerzos internos como el equipo de ventas del departamento de Inmuebles. Los avances son los siguientes:

- Lote La Secreta: negociada con el comprador para entrega durante el primer trimestre de 2020
- Local Kennedy: finalizada la contratación de comisionista independiente y en proceso de ofrecerte el inmueble al público en arrendamiento preferencia existente en el contrato de arrendamiento.
- Locales Pereira Plaza: en proceso de análisis de ofertas de interesados.
- Lote y proyecto Hotel El Cota: en proceso de análisis de ofertas de interesados.
- Lote Casa Vizcaya: negociada con el comprador para entrega durante el primer trimestre de 2020

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

Nota 7 Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2019

Reunión ordinaria de la Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Compañía se reunió el 28 de marzo de 2019 para decidir sobre los asuntos, la aprobación de la Administración, la aprobación de los estados financieros separados y de consolidación de diciembre de 2018 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

Propuesta de compra de la participación que la Compañía posee en el patrimonio de Companhia Brasileira de Distribuição formulada por su controlador 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 Compañía una oferta de compra de la participación indirecta y de control que posee en el patrimonio de Companhia Brasileira de Distribuição 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

El 24 de julio de 2019, la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição lanzó, a través de una de sus subsidiarias, una oferta pública de adquisición del 100% de las acciones de su matriz Almacenes Exitto S.A. a un precio de \$18,000 (*) por acción.

La presentación de esta oferta pública ante la Superintendencia de Colombia se dará una vez que la Compañía haya aprobado la oferta de compra que Casino Guichard Perrachon S.A. sobre la participación indirecta y de control que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Iniciación del proceso de evaluación de la venta de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição

El 30 de julio de 2019, el Comité de Auditoría y Riesgos de la Compañía 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 de acuerdo con los términos de la propuesta de compra formulada por Casino Guichard Perrachon S.A. Como parte del proceso se seleccionaron asesores financieros y jurídicos independientes con el fin de efectuar un análisis a la propuesta de compra y realizar las recomendaciones pertinentes a la Junta Directiva de la Compañía.

Modificación de la propuesta de compra de la participación que la Compañía posee en el patrimonio de Companhia Brasileira de Distribuição formulada por su controlador Casino Guichard Perrachon S.A.

El 19 de agosto de 2019, Casino Guichard Perrachon S.A. presentó a la Compañía una nueva oferta de compra modificada presentada el 24 de julio de 2019 sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A. Esta nueva oferta modificada reduce el precio de BRL 113 por acción convertidos a USD a la tasa de cambio promedio de los 30 días calendario finalizados el quinto día calendario anterior al cierre de la Compañía.

Finalización del proceso de evaluación de la venta de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição

El 26 de agosto de 2019 el Comité de Auditoría y Riesgos de la Compañía emitió una evaluación positiva de la oferta de compra presentada por Casino Guichard Perrachon S.A. sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A. por considerar que cumple con los estándares, principios y criterios establecidos en la Política de Transacciones entre Partes Relacionadas de la Compañía, de acuerdo con los requisitos establecidos en la ley.

Convocatoria a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas

El 27 de agosto de 2019, como resultado de la evaluación positiva del Comité de Auditoría y Riesgos de la Compañía sobre la oferta de compra presentada por Casino Guichard Perrachon S.A. sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A., la Junta Directiva y el Presidente de la Compañía convocaron a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas, a celebrarse el 12 de septiembre de 2019.

Autorización para aceptar la oferta de compra de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição

El 12 de septiembre de 2019, la Junta Directiva de la Compañía, realizó una reunión con el objetivo de autorizar la oferta de compra presentada por Casino Guichard Perrachon S.A. sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição a través de Segisor S.A.

Dentro del proceso de evaluación de los términos y condiciones de la oferta, se tomó en consideración la opinión del Comité de Auditoría y Riesgos y las opiniones emitidas por sus asesores independientes, los conceptos de la Compañía y los principios y criterios establecidos en la política de transacciones entre partes relacionadas de la Compañía, entre otros como la clasificación de la transacción evaluada, el precio de la misma, la coincidencia con las condiciones de mercado y la oportunidad de la transacción.

Con base en los análisis efectuados, la Junta Directiva adaptó la evaluación, las conclusiones y las recomendaciones formuladas por el Comité de Auditoría y Riesgos de la Compañía en relación con la transacción, esta cumple con los estándares y principios y criterios establecidos en la política de transacciones en relación con la Compañía, los demás documentos de la misma y la ley y en consecuencia propuso a la Asamblea de Accionistas su aprobación.

Con base en lo anterior, autorizó la transacción y al Presidente y a los demás representantes legales de la Compañía, para celebrar y ejecutar, sin límite alguno de cuantía, todos los actos que se requieran para llevar a cabo la transacción.

Reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas

El 12 de septiembre de 2019, en reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas de la Compañía se trataron otros asuntos, los siguientes:

- Autorizó a la Junta Directiva de la Compañía para que decidiera sobre la autorización para aprobar en beneficio de Casino Guichard Perrachon S.A. sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição CBD a través de Segisor S.A.
- Aprobó la autorización que hizo la Junta Directiva de Casino Guichard Perrachon S.A. sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição CBD a través de Segisor S.A.
- Autorizó al Presidente y a los representantes legales de la Compañía, para celebrar y ejecutar, sin límite alguno de cuantía, todos los actos que se requieran para llevar a cabo la transacción.

Clasificación de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição CBD como activo no corriente mantenido para la venta

Con base en la aprobación que hizo la Asamblea General de Accionistas de la autorización de la Junta Directiva sobre la venta de la participación indirecta que se tiene en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição CBD, Segisor S.A. y Wilkes Participações S.A. de septiembre del 2019 saldo de las inversiones que se tiene registradas en las subsidiarias clasificadas dentro de la cuenta de activos no corrientes mantenidos para la venta.

