



IN TRANSLATION PROCESS

Almacenes Éxito S.A.

Estados financieros separados

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

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

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

	<u>Página</u>
Certificación del Representante Legal y del Contador 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 4.1. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	24
Nota 4.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	25
Nota 4.3. 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 del 1 de enero de 2019	25
Nota 4.5. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018	25
Nota 4.6. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	26
Nota 4.7. 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 del 1 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 7.1. Cuentas comerciales por cobrar	30
Nota 7.2. 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 por edades	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 de la plusvalía, neto	40
Nota 17. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	42
Nota 17.1. Información no financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	43
Nota 17.2. Información financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	43
Nota 17.3. Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	44
Nota 17.4. 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 20.1. Planes de beneficios definidos	49
Nota 20.2. 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 Gastos de 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 los resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación	70
Nota 36. Ganancias por acción	71
Nota 37. Transacciones con partes relacionadas	71
Nota 37.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	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 periodo 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 Almacenes Éxito S.A., cada uno dentro de sus competencias y bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros adjuntos, certificamos que los estados financieros separados de la Compañía, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, han sido fielmente tomados de los libros y que antes de ser puestos a su disposición y de terceros se han verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

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

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

Adicionalmente, el suscrito Representante Legal de Almacenes Éxito S.A., certifica que los estados financieros separados 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-T

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	2,206,153	1,885,868	1,619,695
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	199,712	218,109	189,750
Gastos pagados por anticipado	8	25,421	18,539	22,837
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	92,900	108,951	114,969
Inventarios, neto	10	1,555,865	1,398,724	1,111,981
Otros activos financieros	11	27,031	89,022	10,462
Activo por impuestos	25	314,736	168,907	173,580
Activos no corrientes mantenidos para la venta	46	26,648	26,608	-
Total activo corriente		4,448,466	3,914,728	3,243,274
Activo no corriente				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	32,888	23,177	15,203
Gastos pagados por anticipado	8	9,631	10,231	5,432
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	49,157	3,807	7,587
Otros activos no financieros con partes relacionadas	9	19,783	-	30,000
Otros activos financieros	11	48,329	75,951	51,119
Propiedades, planta y equipo, neto	12	2,027,180	2,055,879	2,382,494
Propiedades de inversión, neto	13	91,889	97,680	339,704
Derechos de uso, neto	14	1,411,410	1,299,546	1,385,110
Plusvalía	15	1,453,077	1,453,077	1,453,077
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	16	159,225	144,245	156,209
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	17	3,614,639	7,745,970	8,186,505
Activo por impuesto diferido, neto	25	153,141	106,936	-
Otros activos no financieros		398	398	398
Total activo no corriente		9,070,747	13,016,897	14,012,838
Total activo		13,519,213	16,931,625	17,256,112
Pasivo corriente				
Pasivos financieros	19	204,705	1,042,781	799,920
Beneficios a los empleados	20	2,973	3,648	3,457
Otras provisiones	21	12,365	12,292	8,349
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22	177,615	120,972	116,490
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	23	3,901,549	3,567,527	3,301,661
Pasivo por arrendamiento	24	224,492	179,392	168,339
Pasivo por impuestos	25	66,270	50,458	41,816
Otros pasivos financieros	26	95,437	111,269	128,239
Otros pasivos no financieros	27	161,672	197,708	258,078
Total pasivo corriente		4,847,078	5,286,047	4,826,349
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros	19	6,293	2,838,433	3,292,824
Beneficios a los empleados	20	20,897	27,560	28,430
Otras provisiones	21	53,056	38,788	28,892
Pasivo por arrendamiento	24	1,394,323	1,327,404	1,401,103
Pasivo por impuesto diferido, neto		-	-	10,776
Otros pasivos financieros	26	370	1,451	13,915
Otros pasivos no financieros	27	668	727	32,206
Total pasivo no corriente		1,475,607	4,234,363	4,808,146
Total pasivo		6,322,685	9,520,410	9,634,495
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		7,196,528	7,411,215	7,621,617
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		13,519,213	16,931,625	17,256,112

(1) Cifras que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver en la Nota 49 el detalle de los ajustes realizados y la comparación con el estado de situación financiera presentado en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

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

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 19 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 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	30	11,484,272	11,021,135
Costo de ventas	10	(8,982,809)	(8,585,096)
Ganancia bruta		2,501,463	2,436,039
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	32,111	26,602
Otros gastos operativos	33	(63,320)	(49,862)
Otras (pérdidas), netas	33	(10,268)	(23,372)
Ganancia por actividades de operación		343,766	307,657
Ingresos financieros	34	592,522	268,480
Gastos financieros	34	(1,065,904)	(757,942)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	35	159,949	386,213
Ganancia por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias		30,333	204,408
Ingreso por impuestos	25	27,269	48,760
Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas		57,602	253,168
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica (*)			
Ganancia por acción básica procedente de operaciones continuadas	36	128.69	565.61
Ganancia por acción diluida (*)			
Ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	36	128.69	565.61

(1) Cifras que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver en la Nota 49 el detalle de los ajustes realizados y la comparación con el estado de resultados presentado en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

(2) Algunas reclasificaciones en las cuentas de gastos por beneficios a los empleados, gastos de distribución y costos de ventas fueron incluidas en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018 para efectos de comparabilidad con estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019. Ver en la Nota 10, Nota 31 y Nota 32 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-T
(Ver certificación adjunta)



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

Almacenes Éxito S.A.**Estados de resultados integrales 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 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
Ganancia neta del periodo	57,602	253,168
Otro resultado integral del periodo		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos		
(Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(267)	(351)
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 periodo, neto de impuestos		
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión (1)	29 (413,040)	(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 contabilizados 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)	(400,938)
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 aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver en la Nota 49 la comparación con el estado de resultados integrales presentado en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 19 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	57,602	253,168
Ajustes para conciliar la ganancia del periodo		
Impuestos a las ganancias corriente	20,205	55,933
Impuestos a las ganancias diferido	(47,474)	(104,693)
Costos financieros	750,733	542,552
Deterioro de cartera	19,554	14,518
Reversiones de deterioro de cartera	(18,151)	(11,815)
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	58,980	67,847
Reversiones de otras provisiones	(6,899)	(11,555)
Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, derechos de uso y propiedades de inversión	393,098	389,347
Gastos por amortización de activos intangibles	19,453	17,681
(Ganancias) por aplicación del método de la participación	(159,949)	(386,213)
Pérdidas por la disposición de activos no corrientes	13,129	19,751
Otras (salidas) de efectivo	(10,769)	(10,882)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(436,305)	(212,885)
Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo	654,598	625,269
(Incremento) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	(3,957)	(39,036)
(Incremento) de gastos pagados por anticipado	(6,282)	(2,391)
(Incremento) disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(45,755)	16,740
(Incremento) de los inventarios	(155,308)	(178,898)
(Incremento) de activos por impuestos	(166,034)	(51,260)
(Disminución) en beneficios a los empleados	(9,926)	(3,420)
(Disminución) de otras provisiones	(41,466)	(42,474)
Incremento en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	151,393	84,780
Incremento (disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	43,138	(7,579)
Incremento en pasivos por impuestos	15,812	8,642
(Disminución) en otros pasivos no financieros	(36,095)	(91,849)
Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de operación	400,118	318,524
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para mantener el control en subsidiarias y en negocios conjuntos	(31,099)	(5,000)
Flujos de efectivo por restitución de aportes de subsidiarias u otros negocios	4,067,568	695,853
Compras de propiedades, planta y equipo	(200,450)	(171,043)
Compras de propiedades de inversión	(3,436)	(10,551)
Compras de activos intangibles	(37,011)	(8,950)
Importes procedentes de la venta de activos propiedades, planta y equipo	15,203	1,448
Dividendos recibidos	127,225	39,665
Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de inversión	3,938,000	541,422
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	20,390	153,333
Incremento (disminución) de otros activos financieros	89,757	(102,463)
(Disminución) en otros pasivos financieros	(11,369)	(16,374)
(Disminución) en pasivos financiero	(3,666,913)	(209,556)
(Disminución) en pasivos por arrendamiento financiero	(3,303)	(1,974)
Dividendos pagados	(131,967)	(87,072)
Rendimientos financieros	436,305	212,885
Intereses pagados	(750,733)	(542,552)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de financiación	(4,017,833)	(593,773)
Incremento neto del efectivo y equivalentes al efectivo	320,285	266,173
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1,885,868	1,619,695
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2,206,153	1,885,868

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



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

Almacenes Éxito S.A.

Estados de cambios en el patrimonio separados

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	Reserva readquisición de acciones	Reserva futuros dividendos	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio
	(Nota 28)	(Nota 28)	(Nota 28)	(Nota 29)	(Nota 29)	(Nota 29)	(Nota 29)	(Nota 29)	(Nota 29)	(Nota 29)	(Nota 29)	(Nota 29)	(Nota 29)
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (1)	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	9,662	1,720,438	(50,269)	1,095,361	10,873	7,621,617
Dividendo en efectivo declarado (Nota 42)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	253,168	-	253,168
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(654,106)	-	-	(654,106)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	108,856	-	-	-	108,856	-	(108,856)	-	-
(Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(74,822)	(74,822)
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,494)	-	-	15,750	14,256	-	(130,161)	490,120	374,215
Saldo al 30 de diciembre de 2018 (1)	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	25,412	1,843,550	(704,375)	1,000,655	426,171	7,411,215
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	25,412	1,843,550	(704,375)	1,000,655	426,171	7,411,215
Dividendo en efectivo declarado (Nota 42)	-	-	-	-	(139,706)	-	-	-	(139,706)	-	-	-	(139,706)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57,602	-	57,602
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(364,737)	-	-	(364,737)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	139,701	-	139,702	-	279,403	-	(279,403)	-	-
(Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,649)	(7,649)
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto (2)	-	-	-	-	(1,544)	-	-	173,868	172,324	-	(160,823)	228,302	239,803
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,771,022	22,000	155,412	199,280	2,155,571	(1,069,112)	618,031	646,824	7,196,528

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver en la Nota 49 el detalle de los ajustes realizados en los activos, los pasivos y los resultados y la comparación con el estado de situación financiera y el estado de resultados presentado en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018.

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

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



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

Nota 1. Información general

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

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

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 citado órgano del 19 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, incluyendo la financiación, toda clase de mercancías y productos nacionales y extranjeros, al por mayor y al detal por medios físicos o virtuales.
- La prestación de servicios complementarios tales como el otorgamiento de créditos para la adquisición de mercancías, el otorgamiento de seguros, la realización de giros y remesas, la prestación de servicios de telefonía móvil, la comercialización de viajes y paquetes turísticos, la reparación y mantenimiento de bienes muebles, la realización de trámites.
- Dar o tomar en arrendamiento locales comerciales, recibir o dar en arrendamiento o a otro título de mera tenencia, espacios o puestos de venta o de comercio dentro de sus establecimientos mercantiles destinados a la explotación de negocios de distribución de mercancías o productos y a la prestación de servicios complementarios.
- Constituir, financiar o promover con otras personas naturales o jurídicas, empresas o negocios que tengan como finalidad la producción de objetos, mercancías, artículos o la prestación de servicios relacionados con la explotación de los establecimientos comerciales.
- Adquirir bienes raíces, edificar locales comerciales con destino al establecimiento de almacenes, centros comerciales u otros sitios adecuados para la distribución de mercancías sin perjuicio de que, con criterio de aprovechamientos racional de la tierra, pueda enajenar pisos o locales, darlos en arrendamiento o explotarlos en otra forma conveniente, así como invertir en inmuebles, promover y ejecutar proyectos inmobiliarios de cualquier tipo y de finca raíz.
- Aplicar recursos con fines de inversión para la adquisición de acciones, bonos, papeles comerciales y otros valores de libre circulación en el mercado para el aprovechamiento de incentivos fiscales establecidos por la ley, así como efectuar inversiones transitorias en valores de pronta liquidez con fines de utilización productiva temporal, celebrar operaciones de *factoring* en firme con recursos propios, constituir garantías sobre sus bienes muebles o inmuebles y celebrar operaciones financieras que le permitan adquirir fondos u otros activos.
- Distribuir como mayorista y minorista combustibles líquidos derivados del petróleo a través de estaciones de servicio, alcoholes, biocombustibles, gas natural vehicular y cualquier otro combustible aplicado el sector automotor, industrial, fluvial, marítimo y aéreo en todas sus clases.

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

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

Adicionalmente, en la Cámara de Comercio de Aburrá Sur se encuentra registrada una situación de Grupo empresarial, por parte de la sociedad Almacenes Éxito S.A., respecto a sus sociedades subsidiarias.

Nota 2. Bases de preparación

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

Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros separados de 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 y los estados de resultados, los estados de resultados integrales y los estados de flujos de efectivo por los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018.

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

Declaración de responsabilidad

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

Estimaciones y juicios contables

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

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

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

Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

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

Moneda funcional

Los estados financieros separados se presentan en la moneda peso colombiano, la moneda funcional de la Compañía. Las cifras que se presentan han sido precisadas en millones de pesos colombianos.

La moneda funcional de la Compañía se encuentra en una economía que no es hiperinflacionaria, razón por la cual estos estados financieros separados no incluyen ajustes por inflación.

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

Base contable de acumulación

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

Importancia relativa y materialidad

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

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

Compensación de saldos y transacciones

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Medición del valor razonable

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

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

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

Nota 3. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros separados adjuntos por el período anual terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros separados correspondientes al período anual terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por las normas mencionadas en la Nota 4.2. que iniciaron su vigencia a partir del 1 de enero de 2019, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

La adopción de las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2019, mencionadas en la Nota 4.2 no generaron cambios significativos en estas políticas contables en comparación con las utilizadas en la preparación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 y no se presentaron impactos significativos en su adopción, excepto por la adopción de la NIIF 16 cuyos impactos fueron revelados adecuadamente en los estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2018 y adicionalmente están incluidos y registrados en estos estados financieros anuales al 31 de diciembre de 2019.

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros separados adjuntos 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, ni control conjunto, por medio del poder de participar en las decisiones sobre sus políticas operativas y financieras. En general, la influencia significativa se presume en aquellos casos en los que la 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 mantienen control conjunto. Los acuerdos conjuntos pueden ser negocios conjuntos u operaciones conjuntas. El control conjunto se produce únicamente cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que están compartiendo el control. Las adquisiciones de estos acuerdos se contabilizan usando principios relacionados con las combinaciones de negocios contenidos en la NIIF 3.

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

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

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

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

Si la participación de la Compañía en las pérdidas de una subsidiaria, asociada y negocio conjunto iguala o excede su participación, la Compañía deja de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. Una vez 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 entre la Compañía y las subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos 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 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 control o de influencia significativa en la asociada y en el negocio conjunto se contabilizan reconociendo cualquier participación retenida por su valor razonable y la ganancia o pérdida resultante de la operación se reconoce en los resultados del período, incluyendo las partidas correspondientes de otro resultado integral.

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

Partes relacionadas

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

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

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

Combinaciones de negocios y plusvalía

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

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

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

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

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

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

Para cada combinación de negocios la 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 directamente en el resultado del período.

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

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

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

Activos intangibles

Corresponden a activos identificables, de carácter no 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 generará beneficios económicos futuros. Es identificable cuando el activo es separable o surge de derechos. Es controlable cuando se tiene la capacidad de controlar los beneficios económicos futuros asociados a él.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Costos de investigación y desarrollo

Los costos de investigación se reconocen como gastos a medida que se incurre en ellos. Los desembolsos por desarrollo en un proyecto individual se reconocen como activo intangible cuando la 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 su capacidad de utilizar o vender el activo;
- La capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- Cómo el activo generará beneficios económicos futuros;
- La disponibilidad de recursos para completar el activo, y
- La capacidad de medir de manera fiable el desembolso durante el desarrollo.

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

Propiedades, planta y equipo

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

- Sea probable que la 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 este valor aquellos activos definidos por la Administración que están relacionados con el objeto del negocio y se tiene interés en controlarlos dado que la Compañía los adquiere de manera frecuente y en cantidades relevantes.

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

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

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

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

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

Los terrenos tienen vida útil ilimitada por lo cual no se deprecian. Todos los demás elementos de propiedades, planta y equipo se deprecian de forma lineal durante su vida útil estimada, considerando una estimación de valor residual nula. Los grupos de 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 restante del mismo (*).

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

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

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

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

Propiedades de inversión

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

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

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

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

Las transferencias que se pueden generar son:

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

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

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

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

Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

La condición de recuperación a través de una venta se cumple si el activo o el grupo de activos se encuentran disponibles, en sus condiciones actuales, para su venta inmediata y la transacción de venta es altamente probable. Para que la venta sea altamente probable, la administración de la Compañía debe estar comprometida con un plan para vender el activo (o los activos) 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; no se deprecian ni se amortizan desde la fecha de su clasificación como mantenido para la venta. Estos activos se presentan dentro de la clasificación de activos corrientes.

Arrendamientos financieros

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

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

a. Cuando la Compañía actúa como arrendatario

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

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

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

b. Cuando la Compañía actúa como arrendador

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

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

Arrendamientos operativos

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

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

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

Derechos de uso

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

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

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

La Compañía no registra activos por derecho de uso a:

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

Costos por préstamos

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

Deterioro de valor de activos no financieros

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

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

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

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

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

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

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

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

Para evaluar el valor en uso:

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

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

Inventarios

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

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

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

Los inventarios se valúan por el método primeros en entrar, primeros en salir (PEPS), y su costo de reconocimiento inicial comprende los costos de compra, costos de transformación y otros costos incurridos atribuibles para darles su condición y ubicación actuales, esto es, cuando se haya culminado su producción o se ha recibido en el almacén. Los costos de logística y los descuentos de proveedores se capitalizan en el inventario y se reconocen en el costo de la mercancía vendida cuando estos son vendidos.

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

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

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

Activos financieros

Los activos financieros se reconocen en el estado de situación financiera cuando la Compañía se convierte en parte, de acuerdo con las condiciones contractuales del instrumento. Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

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

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

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

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

b. Activos financieros medidos a costo amortizado

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

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

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

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

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

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

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

d. Baja en cuentas

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

e. Método de la tasa de interés efectiva

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

f. Deterioro de activos financieros

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

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

g. Préstamos y cuentas por cobrar

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

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

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

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

h. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

- Inversiones a corto plazo, es decir, inferiores o iguales 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 que presenten los sobregiros existentes a nivel de entidad financiera son clasificadas como obligaciones financieras. En el estado de flujos de efectivo estos sobregiros se presentan como un componente del efectivo y equivalentes de efectivo siempre que los mismos formen parte integrante de la administración del efectivo de la Compañía.

Pasivos financieros

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

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

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

b. Pasivos financieros medidos a costo amortizado

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

c. Baja en cuentas

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

d. Método de tasa de interés efectiva

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

Derivados implícitos

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

Instrumentos financieros derivados

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

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

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

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

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

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

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

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

Contabilidad de cobertura

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Beneficios a empleados

a. Planes de aportaciones definidas

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

b. Planes de beneficios definidos post-empleo

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

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

c. Beneficios a los empleados a largo plazo

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

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

d. Beneficios a los empleados a corto plazo

Son beneficios que se esperan liquidar antes de 12 meses y después de la fecha de cierre del estado de situación financiera en el que los empleados presten los servicios. Incluye las vacaciones y 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 requeriría para cancelar la obligación en 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 normal de retiro o cuando el empleado acepta una oferta de beneficios a cambio de la terminación del contrato laboral.