Presentación ante la Superintendencia Financiera de Colombia de la oferta pública de adquisición de acciones de la Compañía por su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição CBD

El 19 de octubre de 2019, Sendas Distribuidora S.A. de Companhia Brasileira de Distribuição CBD publicó en Colombia el primer aviso de oferta pública de adquisición de acciones de la Compañía.

Con la publicación de este aviso, posterior a la autorización otorgada por la Superintendencia Financiera de Colombia, y tal como se establece en las cláusulas 6.2.1 y 6.2.2. del acuerdo de compra de acciones suscrito el 12 de septiembre de 2019 con Casino Guichard Perrachon S.A. para la compra de la participación indirecta que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição CBD a través de Segisor S.A., el acuerdo de accionistas francés, el acuerdo de accionistas de Wilkes y CBD y el acuerdo de accionistas rescindido automáticamente y sin más formalidad, con lo cual la Compañía control indirecto que poseía en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição CBD a través de Segisor S.A. a partir del 17 de octubre de 2019.

Venta de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição CBD

El 27 de noviembre de 2019, la participación indirecta que la Compañía posee en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição CBD, Segisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

Aceptación de la oferta pública de adquisición de acciones

El 27 de noviembre de 2019 y con el fin de dar cumplimiento de la oferta pública de adquisición efectuada el 19 de julio de 2019 Sendas Distribuidora S.A., subsidiaria de Companhia Brasileira de Distribuição CBD pasó a ser el controlador de la Compañía con una participación del 96.57% en el capital accionario.

Como consecuencia de este cambio de control y establecida en la regulación comercial colombiana, la Compañía se encuentra en causal de disolución ya que más del 95% de su capital accionario pertenece a la Compañía accionista con 18 meses, contados desde la fecha de configuración de esta causal para la disolución.

Investigación en Via Varejo S.A.

El 15 de junio de 2019, la Compañía, a través de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição Onper Investment 2015 S.L., también subsidiaria de la Compañía, vendió la participación del 6.778% que poseía en Via Varejo S.A. Los estados financieros separados emitidos de la participación y están incluidos dentro del saldo de la inversión de la subsidiaria Onper Investment 2015 S.L., tal como se indica en la Nota 17.

El 13 de noviembre de 2019, Via Varejo S.A. publicó un hecho relevante que comunicó al mercado en relación con presuntas irregularidades de información contable. Inmediatamente la administración de la compañía estableció un Comité de Investigación independiente y detallada sobre las denuncias. El comité ha estado tomando las medidas necesarias en relación con la conducta diligente de investigación, habiendo definido un plan acción dividido en dos fases. Como resultado de los trabajos realizados en la primera fase, las irregularidades contables contenidas en las quejas no han sido confirmadas y en la segunda fase de la investigación que a esa fecha estaba dentro del alcance nada llamaba la atención de la administración que pudiera alterar el resultado de la primera fase. En este momento no ha habido confirmación de lo que se afirma en las denuncias anónimas, la compañía continúa trabajando, principalmente, que no materiales a la información financiera, determinados en el alcance de la investigación. En la segunda fase de investigación, el Comité de Investigación deberá presentar sus conclusiones directamente al consejo de administración de Via Varejo S.A. y se aplicará la ley aplicable.

El 12 de diciembre de 2019, Via Varejo S.A. publicó un hecho relevante y comunicó que, en la segunda fase de la investigación independiente que llevó a cabo en respuesta a la recepción de las denuncias anónimas recibidas y mencionadas en el informe del Comité de Investigación a la administración sobre presuntos indicios de irregularidades contables y deficiencias en el control interno de la compañía, en los estados financieros correspondientes a los periodos en los que la Compañía (CBDD) (*) era la controlante directa de Via Varejo S.A.

El 12 de diciembre de 2019, Companhia Brasileira de Distribuição (CBDD) comunicó al mercado que (a) cuando era controlante de Via Varejo S.A. había un estricto cumplimiento de normas y reglas contables aplicables con las mejores prácticas de gobierno, y (b) los estados financieros de la compañía fueron aprobados consistentemente, sin ninguna reserva, por todos sus organismos de control, el Comité de Auditoría y aprobación Financiera, el Comité de Auditoría, el Consejo Fiscal Permanente y el Consejo de Administración; así como por organismos de control representativa de personas elegidas por el grupo actual de accionistas de Via Varejo S.A.

Al 31 de diciembre de 2019, la administración de la Compañía y la administración de Companhia Brasileira de Distribuição informadas por la administración de Via Varejo S.A. sobre la existencia de una supuesta irregularidad en sus estados financieros. En consecuencia, la administración de la Compañía y la administración de Companhia Brasileira de Distribuição que los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2019 presentan razonablemente su situación financiera y el resultado de sus operaciones.

Con base en el resultado del informe de la segunda fase de la investigación independiente, el Comité de Investigación determinó la investigación con el fin de continuar evaluando el impacto de los posibles ajustes en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2019, el proceso para determinar el impacto de los posibles ajustes contables no se ha completado.

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la adquisición mencionada en la Nota 1, Companhia Brasileira de Distribuição CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018

Reunión ordinaria 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 de la Gestión de la Administración, la aprobación de los estados financieros separados y consolidados de 2017 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

Aporte al Patrimonio Autónomo Viva Malls

El 28 de diciembre de 2018 la Compañía realizó un aporte adicional de los siguientes activos al Patrimonio Autónomo Viva Mall 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 Siny
- Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I.

Inmuebles:

- Lote Sincelejo, e
- Inmueble Fontibón.

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

Nota 48 Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

No se presentaron hechos posteriores después de la fecha del período sobre el que se informa significativos para la Compañía.

Nota 9 Información relacionada con la adopción de NIIF 16

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

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

La Compañía optó por la aplicación retrospectiva de la norma, es decir como si esta siempre se hubiera aplicado desde la fecha de los estados financieros de períodos anteriores al período 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);
- 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 reconocieron los pagos fijos realizados y las 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 del reconocimiento de los de pasivo por arrendamiento.

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

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 1	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 1	Diferencia
Total activo corriente	3,914,72	3,914,72	-
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	23,17	23,17	
Gastos pagados por anticipado	10,23	10,23	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3,80	3,80	
Otros activos financieros	66,72	66,72	
Propiedades, planta y equipo, neto	2,055,87	2,055,87	
Propiedades de inversión, neto	97,68	97,68	
Derechos de uso, neto	1,299,54	-	1,299,54 (1)
Plusvalía	1,453,07	1,453,07	
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	144,24	144,24	
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	7,755,19	7,851,74	(96,55) (2)
Activo por impuesto diferido, neto	106,93	41,65	65,28 (3)
Otros activos financieros	398	398	
Total activo no corriente	13,016,89	11,748,62	1,268,27
Total activo	16,931,62	15,663,34	1,268,27
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	120,97	120,97	
Pasivos financieros	1,042,78	1,042,78	
Beneficios a los empleados	3,64	3,64	
Otras provisiones	12,29	12,29	
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	3,567,52	3,567,52	
Pasivo por arrendamiento	179,39	-	179,39 (1)
Pasivo por impuestos	50,45	50,45	
Otros pasivos financieros	111,26	111,26	
Otros pasivos no financieros	197,70	197,70	
Total pasivo corriente	5,286,04	5,106,65	179,39
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	2,838,43	2,838,43	
Beneficios a los empleados	27,56	27,56	
Otras provisiones	38,78	38,78	5 (4)
Pasivo por arrendamiento	1,327,40	-	1,327,40 (1)
Otros pasivos financieros	1,451	1,451	
Otros pasivos no financieros	727	727	
Total pasivo no corriente	4,234,36	2,906,96	1,327,40
Total pasivo	9,520,41	8,013,60	1,506,80
Patrimonio de los accionistas	7,411,21	7,649,74	(238,52)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	16,931,62	15,663,34	1,268,27

(1) El ajuste corresponde al reconocimiento de los derechos de uso del pasivo por arrendamiento

(2) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta norma de inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación en las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Compañía	31 de diciembre de 2018 con NIIF 1	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 1
Spice Investment Mercosur S.A.	1,857,99	1,900,09
Patrimonio Autónomo Viva Malls	962,53	940,41
Onper Investment 2015 S.L.	4,545,34	4,620,30
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	203,67	203,67
Éxito Industrias S.A.S.	146,90	148,51
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	7,54	7,85
Cnova N.V.	9,22	9,22
Fideicomiso Lote Girardot	3,85	3,85
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	4,14	4,00
Patrimonio Autónomo Iwana	3,28	3,09
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	20	20
Carulla Vivero Holding Inc.	4,83	4,83
Puntos Colombia S.A.S.	5,60	5,60
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	231	231
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de participación	7,755,19	7,851,74

(a) Subsidiaria que a su vez es matriz de las siguientes subsidiarias:

Compañía	31 de diciembre de 2018 con NIIF 1	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 1
Libertad S.A.	632,03	632,03
Companhia Brasileira de Distribuicao	4,630,02	4,760,17
Wilkes Participações S.A.	45	45
Segisor S.A.	(716,76)	(716,76)
Total	4,545,32	4,620,32

(3) El ajuste correspondiente al efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporaria que surge del reconocimiento del pasivo por arrendamiento en las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018 NIIF 1		31 de diciembre de 2018 NIIF 1		31 de diciembre de 2018 NIIF 1	
	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
Pasivo por arrendamiento	474,64	-	474,64	-	-	-
Pérdidas fiscales	196,37	-	196,37	196,37	-	196,37
Excesos de renta presuntiva	140,25	-	140,25	140,25	-	140,25
Pasivos financieros	46,16	-	46,16	46,16	-	46,16
Créditos fiscales	56,28	-	56,28	56,28	-	56,28
Otras provisiones	14,89	-	14,89	14,89	-	14,89
Inventarios	5,36	-	5,36	5,36	-	5,36
Gastos pagados por anticipado	3,68	-	3,68	3,68	-	3,68
Cuentas comerciales por cobrar y otras	4,11	-	4,11	4,11	-	4,11
Provisiones por beneficios a empleados	3,64	-	3,64	3,64	-	3,64
Otros pasivos financieros	2,85	-	2,85	2,85	-	2,85
Cuentas por pagar partes relacionadas	8,19	-	8,19	8,19	-	8,19
Inversiones en subsidiarias y negocios	-	(60,65)	(60,65)	-	(60,65)	(60,65)
Otros activos no financieros	-	(20)	(20)	-	(20)	(20)
Otros pasivos no financieros	3,38	-	3,38	3,38	-	3,38
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(555)	(555)	-	(555)	(555)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	(523)	(523)	-	(523)	(523)
Inmuebles en construcción	-	(915)	(915)	-	(915)	(915)
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	(1,209)	(1,209)	-	(1,209)	(1,209)
Terrenos	-	(9,62)	(9,62)	-	(9,62)	(9,62)
Activos intangibles distintos de plusvalía	-	(7,654)	(7,654)	-	(7,654)	(7,654)
Proyectos inmobiliarios	-	(12,45)	(12,45)	-	(12,45)	(12,45)
Otras propiedades, planta y equipo	-	(26,51)	(26,51)	-	(26,51)	(26,51)
Propiedades de inversión	-	(8,561)	(8,561)	-	(8,561)	(8,561)
Otros activos financieros	-	(37,33)	(37,33)	-	(37,33)	(37,33)
Edificios	-	(91,75)	(91,75)	-	(91,75)	(91,75)
Plusvalía	-	(185,78)	(185,78)	-	(185,78)	(185,78)
Derechos de uso	-	(409,35)	(409,35)	-	-	-
Total	959,84	(852,91)	106,93	485,20	(443,55)	41,65

(4) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta norma en el patrimonio de la subsidiaria Gemex O&W S.A.S. la cual presenta patrimonio negativo en las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 1	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 1
Reestructuración	911	911
Procesos legales	13,77	13,77
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	8,63	8,63
Otras	27,76	27,76
Total otras provisiones	51,08	51,07