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

Pasivo por arrendamiento

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

Provisiones, pasivos y activos contingentes

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

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

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

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

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

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

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

Impuestos

Comprende las obligaciones a favor del Estado y a cargo de la Compañía, determinadas con base en las liquidaciones privadas generadas en el respectivo período fiscal; incluye entre otros el impuesto sobre la renta y complementarios, el impuesto a la propiedad raíz y el impuesto de industria y comercio.

Impuesto sobre la renta corriente

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

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

Impuesto de renta diferido

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

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

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

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

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

Capital social

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

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

Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

Los ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes incluyen la venta de bienes en los almacenes, la prestación de servicios, la venta de proyectos e inventarios inmobiliarios y los negocios complementarios como seguros, arrendamientos, acuerdos de colaboración y financiamientos, entre otros.

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

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

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

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

Los contratos de intermediación se analizan con base en criterios específicos para determinar cuándo la Compañía actúa en calidad de principal o de comisionista.

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

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

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

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

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

Costos y gastos

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

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

Ganancia por acción básica y diluida

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

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

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

Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 4.3. 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 4.4. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Marco conceptual 2018 (marzo de 2018)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NIIF 16 - Arrendamientos (emitida en enero de 2016)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Incluyen las siguientes modificaciones:

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

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

Nota 5. Combinaciones de negocios

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

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo en caja y bancos	2,145,246	1,869,999
Derechos fiduciarios (1)	60,907	15,869
Total efectivo y equivalentes de efectivo	2,206,153	1,885,868

(1) El saldo corresponde a:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Fiducolumbia S.A.	20,236	5,306
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occidenta	20,215	5,225
Fiduciaria Bogotá S.A.	10,036	87
Corredores Davivienda S.A.	6,062	5,105
BBVA Asset S.A.	4,297	49
Credicorp Capital	61	97
Total derechos fiduciarios	60,907	15,869

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía registró rendimientos generados por el efectivo y los equivalentes de efectivo por \$10,418 (31 de diciembre de 2018 - \$8,982), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 34.

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

Nota 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 (Nota 7.1)	119,921	105,206
Otras cuentas por cobrar (Nota 7.2)	112,679	136,080
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	232,600	241,286
Corriente (Nota 7.3)	199,712	218,109
No corriente (Nota 7.3)	32,888	23,177

Nota 7.1. 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	97,519	98,471
Alquileres y concesiones por cobrar	12,129	8,458
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (1)	10,124	-
Fondos y préstamos a empleados	7,714	6,606
Deterioro de cartera (2)	(7,565)	(8,329)
Total cuentas comerciales por cobrar	119,921	105,206

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

(2) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deteriorados, la Compañía considera los saldos deteriorados como montos recuperables debido a los extensos análisis de riesgo crediticio sobre clientes, incluidas las calificaciones de crédito cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un gasto por pérdida por deterioro de \$1,403 (31 de diciembre de 2018 - \$2,703).

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	8,329
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	19,554
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(18,151)
Castigo de cartera	(2,167)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	7,565

Nota 7.2. 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	65,480	75,619
Convenios empresariales	28,421	26,877
Otras cuentas por cobrar (1)	11,058	12,797
Remesas	4,202	6,938
Servicios de movilización de giros	1,991	572
Reclamación por impuestos	1,360	1,360
Impuestos recaudados a favor	164	352
Venta de propiedades, planta y equipo (2)	3	11,565
Total otras cuentas por cobrar	112,679	136,080

(1) El saldo se compone de:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Venta de cuentas comerciales por cobrar	3,912	5,995
Embargos por cobrar	1,446	1,815
Faltantes por cobrar a empleados	445	599
Otras menores	5,255	4,388
Total	11,058	12,797

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Arquitectura y Comercio S.A.	3	10,993
Tacmo S.A.S.	-	2
Permoda Ltda.	-	570
Total	3	11,565

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales	97,519	98,471
Otros fondos y préstamos a empleados	46,257	55,104
Convenios empresariales	28,420	26,877
Alquileres y concesiones por cobrar	12,129	8,458
Fondos y préstamos a empleados	7,714	6,606
Remesas	4,202	6,938
Servicios movilización de giros	1,991	572
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,360
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios	121	-
Ventas de propiedades, planta y equipo	3	11,565
Cuentas por cobrar por impuestos	165	352
Otras	7,396	10,135
Deterioro de cartera	(7,565)	(8,329)
Total corriente	199,712	218,109
Otros fondos y préstamos a empleados	19,224	20,515
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios	10,002	-
Otras	3,662	2,662
Total no corriente	32,888	23,177

Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades

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

Periodo	Total	No vencida	Vencida			
			Menor a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Mayor a 90 días
31 de diciembre de 2019	240,165	138,872	62,816	14,921	985	22,571
31 de diciembre de 2018	249,615	90,278	100,312	50,612	1,502	6,911

Nota 8. Gastos pagados por anticipado

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Seguros (1)	12,517	11,526
Mantenimiento (2)	10,706	5,415
Arrendamientos (3)	10,185	11,052
Otros pagos anticipados	1,644	777
Total gastos pagados por anticipado	35,052	28,770
Corriente	25,421	18,539
No corriente	9,631	10,231

- (1) Corresponde a los contratos de la póliza multirriesgo por \$9,425 (31 de diciembre de 2018 - \$8,873); póliza de responsabilidad civil y extracontractual por \$949 (31 de diciembre de 2018 - \$774); póliza de vida por \$621 (31 de diciembre de 2018 - \$653); póliza de transporte por \$574 (31 de diciembre de 2018 - \$412); y otras pólizas por \$948 (31 de diciembre de 2018 - \$814).
- (2) Corresponde a anticipos para mantenimiento y soporte de software por \$4,801 (31 de diciembre de 2018 - \$5,226); anticipos para soporte de servicios en la nube por \$4,675 (31 de diciembre de 2018 - \$0) y anticipos para mantenimiento y soporte de hardware por \$1,230 (31 de diciembre de 2018 - \$189).
- (3) Incluye (a) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$4,937 (31 de diciembre de 2018 - \$5,344) que cubre la vigencia del contrato de arrendamiento hasta el año 2034, y (b) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Carulla Castillo Grande por \$4,583 (31 de diciembre de 2018 - \$5,000), que cubre la vigencia del contrato de arrendamiento desde septiembre de 2019 hasta septiembre de 2023.

Nota 9. Cuentas por cobrar y Otros activos no financieros con partes relacionadas

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

	Cuentas por cobrar		Otros activos no financieros	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Subsidiarias (1)	90,537	45,770	4,786	-
Negocios conjuntos (2)	43,322	58,311	14,997	-
Compañías del Grupo Casino (3)	8,003	4,770	-	-
Controladora (4)	195	3,907	-	-
Total	142,057	112,758	19,783	-
Corriente	92,900	108,951	-	-
No corriente	49,157	3,807	19,783	-

- (1) El saldo de las cuentas por cobrar corresponde a los siguientes conceptos:
 - Prestamos otorgado a Libertad S.A. por \$50,466, a un interés de Libor 12M + 13.5% y un plazo hasta 2024 (31 de diciembre de 2018 - \$-);
 - Servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Gemex O & W S.A.S., por \$ 24,311 (31 de diciembre de 2018 - \$22,459);
 - Servicios por direccionamiento estratégico a Libertad S.A. por \$ 6,293 (31 de diciembre de 2018 - \$3,112);
 - Transferencia del contrato de opción de venta ("put option") a Spice Investment Mercosur S.A., por \$ 3,876 (31 de diciembre de 2018 - \$3,856);
 - Cobro de dividendos decretados, servicios administrativos y reembolso de gastos a Patrimonios Autónomos, por \$ 3,869 (31 de diciembre de 2018 - \$10,991);
 - Operaciones directas con Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. en donde la Compañía actúa como pagador a terceros en virtud de un contrato de mandato, por \$615 (31 de diciembre de 2018 - \$3,720);
 - Venta de mercancía, servicios administrativos y reembolso de gastos a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., por \$575 (31 de diciembre de 2018 - \$510);
 - Reembolsos de gastos a Supermercados Disco del Uruguay S.A., por \$262 (31 de diciembre de 2018 - \$-);
 - Reembolsos de gastos a Éxito Viajes y Turismo S.A.S., por \$141 (31 de diciembre de 2018 - \$142);
 - Compra de mercancía, servicios de marketplace y otros servicios a Éxito Industrias S.A.S., por \$127 (31 de diciembre de 2018 - \$231);
 - Reembolsos de gastos a Devoto Hermanos S.A., por \$1 (31 de diciembre de 2018 - \$-), y
 - Reembolsos de gastos a Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S., por \$1 (31 de diciembre de 2018 - \$-).

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 incluía cuentas por cobrar por los siguientes conceptos:

- Cobro de crédito desembolsado a Onper Investment 2015 S.L., por \$520;
- Cobros de gastos de personal a Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*), por \$135, y
- Reembolsos de gastos a Carulla Vivero Holding Inc., por \$94.

El saldo de los otros activos no financieros corresponde a:

- Un pago efectuado a Gemex O & W S.A.S. para una futura 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 por \$13,523 (31 de diciembre de 2018 - \$7,019) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$7,566 (31 de diciembre de 2018- \$36,078), con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
- Redención de puntos por \$ 21,596 (31 de diciembre de 2018- \$14,804) y otros servicios por \$ 637 (31 de diciembre de 2018 - \$410) con Puntos Colombia S.A.S.

El saldo de los otros activos no financieros corresponde a:

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

(3) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por los pagos de expatriados a Casino Internacional, por \$4,248 (31 de diciembre de 2018 - \$4,151), a Distribution Casino France, por \$101 (31 de diciembre de 2018 - \$82) y Casino Services, por \$8 (31 de diciembre de 2018 - \$8); por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A. (*), por \$3,622 (31 de diciembre de 2018 \$-), por los servicios recibidos de eficiencia energética a Greenyellow Energía de Colombia S.A.S., por \$24 (31 de diciembre de 2018 - \$527); por menor valor de comisión de compra a International Retail Trade and Services, por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$1), y por descuentos por mercancía averiada a Monoprix Exploitation, por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$1).

(4) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde al saldo por cobrar por gastos de personal a Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (*). Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A. (*).

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

Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas

Nota 10.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Inventario disponible para la venta	1,435,360	1,268,067
Inventario de inmuebles en construcción (1)	87,800	105,461
Inventario en tránsito	30,816	34,333
Materias primas	11,700	2,680
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	3,544	3,487
Producto en proceso	705	589
Deterioro de inventarios (2)	(14,060)	(15,893)
Total inventarios, neto	1,555,865	1,398,724

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

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo correspondía a los proyectos inmobiliarios Montevideo por \$96,483 y Copacabana por \$8,978, que se vendió durante 2019.

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	15,893
Reversión de provisiones por deterioro (10.2)	(1,833)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	14,060

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

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

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

Nota 10.2. Costo de ventas

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1) (2)
Costo de la mercancía vendida (3) (2)	9,941,315	9,438,220
Descuentos y rebajas en compras	(1,510,176)	(1,388,044)
Costos de logística (1) (4)	408,754	398,076
Avería y merma	144,749	140,062
(Reversión) por deterioro reconocida durante el periodo (5)	(1,833)	(3,218)
Total costo de ventas	8,982,809	8,585,096

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta de costos de logística obedece al retiro de los pagos fijos por los contratos de arrendamientos y al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso. 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 revisiones efectuadas a las operaciones de la Compañía, algunos conceptos que hasta el 31 de diciembre de 2018 se encontraban registrados en gastos de distribución y en gastos por beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, están siendo registrados en el costo de la mercancía vendida. Estos mismos conceptos por \$177,031 fueron reclasificados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 incluye \$9,328 de costos por depreciaciones y amortizaciones (Al 31 de diciembre de 2018 - \$4,222).
- (4) A continuación se detallan los conceptos incluidos dentro de los costos de logística:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (a)
Beneficios a los empleados	235,371	220,876
Servicios	130,794	126,913
Arrendamientos (a)	(570)	7,120
Depreciaciones y amortizaciones (a)	43,159	43,167
Total costos de logística	408,754	398,076

- (a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Las diferencias se detallan en la Nota 49.
- (5) Las circunstancias que dieron lugar a la reversión de las rebajas de valor obedecen principalmente a adecuaciones logísticas y a optimización del espacio de almacenamiento de mercadería en el centro de distribución, acotando la exposición de la mercadería en depósitos. Igualmente, a un cambio en la gestión de las tomas físicas que ahora se gestionan con inventarios generales en lugar de inventarios rotativos, a un aumento de controles críticos post temporada, a una evaluación de mercadería crítica y a otras actividades complementarias.

Nota 11. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos financieros medidos al costo amortizado (1)	39,839	39,821
Instrumentos financieros derivados (2)	23,357	113,541
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (3)	10,393	9,930
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (4)	1,295	1,201
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (5)	476	480
Total otros activos financieros	75,360	164,973
Corriente	27,031	89,022
No corriente	48,329	75,951

- (1) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 31 de diciembre de 2019 el valor nominal asciende a \$39,500 (31 de diciembre de 2018 - \$39,500) y tienen un plazo de entre 5 y 8 años y con un rendimiento del IPC + 6%.
- (2) Los instrumentos financieros derivados reflejan el valor razonable de los contratos *forward* y *swap* para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y en las tasas de interés de las obligaciones adquiridas en moneda extranjera. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes del mercado que utilizan variables distintas de los precios cotizados que son observables para los activos o pasivos, directa o indirectamente. La Compañía mide, en el estado de situación financiera, los instrumentos financieros derivados *forward* y *swap* a su valor razonable en cada fecha de cierre contable.

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

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

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

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cnova N.V.	9,222	9,222
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 aseo de Barranquilla S.A. E.S.P.	14	14
Carnes y derivados de occidente S.A.S.	-	12
Total	10,393	9,930

- (4) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados comprenden las inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez, las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.
- (5) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan las operaciones de permuta financiera *swap* realizadas por la Compañía mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros derivados	23,357	85,507
Activos financieros medidos al costo amortizado	3,674	3,515
Total corriente	27,031	89,022
Activos financieros medidos al costo amortizado	36,165	36,306
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10,393	9,930
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,295	1,201
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura	476	480
Instrumentos financieros derivados	-	28,034
Total no corriente	48,329	75,951

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

Al 31 de 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 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Terrenos	436,773	436,670
Edificios	901,885	868,735
Maquinaria y equipo	715,892	712,647
Muebles y enseres	443,554	401,251
Activos en construcción	39,022	27,551
Mejoras a propiedades ajenas	323,589	286,352
Flota y equipo de transporte	8,760	4,983
Equipo de cómputo	153,688	154,457
Otras propiedades, planta y equipo	16,050	16,050
Total costo de propiedades, planta y equipo	3,039,213	2,908,696
Depreciación acumulada	(1,012,033)	(852,817)
Total propiedades, planta y equipo, neto	2,027,180	2,055,879

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Mejoras a propiedades ajenas	Flota y equipo de transporte	Equipo de cómputo	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	436,670	868,735	712,647	401,251	27,551	286,352	4,983	154,457	16,050	2,908,696
Adiciones	103	28,383	49,735	36,710	33,619	40,583	172	11,105	-	200,410
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos	-	(1,327)	-	-	-	-	-	-	-	(1,327)
(Disposiciones y retiros) de propiedades, planta y equipo (1)	-	(5,387)	(22,332)	(10,403)	(10,354)	(7,875)	(440)	(12,677)	-	(69,468)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	-	11,229	(24,165)	15,996	(11,794)	4,529	4,045	160	-	-
Otros cambios menores	-	252	7	-	-	-	-	643	-	902
Saldo al 31 de diciembre de 2019	436,773	901,885	715,892	443,554	39,022	323,589	8,760	153,688	16,050	3,039,213
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2018		123,397	296,465	183,138		139,263	3,623	103,710	3,221	852,817
Gasto/costo de depreciación		26,483	72,464	48,124		30,394	585	21,183	788	200,021
(Disposiciones y retiros) de depreciación (1)		(118)	(16,240)	(7,421)		(4,051)	(403)	(12,658)	-	(40,891)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo		11	(11,522)	10,018		97	1,832	(436)	-	-
Otros cambios menores		-	6	-		-	-	80	-	86
Saldo al 31 de diciembre de 2019		149,773	341,173	233,859		165,703	5,637	111,879	4,009	1,012,033

(1) Corresponde a los cierres de los almacenes Portal Libertador por \$1,824, Surtimax la 8 por \$556, Carulla Express Pontevedra por \$413, Surtimax Andes por \$335, Super Inter Express Mercar por \$308, Éxito Express Hacaritama por \$276, Surtimax Olarte por \$136, Surtimax Metrocar por \$98, Surtimax Funza por \$97, Surtimax Santo Tomas por \$96, Éxito Express Pilarica por \$71, Éxito Castilla por \$69, Éxito Express Simon Bolivar por \$65, Súper Inter Tequendama por \$26, Éxito Express Villa Ligia por \$25, Súper Inter Las Pilas por \$23, Surtimax La Victoria por \$23, Surtimax Centro por \$20, Surtimax Condado Castilla por \$15, Surtimax Calle 48 por \$12, Surtimax Chocontá por \$6 y Éxito Avenida Chile por \$5. Incluye además retiro de activos resultante de la conciliación de las tomas físicas por \$7,903; el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de cómputo por daños por \$779; el retiro de maquinaria y equipo y muebles y enseres de las estaciones de servicio por \$225 y el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, equipo de cómputo por siniestros en Carulla La Mina y en otros inmuebles por \$21.

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
Total costo propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
Depreciación acumulada	(4,006)	(3,218)
Total propiedades, planta y equipo, neto	11,755	12,543

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

Al 31 de 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 tiene compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades, planta y equipo.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se presentó deterioro de valor en las propiedades planta y equipo. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 38.

Nota 13. Propiedades de inversión, neto

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Terrenos	57,452	55,716
Edificios	31,321	39,341
Construcciones en curso	7,619	6,471
Total costo de propiedades de inversión	96,392	101,528
Depreciación acumulada	(4,503)	(3,848)
Total propiedades de inversión, neto	91,889	97,680

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

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones	
			en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	55,716	39,341	6,471	101,528
Adiciones	1,736	552	1,148	3,436
(Disminuciones) por aportes a Patrimonios Autónomos (1)	-	(8,572)	-	(8,572)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	57,452	31,321	7,619	96,392
Depreciación acumulada	Edificios			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,848			
Gasto de depreciación	655			
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,503			

(1) Corresponde a aportes relacionados con el inmueble de Viva Barranquilla por \$8,572 el cual fue entregado al Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del memorando de entendimiento formalizado 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 actuales. Igualmente, no presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o perdidas.

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 información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 38.

En la Nota 39 se presentan los valores razonables de las propiedades de inversión, las cuales se basaron en valuaciones realizadas por un tercero independiente.

Durante los periodos anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 los resultados generados en la 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, neto

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

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

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Derechos de uso	2,507,840	2,243,136
Total derechos de uso	2,507,840	2,243,136
Depreciación acumulada	(1,096,430)	(943,590)
Total derechos de uso, neto	1,411,410	1,299,546

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

Costo

Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,243,136
Incrementos por creaciones	106,363
Incrementos por nuevas mediciones	205,433
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 15. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

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

(1) Corresponde a la plusvalía resultante de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. El valor fue determinado en el estado de situación financiera de apertura haciendo uso de la opción del costo atribuido, de acuerdo con la exención de la NIIF 1 de no reexpresar combinaciones de negocios.

(2) Corresponde a \$179,412 por la adquisición de 19 establecimientos de comercio efectuada en septiembre de 2014; a \$264,027 por la adquisición de 29 establecimientos de comercio efectuada en abril de 2015; y a \$10,210 por la adquisición de 7 establecimientos de comercio realizada entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015.

- (3) Corresponde al acuerdo firmado el 23 de febrero de 2015 mediante el cual se adquieren las tiendas de Cafam, las cuales habían sido operadas por la Compañía desde 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$80,134, a Carulla por \$29,075 y a Surtimax por \$13,010.
- (4) Corresponde a compras menores de otros establecimientos de comercio que fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$10,540, a Surtimax por \$28,566 y a Súper Inter por \$10,683.

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

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se presentó deterioro de valor de las plusvalías. La información sobre la metodología empleada para las pruebas de deterioro se presenta en la Nota 38.

Nota 16. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Marcas	81,131	81,131
Programas de computador	152,099	117,754
Derechos	26,986	26,986
Otros	22	19
Total costo de activos intangibles distintos de plusvalía	260,238	225,890
Amortización acumulada	(101,013)	(81,645)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	159,225	144,245

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

Costo	Marcas (1)	Programas de computador (2)	Derechos (3)	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	81,131	117,754	26,986	19	225,890
Adiciones	-	37,011	-	-	37,011
Otros cambios	-	(2,666)	-	3	(2,663)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	81,131	152,099	26,986	22	260,238
Amortización acumulada					
Saldo al 31 de diciembre de 2018		81,645			81,645
Gasto/costo de amortización		19,453			19,453
Otros cambios		(85)			(85)
Saldo al 31 de diciembre de 2019		101,013			101,013

- (1) Corresponde a la marca Surtimax recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A. por \$17,427 y a la marca Súper Inter adquirida en la combinación de negocios realizada con Comercializadora Giraldo Gómez y 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	12,368	6,955
Gestor de órdenes (a)	8,021	-
Gestor de producto (a)	4,880	-
Comercio directo (app Éxito, app Carulla y app Mi descuento)	3,228	996
Bases de datos	3,137	3,164
System application and products (SAP)	2,911	7,442
Gestor de E-Commerce (a)	2,527	-
Pronóstico de demanda	2,084	3,228
Gestor de descuentos (a)	1,674	-
Virtualizador 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 Pragma (Seller Center)	-	1,000
Otros menores	4,047	1,554
Total programas de computador, neto	51,086	36,109

(a) Programas de computador adscritos al proyecto estratégico de la Compañía de omnicanalidad.

(b) Programas de computador adscritos al proyecto estratégico de la Compañía de transformación digital

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

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

Al 31 de 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 observó deterioro de valor 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, Pricing por \$1,904 y otros menores por \$695, tal como se detalla en la Nota 33; 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 presenta en la Nota 38.

Nota 17. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía	Clasificación	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)
Spice Investment Mercosur S.A. (1)	Subsidiaria	1,651,188	1,857,998
Patrimonio Autónomo Viva Malls (1)	Subsidiaria	955,638	962,533
Onper Investment 2015 S.L. (1) (2)	Subsidiaria	609,525	4,545,348
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	209,088	203,679
Éxito Industrias S.A.S. (1)	Subsidiaria	157,140	146,901
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. (1)	Subsidiaria	9,730	7,546
Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. (3)	Subsidiaria	5,429	-
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 Éxito y Servicios S.A.S.	Subsidiaria	3,138	20
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunto	1,372	5,600
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Subsidiaria	265	231
Marketplace Internacional Éxito S.L. (4)	Subsidiaria	218	-
Carulla Vivero Holding Inc. (5)	Subsidiaria	-	4,834
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		3,614,639	7,745,970

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento, en el saldo de la inversión, del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el patrimonio de cada subsidiaria. Las diferencias se detallan en la Nota 49.

(2) Subsidiaria que a su vez es matriz de las siguientes subsidiarias:

Compañía	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (a)
Libertad S.A. (b)	609,525	632,035
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (a) (c)	-	4,630,029
Wilkes Participações S.A. (c)	-	45
Segisor S.A. (c)	-	(716,761)
Total	609,525	4,545,348

(a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento en el saldo de la inversión del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el patrimonio de esta subsidiaria. Las diferencias se detallan en la Nota 49.

(b) Corresponde al saldo de las subsidiarias Via Artika S.A., Gelase S.A., Spice España de Valores Americanos S.L. y Libertad S.A.

(c) El 12 de septiembre de 2019, la Asamblea General de Accionistas aprobó la autorización que hizo la Junta Directiva sobre la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A. Con base en esta aprobación, el 30 de septiembre de 2019 estas subsidiarias fueron clasificadas dentro de la cuenta de activos no corrientes mantenidos para la venta. Posteriormente, el 27 de noviembre de 2019 se materializó la oferta y se vendieron las acciones que la Compañía poseía indirectamente en la subsidiaria operativa Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y en las subsidiarias holding Segisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

Previamente, el 15 de junio de 2019, la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD había vendido las acciones que poseía en Via Varejo S.A., subsidiaria que estaba clasificada dentro de la cuenta de activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

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

(5) El 16 de septiembre de 2019, la Junta Directiva de esta subsidiaria declaró dividendos con cargo a las utilidades acumuladas y con cargo su capital social. Como consecuencia de esta declaración de dividendos, el valor en libros del patrimonio de esta subsidiaria disminuyó hasta \$ cero.

Nota 17.1. Información no financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía	País	Moneda funcional	Actividad económica principal	Porcentaje de participación		Número de acciones	
				31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Spice Investment Mercosur S.A.	Uruguay	Peso uruguayo	Holding	100%	100%	6.550.177.757	6.550.177.757
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	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%	8.481.789.234	7.912.031.150
Éxito Industrias S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Comercio	97,95%	97,95%	3.990.707	3.990.707
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Transporte	100%	100%	5.774.786	5.774.786
Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Comercio	100%	-	5.500.000	-
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Servicios	51%	51%	2.500.000	2.500.000
Fideicomiso Lote Girardot	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	100%	100%	No aplica	No aplica
Patrimonio Autónomo Iwana	Colombia	Peso colombiano	Inmobiliario	51%	51%	No aplica	No aplica
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Comercio	100%	100%	1.200.000	20.000
Puntos Colombia S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Servicios	50%	50%	9.000.000	9.000.000
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Telefonía	100%	100%	300.000	300.000
Marketplace Internacional Éxito S.L.	España	Peso colombiano	Comercio	100%	-	3.000	-
Carulla Vivero Holding Inc.	Islas Virgenes Británicas	Peso colombiano	Inversión	-	100%	-	385.900
Gemex O & W S.A.S.	Colombia	Peso colombiano	Comercio	100%	85%	1.494.945	1.270.703

Nota 17.2. Información financiera relacionada con las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas		Resultado total integral
							Resultados	Resultados	
Spice Investment Mercosur S.A.	594,720	2,003,119	991,509	177,663	1,428,667	2,580,175	122,057	122,057	
Patrimonio Autónomo Viva Malls	53,541	2,068,137	26,870	-	2,094,808	288,528	123,220	123,220	
Onper Investment 2015 S.L.	243,024	725,893	182,194	177,197	609,526	970,814	(14,318)	(14,318)	
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	3,207,963	81,336	1,160,326	1,745,967	383,006	1,178,777	(11,753)	(11,753)	
Éxito Industrias S.A.S.	122,625	162,725	48,054	73,974	163,322	112,747	9,406	9,429	
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	19,575	20,472	15,245	15,072	9,730	162,307	2,183	2,177	
Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.	5,604	1,984	1,015	1,144	5,429	-	(71)	(71)	
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	35,820	5,032	29,812	2,043	8,997	31,951	9,125	9,125	
Fideicomiso Lote Girardot	-	3,850	-	-	3,850	-	-	-	
Patrimonio Autónomo Iwana	89	5,961	124	-	5,926	331	(84)	(84)	
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	88	3,116	12	54	3,138	-	(78)	(78)	
Puntos Colombia S.A.S.	130,551	24,873	143,867	8,812	2,745	191,725	(6,273)	(6,273)	
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	6,345	5,232	9,029	-	2,548	28,764	34	34	
Marketplace Internacional Éxito y S.L.	221	-	4	-	217	-	(3)	(3)	
Carulla Vivero Holding Inc.	-	-	-	-	-	-	339	339	
Gemex O & W S.A.S. (1)	2,851	-	34,366	4,786	(36,301)	15,006	(11,463)	(11,463)	

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 la subsidiaria acumula pérdidas por \$37,796 (31 de diciembre de 2018 - \$26,333) que disminuyen su patrimonio neto por debajo del 50% de su capital, y que hacen que presente un patrimonio negativo por \$36,301 (31 de diciembre de 2018 - \$24,838) y que la dejan en causal 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 directa de productos 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 2018 la información financiera de las inversiones contabilizadas utilizando el método de participación es la siguiente:

Compañías	Activo corriente	Activo no corriente	Pasivo corriente	Pasivo no corriente	Patrimonio	Ingresos de actividades ordinarias	Resultado de operaciones continuadas	Resultado total Integral
Spice Investment Mercosur S.A.	638,260	2,245,393	1,257,975	-	1,625,678	2,571,308	147,522	82,624
Patrimonio Autónomo Viva Malls	92,004	2,076,119	42,345	-	2,125,778	206,885	81,473	81,473
Onper Investment 2015 S.L.	33,735,462	24,233,980	31,409,707	12,215,772	14,343,963	41,242,199	946,545	348,064
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	2,836,770	-	2,464,644	-	372,126	1,094,747	84,258	84,258
Éxito Industrias S.A.S.	112,356	174,119	43,143	89,417	153,915	252,149	14,789	14,810
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	17,494	11,234	15,925	5,256	7,547	145,576	2,923	2,917
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	27,070	5,149	22,112	2,417	7,690	24,439	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 S.A.S.	20	-	-	-	20	-	-	-
Puntos Colombia S.A.S.	65,639	30,808	82,331	5,095	9,021	35,489	(5,405)	(5,405)
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	9,018	5,156	11,660	-	2,514	33,475	(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	(24,838)	24,418	(12,826)	(12,826)

No se presentan restricciones sobre la capacidad de las subsidiarias de transferir fondos a la Compañía en forma de dividendos en efectivo, o reembolso de préstamos o anticipos realizados. Adicionalmente, la Compañía no posee pasivos contingentes incurridos en relación con sus participaciones en ellas.

Las obligaciones implícitas adquiridas por la Compañía en nombre de sus subsidiarias cuyas pérdidas exceden la inversión mantenida se describen en la Nota 21 Otras provisiones.

Nota 17.3. Objetos sociales de las inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Spice Investments Mercosur S.A.

Subsidiaria sociedad anónima uruguaya, cerrada, con acciones nominativas. 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 inversiones en el país y en el exterior. Su domicilio principal 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 Medellín bajo la figura jurídica de patrimonio autónomo a través de Itáu Fiduciaria. El objeto social principal es la adquisición, directa o indirecta, de los derechos reales sobre activos inmobiliarios, principalmente galerías y centros comerciales, su desarrollo y el desarrollo de otros activos inmobiliarios, así como su explotación y operación. Dentro del objeto el patrimonio podrá arrendar a terceros o a partes relacionadas los locales, concesionar los espacios que hacen parte de los activos inmobiliarios, realizar la explotación, el mercadeo, y el mantenimiento de estos, buscar su financiación y disponer de aquellos activos, así como todas las actividades conexas y necesarias para cumplir con los fines del negocio. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 7 número 27 - 18 Piso 14, Bogotá, Colombia.

Onper Investments 2015 S.L.

Subsidiaria domiciliada en España. Matriz 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, Matriz 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 Gelase S.A. (sociedad domiciliada en Bélgica) en las cuales posee una participación del 100% del capital social.

Hasta el 27 de noviembre de 2019, era matriz de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (sociedad domiciliada en Brasil) en la cual poseía una participación del 18.70% del capital social y del 49.97% de los derechos de voto, de Wilkes Participações S.A. (sociedad domiciliada en Brasil) y de 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 Junta Directiva de la Compañía a la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD a través de Segisor S.A., el 27 de noviembre de 2019 se materializó la oferta y se vendieron las acciones que la Compañía poseía en la subsidiaria operativa Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y en las subsidiarias holding Ségisor S.A. y Wilkes Participações 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 y sin 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 suelo, ya sea con fines industriales, comerciales o de habitación. Esto incluirá la compra, tenencia, gestión, administración, permuta y venta de activos inmobiliarios de todas clases. Código CNAE 4110 y 683.2.
- La realización de todo tipo de estudios económicos, financieros y comerciales, así como inmobiliarios, incluidos aquellos relativos a la gestión, administración, fusión y concentración de empresas, así como la presentación de servicios de tipo mercantil y empresarial. Código CNAE 69.20.
- Se exceptúan las actividades reservadas por la Ley a las Instituciones de Inversión Colectiva, así como lo expresamente reservado por la Ley del Mercado de Valores a las Agencias y/o Sociedades de Valores y Bolsa.
- Si las disposiciones legales exigiesen para el ejercicio de algunas de las actividades comprendidas en el objeto social algún título profesional, autorización administrativa o inscripción en Registros públicos, dichas actividades 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 asimismo desarrollarlas total o parcialmente de modo indirecto, a través de participaciones en otras sociedades de idéntico o análogo objeto al expresado en los párrafos anteriores, o mediante cualesquiera otras formas admitidas en derecho.

Compañía de Financiamiento Tuya S. A.

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

Éxito Industrias S.A.S.

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

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

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

Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.

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

Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

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

Fideicomiso Lote Girardot

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

Patrimonio Autónomo Iwana

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

Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.

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

Puntos Colombia S.A.S.

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

Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.

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

Marketplace Internacional Éxito S.L.

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

Carulla Vivero Holding Inc.

Subsidiaria constituida el 14 de septiembre de 2000 bajo las leyes de las Islas Vírgenes Británicas. Su objeto social es realizar negocios para invertir, comprar, poseer, adquirir de cualquier manera, vender, 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 todo tipo de productos y servicios a través de los canales de venta alternativos, tales como y sin limitarse al canal de venta directa o por catálogo, a través de páginas web o comercio electrónico, a través de máquinas dispensadoras, y en general a través de todos aquellos canales que se sirvan de tecnologías o métodos especiales de comercialización de bienes y servicios. Su domicilio principal se encuentra en la carrera 43 número 31 – 166, Medellín, Colombia. El término de duración de la sociedad es indefinido.

Nota 17.4. Inversiones en asociadas y negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 las siguientes son las asociadas y los negocios conjuntos que presentan participaciones no controladoras significativas:

Inversión	Participaciones no controladoras significativas	
	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
<u>Negocio conjunto</u>		
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	50%	50%
Puntos Colombia S.A.S.	50%	50%

A continuación, se presenta la información financiera resumida de las asociadas y los negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas, al 31 de diciembre de 2019:

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 S.A.	3,207,963	81,336	1,160,326	1,745,967	383,006	1,178,777	(11,753)	(11,753)
Puntos Colombia S.A.S.	130,551	24,872	143,866	8,812	2,745	191,725	(6,273)	(6,273)

A continuación, se presenta la información financiera resumida de las asociadas y los negocios conjuntos con participaciones no controladoras significativas, al 31 de diciembre de 2018:

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 S.A.	2,836,770	-	2,464,644	-	372,126	1,094,747	84,258	84,258
Puntos Colombia S.A.S.	65,768	29,734	82,171	4,293	9,038	35,491	(5,388)	(5,388)

Nota 18. Cambios en la clasificación de activos financieros

Durante el año 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 19. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios (1)	200,965	1,038,942
Arrendamientos financieros	3,740	3,839
Total pasivos financieros corriente	204,705	1,042,781
Préstamos bancarios (1)	-	2,828,936
Arrendamientos financieros	6,293	9,497
Total pasivos financieros no corriente	6,293	2,838,433

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En febrero y marzo de 2019 la Compañía solicitó desembolsos por \$70,000 y \$30,000, respectivamente, del tramo rotativo del contrato de crédito suscrito el 21 de diciembre de 2018. En febrero, 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 crédito bilateral, hasta el 29 de abril de 2021, 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 \$84,540 del saldo del préstamo corriente bilateral en dólares. En junio de 2019 se pagaron \$156,355 del saldo del crédito bancario corriente.

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

En diciembre de 2019 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 \$535.616 y el saldo del crédito bancario no corriente por \$1.167.535. Estos pagos anticipados se hicieron con base en las cláusulas existentes en los contratos de la deuda, vigentes en ese momento, relacionados con prepagos obligatorios como consecuencia de ventas de activos.

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

Año	Total
2021	3,546
2022	2,747
	6,293

Nota 19.1. Compromisos adquiridos en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

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

En diciembre de 2019 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 la obtención de los créditos. Sin embargo, las obligaciones adquiridas continúan vigentes, debido a que los contratos de crédito adquiridos en pesos colombianos permanecen vigentes (Nota 19.2).

Nota 19.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito (obligaciones financieras)

- a. Financieras: La Compañía 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: La Compañía se compromete a abstenerse de (i) incurrir en nuevo endeudamiento en caso de encontrarse en incumplimiento de la obligación financiera y/o en el evento en que la incurrencia en nuevo endeudamiento tenga como efecto el incumplimiento de la obligación financiera actual y (ii) incurrir en deuda adicional sin la autorización de los acreedores.

En el evento en que la Compañía tenga la intención de incurrir en deuda adicional requerirá la autorización previa de los acreedores, la cual se entenderá otorgada automáticamente si la Compañía cumple con el indicador de incurrencia (Deuda financiera neta / Ebitda ajustado = inferior a 3.5x) el cual debe ser medido con base en los últimos estados financieros separados que hayan sido revelados en el Registro Nacional de Valores y Emisores.

Nota 20. 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	22,057	29,335
Plan de beneficios largo plazo	1,813	1,873
Total beneficios a los empleados	23,870	31,208
Corriente	2,973	3,648
No corriente	20,897	27,560

Nota 20.1. 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 pensión, de reajustes pensionales de acuerdo con las normas legales, de rentas de supervivencia, de auxilio funerario y de las bonificaciones de junio y diciembre, establecidas legalmente. Este monto depende de factores tales como la edad del empleado, los años de servicios y el salario.

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

- b. Plan de cesantías retroactivas

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

- c. Prima de retiro por pensión de vejez

Hasta el 31 de diciembre de 2018, cuando un empleado de la Compañía cumplía con los requisitos de edad y densidad de cotizaciones para obtener la pensión de vejez en el régimen de prima media con prestación definida se le otorgaba una prima de \$1 una única vez cuando éste finalizaba su periodo de servicio. La prima de retiro por pensión de vejez se otorgaba por convención colectiva. 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 a un empleado de la Compañía le sea reconocida la pensión de invalidez por su correspondiente ente pensional y siempre que la pérdida de la capacidad laboral del 50% o más le haya sido calificada durante la vigencia de la relación laboral con la Compañía se le otorgará una prima de retiro por valor de \$4 una única vez. La prima de retiro por pensión de invalidez se otorga por convención colectiva.