(a) A continuación se detallan los conceptos incluidos dentro de

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 1	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 1
Gemex O&W S.A.S.	20,097	20,092
Merma para mercadería	2,237	2,237
Cierre de almacenes	5,432	5,432
Total otras	27,766	27,761

Los efectos presentados en el estado de resultados ante el periodo anual terminado en diciembre de 2018 son los siguientes:

	1 de enero al diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al diciembre de 2018 sin NIIF 1	Diferencia
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos c	11,021,131	11,021,131	
Costo de ventas	(8,585,094)	(8,600,971)	15,882 (5)
Ganancia bruta	2,436,037	2,420,160	
Gastos de distribución	(1,242,947)	(1,333,504)	90,557 (5)
Gastos de administración y venta	(174,020)	(174,140)	120 (5)
Gastos por beneficios a los empleados	(664,783)	(664,783)	
Otros ingresos operativos	26,602	26,602	
Otros gastos operativos	(49,862)	(49,862)	
Otras (pérdidas), netas	(23,372)	(23,549)	177 (6)
Ganancia por actividades de operación	307,657	200,927	
Ingresos financieros	268,480	268,480	
Gastos financieros	(757,942)	(628,288)	(129,654 (7)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negr que se contabilizan utilizando el método de la participación	386,213	396,749	(10,536 (8)
Ganancia por operaciones continuadas, antes del impuesto a la	204,408	237,862	
Ingreso por impuestos	48,760	41,541	7,219 (9)
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas	253,168	279,403	

(5) El ajuste corresponde al retiro de los pagos fijos por los contratos de arrendamiento y a la depreciación de los derechos de uso. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Costo de ventas

	1 de enero al diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al diciembre de 2018 sin NIIF 1
Costo de la mercancía vendida	9,435,851	9,435,851
Descuentos y rebajas en compras	(1,388,040)	(1,388,040)
Costos de logística (a)	400,440	416,320
Avería y merma	140,060	140,060
(Reversión) por deterioro reconocido en el periodo	(3,218)	(3,218)
Total costo de ventas	8,585,091	8,600,971

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

	1 de enero al diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al diciembre de 2018 sin NIIF 1
Beneficios a los empleados	220,870	220,870
Servicios	126,910	126,910
Depreciaciones y amortizaciones	45,530	15,890
Arrendamientos	7,120	52,640
Total costos de logística	400,440	416,320

Gastos de distribución:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 1
Depreciación y amortización	322,88	160,29
Combustibles y energía	129,52	129,52
Impuestos distintos al impuesto de renta	153,20	153,20
Publicidad	105,10	105,10
Reparación y mantenimiento	87,46	87,46
Servicio de vigilancia	63,99	63,99
Servicios	48,13	48,13
Administración de locales	40,78	40,78
Servicio de aseo	38,84	38,84
Comisiones de tarjetas y crédito	28,46	28,46
Transporte	27,86	27,86
Arrendamientos	27,81	280,95
Honorarios	24,54	24,54
Seguros	20,39	20,39
Material de empaque y marcada	16,55	16,55
Aseo y cafetería	9,63	9,63
Gasto por deterioro	9,28	9,28
Otras comisiones	5,55	5,55
Gastos de viaje	5,32	5,32
Papelería útiles y formas	4,70	4,70
Taxis y buses	4,38	4,38
Gastos legales	3,50	3,50
Contribuciones y afiliaciones	1,31	1,31
Otros	63,68	63,68
Total gastos de distribución	1,242,94	1,333,50

Gastos de administración y venta

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 1
Honorarios	42,49	42,49
Depreciación y amortización	36,75	36,02
Arrendamientos (1)	17,46	18,32
Impuestos distintos al impuesto de renta	16,46	16,46
Servicios	9,82	9,82
Reparación y mantenimiento	9,72	9,72
Gastos provisiones legales	6,40	6,40
Gastos de viaje	5,55	5,55
Gastos por deterioro	5,23	5,23
Personal externo	3,84	3,84
Seguros	3,25	3,25
Combustibles y energía	2,66	2,66
Comisiones	2,43	2,43
Telefonía	1,72	1,72
Transporte	1,60	1,60
Atenciones	1,16	1,16
Contribuciones y afiliaciones	1,10	1,10
Administración de locales	96	96
Otras comisiones	90	90
Multas sanciones y litigios	51	51
Gastos legales	32	32
Material de empaque y marcada	100	100
Otros	3,47	3,47
Total gastos de administración y venta	174,02	174,14

- (6) El ajuste corresponde al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento terminados anticipadamente. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF
Retiro de propiedades planta y equipo	(19,182)	(19,182)
Deterioro de activos no corrientes	(3,307)	(3,307)
(Pérdida) en venta de propiedades, planta y equipo	(769)	(769)
Gasto en disposición de activos	(291)	(291)
Retiro de contratos de arrendamiento	177	-
Total otras (pérdidas), netas	(23,372)	(23,549)

- (7) El ajuste corresponde al reconocimiento del gasto por intereses por la modificación del pasivo por método de la tasa de interés efectiva. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF
Gastos por intereses de préstamos y arrendamientos financieros	(317,091)	(317,091)
Pérdida por diferencia en cambio	(195,971)	(195,971)
Gastos por intereses de pasivos por arrendamiento	(129,651)	-
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(105,831)	(105,831)
Gastos por comisiones	(4,326)	(4,326)
Otros gastos financieros	(5,059)	(5,059)
Total gastos financieros	(757,940)	(628,280)

- (8) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en los resultados de las subsidiarias utilizando el método de la participación. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF
Onper Investments 2015 S.L.	172,731	183,661
Spice Investments Mercosur S.A.	105,601	113,711
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	42,121	42,121
Patrimonio Autónomo Viva Malls	40,281	31,921
Éxito Industrias S.A.S.	17,461	17,251
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	8,631	8,631
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	2,941	2,941
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	2,841	2,801
Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S.	2,921	3,031
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	2,411	2,411
Patrimonio Autónomo Fideicomiso San Pedro Etapa I	1,071	1,071
Carulla Vivero Holding Inc.	395	395
Patrimonio Autónomo Iwana	(48)	(67)
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	(652)	(652)
Puntos Colombia S.A.S.	(1,613)	(1,613)
Gemex O & W S.A.S.	(10,902)	(10,882)
Total	386,211	396,741