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

Saldos y movimientos:

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

	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de 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	-	-	(6,865)	(6,865)
Gasto por intereses	1,415	67	216	1,698
(Pérdidas) actuariales por cambios en la experiencia	(221)	(96)	(45)	(362)
Ganancias actuariales por cambios demográficos	-	-	18	18
Ganancias actuariales por supuestos financieros	702	11	13	726
Beneficios (pagados) directamente por la Compañía	(2,212)	(184)	(304)	(2,700)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	20,721	952	384	22,057

Variables utilizadas para realizar los cálculos:

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

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

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

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

Análisis de sensibilidad:

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

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

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

Año	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018		
	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de invalidez	Pensiones	Cesantías retroactivas	Prima de retiro por pensión de vejez e invalidez
2019	-	-	-	2,355	205	744
2020	2,318	271	59	2,354	137	535
2021	2,326	194	51	2,350	267	579
2022	2,309	65	47	2,331	104	671
>2023	34,894	631	442	35,132	727	11,394
Total	41,847	1,161	599	44,522	1,440	13,923

Otras consideraciones:

La duración promedio de la obligación por planes de beneficios definidos al 31 de diciembre de 2019 es de 7.5 años (31 de diciembre de 2018 - 7.6 años).

La Compañía no 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 2019 ascendió a \$48,116 (31 de diciembre de 2018 - \$57,341).

Nota 20.2. Plan de beneficios largo plazo

El plan de beneficios de largo plazo corresponde a la prima de antigüedad, la cual consiste en otorgar a los empleados un beneficio asociado a su tiempo de servicio.

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

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

Saldos y movimientos:

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	1,873
Costo del servicio	81
Gasto por intereses	115
(Ganancias) actuariales por cambios en la 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 2019	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 2019	31 de diciembre de 2018
Tasa de descuento	6.30%	6.80%
Tasa de incremento salarial anual	3.50%	3.50%
Tasa de inflación anual	3.50%	3.50%
Tasa de mortalidad - hombre	0.001117% - 0.034032%	0.001117% - 0.034032%
Tasa de mortalidad - mujer	0.000627% - 0.019177%	0.000627% - 0.019177%

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

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

Análisis de sensibilidad:

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

Variación expresada en puntos básicos	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tasa de descuento +25	(23)	(23)
Tasa de descuento -25	24	23
Tasa de descuento +50	(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 2019	31 de diciembre de 2018
2019	-	342
2020	325	302
2021	223	231
2022	192	175
>2023	1,906	1,730
Total	2,646	2,780

Otras consideraciones:

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

La Compañía no tiene activos específicos destinados a respaldar la prima de antigüedad.

El efecto en el estado de resultados por el plan de beneficios largo plazo durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 fue un ingreso por \$89 (31 de diciembre de 2018 – ingreso por \$93).

Nota 21. 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)	43,457	27,766
Total otras provisiones	65,421	51,080
Corriente. Nota 21.1	12,365	12,292
No corriente. Nota 21.1	53,056	38,788

- (a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver detalle de 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 no 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 en contra de la Compañía por litigios laborales y civiles, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$10,544 (31 de diciembre de 2018 - \$10,049) para procesos laborales y de \$3,735 (31 de diciembre de 2018 - \$3,722) 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), con 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 - \$160) y con asuntos colectivos por \$40 (31 de diciembre de 2018 - \$30).

Las provisiones por procesos civiles corresponden a demandas en casos relacionados con procesos por condiciones locativas por \$1,412 (31 de diciembre de 2018 - \$87), con responsabilidad civil extracontractual por \$485 (31 de diciembre de 2018 - \$1,145), con procesos inmobiliarios por \$319 (31 de diciembre de 2018 - \$557), con metrología y reglamentos técnicos por \$269 (31 de diciembre de 2018 - \$112), con protección al consumidor por \$10 (31 de diciembre de 2018 - \$873), 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 pagar por \$3,772 (31 de diciembre de 2018 - \$3,234), 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 - \$2,926), y con el impuesto al valor agregado a la cerveza por \$255 (31 de diciembre de 2018 - \$255).
- (3) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados durante el primer trimestre de 2019 a los empleados de los almacenes, de la industria y del corporativo, los cuales tendrán un impacto en las actividades de la Compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la finalización 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 mercancía VMI	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 efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento como provisión del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el patrimonio de esta subsidiaria, debido a que las pérdidas de esta subsidiaria superan el valor de la inversión. Las diferencias se detallan en la Nota 49.

(b) Corresponde a las obligaciones registradas para reconocer la pérdida adicional de esta subsidiaria que supera el valor de la inversión que la Compañía posee en ella. Cumpliendo con las normas vigentes, la administración de la Compañía ha decidido registrar este pasivo para reconocer los desembolsos que probablemente tendría que incurrir para liquidar los pasivos de ésta.

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	13,771	8,632	911	27,766	51,080
Incrementos	5,382	588	29,283	23,727	58,980
Transacciones con minoritarios				3,726	3,726
Utilización	-	-	-	(925)	(925)
Pagos	(1,560)	(1,630)	(27,886)	(9,465)	(40,541)
Reversiones por no utilizations	(3,314)	(50)	(2,163)	(1,372)	(6,899)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	14,279	7,540	145	43,457	65,421

Nota 21.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente

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

	31 de 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	12,365	12,292
Procesos legales	11,181	10,314
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	7,285	8,377
Otras	34,590	20,097
Total no corriente	53,056	38,788

Nota 21.2. Pagos estimados de otras provisiones

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	3,098	255	145	8,867	12,365
Mayor a un año	11,181	7,285	-	34,590	53,056
Total pagos estimados	14,279	7,540	145	43,457	65,421

Nota 22. Cuentas por pagar a partes relacionadas

Nota 22.1. 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)	105,008	89,505	346,160	339,802
Negocios conjuntos (2)	34,779	9,909	-	-
Controladora (3)	33,729	15,285	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	4,052	6,260	-	-
Miembros de Junta Directiva	47	13	-	-
Total	177,615	120,972	346,160	339,802
Corriente	177,615	120,972	33,062	28,755
No corriente	-	-	313,098	311,047

(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 Industrias S.A.S., por \$ 89,679 (31 de diciembre de 2018 - \$71,280);
- Servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., por \$ 8,408 (31 de diciembre de 2018 - \$4,535);
- Servicios de recaudo de recargas móviles a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., por \$ 2,906 (31 de diciembre de 2018 - \$3,997);
- Arrendamientos y retención en la fuente por utilidades decretadas de Patrimonios Autónomos, por \$1,943 (31 de diciembre de 2018 - \$2,819);
- Reembolso de gastos a Gemex O & W S.A.S., por \$1,979 (31 de diciembre de 2018 - \$1,624);
- Recaudos, compra de paquetes turísticos y redención de puntos a Éxito Viajes y Turismo S.A.S., por \$55 (31 de diciembre de 2018 - \$106);
- Aporte de capital para la creación de la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S., por \$38 (31 de diciembre de 2018 - \$20);
- Préstamo recibido por parte de Carulla Vivero Holding Inc., por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$4,930);
- Reembolsos de gastos a Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*), por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$194).

El saldo de pasivo por arrendamiento corresponde a los contratos de arrendamiento 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 con el cambio del programa de fidelización que implementó la Compañía, por \$34,779 (31 de diciembre de 2018 - \$9,906);
- Saldo por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en intermediación, por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$3).

(3) Al 31 de diciembre de 2019 el saldo corresponde a los dividendos por pagar a los 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 y de asistencia técnica prestados por Casino Guichard Perrachon S.A. (*) y Geant International B.V. \$235.

(4) Corresponde principalmente a servicios recibidos de eficiencia energética y de intermediación en la importación de mercancía por 3,267 (31 de diciembre de 2018 - \$3,260). Adicional incluye servicios de consultoría y de asistencia técnica prestados por Casino Guichard Perrachon S.A. (*) y Geant International B.V., por \$785 (31 de diciembre de 2018 - \$0).

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

Nota 22.2. 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)	2,642	10	76,033	108,597
Negocios conjuntos (2)	39,619	44,860	-	-
Total corriente	42,261	44,870	76,033	108,597

(1) Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de los otros pasivos financieros corresponde al dinero recaudado a las subsidiarias dentro del programa de tesorería unificada "in house cash" (Nota 26).

El saldo de los otros pasivos no financieros corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 27).

(2) El saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 26).

Nota 23. 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	3,331,210	2,940,874
Costos y gastos por pagar	328,264	319,170
Beneficios a empleados	129,170	124,701
Retención en la fuente por pagar	37,974	44,549
Compra de activos	34,284	78,741
Impuestos recaudados por pagar	10,405	20,918
Dividendos por pagar	2,599	13,538
Otros	27,643	25,036
Total cuentas comerciales por pagar y otras	3,901,549	3,567,527

Nota 24. Pasivo por arrendamiento

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

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

El saldo del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivo por arrendamiento (1)	1,618,815	1,506,796
Corriente	224,492	179,392
No corriente	1,394,323	1,327,404

(1) Incluye \$346,160 (31 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	331,380
De 1 a 5 años	992,347
Más de 5 años	981,178
Pagos mínimos para pasivos por arrendamiento	2,304,905
(Gastos) por financiación en el futuro	(686,090)
Total pagos mínimos netos para pasivos por arrendamiento	1,618,815

Nota 25. Impuesto a las ganancias

Disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía

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

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

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

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

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

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

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

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

A partir de 2020 se establece un gravamen del 10% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido sea superior a 300 UVT (equivalente a \$11 en 2020) cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las sociedades nacionales el gravamen establecido es del 7.5% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las personas naturales no residentes en Colombia y para las sociedades extranjeras el gravamen es del 10% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Cuando las utilidades que generen los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de las sociedades que las distribuye, la tarifa para los accionistas es del 32% para el año 2020, del 31% para el año 2021 y del 30% a partir del año 2022.

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

- e. A partir de 2017 se adopta como base fiscal la contabilidad según el marco técnico normativo contable vigente en Colombia establecido en la Ley 1314 de 2009 que corresponde a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 de diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270, con algunas excepciones relacionadas con la realización de ingresos, reconocimiento de costos y gastos y con los efectos meramente contables del balance inicial de adopción de estas normas.
- f. El gravamen a los movimientos financieros es un impuesto permanente. Es deducible el 50% de este gravamen.
- g. A partir de 2019 son deducibles el 100% de los impuestos, las tasas y las contribuciones que se hayan pagado efectivamente durante el año o período gravable, que tengan relación con la actividad económica y que se hayan devengado en el mismo año o período gravable, incluyendo las cuotas de afiliación pagadas a los gremios.
- h. A partir de 2019 el 50% del impuesto de industria y comercio, avisos y tableros, se considera como descuento tributario para los años gravables 2019 al 2021. A partir de 2022 se puede considerar el 100% como descuento tributario.
- i. A partir de 2019 son deducibles los pagos que se realicen relacionados con las contribuciones a la educación de los empleados que cumplan las siguientes condiciones: (a) que se destinen a becas y a créditos condonables para educación y que sean instaurados en beneficio de los empleados, (b) los pagos realizados a programas o a centros de atención para hijos de empleados y (c) los pagos realizados a instituciones de educación primaria, secundaria, técnica, tecnológica y superior.
- j. A partir de 2019 el IVA en la adquisición, formación, construcción o importación de activos fijos reales productivos es descontable del impuesto sobre la renta.
- k. A partir de 2019 la tarifa de retención en la fuente a título de renta por pagos al exterior es del 20% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos, asistencia técnica, honorarios, regalías, arrendamientos y compensaciones y del 33% para servicios de administración o dirección.
- A partir de 2020 la tarifa de retención en la fuente a título de renta por pagos al exterior será del 0% para servicios tales como consultorías, servicios técnicos, asistencia técnica que sean prestados por terceros que residan fiscalmente en países con los que se tenga suscrito un convenio de doble imposición.
- l. A partir de 2019 los impuestos pagados en el exterior serán tratados como descuento tributario en el año gravable en el cual se haya realizado el pago o en cualquiera de los períodos gravables siguientes.
- m. El porcentaje de reajuste anual para el costo de los bienes muebles e inmuebles que tengan carácter de activos fijos al 31 de diciembre de 2019 es del 3.36%.

Créditos fiscales

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

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

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

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía determinó su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva.

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con \$506.677 (31 de diciembre de 2018 - \$445,924) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

El movimiento de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida de la Compañía durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	445,924
Exceso de renta presuntiva generado durante el periodo	61,416
Ajuste a excesos de renta presuntiva de periodos anteriores	(663)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	506,677

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía cuenta con \$643,898 (31 de diciembre de 2018 - \$624,344) de pérdidas fiscales.

El movimiento de las pérdidas fiscales de la Compañía durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	624,344
Compensación con utilidad fiscal generada durante el periodo	4,910
Ajuste a pérdidas fiscales de periodos anteriores	14,644
Saldo al 31 de diciembre de 2019	643,898

Firmeza de las declaraciones tributarias

A partir de 2017 y hasta 2019 el término general de firmeza de las declaraciones es de 3 años, y de 6 años para los contribuyentes obligados a presentar precios de transferencia. Aquellas declaraciones en las cuales se generen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 12 años y aquellas en las que se compensen pérdidas fiscales quedarán en firme a los 6 años.

A partir de 2020 el término general de firmeza de las declaraciones será de 3 años, y para los contribuyentes obligados a presentar precios de transferencia y para aquellas declaraciones en las cuales se generen y compensen pérdidas fiscales el término de firmeza será de 5 años.

Las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018, 2017 y 2016, en las cuales se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, están sujetas a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del respectivo saldo a favor; la declaración de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor.

Los asesores tributarios y la administración de la Compañía consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los registrados al 31 de 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 principios de plena competencia y como si se tratara de parte independientes, tal como señalan las disposiciones de Precios de Transferencia establecidas por las normas tributarias nacionales. Asesores independientes realizaron la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2018. Para este propósito la 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 se establece que se deberán incluir los ingresos pasivos obtenidos por tales vehículos en el año de su causación y no en el año del reparto efectivo de las utilidades.

Nota 25.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

Activo por impuestos corrientes

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo a favor por impuesto a la renta (1)	195,506	145,812
Descuentos tributarios (2)	69,441	-
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio	46,051	22,810
Descuentos tributarios por impuestos pagados en el exterior	3,738	285
Total activo por impuestos corrientes	314,736	168,907

(1) El saldo se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Retenciones de impuesto de renta	210,706	192,146
Descuentos tributarios	4,686	11,892
Subtotal	215,392	204,038
(Gasto) de impuesto a la renta (Nota 25.2)	(19,886)	(58,226)
Total saldo a favor por impuesto a la renta	195,506	145,812

(2) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a \$51,024 por impuesto de industria y comercio y avisos; \$18,068 por IVA en activos reales productivos y \$349 por otros menores.

Pasivo por impuestos corrientes

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto de industria y comercio por pagar	66,071	50,313
Impuesto a la propiedad raiz	199	145
Total pasivo por impuestos corrientes	66,270	50,458

Nota 25.2. 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 venta de activos	-	33,798
Menos		
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1) (2)	(72,969)	(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 aprendices voluntarios	(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 fijos poseídos por menos de dos años	-	(77,138)
(Pérdida) líquida	(4,910)	(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 efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver detalle de este rubro el numeral (2) siguiente en esta misma Nota 25.2.

(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	78,232
Arrendamientos gravados	50,067	74,227
Otros gastos contables sin incidencia fiscal (a)	49,654	33,454
Dividendos de las subsidiarias gravados	49,610	65,819
Diferencia en cambio, neta	17,624	36,973
Dividendos de las subsidiarias no gravados	3,987	27,739
Cálculo actuarial gravado	2,933	2,274
Resultados por el método de participación, neto	(159,949)	(396,749)
Mayor depreciación fiscal sobre la contable	(52,750)	(42,625)
Recuperación de provisiones	(39,366)	(55,612)
Exceso de gastos de personal fiscal sobre el contable	(33,447)	(40,727)
Costos fiscales no contables, neto	(30,054)	(26,221)
Otros (ingresos) contables no fiscales, neto	(2,555)	(26,410)
Impuestos no deducibles	(508)	(3,132)
Multas y sanciones no deducibles	(29)	-
Total	(72,969)	(272,758)

(a) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al efecto impositivo por la no deducibilidad del gasto por depreciación de los derechos de uso y del costo financiero del pasivo por arrendamiento. Las diferencias se detallan en la Nota 49.

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)	47,474	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 efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Las diferencias se detallan en la Nota 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 aplicable es la siguiente:

	31 de diciembre de 2019	Tasa	31 de diciembre de 2018	Tasa
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	30,333		204,408	
(Gasto) por impuestos a la tasa impositiva aplicable	(10,010)	(33%)	(75,599)	(37%)
Efecto fiscal de gastos no deducibles para la determinación de la pérdida fiscal	(24,638)	(81%)	(40,201)	(20%)
Efecto fiscal de ajuste a impuestos corrientes de períodos anteriores	(319)	(1%)	2,293	1%
Otros efectos fiscales por conciliación entre la ganancia contable y gasto por impuestos	32,040	106%	15,767	8%
Efecto fiscal de los ingresos no gravados para la determinación de la pérdida fiscal	26,767	88%	80,279	40%
Efecto fiscal procedente de cambios en la tasa impositiva	1,809	6%	(3,245)	(2%)
Efecto fiscal de las pérdidas fiscales	1,620	5%	69,466	34%
Total ingreso impuesto de renta y complementarios	27,269	90%	48,760	24%

Nota 25.3. Impuesto diferido

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

El impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera y la composición del activo y del pasivo 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)	509,927	-	509,927	474,641	-	474,641
Pérdidas fiscales	198,834	-	198,834	196,376	-	196,376
Excesos de renta presuntiva	156,459	-	156,459	140,258	-	140,258
Créditos fiscales	66,535	-	66,535	56,282	-	56,282
Otras provisiones	18,661	-	18,661	14,896	-	14,896
Pasivos financieros	622	-	622	46,168	-	46,168
Otros pasivos financieros	4,913	-	4,913	2,850	-	2,850
Inventarios	4,444	-	4,444	5,275	-	5,275
Cuentas comerciales por cobrar y otras	3,371	-	3,371	4,113	-	4,113
Provisiones por beneficios a empleados	1,736	-	1,736	3,642	-	3,642
Gastos pagados por anticipado	943	-	943	3,681	-	3,681
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	308	-	308	-	(60,657)	(60,657)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	128	-	128	-	(523)	(523)
Cuentas por pagar partes relacionadas	8	-	8	8,196	-	8,196
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)	3,386	-	3,386
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	-	(122,035)	(122,035)	-	(91,758)	(91,758)
Plusvalía	-	(145,302)	(145,302)	-	(185,781)	(185,781)
Derechos de uso	-	(444,594)	(444,594)	-	(409,357)	(409,357)
Total	966,889	(813,748)	153,141	960,165	(853,229)	106,936

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporaria que surge en el reconocimiento de los derechos de uso y del pasivo por arrendamiento. Las diferencias se detallan en la Nota 49.

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 a la ganancia 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) por mediciones de planes de beneficios definidos	114	(40)
Total gasto impuesto a las ganancias diferido	(1,269)	(4,526)

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019
Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	47,474
(Gasto) por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(1,269)
Total aumento del impuesto diferido activo, neto, entre 31 de diciembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018	46,205

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

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras inversiones menores	(15,980)	(212,032)
Total	(15,980)	(212,032)

Al 31 de diciembre de 2019 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido impuestos diferidos ascendía a \$1,043,487 (31 de diciembre de 2018 - \$1,464,354).

Nota 26. 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	104,039
Instrumentos financieros derivados (2)	14,964	1,770
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (3)	20	5,460
Total corriente	95,437	111,269
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)	2,642	-
Comercio directo (<i>market place</i>)	3,269	5,000
Otros recaudos	8,848	6,839
Total	80,453	104,039

(a) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 22).

(b) Corresponde al dinero recaudado a las subsidiarias dentro del programa de tesorería unificada "*in house cash*" (Nota 22). El detalle por subsidiaria es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019
Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S.	2,519
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	83
Éxito Industrias S.A.S.	39
Gemex O & W S.A.S.	1
Total	2,642

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2019, las permutas financieras se utilizan para cubrir los riesgos de tasa de cambio y/o de intereses de las obligaciones financieras contraídas para adquisición de propiedades, planta y equipo. 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 las combinaciones de negocios de adquisición de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y Libertad S.A. El ratio de cobertura es del cien por ciento (100%) de la partida cubierta; siendo ésta la totalidad o una porción de la obligación financiera correspondiente.

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

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

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	20
					20

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

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
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 cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	21
					6,911

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

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

Nota 27. 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	68,772
Anticipos para proyectos inmobiliarios (2)	76,033	108,597
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	6,767	977
Programas de fidelización de clientes (3)	1,138	18,539
Cuotas recibidas plan resévalo	230	647
Bono recompra	85	176
Total corriente	161,672	197,708
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	668	727
Total no corriente	668	727

- (1) Corresponde principalmente a los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los distintos productos a través de medios de pago y por las alianzas estratégicas. El detalle es el siguiente:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tarjeta regalo	61,854	57,199
Tarjeta integral Cafam	8,364	7,210
Tarjeta cambio	3,620	3,492
Tarjeta combustible	807	820
Otros	2,774	51
Total	77,419	68,772

- (2) Corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 22). Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tiene contratos pendientes por legalizar para efectos de terminar la liquidación final de la construcción de los inmuebles, lo cual se espera realizar durante el primer trimestre de 2020. Posterior a esa legalización se reconocerán los honorarios que le correspondan.
- (3) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla". Al 31 de diciembre de 2019 el efecto en los resultados de la Compañía por la redención y el vencimiento de puntos relacionados con estos programas fue de un mayor valor en los ingresos por venta de bienes por \$17,400 (31 de diciembre de 2018 – un mayor valor en los ingresos por venta de bienes por \$19,258). La disminución del pasivo es consecuencia del cambio del programa de fidelización que implementó la Compañía desde 2017 con la constitución del negocio conjunto Puntos Colombia S.A.

Nota 28. 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 en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (*) cada una; el capital suscrito y pagado asciende \$4,482; el número de acciones en circulación es de 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635.835 por un valor de \$2,734.

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

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

Nota 29. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

Reservas

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

Ganancias acumuladas

Dentro de las ganancias acumuladas, se encuentra incluido el efecto en el patrimonio por conversión a NIIF por \$1,070,092, producto del estado financiero inicial preparado en 2014 con base en la NIIF 1, incluida en las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270.

Otro resultado integral acumulado

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

	31 de diciembre de 2019			31 de diciembre de 2018 (1)		
	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto
Mediciones de activos financieros a valor razonable con cambios en el otro resultado integral (2)	(2,485)	-	(2,485)	(7,200)	-	(7,200)
Mediciones de planes de beneficios definidos (3)	(5,141)	1,546	(3,595)	(4,760)	1,432	(3,328)
Diferencias de cambio de conversión (4)	(1,061,376)	-	(1,061,376)	(648,336)	-	(648,336)
(Pérdidas) por cobertura de inversión negocios en el extranjero	(1,459)	-	(1,459)	-	-	-
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (5)	(768)	571	(197)	(5,978)	1,954	(4,024)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (6)	-	-	-	(41,487)	-	(41,487)
Total otro resultado integral acumulado	(1,071,229)	2,117	(1,069,112)	(707,761)	3,386	(704,375)

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Las diferencias se detallan en la Nota 49.
- (2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros con cambios en el patrimonio, menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no se reclasifican a los resultados del período.
- (3) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de beneficios definidos de la Compañía y de sus subsidiarias mediante la aplicación del método de la participación. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del período.
- (4) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de la Compañía de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones en el extranjero a través de la aplicación del método de la participación. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del período cuando se disponga la operación en el extranjero.
- (5) Corresponde al valor acumulado de la porción efectiva de las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas se reclasifican a los resultados del período únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del período o la transacción altamente probable no se prevea que ocurrirá, o se incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.
- (6) Valor que le corresponde a la Compañía del otro resultado integral de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a través de participación directa o mediante sus subsidiarias.

Nota 30. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Venta de bienes (1)	11,044,128	10,619,523
Ingresos por servicios (2)	276,869	280,821
Otros ingresos ordinarios (3)	163,275	120,791
Total de ingresos de actividades ordinarias	11,484,272	11,021,135

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Venta de mercancías neto de devoluciones y rebajas en ventas	11,017,828	10,619,523
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (a)	26,300	-
Total venta de bienes	11,044,128	10,619,523

- (a) Corresponde a la venta del inventario del proyecto inmobiliario Montevideo por \$15,300 y al inventario del proyecto inmobiliario Copacabana por \$11,000.

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Concesionarios	96,383	98,361
Publicidad	80,600	69,515
Comisiones	21,226	21,154
Corresponsal no bancario	20,149	17,970
Arrendamientos de inmuebles	16,784	51,378
Administración de inmuebles	11,863	6,715
Arrendamientos de espacios físicos	10,833	1,625
Giros	7,162	7,483
Otros servicios	11,869	6,620
Total ingreso por servicios	276,869	280,821

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Participación en acuerdo de colaboración (a)	88,641	67,465
Aprovechamientos (b)	27,692	9,796
Regalías	16,184	10,440
Eventos de mercadeo	12,971	14,526
Direccionamiento estratégico Latam (Nota 37)	10,932	10,492
Servicios financieros	3,020	2,389
Uso de parqueaderos	1,301	1,431
Asesoría técnica	1,066	950
Otros	1,468	3,302
Total otros ingresos ordinarios	163,275	120,791

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

- (b) Para el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se incluye \$18,030 correspondientes a una indemnización recibida relacionada con el contrato de adquirencia.

Nota 31. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta

El valor de los gastos de distribución es el siguiente:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1) (2)
Depreciación y amortización (2)	322,955	322,881
Combustibles y energía	141,146	129,523
Impuestos distintos al impuesto de renta	118,482	153,207
Publicidad	104,399	105,107
Reparación y mantenimiento	94,036	87,467
Servicio de vigilancia	67,057	63,992
Administración de locales	42,135	40,781
Servicios	41,827	35,124
Servicio de aseo	40,509	38,846
Comisiones de tarjetas débito y crédito	35,572	28,465
Transporte	28,075	27,870
Honorarios	23,544	24,547
Arrendamientos (2)	36,228	27,804
Seguros	22,931	20,396
Material de empaque y marcada	14,165	16,552
Gasto por deterioro	13,003	9,282
Aseo y cafetería	9,524	9,633
Personal externo	8,622	13,043
Gastos de viaje	5,855	5,329
Gastos por otras provisiones	5,724	7,019
Otras comisiones	5,304	5,556
Taxis y buses	4,834	4,380
Papelería útiles y formas	4,390	4,701
Gastos legales	3,266	3,501
Otros	78,257	57,941
Total gastos de distribución	1,271,840	1,242,947

(1) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las revisiones efectuadas a las operaciones de la Compañía, algunos conceptos que hasta el 31 de diciembre de 2018 se encontraban registrados en gastos de distribución y en gastos por beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, están siendo registrados en el costo de la mercancía vendida. Estos mismos conceptos por \$58,645 fueron reclasificados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (2)
Honorarios	43,226	42,498
Depreciación y amortización (2)	37,109	36,758
Reparación y mantenimiento	14,744	9,721
Arrendamientos (2)	12,565	17,469
Impuestos distintos al impuesto de renta	12,075	16,468
Gastos por deterioro	6,551	5,236
Servicios	5,886	9,824
Gastos por otras provisiones	5,971	6,404
Gastos de viaje	5,561	5,551
Personal externo	4,294	3,849
Seguros	4,132	3,256
Comisiones	3,329	2,438
Multas sanciones y litigios	3,103	588
Combustibles y energía	3,066	2,665
Transporte	1,403	1,609
Otras comisiones	1,577	906
Administración de locales	1,132	969
Atenciones	1,072	1,160
Contribuciones y afiliaciones	1,017	1,100
Otros	5,626	5,551
Total gastos de administración y venta	173,439	174,020

- (2) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso y al retiro del gasto fijo de los contratos de arrendamiento. Las diferencias se detallan en la Nota 49.

Nota 32. Gasto por beneficios a empleados

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
Sueldos y salarios	561,403	535,405
Aportaciones a la seguridad social	9,055	9,947
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	40,087	44,110
Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	610,545	589,462
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	48,116	57,341
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos (2)	(6,693)	300
Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo	41,423	57,641
Gastos por beneficios de terminación	1,510	2,494
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	89	(93)
Otros gastos de personal	17,374	15,279
Total gastos por beneficios a empleados	670,941	664,783

- (1) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las revisiones efectuadas a las operaciones de la Compañía, algunos conceptos que hasta el 31 de diciembre de 2018 se encontraban registrados en gastos de distribución y en gastos por beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, están siendo registrados en el costo de la mercancía vendida. Estos mismos conceptos por \$118,386 fueron reclasificados en los estados financieros al 31 de diciembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 31 de diciembre de 2019. No se presentaron efectos significativos en la ganancia bruta por esta reclasificación.
- (2) 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 post-empleo y planes de beneficios definidos, presentando una disminución al 31 de diciembre de 2019 por \$6,684.

Nota 33. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas

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

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
Otros ingresos operativos		
Recurrentes		
Recuperación de provisión de cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.1)	18,151	11,815
Recuperación de costos y gastos por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	4,032	193
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	2,367	2,414
Recuperación de otras provisiones	1,372	3,012
Indemnización por siniestros	1,616	2,998
Recuperación de otras provisiones de procesos laborales	946	1,553
Reintegro de gastos por provisión de impuestos	50	1,911
Otros ingresos	364	-
Total recurrentes	28,898	23,896
No recurrentes		
Recuperación de otras provisiones procesos reestructuración	2,163	2,665
Recuperación de otras provisiones	1,050	41
Total no recurrentes	3,213	2,706
Total otros ingresos operativos	32,111	26,602
Otros gastos operativos		
Otros gastos (2)	(34,037)	(11,752)
Gasto por reestructuración (3)	(29,283)	(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 (4)	(9,532)	(19,182)
Deterioro de activos no corrientes (5)	(1,017)	(3,307)
Gasto en disposición de activos	(13)	(291)
Ganancia (pérdida) en venta de propiedades, planta y equipo	50	(769)
Retiro de contratos de arrendamiento (1)	244	177
Total otras (pérdidas), netas	(10,268)	(23,372)

(1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento terminados anticipadamente. Las diferencias se detallan en la Nota 49.

(2) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a gastos por reconversión de almacenes por \$2,012; a gastos relacionados con el proyecto Europa por \$20,336; a gastos de implementación de la NIIF 16 - Arrendamientos por \$1,578; a gastos del proyecto Bricks II por \$1,009, y a gastos por cierre de almacenes y tiendas por \$9,102.

Al 31 de diciembre de 2018 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 asesoría por \$754; a gastos incurridos en la creación de vehículos inmobiliarios por \$463; a provisión para cierre de almacenes por \$5,432, y a otros gastos menores por \$339.

(3) Corresponde a los gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de la Compañía que incluye los conceptos de compra del plan de excelencia operacional y del plan de retiros corporativo.

(4) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a los cierres de los almacenes Carulla Express Pontevedra por \$411, Surtimax Funza por \$97, Éxito Castilla por \$69, Surtimax Metrocar por \$15 y Surtimax Calle 48 por \$12. 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 \$7,903; el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres y equipo de cómputo por daños por \$779; el retiro de maquinaria y equipo y muebles y enseres, equipo de cómputo por siniestros en Carulla La Mina y en otros inmuebles por \$21.

Al 31 de diciembre de 2018 incluye el cierre de los almacenes Éxito Barranquilla Alto Prado por \$3,007, Carulla Express Olaya Herrera por \$473, Surtimax San Carlos por \$389, Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$309, Éxito Express Ciudadela por \$291, Éxito Express Costa de Oro por \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Express Avenida 60 por \$196, Surtimax el Real por \$184, Surtimax Ciudad Bolívar por \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132, Éxito Mini Yerbabuena por \$121, Surtimax Olaya por \$587, Surtimax Villaluz por \$77, Surtimax Torices por \$363 y Surtimax Baranoa por \$232. Incluye además el retiro de maquinaria y equipo, muebles y enseres, mejoras a propiedades ajenas y equipo de cómputo como resultado de la toma física de inventario de propiedades, planta y equipo por \$11,105.

- 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. Para el 2018 corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en los programas de computador (Nota 16).

Nota 34. Ingresos y gastos financieros

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 (1)
Ganancias por diferencia en cambio	308,728	32,543
Ganancias por instrumentos financieros derivados	264,364	219,389
Ingresos por intereses de efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 6)	10,418	8,982
Otros ingresos financieros	9,012	7,566
Total ingresos financieros	592,522	268,480
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(250,183)	(105,839)
Gastos por intereses de préstamos y arrendamientos financieros	(299,848)	(317,090)
Pérdida por diferencia en cambio	(381,140)	(195,974)
Gastos por intereses de pasivos por arrendamiento (1)	(124,408)	(129,654)
Gastos por comisiones	(5,695)	(4,326)
Otros gastos financieros	(4,630)	(5,059)
Total gastos financieros	(1,065,904)	(757,942)

- (1) Cifras que tienen diferencia en relación con las presentadas al 31 de diciembre de 2018 ocasionadas por el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento del gasto por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de la tasa de interés efectiva. Las diferencias se detallan en la Nota 49.

Nota 35. Participación en los resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 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 efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en los resultados de cada subsidiaria. Las diferencias se detallan en la Nota 49.

- (2) El 28 de diciembre de 2018 estos patrimonios autónomos fueron aportados al Patrimonio Autónomo Viva Malls.

Nota 36. Ganancias por acción

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

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no ha realizado transacciones con acciones ordinarias potenciales, ni después de la fecha de cierre ni a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

A continuación se muestra la información sobre ganancias y cantidad de acciones utilizadas en los cálculos de las ganancias por acción básica y diluida:

En los resultados del periodo:

	1 de enero al 31 de 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	253,168
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	128.69	565.61

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)	(307,135)	(400,938)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la (pérdida) por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
(Pérdida) por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	(686.17)	(895.74)

Nota 37. Transacciones con partes relacionadas

Nota 37.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

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

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	44,255	43,977
Beneficios post-empleo	1,685	1,637
Beneficios por terminación	374	1,289
Beneficios a los empleados a largo plazo	11	167
Total	46,325	47,070

(1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. (*) y Libertad S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con estas compañías. Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se registraron \$10,932 (31 de diciembre de 2018 - \$10,492) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 30.

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

Nota 37.2. Transacciones con partes relacionadas

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

	Ingresos	
	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Negocios conjuntos (1)	111,192	90,407
Subsidiarias (2)	44,743	24,991
Compañías del Grupo Casino (3)	14,042	4,660
Controladora (4)	60	7,389
Total	170,037	127,447

	Costos y gastos	
	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Subsidiarias (2)	363,631	464,486
Negocios conjuntos (1)	98,029	39,823
Compañías del Grupo Casino (3)	61,902	28,672
Miembros de Junta Directiva	1,465	1,464
Controladora (4)	-	29,041
Total	525,027	563,486

	Otras transacciones	
	1 de enero al 31 de diciembre de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2018
Subsidiarias	-	788
Total	-	788

- (1) Los ingresos corresponden a rendimientos de bonos y cupones y energía con Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$15,076 (31 de diciembre de 2018 - \$15,119), a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$88,641 (31 de diciembre de 2018 - \$67,465), a arrendamientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$5,272 (31 de diciembre de - \$4,417), a otros servicios a Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$ 1,566 (31 de diciembre de 2018- \$3,250) y a servicios a 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 pasivo a Puntos Colombia S.A.S., por \$94,569 (31 de diciembre de 2018 - \$37,729) y a comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$3,460 (31 de diciembre de - \$2,094).

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

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

El detalle de las transacciones de ingresos, costos y gastos, por cada subsidiaria, 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
Patrimonios Autónomos	31,812	11,330	92,310	70,457
Libertad S.A.	4,474	3,103	-	-
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	2,848	2,666	792	1,360
Gemex O & W S.A.S.	2,347	2,760	1,789	1,167
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	1,334	1,392	269	298
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	987	1,002	143,067	131,706
Éxito Industrias S.A.S.	636	2,667	104,596	237,053
Supermercados Disco del Uruguay S.A.	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	44,743	24,991	342,824	442,345

- (3) Los ingresos corresponden principalmente a la prestación de servicios y al cobro de logro de proveedores. Los costos y gastos generados corresponden principalmente a servicios recibidos por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía y por compra de mercancías.

El detalle de las transacciones de ingresos, costos y gastos, por cada compañía, 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
Casino Guichard Perrachon S.A. (*)	7,851	-	1,511	-
Casino Internacional	4,443	3,846	-	-
Greenyellow Energía de Colombia S.A.S.	1,149	814	20,747	17,485
Distribution Casino France	599	-	7,196	7,769
Geant International	-	-	28,409	-
Casino Services	-	-	2,471	2,098
International Retail Trade and Services	-	-	1,340	-
Monoprix Exploitation	-	-	228	1,296
Cdiscount S.A.	-	-	-	24
Total	14,042	4,660	61,902	28,672

- (4) Al 31 de diciembre de 2019 los ingresos con la controladora corresponden a reembolso de gastos de personal celebrado con Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (*). Al 31 de diciembre de 2018 los ingresos corresponden al acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard Perrachon S.A. (*).

Al 31 de diciembre de 2018 los costos y gastos con la controladora corresponden a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. (*) y Geant International B.V.

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

Nota 38. Deterioro del valor de los activos

Nota 38.1. 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 38.2. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2019

El valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo está compuesto por los saldos de la plusvalía, las inversiones, las propiedades, planta y equipo, las propiedades de inversión, los otros activos intangibles distintos de la plusvalía, las partidas del capital de trabajo neto y los pasivos por arrendamiento financiero asociados.