- (9) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo esta NIIF en el ingreso por impuestos diferidos frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(55,931)	(55,931)
Ingreso impuesto a las ganancias diferido	104,691	97,471
Total ingreso por impuesto a la renta y complementarios	48,761	41,541

- (a) Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 en relación con el ~~plazo de los~~ resultados del impuesto de renta diferido, son las siguientes

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 1	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 1
Impuesto de renta diferido	102,61	95,40
Ganancia ocasional diferido	2,07	2,07
Total ingreso impuesto a las ganancias diferido	104,69	97,47

Los efectos presentados en el estado de resultados correspondiente al periodo anual terminado en diciembre de 2018 son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 1	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 1
Ganancia neta del periodo	253,16€	279,40€
Otro resultado integral del periodo		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado neto de impuestos		
(Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(351)	(351)
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	(4,224)	(4,224)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado neto de impuestos	(4,575)	(4,575)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado neto de impuestos		
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión	(628,857)	(633,751)
Ganancia por aberturas de flujo de efectivo	9,052	9,052
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjunto utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado	(29,726)	(29,724)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(649,531)	(654,423)
Total otro resultado integral	(654,106)	(658,998)
Resultado integral total	(400,93€)	(379,59€)



**Building a better
working world**

Informe del Revisor Fiscal

A la Asamblea de Accionistas de:
Almacenes Éxito S.A.

Opinión

He auditado los estados financieros separados adjuntos de Almacenes Éxito S.A., que comprenden el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, y el resumen de las políticas contables significativas y otras notas explicativas.

En mi opinión, excepto por los potenciales efectos descritos en la sección de bases de opinión calificada, los estados financieros separados adjuntos, tomados de los libros de contabilidad, presentan razonablemente, en todos sus aspectos de importancia, la situación financiera separada de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Bases de opinión calificada

Como se indica en las Notas 17 y 47 a los estados financieros separados adjuntos, en junio de 2019, la Compañía a través de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD vendió su participación en Via Varejo S.A. Los resultados de las operaciones de Via Varejo han sido reconocidas por el método de participación y presentados como operaciones discontinuadas en los estados financieros consolidados. El 12 de diciembre de 2019 Via Varejo publicó un hecho relevante y comunicó que, ha comenzado una nueva fase de la investigación independiente, realizada como resultado de recibir quejas anónimas, y que habría encontrado evidencia de presunto fraude contable y fallas en los controles internos que podrían resultar en errores materiales en sus estados financieros. También de acuerdo con el hecho relevante, se habría instalado un comité de investigación, que habría determinado la continuidad de la investigación para determinar los posibles efectos de estas presuntas irregularidades contables en sus estados financieros.

Hasta la fecha, no tenemos información sobre la conclusión de las investigaciones realizadas por Via Varejo. En consecuencia, no pude obtener evidencia de auditoría suficiente y apropiada sobre los impactos, si los hubiera, de este asunto en el valor del resultado registrado por método de participación en los estados financieros separados, y las cifras reveladas en las notas 17 y 35, relacionados con el año terminado el 31 de diciembre de 2019.

He llevado a cabo mi auditoría de acuerdo con Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia. Mis responsabilidades en cumplimiento de dichas normas se describen en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Separados de este informe. Soy independiente de la Compañía, de acuerdo con el Manual del Código de Ética para profesionales de la contabilidad, junto con los requisitos éticos relevantes para mi auditoría de estados financieros separados en Colombia, y he cumplido con las demás responsabilidades éticas aplicables. Considero que la evidencia de auditoría obtenida es suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión calificada.

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

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín - Antioquia
Carrera 43a No. 3Sur - 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 | 510
Tel. +572 485 62 80
Fax. +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
Edificio Centro Empresarial Las Américas II
Oficina 311
Tel. +575 385 22 01
Fax. +575 369 05 80



Building a better
working world

Párrafo de énfasis

Como se indica en la Nota 47 a los estados financieros separados adjuntos, al 31 de diciembre de 2019, el accionista Sendas Distribuidora S.A. posee el 96.57 % de las acciones de Almacenes Éxito, lo cual de acuerdo con el artículo 457 numeral 3 del código de comercio, configura causal de disolución. La Administración cuenta con 18 meses para enervar esta situación tal como se describe en la misma nota. Mi opinión no ha sido modificada por este asunto. Los estados financieros separados adjuntos fueron preparados bajo el supuesto de negocio en marcha, por lo que no incluyen ajustes y/o reclasificaciones que podrían ser necesarias, de no resolver esta situación a favor de las operaciones de la Compañía.

Asuntos clave de auditoría

Los asuntos clave de auditoría son aquellos asuntos que, según mi juicio profesional, fueron de mayor importancia en mi auditoría de los estados financieros separados adjuntos. Estos asuntos se abordaron en el contexto de mi auditoría de los estados financieros separados tomados en su conjunto, y al momento de fundamentar la opinión correspondiente, pero no para proporcionar una opinión separada sobre estos asuntos. Con base en lo anterior, a continuación detallo la manera en la que cada asunto clave fue abordado durante mi auditoría.

He cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros Separados de mi informe, incluso en relación con estos asuntos. En consecuencia, mi auditoría incluyó la realización de los procedimientos diseñados para responder a los riesgos de incorrección material evaluados en los estados financieros. Los resultados de mis procedimientos de auditoría, incluidos los procedimientos realizados para abordar los asuntos que se mencionan a continuación, constituyen la base de mi opinión de auditoría sobre los estados financieros adjuntos.