Para efectos de la prueba de deterioro del valor, la plusvalía adquirida a través de las combinaciones de negocios, las marcas y los derechos de explotación de locales comerciales con vidas útiles indefinidas se asignaron a los siguientes grupos de unidades generadoras de efectivo:

	Grupos de unidades generadoras de efectivo					
	Éxito	Carulla	Surtimax	Súper Inter	Surtimayorista	Total
Plusvalía (Nota 15)	90,674	856,495	37,402	464,332	4,174	1,453,077
Marcas con vida útil indefinida (Nota 16)	-	-	17,427	63,704	-	81,131
Derechos con vida útil indefinida (Nota 16)	19,856	-	1,524	5,606	-	26,986

Si bien los locales comerciales que se encuentran asignados a la unidad generadora de efectivo Surtimayorista no poseen una plusvalía adquirida a través de combinaciones de negocios, este valor asignado para efectos de la prueba de deterioro de valor es el resultado de las conversiones de almacenes del formato Surtimax a este nuevo formato; la plusvalía asignada a los locales comerciales de la unidad generadora de efectivo Surtimax proviene de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. tal como se menciona en la Nota 15.

El método empleado en la prueba de deterioro fue el valor en uso debido a la dificultad de encontrar un mercado activo que permita establecer el valor razonable de estos activos intangibles.

El valor en uso se calculó con base en flujos de caja esperados presupuestados por la administración que cubren un período de cinco años los cuales se estiman con base en la tasa de crecimiento de los precios en Colombia (Índice de Precios al Consumidor - IPC), en los análisis de tendencia basados en los resultados históricos, planes de crecimiento, proyectos estratégicos para incrementar las ventas y planes de optimización.

Los flujos de efectivo que van más allá del período de cinco años se extrapolaron utilizando una tasa de crecimiento en términos reales del 0%. Para la Compañía, este es un enfoque conservador que refleja el crecimiento normal esperado para la industria si no hay otros factores inesperados que pudieran impactar el crecimiento.

La tasa de impuestos incluida en la proyección de los flujos de caja corresponde a la tasa esperada en la que la Compañía debe pagar los impuestos para los próximos años. Las tasas de impuestos incluidas para el cálculo del deterioro de valor de las plusvalías de las unidades generadoras de efectivo fue 32% para 2020, 31% para 2021 y 30% para 2022 en adelante, tasas vigentes en Colombia al 31 de diciembre de 2019.

Los flujos de efectivo esperados se descontaron al costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizando una estructura de endeudamiento de mercado para el tipo de industria en que la Compañía opera; como resultado de ello, el costo promedio ponderado de capital (CPPC) utilizado en la valoración fue del 8.6% para 2020, del 7.9% para 2021 y del 8% para 2022 en adelante.

Las variables que tienen mayor impacto en la determinación del valor en uso de los grupos de unidades generadoras de efectivo son la tasa de descuento y tasa de crecimiento a perpetuidad. Las definiciones de estas dos variables son las siguientes:

- Tasa de crecimiento a perpetuidad: La estimación de la tasa de crecimiento está basada en las expectativas de crecimiento de precios para el país de acuerdo con investigaciones de mercado publicadas, razón por la cual no se considera razonable una disminución de la tasa por debajo de la tasa esperada, puesto que se estima que mínimamente los flujos de efectivo de las unidades crezcan al mismo nivel o hasta un 1% por encima del incremento general en los precios de la economía.
- Tasa de descuento: El cálculo de la tasa de descuento se basa en un análisis de endeudamiento de mercado para la Matriz; se considera un cambio razonable si la tasa de descuento aumentara un 1% en cuyo caso, para ninguno de los grupos de unidades generadoras de efectivo se presentaría un deterioro de valor.

Como resultado de este análisis, no se presentó un deterioro en el valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo, excepto por el saldo de la inversión en Gemex O & W S.A.S. para la cual se presenta un deterioro por \$1,017, el cual fue contabilizado adecuadamente con cargo a los resultados tal cual se detalla en la Nota 33.

Al 31 de diciembre de 2018

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía realizó la prueba anual de deterioro del valor por unidades generadoras de efectivo, la cual se documentó adecuadamente en los estados financieros que se presentaron al cierre de ese año. Como resultado de este análisis, no se presentó un deterioro de valor para el valor en libros de los grupos de unidades generadoras de efectivo.

Sin embargo, al 30 de septiembre de 2018 y como parte de los procesos actuales de modernización de algunas plataformas tecnológicas, la Compañía realizó una prueba de deterioro de valor a algunos programas de computador. Con base en los análisis realizados se determinó que esos activos presentan alto grado de obsolescencia, no son útiles para la operación, no generan beneficios económicos y adicionalmente la vida útil estimada y remanente no refleja el tiempo esperado de utilización del activo. Como resultado de esas determinaciones se consideró que el valor recuperable de esos activos es \$0 y la 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 y de los activos y pasivos no financieros de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 sobre una base periódica exigida o permitida por la política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre los que se encuentran las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo amortizado	37,018	34,859	36,130	34,064
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 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)	39,839	39,470	39,821	39,983
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	11,914	11,914	38,675	38,675
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	11,443	11,443	74,866	74,866
Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 11)	476	476	480	480
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (Nota 13)	91,889	180,778	97,680	163,617
Pasivos financieros				
Pasivos financieros a costo amortizado (Nota 19)	200,965	201,213	3,867,878	3,882,015
Arrendamientos financieros a costo amortizado (Nota 19)	10,033	10,006	13,336	13,324
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 26)	13,719	13,719	1,698	1,698
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 26)	1,615	1,615	72	72
Contratos <i>swap</i> designados como instrumento de cobertura (Nota 26)	20	20	6,911	6,911
Pasivos no financieros				
Pasivo de fidelización (Nota 27)	1,138	1,138	18,539	18,539

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

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

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Activos				
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método de flujos de efectivo descontados	Técnica que ofrece la oportunidad de identificar el crecimiento en el ingreso sobre un período de tiempo preestablecido de la inversión. El valor de la propiedad es equivalente al valor descontado de los beneficios futuros. Estos beneficios representan los flujos de caja anuales (positivos y negativos) sobre un período de tiempo más la ganancia neta derivada de la venta hipotética de la propiedad al final del período de inversión.	Costo promedio ponderado de capital. Crecimiento de ventas arrendatarios. Vacancia. Crecimiento de rentas
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método residual	Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación urbanística vigente y de conformidad con el mercado de la propiedad final vendible.	Valor residual

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos				
Obligaciones financieras y arrendamientos financieros medidos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados. Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados.
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swap</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado.	Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR <i>swap</i> . Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Derivados medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	"Forward" Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa <i>forward</i> pactada y la tasa <i>forward</i> en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa <i>forward</i> se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra (<i>bid</i>) y de venta (<i>ask</i>).	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato <i>forward</i> . Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos <i>forward</i> del mercado <i>forward</i> peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos de efectivo futuros de las operaciones utilizando las curvas del mercado y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado para <i>swap</i> .	Curva <i>swap</i> calculadas por <i>Forex Finance</i> Tasa Representativa del Mercado – TRM.
Pasivo de fidelización (1)	Nivel 3	Valor de mercado	El pasivo de fidelización se actualiza periódicamente según el valor de mercado promedio del punto durante los últimos 12 meses y el efecto de la tasa de redención esperada determinado en cada transacción con el cliente.	Cantidad de puntos redimidos, vencidos y emitidos. Valor del punto. Tasa de redención esperada.
Pasivo por arrendamiento	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros de los contratos de arrendamiento con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de inicio del contrato acorde con el periodo mínimo no cancelable.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos según perfil de riesgo.

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	18,539
Emisión	-
Vencimiento	(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 valor razonable, a través de la realización de un cambio en las técnicas de valoración, de tal forma que la nueva medición sea la más fiel representación del nuevo valor razonable del activo o pasivo valorado.

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

No se presentaron transferencias entre las jerarquías de nivel 1 y nivel 2 durante el periodo anual 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 cancele los valores que pretende la entidad demandante:
 - Discusión administrativa con la Dian relacionada con la notificación del requerimiento especial 112382018000126 del 17 de septiembre de 2018, por medio del cual se propuso modificar la declaración del impuesto de renta de 2015, por \$27,360 (31 de diciembre de 2018 - \$18,483).
 - Resoluciones por medio de las cuales la Dirección Distrital de Impuestos de Bogotá profirió liquidación oficial de revisión a la Compañía en relación con el impuesto de Industria y Comercio de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$11,830 (31 de diciembre de 2018 - \$11,830).
 - Resoluciones proferidas por la Secretaría Distrital de Hacienda de Bogotá mediante las cuales se modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$5,000 (31 de diciembre de 2018 - \$5,000).
 - Liquidación oficial de aforo número 21 del 19 de junio de 2019 proferida por la Subdirección Oficial de la Gobernación de Cundinamarca, en la cual se determinó oficialmente la declaración del impuesto al consumo de cervezas, sifones, refajos y mezclas por las cervezas inferiores a 2.5 grados de alcohol correspondiente a la vigencia de enero a diciembre de 2016 y se impuso una sanción por no declarar, por \$4,099 (31 de diciembre de 2018 - \$-).
 - Demanda por incumplimiento contractual por medio del cual se solicita indemnización por perjuicios causados en compraventa de un predio, por \$2,600 (31 de diciembre de 2018 - \$-).
 - Resoluciones que decretaron una sanción por la compensación impropia de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A., por \$1,088 (31 de diciembre de 2018 - \$1,088).
 - Resolución y liquidación oficial por medio de las cuales se impusieron sanciones a la Compañía por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social, por \$940 (31 de diciembre de 2018 - \$940).
- b. Otros procesos:
 - Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntas lesiones causadas a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta, por \$1,800 (31 de diciembre de 2018 - \$1,531).
- c. Otros pasivos contingentes:
 - Desde el 1 de junio de 2017 la Compañía otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones.

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 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 financiera:

Año	Activos financieros	Valor bruto de activos financieros reconocidos	Valor bruto de pasivos financieros reconocidos relacionados	Valor neto de activos financieros reconocidos
2019	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 11) (1)	-	-	23,833
2018	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 11) (1)	-	-	114,021

Año	Pasivos financieros	Valor bruto de pasivos financieros reconocidos	Valor bruto de activos financieros reconocidos relacionados	Valor neto de pasivos financieros reconocidos
2019	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 26) (1)	-	-	15,354
	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (2)	1,369,121	139,438	1,229,683
2018	Instrumentos financieros derivados y cobertura (Nota 26) (1)	-	-	8,681
	Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (2)	1,216,651	106,614	1,110,037

(1) La Compañía realiza operaciones derivados y coberturas de contratos *forward* y *swap* designados para cubrir las fluctuaciones en las tasas de tipo de cambio y de interés de las cuentas por pagar y pasivos financieros. Estas partidas se miden por su valor razonable; en la Nota 39 se presentan los valores razonables de estos instrumentos financieros. Para 2019 la valoración de los instrumentos financieros derivados se compone de su valor intrínseco más su valor temporal por lo cual no se hace posible su separación entre derecho y obligación.

(2) La Compañía posee acuerdos de compensación con proveedores derivadas de las adquisiciones de inventarios. Estas partidas están incluidas en las cuentas por pagar comerciales.

La Compañía no posee valores no compensados en el estado de situación financiera relacionados con garantías u otros instrumentos financieros.

Nota 42. Dividendos pagados y decretados

Al 31 de diciembre de 2019

En la Asamblea General de Accionistas de la Compañía celebrada el 27 de marzo de 2019 se decretó un dividendo por \$139,706, equivalente a un dividendo anual de \$312.12 por acción (*), pagadero en cuatro cuotas trimestrales, siendo exigible entre el sexto y el décimo día hábil de los meses de abril, julio y octubre de 2019 y enero de 2020.

Los dividendos pagados durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$131,967.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Al 31 de diciembre de 2018

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

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

(*) Expresado en pesos colombianos.

Nota 43. Arrendamientos

Nota 43.1. Arrendamientos financieros cuando la Compañía actúa como arrendatario

La Compañía tiene arrendamientos financieros relacionados con alquileres de propiedades, planta y equipo. El total de los pagos mínimos contractuales y el respectivo valor presente para los contratos de arrendamiento financiero se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Hasta 1 año	3,819	3,932
De 1 a 5 años	6,784	10,628
Pagos mínimos por arrendamientos financieros	10,603	14,560
Gastos por financiación en el futuro	(570)	(1,223)
Total pagos mínimos netos por arrendamientos financieros	10,033	13,337

No se presentaron cuotas contingentes en resultados durante los períodos presentados.

Nota 43.2. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendatario

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tenía arrendamientos operativos principalmente relacionados con alquileres tomados de locales comerciales, vehículos y maquinaria. Durante 2019 estos contratos de arrendamiento fueron tratados contablemente tal cual lo establece la NIIF 16, la cual se adoptó de manera retrospectiva desde el 1 de enero de 2019.

Los contratos que aún se reconocen como arrendamientos operativos corresponden a los contratos de arrendamiento cuyos activos subyacentes son activos de bajo valor, tales como muebles y enseres, equipos de cómputo, maquinaria y equipo y equipo de oficina, los contratos de arrendamiento de todo activo subyacente que tienen menos de un año de plazo y los contratos de arrendamiento de intangibles, los cuales se exceptuaron de la aplicación de los requerimientos de la NIIF 16. También se reconocen como arrendamientos operativos y se exceptuaron de la aplicación de los requerimientos de la NIIF 16 los contratos de almacenes cuyo canon es variable.

Al 31 de diciembre de 2019 el valor del gasto y del costo de arrendamiento por contratos de arrendamientos operativos reconocido en los resultados ascendió a \$48,233 (31 de diciembre de 2018 - \$52,393).

Nota 43.3. Arrendamientos operativos cuando la Compañía actúa como arrendadora

La Compañía tiene arrendamientos operativos relacionados con alquileres a terceros de las propiedades de inversión. El total de cobros futuros mínimos de arrendamientos operativos no cancelables para los períodos presentados se presentan a continuación:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Hasta 1 año	11,894	10,224
De 1 a 5 años	22,406	18,698
Más de 5 años	32,645	20,818
Total cobros mínimos por arrendamientos operativos no cancelables	66,945	48,740

La Compañía analizó y concluyó que los contratos de arrendamiento operativo no son cancelables durante su duración. Para su terminación se debe tener previo acuerdo de las partes y será obligatorio un pago mínimo por cancelación que oscila entre 1 y 12 meses del canon de arrendamiento o de un porcentaje fijo sobre el acuerdo restante.

Durante el período anual terminado el 31 de diciembre de 2019 el valor del ingreso por arrendamiento reconocido en los resultados ascendió a \$16,784 (31 de diciembre de 2018 - \$39,886) los cuales incluyen ingresos por arrendamiento de propiedades de inversión por \$5,263 (31 de diciembre de 2018 - \$4,636). El valor de las cuotas contingentes incluidas en el ingreso por arrendamiento ascendió a \$1,180 (31 de diciembre de 2018 - \$2,677).

Nota 44. Estacionalidad de las transacciones

Los ciclos de operación de la Compañía denotan cierta estacionalidad en los resultados operativos y financieros con cierta concentración durante el último trimestre del año, principalmente por la temporada navideña y de aguinaldos y por el evento "Días de Precios Especiales" el cual es el segundo evento promocional más importante del año.

Nota 45. Políticas de gestión de los riesgos financieros

Exposición financiera neta

Los instrumentos financieros de la Compañía son clasificados según su naturaleza, sus características y el propósito por el cual han sido adquiridos o emitidos.

La Compañía mantiene instrumentos medidos a valor razonable con cambios en resultados con el objetivo que éstos sean mantenidos para inversión o que obedezcan a objetivos de gestión de riesgo para el caso de los instrumentos financieros derivados que no hayan sido clasificados como de cobertura de flujo de efectivo.

La 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 reales con riesgo subyacente. Las transacciones con derivados financieros tienen el único propósito de reducir la exposición a las fluctuaciones de las tasas de interés y moneda extranjera y mantener una adecuada estructura de la situación financiera.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 los instrumentos financieros de la Compañía se encontraban representados por:

	31 de diciembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos financieros		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 6)	2,206,153	1,885,868
Cuentas comerciales por cobrar y otras por cobrar (Nota 7)	232,600	241,286
Cuentas por cobrar a partes relacionadas (Nota 9) (1)	142,057	112,758
Otros activos financieros (Nota 11)	75,360	164,973
Total activos financieros	2,656,170	2,404,885
Pasivos financieros		
Pasivos financieros (Nota 19)	210,998	3,881,214
Cuentas por pagar a partes relacionadas (Nota 22) (1)	177,615	120,972
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar (Nota 23)	3,901,549	3,567,527
Pasivo por arrendamiento (Nota 24)	1,618,815	1,506,796
Otros pasivos financieros (Nota 26)	95,807	112,720
Total pasivos financieros	6,004,784	9,189,229
Exposición financiera neta, (pasiva)	(3,348,614)	(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 de Gestión Integral de Riesgos que cubre los diferentes niveles de gestión de riesgo: estratégico, táctico o de negocio, y operativo.

Las actividades, los roles y las responsabilidades se encuentran definidos en el modelo de gestión de riesgos establecido por la Compañía y validado por el Comité de Auditoría y Riesgos, y el cual se enmarca en los lineamientos establecidos en la política de riesgos.

Durante 2019 y con base en la actualización de la estrategia de la Compañía, fue puesto en consideración la modificación de la matriz de riesgos estratégicos, lo cual generó cambios en las categorías de riesgo, agregando una adicional asociada al incumplimiento del régimen de protección de datos personales y cambios en la calificación de la matriz. Los riesgos de este nivel fueron revisados por el Comité de Auditoría y Riesgos, y validos por la Junta Directiva.

De acuerdo con dicha arquitectura de control, los controles están inmersos en todos los niveles, los procesos y las áreas de la Compañía, definidos en principios, políticas, normas, procedimientos y mecanismos de verificación y evaluación.

Algunos de los mecanismos de monitoreo dispuestos para alcanzar los objetivos de control son:

- El programa de autocontrol, que permite realizar una autoevaluación semestral por parte de los líderes de los procesos, de sus riesgos más críticos y controles claves, definiendo planes de acción correctivos cuando se detectan desviaciones.
- El proceso de cumplimiento, desde el cual se gestiona de forma integral el sistema de prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo, el programa de transparencia y el sistema de protección de datos personales.
- Los informes periódicos de gestión de riesgos.
- Y los demás esquemas de control que son gestionados desde los diferentes procesos que componen la primera y la segunda línea de defensa.

Las instancias de reporte sobre la gestión de riesgos y sistema de control interno son:

- Nivel estratégico: Junta Directiva, Comité de Auditoría y Riesgos, Comité de Presidencia y Alta Gerencia.
- Nivel táctico: Responsables de negocios y el Comité Interno de Riesgos.
- Nivel operativo: Dueños de procesos a través del autocontrol.

La auditoría interna, en forma independiente y objetiva, realizó la evaluación basada en riesgos para ayudar al cumplimiento de los objetivos del negocio, enfocada en mejorar los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno en los principales procesos, sistemas y/o proyectos de la Compañía.

La Junta Directiva, a través del Comité de Auditoría y Riesgos, realizó la supervisión de los procesos de información y reporte financiero, la gestión integral de riesgos, el sistema y arquitectura de control interno, incluyendo el seguimiento a la gestión de la Auditoría Interna y la Revisoría Fiscal, el cumplimiento de la normatividad aplicable para la Compañía, el programa de transparencia, el sistema de protección de datos personales y el sistema de prevención y control de lavado de activos y financiación del terrorismo. Así mismo, se sometió a consideración del Comité de Auditoría las transacciones entre partes relacionadas y la gestión de los conflictos de interés de los miembros de la alta dirección y de la Junta Directiva.

Administración del riesgo financiero

Los principales pasivos financieros de la Compañía, además de los instrumentos derivados, incluyen las deudas, los pasivos por arrendamientos financieros y los préstamos que devengan interés, las cuentas por pagar comerciales y las otras cuentas por pagar. La finalidad principal de estos pasivos es financiar las operaciones de la Compañía y mantener los niveles adecuados de capital de trabajo y deuda financiera neta.

Los principales activos financieros de la Compañía incluyen los préstamos, los deudores comerciales y otras cuentas por cobrar, el efectivo y las colocaciones a corto plazo que provienen directamente de sus operaciones y transacciones rutinarias. La Compañía también cuenta con inversiones que se clasifican como activos financieros medidas a valor razonable que, de acuerdo con el modelo de negocio, tienen impactos en el resultado del período o en el otro resultado integral. Además, en las transacciones con instrumentos derivados se pueden generar derechos que quedarán registrados como activos financieros.

La Compañía se encuentra expuesta a los riesgos de mercado, de crédito y de liquidez. La administración de la Compañía observa la gestión de estos riesgos a través de las diferentes instancias organizacionales diseñadas para esto. Además, dentro del alcance de la Junta Directiva, se cuenta con el comité financiero que supervisa dichos riesgos financieros y el marco corporativo de gestión del riesgo financiero que resulte más apropiado. El comité financiero ayuda a la administración de la Compañía a que las actividades de asunción de riesgo financiero se encuentren en el marco de las políticas y procedimientos corporativos aprobados, y que esos riesgos financieros se identifiquen, midan y gestionen de acuerdo con estas políticas corporativas.

La gestión del riesgo financiero relacionada con todas las transacciones con instrumentos derivados es llevada a cabo por equipos de especialistas que tienen las capacidades, la experiencia y la supervisión generada desde la estructura organizacional. De acuerdo con las políticas corporativas de la Compañía, no se puede realizar transacciones con instrumentos derivados con fines meramente especulativos. Si bien no se aplican siempre los modelos de contabilidad de cobertura, los derivados se pactan sobre la base de un subyacente que efectivamente requiere dicha cobertura de acuerdo con los análisis internos.

La Junta Directiva revisa y acuerda las políticas para la gestión de cada uno de estos riesgos, los que se resumen a continuación:

a. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo que una contraparte no cumpla sus obligaciones asumidas en virtud de un instrumento financiero o contrato comercial y que ello resulte en una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas (en particular, por los deudores comerciales) y sus actividades financieras, incluidos los depósitos en bancos e instituciones y otros instrumentos financieros. El importe en libros de los activos financieros representa la máxima exposición al riesgo de crédito.

Efectivo y equivalentes de efectivo

El riesgo de crédito de los saldos de bancos y entidades financieras se gestiona de acuerdo con la política corporativa definida para este propósito. Las inversiones de los excedentes de fondos se realizan solamente con las contrapartes aprobadas por la Junta Directiva y dentro de las jurisdicciones previamente establecidas. La administración revisa periódicamente las condiciones financieras generales de las contrapartes, evaluando los principales indicadores financieros y calificaciones de mercado.

Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

El riesgo de crédito relacionado con las cuentas comerciales por cobrar es bajo considerando que gran parte de las ventas de la Compañía corresponden a ventas de contado (efectivo y tarjetas de crédito) y las financiaciones se hacen a través de convenios y acuerdos comerciales que reducen la exposición de riesgo de la Compañía. Adicionalmente, se cuenta con áreas administrativas de gestión de crédito que monitorean constantemente indicadores, cifras y los comportamientos de pago y los modelos de riesgo por cada tercero.

No hay cuentas comerciales por cobrar que individualmente equivalgan o superen el 5% de las cuentas por cobrar o ventas, respectivamente.

Garantías

La Compañía no constituye garantías, avales o cartas de crédito, otorgamiento de títulos-valores completos o en blanco o cualquier gravamen o derecho contingente a favor de terceros. De forma excepcional se pueden constituir gravámenes teniendo en cuenta la pertinencia del negocio, el monto de la obligación contingente y el beneficio para la Compañía o sus subsidiarias. Al 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 Almacenes Éxito Inversiones S.A.S por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones.

b. Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo de que los cambios en los precios de mercado, por ejemplo, en las tasas de cambio, tasas de interés o precios de las acciones, afecten los ingresos de la Compañía o el valor de los instrumentos financieros que ella mantiene. El objetivo de la gestión del riesgo de mercado es administrar y controlar las exposiciones a este riesgo dentro de parámetros razonables y al mismo tiempo optimizar la rentabilidad.

Riesgo de la tasa de interés

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable de activos y pasivos financieros o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las obligaciones de deuda que se encuentran pactadas con tasas de interés variables o indexadas a algún índice fuera del control de la Compañía.

Las obligaciones financieras de la Compañía, en su mayoría, se encuentran indexadas a tasas variables de mercado. Para gestionar esto, la Compañía realiza transacciones de permuta financiera a través de instrumentos financieros derivados *swap* de tasas de interés con entidades financieras previamente aprobadas, en las que acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fijas y variables calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo que convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables.

Los siguientes son los activos y pasivos financieros por tipo de tasa:

	31 de diciembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Tasa variable	Tasa fija	Tasa variable	Tasa fija
Activos financieros	2,232,452	414,496	2,001,798	393,865
Pasivos financieros	226,352	4,159,617	3,889,895	3,792,538

Riesgo de moneda

El riesgo de moneda es el riesgo de que el valor razonable o los flujos de efectivo futuros de un instrumento financiero fluctúen debido a los cambios en las tasas de cambio. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de cambio se relaciona con las operaciones pasivas en moneda extranjera relacionadas con obligaciones de deuda de largo plazo y con las actividades operativas de la Compañía (cuando los ingresos y gastos se encuentran denominados en una moneda diferente de la moneda funcional), así como con las inversiones netas de la Compañía en las subsidiarias del exterior.

La Compañía gestiona su riesgo de tasa de cambio por medio de instrumentos financieros derivados (como *forward* y *swap*) en los eventos en los que dichos instrumentos mitigan eficientemente la volatilidad.

Cuando la naturaleza de la relación de cobertura no es una cobertura de tipo económico, es política de la Compañía negociar las condiciones de los instrumentos derivados de forma tal que se correlacionen con las condiciones de las partidas subyacentes objeto de cobertura, con el propósito de maximizar la eficacia en la exposición a estas variables. No todos los derivados financieros son clasificados como operaciones de cobertura, sin embargo, la política de la Compañía es no realizar transacciones meramente especulativas, por lo que, aún sin ser clasificadas como coberturas contables, los instrumentos financieros derivados están relacionados con un subyacente y un monto notional que expone a la Compañía con relación a la variación de la tasa de cambio.

Al 31 de diciembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la 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 2019		31 de diciembre de 2018	
	Euro	Dólar	Euro	Dólar
Activos financieros	11,664	124,350	3,213,708	18,120,120
Pasivos financieros	27,317	262,544	13,349,145	479,778,221

Riesgo de precio de acciones

Para propósitos de gestión de precio de acciones de la Compañía se incluye el capital accionario emitido, las primas de emisión o primas en colocación de acciones y todas las demás reservas de patrimonio atribuibles a los propietarios de la controladora. El objetivo principal de la gestión del capital de la 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 también puede modificar los pagos de dividendos a los accionistas, reembolsarles capital o emitir nuevas acciones.

c. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de que la Compañía tenga dificultades para cumplir con sus obligaciones asociadas con sus pasivos financieros que son liquidados mediante la entrega de efectivo o de otros activos financieros. El enfoque de la Compañía para administrar la liquidez es asegurar, en la mayor medida posible, que siempre contará con la liquidez suficiente para cumplir con sus obligaciones cuando vencen, tanto en condiciones normales como de tensión, sin incurrir en pérdidas inaceptables o arriesgar la reputación.

La Compañía gestiona el riesgo de liquidez a través del seguimiento diario de los flujos de caja, del control de vencimiento de los activos y pasivos financieros y de una relación adecuada con las entidades financieras.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad de los negocios y el uso de las fuentes de financiamiento a través de préstamos bancarios de corto y largo plazo de acuerdo con las necesidades, los cupos o las líneas de crédito disponibles con entidades financieras no utilizados y los arrendamientos financieros, entre otros mecanismos. Al 31 de diciembre de 2019 aproximadamente un 97% de la deuda de la Compañía vencerá en menos de un año (31 de diciembre de 2018 - 27%) considerando el valor en libros de los préstamos reflejados en los presentes estados financieros.

En diciembre de 2019 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 \$535.616 y el saldo del crédito bancario no corriente por \$1.167.535, lo que disminuye el riesgo de liquidez y las restricciones de negociación de nueva deuda.

La Compañía ha calificado baja la concentración del riesgo de liquidez sin mayores restricciones para el pago de las obligaciones financieras con vencimiento dentro de los doce meses posteriores a la fecha de cierre del periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019. El acceso a las fuentes de financiamiento está suficientemente asegurado.

El siguiente cuadro presenta el perfil de vencimientos de los pasivos financieros de la Compañía sobre la base de los pagos contractuales no descontados que surgen de los acuerdos respectivos.

Al 31 de diciembre de 2019	Menos de 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones por arrendamiento financiero en términos brutos	3,819	6,784	-	10,603
Otros pasivos contractuales relevantes	203,494	-	-	203,494
Total	207,313	6,784	-	214,097
Al 31 de diciembre de 2018	Menos de 1 año	De 1 a 5 años	Más de 5 años	Total
Obligaciones por arrendamiento financiero en términos brutos	3,932	10,628	-	14,560
Otros pasivos contractuales relevantes	1,074,703	2,949,358	417,129	4,441,190
Total	1,078,635	2,959,986	417,129	4,455,750

Análisis de sensibilidad para los saldos de 2019

La Compañía evaluó estadísticamente los posibles cambios en la tasa de interés de los pasivos financieros y otros pasivos contractuales relevantes.

Bajo el supuesto de normalidad, considerando una variación del 10% de las tasas de interés, se evalúan tres escenarios:

- Escenario I: Últimas tasas de interés conocidas al cierre de 2018.
- Escenario II: Para el Índice Bancario de Referencia se considera un aumento del 0.4134% y para LIBOR a 90 días se supone un aumento de 0.1763%. Todos estos aumentos sobre la última tasa de interés publicada.
- Escenario III: Para el Índice Bancario de Referencia se considera una disminución del 0.4134% y para LIBOR a 90 días se supone una disminución de 0.1763%. Todas estas disminuciones sobre la última tasa de interés publicada.

Los resultados del análisis de sensibilidad no presentaron variaciones significativas entre los 3 escenarios expuestos, por tanto, en la presentación de los mismos a nivel de redondeo de millones no son observables. A continuación se presentan los posibles cambios:

Operaciones	Riesgo	Saldo al 31 de diciembre de 2019	Proyección del mercado		
			Escenario I	Escenario II	Escenario III
Préstamos	Cambios en la tasa de interés	200,965	200,965	200,965	200,965
Arrendamientos financieros	Cambios en la tasa de interés	10,033	9,970	9,993	9,946
Total		210,998	210,935	210,958	210,911

d. Pólizas de seguros

Ramo	Límites asegurados	Coberturas
Todo riesgo daños materiales y lucro cesante	De acuerdo con los valores de reposición y reconstrucción, con límite máximo de responsabilidad por cada póliza.	Pérdidas o daños súbitos e imprevistos y accidentales que sufran los bienes como consecuencia directa de cualquier causa no excluida. Cubre los edificios, muebles y enseres, maquinaria y equipo, mercancías, equipo electrónico, mejoras locativas, lucro cesante y demás bienes del asegurado.
Transporte mercancía y dinero	De acuerdo con la declaración de valor movilizado y un límite máximo por despacho. Aplican límites y sublímites diferenciales para cada cobertura.	Bienes de propiedad del asegurado que se encuentren en tránsito, incluyendo aquellos sobres los cuales tenga interés asegurable.
Responsabilidad civil extracontractual	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura	Cubre los perjuicios causados a terceros en desarrollo de la operación
Responsabilidad civil directores y administradores	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura.	Cubre las reclamaciones contra los directores y administradores derivadas de un error u omisión en sus funciones.

Ramo	Límites asegurados	Coberturas
Infidelidad y riesgos financieros	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura.	Pérdida de dinero o títulos valores en predios o en tránsito. Actos dolosos de trabajadores que generen pérdidas financieras.
Vida grupo y accidentes personales	El valor asegurado corresponde al número de salarios definido por la Compañía.	Muerte e incapacidad total y permanente, por un evento natural o accidental.
Autos	Aplica un límite establecido por cada cobertura	Responsabilidad civil extracontractual. Pérdida total y parcial daños. Pérdida total y parcial hurto. Terremoto. Demás amparos descritos en la póliza.
Cyber risk	Aplican límites y sublímites diferenciales por cobertura	Pérdidas directas derivadas de un acceso mal intencionado a la red y pérdidas indirectas por daños a terceros como consecuencia de una afectación a sus datos derivada de alguno de los eventos cubiertos en la póliza.

e. Instrumentos financieros derivados

Como se mencionó anteriormente, la Compañía utiliza instrumentos financieros derivados para cubrir su exposición de riesgo, siendo su principal objetivo cubrir la exposición frente al riesgo de tasa de interés y tasa de cambio, convirtiendo la deuda financiera a tasas de interés fija y tipos de cambio nacional.

Al 31 de diciembre de 2019, el valor de referencia de estos contratos ascendía a USD 266.85 millones y EUR 2.45 millones (31 de diciembre de 2018 – USD 568.09 millones y EUR 5.35 millones). Estas operaciones son usualmente contratadas bajo las mismas condiciones de montos, vigencia y costos de transacción, y, preferiblemente, con las mismas entidades financieras, observando siempre los límites y políticas de la Compañía.

De acuerdo con la política de la Compañía, los *swaps* pueden ser adquiridos con restricciones, previa autorización de la administración de la Compañía.

La Compañía ha diseñado e implementado controles internos para garantizar que estas transacciones sean realizadas bajo la observación de las políticas previamente establecidas.

f. Valor razonable de instrumentos financieros derivados

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados es calculado bajo el modelo de la proyección de flujos de caja operativos, usando las curvas de títulos de tesorería del estado en cada país y descontándolas a valor presente, utilizando tasas de mercado para *swap* reveladas por las autoridades competentes en los mismos.

El valor de mercado de los *swaps* fue obtenido aplicando los tipos de cambio de mercados eficaces en la fecha de la información financiera intermedia disponible, y las tasas son proyectadas por el mercado basado en curvas de descuento de divisas. Con el propósito de calcular el cupón de las posiciones indexadas de moneda extranjera, fue utilizada la convención de 365 días consecutivos.

Nota 46. Activos no corrientes mantenidos para la venta

A partir de junio de 2018 la administración de la Compañía inició un plan para vender algunos inmuebles con el fin de estructurar proyectos que permitan aprovechar el uso para estos inmuebles, incrementar el potencial precio de venta futuro y generar un aumento de recursos para la Compañía. En consecuencia, algunas de las propiedades, planta y equipo y algunas propiedades de inversión fueron clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

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

	31 de 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) Corresponde al inmueble Lote 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	10,159	10,119

La Compañía estima que la venta de estos activos se realice durante el primer semestre de 2020.

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

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.

Avances en el proceso de venta

Al 31 de diciembre de 2019 factores externos ajenos al control de la administración relacionados con la contracción general en la dinámica del mercado inmobiliario y la imposibilidad de concretar ofertas razonables y beneficiosas para la Compañía motivaron a la administración a replantear el cronograma de venta inicial que tenía una finalización estimada en el primer semestre de 2019.

Algunos de los factores externos que afectaron el cronograma de ejecución de las transacciones de venta al cierre del 31 de diciembre de 2019, fueron los siguientes:

- Durante el final del año 2018 el ambiente político nacional generado por las elecciones nacionales más polarizadas de la historia reciente del país, en este caso las elecciones al Congreso Nacional del 11 de marzo de 2018 y las elecciones a la Presidencia del 27 de mayo de 2018 (primera vuelta) y del 17 de junio de 2018 (segunda vuelta) se tradujeron en una incertidumbre generalizada en los inversionistas y una disminución en el apetito inversionista en propiedad raíz.
- Los indicadores económicos de la construcción preparados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística- DANE mostraban que al cierre del año 2018 se mantenía un tímido crecimiento del sector del 0.3% para el año corrido en comparación con 2017, y solo un crecimiento de 0.9% para el último trimestre de 2018.
- El inicio del año 2019 no fue positivo, el mercado inmobiliario esperaba señales de recuperación y en especial el sector de la construcción, la dinámica en general estuvo contraída y se tradujo en una disminución de propuestas de potenciales inversionistas para la adquisición de activos. Durante el primer trimestre de 2019 el sector tuvo una contracción mayor (-5.6%) con respecto al mismo periodo del 2018 (-0.9%). Aunque se observó una lenta recuperación de la emisión de licencias de construcción para vivienda y otros destinos con un aumento del 1.2% con respecto al primer trimestre del 2018 se arrastraba una reducción muy importante (-11.8%), lo anterior de acuerdo con estudios económicos de la Cámara de Comercio Colombiana de la Construcción – CAMACOL.
- Los indicadores económicos alrededor de la construcción (IEAC) preparados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística- DANE, tampoco fueron alentadores pues indicaron que en el primer trimestre de 2019 (enero a marzo), el PIB a precios constantes aumentó 2.8% con relación al mismo trimestre de 2018 pero al analizar el resultado del valor agregado por grandes ramas de actividad se observó un decrecimiento de 5.6% del valor agregado en el sector de la construcción, dicho resultado se explicó principalmente por la variación anual negativa en los subsectores de construcción de edificaciones residenciales y no residenciales (-8.8%) y el valor agregado de las actividades especializadas (-5.9%).

Desde junio de 2018, las acciones desarrolladas por la administración para concretar la venta de los activos inmobiliarios han sido específicas y enfocadas por cada inmueble con el objetivo de garantizar la factibilidad de la venta, asegurar el saneamiento de los inmuebles y obtener propuestas económicas de valor agregado.

En este esfuerzo la Compañía ha contratado comisionistas independientes de inmuebles que se suman a los equipos internos conocedores del potencial del mercado inmobiliario. Los avances son los siguientes:

- a) Lote La Secreta: negociada con el comprador para entrega durante el primer trimestre de 2020.
- b) Local Kennedy: finalizada la contratación de comisionista independiente y en proceso de ofrecer el inmueble al actual arrendatario del local por el derecho de preferencia existente en el contrato de arrendamiento.
- c) Locales Pereira Plaza: en proceso de análisis de ofertas de interesados.
- d) Lote y proyecto Hotel Cota: en proceso de análisis de ofertas de interesados.
- e) Lote Casa Vizcaya: negociada con el comprador para entrega durante el primer trimestre de 2020.

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

Nota 47. Hechos relevantes

Al 31 de diciembre de 2019

Reunión ordinaria de Asamblea General de Accionistas

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

Propuesta de compra de la participación que la Compañía posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD formulada por su controlante Casino Guichard-Perrachon S.A.

El 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 su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A., por un monto determinado a partir de BRL 109 por acción.

Oferta pública de adquisición emitida por su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 24 de julio de 2019, la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD lanzó, a través de una de sus subsidiarias, una oferta pública de adquisición del 100% de las acciones de su matriz Almacenes Éxito S.A. a un precio de \$18,000 (*) por acción.