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Gestión de Sistemas de Tecnología de la Información (TI) Debido a la naturaleza de las transacciones de la Compañía, los sistemas de información desempeñan un papel importante para asegurar la integridad y exactitud de la información financiera.</p> <p>Los controles generales de TI y demás elementos que involucran las aplicaciones de la Compañía, influyen en las actividades desarrolladas dentro de los distintos procesos de la misma y, por esta razón, son tenidos en cuenta al momento de definir la estrategia de auditoría y los procedimientos necesarios para obtener evidencia suficiente y adecuada, por lo que constituye un asunto clave para la auditoría.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Obtuve una comprensión de los sistemas, procesos y controles relevantes.- Involucré a especialistas internos en el proceso de evaluación de los controles generales de TI.- Con base en los resultados de los procedimientos anteriores, determiné la naturaleza y alcance de los procedimientos sustantivos necesarios para obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada, los cuales incluyeron, entre otros, pruebas documentales de la información procesada por los sistemas de información y el uso de herramientas de análisis de datos en relación con los registros de ventas, efectivo y movimientos de inventario.- Evalué el diseño, los planes de acción y el nivel de implementación de los cambios realizados por la Administración durante el año para fortalecer los controles de acceso.

Asunto clave de auditoría

Valuación de descuentos en negociaciones con proveedores

La Compañía recibe descuentos por parte de sus proveedores. Durante 2019 la Compañía registró \$1,510,176 millones, representando el 38.19% del total del margen bruto de la Compañía.

Un alto porcentaje de los descuentos presentan términos comerciales específicos con cada proveedor y en diferentes temporadas del año, lo que puede impactar el momento adecuado de su reconocimiento, la base, la naturaleza del descuento y su clasificación en el estado de resultados y el inventario.

Debido al impacto material en la utilidad neta del año, el volumen de los contratos y proveedores involucrados, consideré la determinación de los descuentos de los proveedores como un asunto clave de auditoría.

Cambios contables: Adopción de NIIF 16 - Arrendamientos

Como se indica en la Nota 49, la Compañía adoptó la NIIF 16 con el enfoque de transición retrospectiva, el cual implica la reexpresión de cifras comparativas al 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018, de acuerdo con la NIC 8.

El enfoque retrospectivo involucra complejidad en el proceso de adopción, y hace necesario la definición de supuestos de la Administración en el análisis de los contratos de arrendamiento como si siempre se hubiese aplicado esta norma, entre otros:

- Maduración de la tasa de descuento en períodos pasados.
- Deflactación de los flujos.
- Integridad de la información histórica de los contratos, períodos y modificaciones.

Considero que la adopción de esta norma es un asunto clave de auditoría, ya que resultó en la re-expresión de las cifras comparativas asociadas con los activos por derecho de uso y pasivo por arrendamiento.

Respuesta de auditoría

Como respuesta a este asunto, ejecuté los siguientes procedimientos con base en muestras:

- Confirmé los saldos contables por tercero registrados en las cuentas por cobrar y comparé la respuesta contra contabilidad.
- Comparé el descuento registrado con los soportes suministrados por la Compañía. (negociación con los clientes, aprobaciones, valor pactado).
- Inspeccioné, para una selección de nuevos contratos y su tratamiento contable.
- Validé el recaudo de las cuentas por cobrar por negociaciones especiales.
- Verifiqué la integridad de los contratos y de una muestra validé las condiciones iniciales y modificaciones realizadas hasta 2019.
- Validé de los supuestos utilizados para determinar la información histórica en la re-expresión: la maduración de la tasa de descuento y deflactación de los flujos
- Para una muestra de contratos validé la información usada desde las condiciones iniciales y modificaciones posteriores a los contratos.
- Validé la adecuada presentación y revelación de acuerdo con NIIF 16.

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<p><i>Evaluación del Deterioro de Plusvalía y otros activos intangibles de vida útil indefinida</i></p> <p>Al 31 de diciembre de 2019 la plusvalía y activos intangibles con vida útil indefinida ascienden a \$1,453,077 millones y \$159,225 millones respectivamente, y representan el 12% del total de activos, generados en diferentes combinaciones de negocios.</p> <p>La Compañía realiza anualmente pruebas de deterioro sobre la recuperabilidad de la plusvalía y otros activos intangibles con vida útil indefinida, calculando su valor en uso.</p> <p>Los supuestos claves usados en el cálculo del valor en uso son los flujos de caja esperados por los próximos cinco años, tasa de crecimiento a perpetuidad para los períodos posteriores, análisis de tendencias basados en los resultados históricos, inflación, proyectos estratégicos para incrementar las ventas, planes de optimización y la tasa de descuento para proyectar los flujos de caja.</p> <p>Este es un asunto clave de auditoría debido a su materialidad, al juicio de la gerencia que se requiere para estimar los supuestos en la proyección de los flujos de caja y la tasa de descuento usada.</p> <p><i>Transacción de Venta Operación Brasil</i></p> <p>Como se indica en la Nota 47 <i>Hechos relevantes</i>, el 27 de noviembre de 2019, la Compañía finalizó la venta en la participación total del 18.75% que tenía en Compañía Brasileira de Distribuição - CBD a través de Segisor S.A. La pérdida neta en la venta fue de \$13,052 millones. Al 31 de diciembre de 2019 la operación de Brasil quedó registrada como una operación discontinuada con una ganancia neta de \$774,838 millones.</p> <p>Considero que el tratamiento contable y tributario en los estados financieros de esta transacción es un asunto clave de auditoría, teniendo en cuenta el tamaño, riesgo, complejidad y juicios requeridos en la transacción de venta. La venta también tuvo un impacto significativo en las actividades estratégicas y operativas de la Compañía y los saldos de las cuentas y las revelaciones relacionadas en los estados financieros consolidados y separados.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Evalué la consistencia en la aplicación de supuestos usados en la proyección del flujo de caja con el presupuesto preparado por la gerencia, así como con el desempeño histórico, y el contexto económico de donde opera la Compañía. - Evalué los métodos y parámetros para el cálculo de la tasa de descuento usada en la proyección de los flujos de caja. - Involucré a los especialistas internos en valoración con el fin de que me soportaran en la evaluación de los métodos usados y los supuestos definidos por la Administración. - Verifiqué las revelaciones requeridas. - Evalué la competencia y objetividad del especialista externo que preparó el modelo financiero <p>Obtuve evidencia de auditoría relacionada con la venta en la participación de CBD, que incluye principalmente lo siguiente:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Lectura del contrato de compra/venta y entendimiento de la transacción de venta. - Validé el registro contable del resultado por operaciones discontinuadas, registro de la venta y el efectivo recibido; - Evalué el tratamiento de las pérdidas por diferencia en cambio que se llevaron del otro resultado integral (ORI) al estado de resultados; - Obtuve conclusión del asesor tributario y la Administración respecto al impacto tributario. - Validé las revelaciones incluidas e impactos en los estados financieros comparativos.