La presentación de esta oferta pública ante la Superintendencia Financiera de Colombia se dará una vez que la Compañía haya aprobado la oferta de compra que hizo Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la participación indirecta y de control que se posee en su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Iniciación del proceso de evaluación de la venta de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 30 de julio de 2019 el Comité de Auditoría y Riesgos de la 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 – CBD, de acuerdo con los términos de la propuesta de compra formulada por Casino Guichard-Perrachon S.A. Como parte de este proceso se seleccionaron asesores financieros y jurídicos independientes con el fin de efectuar un análisis a la propuesta de compra y realizar las recomendaciones pertinentes a la Junta Directiva de la Compañía antes del 31 de agosto de 2019.

Modificación de la propuesta de compra de la participación que la Compañía posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD formulada por su controlante Casino Guichard-Perrachon S.A.

El 19 de agosto de 2019, Casino Guichard-Perrachon S.A. presentó a la Compañía una nueva oferta que modifica la inicialmente presentada el 24 de julio de 2019 sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A. En esta nueva oferta modificada el valor ofrecido es de BRL 113 por acción, convertidos a USD a la tasa de cambio promedio de los 30 días calendario finalizados el quinto día calendario anterior al cierre de la transacción.

Finalización del proceso de evaluación de la venta de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 26 de agosto de 2019 el Comité de Auditoría y Riesgos de la Compañía emitió una evaluación positiva a la Junta Directiva respecto de la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra a BRL 113 por acción de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A., por considerar que cumple con los estándares, principios y criterios establecidos en la Política de Transacciones entre Partes Relacionadas de la Compañía, los demás documentos corporativos de la misma y de la ley.

Convocatoria a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas

El 27 de agosto de 2019 y como resultado de la evaluación positiva por parte del Comité de Auditoría de la Compañía sobre la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A., la Junta Directiva y el Presidente de la 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 sobre la venta de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 12 de septiembre de 2019, la Junta Directiva de la Compañía, realizó una reunión con el objetivo de deliberar y evaluar los términos y condiciones de la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A.

Dentro del proceso de deliberación y evaluación de los términos y condiciones de la oferta, se tomó en consideración la evaluación realizada por el Comité de Auditoría y Riesgos y las opiniones emitidas por sus asesores independientes, los conceptos de los asesores independientes de la 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 conveniencia de la transacción para la Compañía.

Con base en los análisis efectuados, la Junta Directiva adoptó la evaluación, las conclusiones y las recomendaciones formuladas por el Comité de Auditoría y Riesgos de la Compañía en relación con la transacción, por considerar que esta cumple con los estándares, los principios y los criterios establecidos en la política de transacciones entre partes relacionadas de la Compañía, los demás documentos corporativos de la misma y la ley y en consecuencia propuso a la Asamblea General de Accionistas su aprobación.

Con base en lo anterior, autorizó la transacción y autorizó 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 Asamblea General de Accionistas

El 12 de septiembre de 2019, en reunión extraordinaria, la Asamblea General de Accionistas de la Compañía se reunió y decidió, entre otros asuntos, los siguientes:

- Autorizó a la Junta Directiva de la Compañía para que delibere y decida sobre la autorización para aprobar la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A.
- Aprobó la autorización que hizo la Junta Directiva sobre la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A.
- Autorizó al Presidente y a los demás representantes legales de la 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 a la autorización de la Junta Directiva sobre la venta de la participación indirecta que se tiene en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A., el 30 de septiembre de 2019 el saldo de las inversiones que se tiene registrado en estas subsidiarias fue clasificado dentro de la cuenta de activos no corrientes mantenidos para la venta.

Presentación ante la Superintendencia Financiera de Colombia de la oferta pública de adquisición de acciones de la Compañía emitida por su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 19 de octubre de 2019, Sendas Distribuidora S.A., subsidiaria de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, publicó en Colombia el primer aviso de oferta pública de adquisición de acciones de la Compañía.

Con la publicación de este aviso, posterior a la autorización otorgada el 17 de octubre de 2019 por la Superintendencia Financiera de Colombia, y tal como se establece en las cláusulas 6.2.1 y 6.2.2. del acuerdo de compra de acciones suscrito el 12 de septiembre de 2019 con Casino Guichard-Perrachon S.A. para la compra de la participación indirecta y de control que se poseía en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A., el acuerdo de accionistas francés, el acuerdo de accionistas de Wilkes y el acuerdo de accionistas de CBD se rescindieron automáticamente y sin más formalidad, con lo cual la Compañía entregó el control indirecto que poseía en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A. a partir del 17 de octubre de 2019.

Venta de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 27 de noviembre de 2019 se vendió la participación indirecta que la Compañía poseía en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

Aceptación de la oferta pública de adquisición de acciones

El 27 de noviembre de 2019 y con base en resultado del cumplimiento de la oferta pública de adquisición de acciones efectuada el 24 de julio de 2019, Sendas Distribuidora S.A., subsidiaria de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD pasó a ser la controladora de la Compañía con una participación del 96.57% en su capital accionario.

Como consecuencia de este cambio de control y con base en lo establecido en la regulación comercial colombiana, la Compañía se encuentra en causal de disolución ya que más del 95% de su capital accionario pertenece a un solo accionista. La Compañía cuenta con 18 meses, contados desde la fecha de configuración de esta causal, para enervarla.

Investigación en Via Varejo S.A.

El 15 de junio de 2019, la Compañía, a través de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*), subsidiaria de Onper Investment 2015 S.L., también subsidiaria de la Compañía, vendió la participación del 6.778% que poseía en Via Varejo S.A. Los resultados acumulados de esta compañía fueron reconocidos en los estados financieros separados utilizando el método 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 recibió denuncias anónimas relacionadas con presuntas irregularidades de información contable. Inmediatamente la administración de la compañía estableció un Comité de Investigación para llevar a cabo una investigación independiente y detallada sobre las denuncias. Dicho comité ha estado tomando las medidas necesarias en relación con la conducta diligente de la investigación, habiendo definido un plan acción dividido en dos fases. Como resultado de los trabajos de la primera fase, las acusaciones de irregularidades contables contenidas en las quejas no han sido confirmadas y en la segunda fase de la investigación, que a esa fecha estaba en curso, dentro del alcance nada llamaba la atención de la administración que pudiera alterar el resultado de la primera fase. Teniendo en cuenta que hasta el momento no ha habido confirmación de lo que se afirma en las denuncias anónimas, la compañía concluyó, preliminarmente, que no hay efectos materiales a la información financiera, determinados en el alcance de la investigación. Tan pronto finalice la segunda fase de investigación, el Comité de Investigación deberá presentar sus conclusiones directamente al consejo de administración de Via Varejo S.A. y se evaluará cualquier medida adicional aplicable.

El 12 de diciembre de 2019, Via Varejo S.A. publicó un hecho relevante y comunicó que, en la segunda fase de la investigación independiente que se llevó a cabo en respuesta a la recepción de las denuncias anónimas recibidas y mencionadas en el párrafo anterior, el Comité de Investigación informó a la administración sobre presuntos indicios de irregularidades contables y deficiencias en el control interno que eventualmente podrían dar lugar a errores en los estados financieros correspondientes a los periodos en los cuales Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) era la controlante directa de Via Varejo S.A.

El 12 de diciembre de 2019, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) comunicó al mercado que (a) cuando era controlante de Via Varejo S.A. había un estricto cumplimiento de normas y reglas contables aplicables con las mejores prácticas de gobierno, y (b) los estados financieros de esa compañía fueron aprobados consistentemente, sin ninguna reserva, por todos sus organismos de control, inspección y aprobación, entre ellos, el Comité Financiero, el Comité de Auditoría, el Consejo Fiscal Permanente y el Consejo de Administración; estos organismos de control siempre tuvieron una representación significativa de personas elegidas por el grupo actual de accionistas de Via Varejo S.A.

Al 31 de diciembre de 2019, la administración de la Compañía y la administración de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) no han sido informadas por la administración de Via Varejo S.A. sobre la existencia de una supuesta irregularidad en sus estados financieros. En consecuencia, la administración de la Compañía y la administración de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) consideran 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 una tercera fase de la investigación con el fin de continuar con la evaluación del impacto de los posibles ajustes en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2019 el proceso para determinar el impacto de los posibles ajustes contables no se ha completado.

(*) Al 31 de diciembre de 2019, y como resultado de la oferta pública de adquisición mencionada en la Nota 1, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2018

Reunión ordinaria de Asamblea General de Accionistas

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

Aporte al Patrimonio Autónomo Viva Malls

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

Participaciones fiduciarias:

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

Inmuebles:

- Lote Sincelejo, e
- Inmueble Fontibón.

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

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 que representen cambios significativos en la Compañía.

Nota 49. Información relacionada con la adopción de NIIF 16

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

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

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

Como consecuencia de la adopción:

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

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

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16	Diferencia
Total activo corriente	3,914,728	3,914,728	-
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	23,177	23,177	
Gastos pagados por anticipado	10,231	10,231	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3,807	3,807	
Otros activos financieros	66,729	66,729	
Propiedades, planta y equipo, neto	2,055,879	2,055,879	
Propiedades de inversión, neto	97,680	97,680	
Derechos de uso, neto	1,299,546	-	1,299,546 (1)
Plusvalía	1,453,077	1,453,077	
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	144,245	144,245	
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	7,755,192	7,851,746	(96,554) (2)
Activo por impuesto diferido, neto	106,936	41,652	65,284 (3)
Otros activos no financieros	398	398	
Total activo no corriente	13,016,897	11,748,621	1,268,276
Total activo	16,931,625	15,663,349	1,268,276
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	120,972	120,972	
Pasivos financieros	1,042,781	1,042,781	
Beneficios a los empleados	3,648	3,648	
Otras provisiones	12,292	12,292	
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	3,567,527	3,567,527	
Pasivo por arrendamiento	179,392	-	179,392 (1)
Pasivo por impuestos	50,458	50,458	
Otros pasivos financieros	111,269	111,269	
Otros pasivos no financieros	197,708	197,708	
Total pasivo corriente	5,286,047	5,106,655	179,392
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	2,838,433	2,838,433	
Beneficios a los empleados	27,560	27,560	
Otras provisiones	38,788	38,783	5 (4)
Pasivo por arrendamiento	1,327,404	-	1,327,404 (1)
Otros pasivos financieros	1,451	1,451	
Otros pasivos no financieros	727	727	
Total pasivo no corriente	4,234,363	2,906,954	1,327,409
Total pasivo	9,520,410	8,013,609	1,506,801
Patrimonio de los accionistas	7,411,215	7,649,740	(238,525)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	16,931,625	15,663,349	1,268,276

(1) El ajuste corresponde al reconocimiento del valor de los derechos de uso y del pasivo por arrendamiento.

(2) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta norma en el patrimonio de las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Compañía	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Spice Investment Mercosur S.A.	1,857,998	1,900,098
Patrimonio Autónomo Viva Malls	962,533	940,411
Onper Investment 2015 S.L. (a)	4,545,348	4,620,336
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	203,679	203,679
Éxito Industrias S.A.S.	146,901	148,515
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	7,546	7,852
Cnova N.V.	9,222	9,222
Fideicomiso Lote Girardot	3,850	3,850
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	4,146	4,000
Patrimonio Autónomo Iwana	3,284	3,098
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	20	20
Carulla Vivero Holding Inc.	4,834	4,834
Puntos Colombia S.A.S.	5,600	5,600
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	231	231
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	7,755,192	7,851,746

(a) Subsidiaria que a su vez es matriz de las siguientes subsidiarias:

Compañía	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Libertad S.A.	632,035	632,035
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	4,630,029	4,705,017
Wilkes Participações S.A.	45	45
Segisor S.A.	(716,761)	(716,761)
Total	4,545,348	4,620,336

(3) El ajuste corresponde al efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporaria que surge en el reconocimiento del derecho de uso y del pasivo por arrendamiento. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16		31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16			
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto
Pasivo por arrendamiento	474,641	-	474,641	-	-	-
Pérdidas fiscales	196,376	-	196,376	196,376	-	196,376
Excesos de renta presuntiva	140,258	-	140,258	140,258	-	140,258
Pasivos financieros	46,168	-	46,168	46,168	-	46,168
Créditos fiscales	56,282	-	56,282	56,282	-	56,282
Otras provisiones	14,896	-	14,896	14,896	-	14,896
Inventarios	5,360	-	5,360	5,360	-	5,360
Gastos pagados por anticipado	3,681	-	3,681	3,681	-	3,681
Cuentas comerciales por cobrar y otras	4,113	-	4,113	4,113	-	4,113
Provisiones por beneficios a empleados	3,642	-	3,642	3,642	-	3,642
Otros pasivos financieros	2,850	-	2,850	2,850	-	2,850
Cuentas por pagar partes relacionadas	8,196	-	8,196	8,196	-	8,196
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	-	(60,657)	(60,657)	-	(60,657)	(60,657)
Otros activos no financieros	-	(20)	(20)	-	(20)	(20)
Otros pasivos no financieros	3,386	-	3,386	3,386	-	3,386
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	-	(9,623)	(9,623)	-	(9,623)	(9,623)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	(7,654)	(7,654)	-	(7,654)	(7,654)
Proyectos inmobiliarios	-	(12,457)	(12,457)	-	(12,457)	(12,457)
Otras propiedades, planta y equipo	-	(26,512)	(26,512)	-	(26,512)	(26,512)
Propiedades de inversión	-	(8,561)	(8,561)	-	(8,561)	(8,561)
Otros activos financieros	-	(37,331)	(37,331)	-	(37,331)	(37,331)
Edificios	-	(91,758)	(91,758)	-	(91,758)	(91,758)
Plusvalía	-	(185,781)	(185,781)	-	(185,781)	(185,781)
Derechos de uso	-	(409,357)	(409,357)	-	-	-
Total	959,849	(852,913)	106,936	485,208	(443,556)	41,652

(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. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Reestructuración	911	911
Procesos legales	13,771	13,771
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	8,632	8,632
Otras (a)	27,766	27,761
Total otras provisiones	51,080	51,075

(a) A continuación se detallan los conceptos incluidos dentro de esta cuenta:

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Gemex O&W S.A.S.	20,097	20,092
Merma para mercancía VMI	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 correspondiente al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16	Diferencia	
Operaciones continuadas				
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	11,021,135	11,021,135		
Costo de ventas	(8,585,096)	(8,600,978)	15,882	(5)
Ganancia bruta	2,436,039	2,420,157		
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	200,921		
Ingresos financieros	268,480	268,480		
Gastos financieros	(757,942)	(628,288)	(129,654)	(7)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	386,213	396,749	(10,536)	(8)
Ganancia por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias	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 arrendamientos y al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

Costo de ventas:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Costo de la mercancía vendida	9,435,852	9,435,852
Descuentos y rebajas en compras	(1,388,044)	(1,388,044)
Costos de logística (a)	400,444	416,326
Avería y merma	140,062	140,062
(Reversión) por deterioro reconocida durante el período	(3,218)	(3,218)
Total costo de ventas	8,585,096	8,600,978

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

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Beneficios a los empleados	220,876	220,876
Servicios	126,913	126,913
Depreciaciones y amortizaciones	45,535	15,894
Arrendamientos	7,120	52,643
Total costos de logística	400,444	416,326

Gastos de distribución:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Depreciación y amortización	322,881	160,295
Combustibles y energía	129,523	129,523
Impuestos distintos al impuesto de renta	153,207	153,207
Publicidad	105,107	105,107
Reparación y mantenimiento	87,466	87,466
Servicio de vigilancia	63,992	63,992
Servicios	48,134	48,134
Administración de locales	40,781	40,781
Servicio de aseo	38,846	38,846
Comisiones de tarjetas débito y crédito	28,465	28,465
Transporte	27,860	27,860
Arrendamientos	27,816	280,959
Honorarios	24,547	24,547
Seguros	20,396	20,396
Material de empaque y marcada	16,552	16,552
Aseo y cafetería	9,633	9,633
Gasto por deterioro	9,282	9,282
Otras comisiones	5,556	5,556
Gastos de viaje	5,329	5,329
Papelería útiles y formas	4,701	4,701
Taxis y buses	4,380	4,380
Gastos legales	3,501	3,501
Contribuciones y afiliaciones	1,311	1,311
Otros	63,681	63,681
Total gastos de distribución	1,242,947	1,333,504

Gastos de administración y venta:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Honorarios	42,498	42,498
Depreciación y amortización	36,758	36,023
Arrendamientos (1)	17,469	18,324
Impuestos distintos al impuesto de renta	16,468	16,468
Servicios	9,824	9,824
Reparación y mantenimiento	9,721	9,721
Gastos provisiones legales	6,404	6,404
Gastos de viaje	5,551	5,551
Gastos por deterioro	5,236	5,236
Personal externo	3,849	3,849
Seguros	3,256	3,256
Combustibles y energía	2,665	2,665
Comisiones	2,438	2,438
Telefonía	1,722	1,722
Transporte	1,609	1,609
Atenciones	1,160	1,160
Contribuciones y afiliaciones	1,100	1,100
Administración de locales	969	969
Otras comisiones	906	906
Multas sanciones y litigios	514	514
Gastos legales	328	328
Material de empaque y marcada	100	100
Otros	3,475	3,475
Total gastos de administración y venta	174,020	174,140

- (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 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
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 medición del pasivo por arrendamiento por el método de la tasa de interés efectiva. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Gastos por intereses de préstamos y arrendamientos financieros	(317,090)	(317,090)
Pérdida por diferencia en cambio	(195,974)	(195,974)
Gastos por intereses de pasivos por arrendamiento	(129,654)	-
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(105,839)	(105,839)
Gastos por comisiones	(4,326)	(4,326)
Otros gastos financieros	(5,059)	(5,059)
Total gastos financieros	(757,942)	(628,288)

- (8) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en los resultados de las subsidiarias que se contabilizan utilizando el método de la participación. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Onper Investments 2015 S.L.	172,735	183,666
Spice Investments Mercosur S.A.	105,600	113,712
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	42,129	42,129
Patrimonio Autónomo Viva Malls	40,281	31,924
Éxito Industrias S.A.S.	17,466	17,253
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	8,630	8,630
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	2,940	2,940
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	2,849	2,803
Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S.	2,923	3,032
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	2,410	2,410
Patrimonio Autónomo Fideicomiso San Pedro Etapa I	1,070	1,070
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)	(10,883)
Total	386,213	396,749

- (9) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el ingreso por impuesto diferido. Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(55,933)	(55,933)
Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (a)	104,693	97,474
Total ingreso por impuesto a la renta y complementarios	48,760	41,541

- (a) Las diferencias frente a las cifras presentadas al 31 de diciembre de 2018 en relación con el efecto en los resultados del impuesto de renta diferido, son las siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Impuesto de renta diferido	102,619	95,400
Ganancia ocasional diferido	2,074	2,074
Total ingreso impuesto a las ganancias diferido	104,693	97,474

Los efectos presentados en el estado de resultados integrales correspondiente al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16
Ganancia neta del periodo	253,168	279,403
Otro resultado integral del periodo		
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos		
(Pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	(351)	(351)
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	(4,224)	(4,224)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(4,575)	(4,575)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos		
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión	(628,857)	(633,751)
Ganancia por coberturas de flujo de efectivo	9,052	9,052
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo	(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	(400,938)	(379,595)