Asunto clave de auditoría	Respuesta de auditoría
<p>Activos por impuestos diferidos y créditos fiscales Como se indica en la Nota 25, la Compañía tiene activos por créditos fiscales por \$73,179 millones e impuestos diferidos por \$153,141 millones que serán compensados en 2020 y ,2021, 2022, 2023 y 2024 respectivamente.</p> <p>Considero que el reconocimiento de los activos por impuestos es un asunto clave de auditoría, porque implica un alto nivel de juicio por parte de la Administración al evaluar la cuantificación, probabilidad y suficiencia de las ganancias imponibles futuras contra las cuales se podrán compensar en el futuro estos impuestos activos, así como los argumentos jurídicos en relación con posibles discusiones con las autoridades tributarias.</p>	<p>Realicé, entre otros, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Procedimientos de auditoría sobre la clasificación de diferencias temporales y permanentes y las tasas aplicables de acuerdo a la normatividad vigente. - Obtuve y evalué con involucramiento de especialista en impuestos, la documentación de los argumentos jurídicos de la Administración y de sus asesores tributarios, sobre la procedencia y temporalidad en el uso de los créditos fiscales. - Evalué la razonabilidad de los criterios y los principales supuestos considerados por la Compañía al estimar las ganancias imponibles futuras necesarias para la compensación de los saldos activos de impuestos.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros separados

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

Al preparar los estados financieros separados, la Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, los asuntos relacionados con este asunto y utilizando la base contable de negocio en marcha, a menos que la Administración tenga la intención de liquidar la Compañía o cesar sus operaciones, o no tenga otra alternativa realista diferente a hacerlo.

Los encargados del gobierno de la controlante son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del Auditor en la Auditoría de los Estados Financieros separados

Mi objetivo es obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros separados tomados en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe que incluya mi opinión. La seguridad razonable es un alto nivel de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o acumuladas, podría esperarse que influyan razonablemente en las decisiones económicas que los usuarios tomen con base en los estados financieros separados.

Como parte de una auditoría de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría aceptadas en Colombia, debo ejercer mi juicio profesional y mantener mi escepticismo profesional a lo largo de la auditoría, además de:

- Identificar y evaluar los riesgos de incorrección material en los estados financieros separados, ya sea por fraude o error, diseñar y ejecutar procedimientos de auditoría que respondan a esos riesgos, y obtener evidencia de auditoría que sea suficiente y apropiada para fundamentar mi opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que la resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, declaraciones falsas o sobrepaso del sistema de control interno.
- Obtener un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias.
- Evaluar lo adecuado de las políticas contables utilizadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y las respectivas revelaciones realizadas por la Administración.
- Concluir sobre si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluyo que existe una incertidumbre importante, debo llamar la atención en el informe del auditor sobre las revelaciones relacionadas, incluidas en los estados financieros separados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar mi opinión. Las conclusiones del auditor se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de mi informe, sin embargo, eventos o condiciones posteriores pueden hacer que una entidad no pueda continuar como negocio en marcha.
- Evaluar la presentación general, la estructura, el contenido de los estados financieros separados, incluyendo las revelaciones, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de manera que se logre una presentación razonable.
- Obtener evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que hacen parte de la Compañía, con el fin de expresar mi opinión sobre los estados financieros separados. Soy responsable de la dirección, supervisión y ejecución de la auditoría de la Compañía y, por tanto, de la opinión de auditoría.

Comuniqué a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otros asuntos, el alcance planeado y el momento de realización de la auditoría, los hallazgos significativos de la misma, así como cualquier deficiencia significativa del control interno identificada en el transcurso de la auditoría.

También proporcioné a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que he cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se podría esperar razonablemente que pudieran afectar mi independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determiné los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros separados del período actual y que son, en consecuencia, asuntos clave de la auditoría.

Describí esos asuntos en mi informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, se determine que un asunto no se debería comunicar en mi informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público del mismo.

Otros Asuntos

Los estados financieros separados bajo normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia de Almacenes Éxito S.A. al 31 de diciembre de 2018, que hacen parte de la información comparativa de los estados financieros separados adjuntos, fueron auditados por mí, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, sobre los cuales expresé mi opinión sin salvedades el 28 de febrero de 2019.

Otros Requerimientos Legales y Reglamentarios

Fundamentada en el alcance de mi auditoría, no estoy enterada de situaciones indicativas de inobservancia en el cumplimiento de las siguientes obligaciones de la Compañía: 1) Llevar los libros de actas, registro de accionistas y de contabilidad, según las normas legales y la técnica contable; 2) Desarrollar las operaciones conforme a los estatutos y decisiones de la Asamblea de Accionistas y de la Junta Directiva, y a las normas relativas a la seguridad social integral; y 3) Conservar la correspondencia y los comprobantes de las cuentas. Adicionalmente, existe concordancia entre los estados financieros separados adjuntos y la información contable incluida en el informe de gestión preparado por la Administración de la Compañía, el cual incluye la constancia por parte de la Administración sobre la libre circulación de las facturas con endoso emitidas por los vendedores o proveedores. El informe correspondiente a lo requerido por el artículo 1.2.1.2 del Decreto 2420 de 2015 lo emití por separado el 17 de febrero de 2020.



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

Envigado, Colombia
19 de febrero de 2020



**Building a better
working world**

Informe del Revisor Fiscal sobre la Evaluación del Control Interno y del Cumplimiento de las Disposiciones Estatutarias y de la Asamblea de Accionistas

A los Accionistas de
Almacenes Éxito S.A.

Descripción del Asunto Principal

El presente informe hace referencia a los procedimientos ejecutados en la evaluación de las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de Almacenes Éxito S.A. (en adelante, "la Compañía"), así como la evaluación del cumplimiento, por parte de la Administración de la Compañía, de las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas al 31 de diciembre de 2019.

Los criterios para medir este asunto principal son los parámetros establecidos en la Parte I Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia en lo relacionado con el control interno y, lo contemplado en los estatutos y actas de Asamblea de Accionistas, en lo que tiene que ver con el cumplimiento de las disposiciones allí contenidas.

Responsabilidad de la Administración

Almacenes Éxito S.A. es responsable del diseño e implementación de las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la sociedad o de terceros que estén en poder de la Compañía, así como de la definición de políticas y procedimientos que de él se desprendan. Estas medidas de control interno son definidas por los órganos societarios, la Administración y su personal, con el fin de obtener un aseguramiento razonable en relación con el cumplimiento de sus objetivos operacionales, de cumplimiento y de reporte, debido a que necesitan la aplicación del juicio de la Compañía, con el fin de seleccionar, desarrollar e implementar los controles suficientes y para monitorear y evaluar su efectividad. Por otro lado, la Administración de la Compañía es responsable de garantizar que sus actos se ajusten a los estatutos y a las órdenes o instrucciones de la Asamblea de Accionistas.

Responsabilidad del Auditor

Mi responsabilidad consiste en adelantar un trabajo sobre los aspectos mencionados en el párrafo 'Descripción del asunto principal', de acuerdo con lo establecido en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, con el fin de emitir una conclusión basada en los procedimientos diseñados y ejecutados con base en mi juicio profesional y la evidencia obtenida como resultado de los mencionados procedimientos. Conduje mi trabajo con base en las Normas de Aseguramiento de la Información aceptadas en Colombia. He cumplido con los requerimientos de independencia y demás requerimientos éticos establecidos en el Código de Ética para profesionales de la contabilidad aceptado en Colombia, basado en los principios fundamentales de integridad, objetividad, competencia profesional y debido cuidado, confidencialidad y conducta profesional.

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

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín - Antioquia
Carrera 43a No. 3Sur - 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 | 510
Tel. +572 485 62 80
Fax. +572 661 80 07

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77B No. 59 - 61
Edificio Centro Empresarial Las Américas II
Oficina 311
Tel. +575 385 22 01
Fax. +575 369 05 80

Procedimientos Realizados

Para la emisión del presente informe, los procedimientos ejecutados consistieron principalmente en:

- Lectura de los estatutos y actas de Asamblea de Accionistas por el período comprendido entre el 1 de enero al 31 de diciembre de 2019, con el fin de evaluar si las disposiciones o instrucciones allí contenidas han sido implementadas durante el período, o cuentan con un adecuado cronograma de implementación.
- Indagaciones con la Administración acerca de cambios a los estatutos que tuvieron lugar en el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019, así como posibles cambios que se tienen proyectados.
- Inspección de documentos que soporten el cumplimiento de las disposiciones que dieron lugar a los cambios en los estatutos efectuados en el período comprendido entre el 1 de enero y 31 de diciembre de 2019.
- Entendimiento, evaluación del diseño y pruebas de operatividad, con alcance definido según el criterio del auditor, de los controles a nivel de entidad, establecidos por la Compañía por cada uno de los elementos del control interno.
- Entendimiento y evaluación del diseño de los controles, con alcance definido según el criterio del auditor, sobre procesos significativos que afectan materialmente la información financiera de la Compañía.
- Seguimiento a los planes de acción ejecutados por la Compañía como respuesta a las deficiencias identificadas en períodos anteriores o durante el período cubierto por el presente informe.

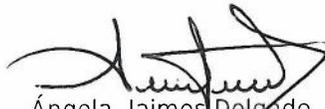
Debido a las limitaciones inherentes a cualquier estructura de control interno, incluida la posibilidad de colusión o de un sobrepaso de controles por parte de la Administración, pueden producirse errores, irregularidades o fraudes que podrían no ser detectados. El resultado de los procedimientos previamente descritos por el período objeto del presente informe no es relevante para los futuros períodos debido al riesgo de que el control interno se vuelva inadecuado por cambios en condiciones, o que el grado de cumplimiento con políticas y procedimientos pueda deteriorarse. El presente informe en ningún caso puede entenderse como un informe de auditoría.

Conclusión

Concluyo que, al 31 de diciembre de 2019, las medidas de control interno, de conservación y custodia de los bienes de la Compañía o de terceros que están en su poder, de Almacenes Éxito S.A. existen y son adecuadas, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los parámetros establecidos en la Parte I Título I Capítulo IV de la Circular Básica Jurídica de la Superintendencia Financiera de Colombia, y que la Administración de la Compañía ha dado cumplimiento a las disposiciones estatutarias y de la Asamblea de Accionistas, con base en los criterios de medición antes expuestos.

Otros Asuntos

Mis recomendaciones sobre oportunidades de mejora en el control interno han sido comunicadas a la Administración por medio de cartas separadas. Adicional a los procedimientos detallados en el presente informe, he auditado, de acuerdo con normas internacionales de auditoría aceptadas en Colombia, los estados financieros de Almacenes Éxito S.A. al 31 de diciembre de 2019 bajo Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia, sobre los cuales emití mi opinión calificada el 19 de febrero de 2020. Este informe se emite con destino a la Asamblea de Accionistas de Almacenes Éxito S.A., para dar cumplimiento a los requerimientos establecidos en los numerales 1 y 3 del artículo 209 del Código de Comercio, y no debe ser utilizado para ningún otro propósito, ni distribuido a terceros.



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

Envigado, Colombia
19 de febrero de 2020