

Almacenes Éxito S.A.

Estados financieros consolidados de periodos intermedios

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

Almacenes Éxito S.A.
Estados financieros consolidados de periodos intermedios
Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

	Página
Certificación del Representante Legal y del Contador de la Matriz	4
Estados de situación financiera consolidados de periodos de periodos intermedios	5
Estados de resultados consolidados de periodos de periodos intermedios	6
Estados de resultados integrales consolidados de periodos de periodos intermedios	7
Estados de flujos de efectivo consolidados de periodos de periodos intermedios	8
Estados de cambios en el patrimonio consolidados de periodos de periodos intermedios	9
Nota 1. Información general	10
Nota 1.1. Participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados	10
Nota 1.2. Subsidiarias operativas colombianas y del exterior	11
Nota 1.3. Inscripción en registros públicos	12
Nota 1.4. Subsidiarias con participación no controladora significativa	12
Nota 1.5. Restricciones sobre la transferencia de fondos	13
Nota 2. Bases de preparación	13
Nota 3. Bases de consolidación	15
Nota 4. Principales políticas de contabilidad	16
Nota 5. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	17
Nota 5.1. Normas emitidas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019	17
Nota 5.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	17
Nota 5.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019	18
Nota 5.4. Normas aún no vigentes al 30 de septiembre de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	18
Nota 5.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	18
Nota 5.6. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	18
Nota 5.7. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	20
Nota 5.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	20
Nota 6. Combinaciones de negocios	22
Nota 6.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019	22
Nota 6.1.1. Combinación de negocios Ardal S.A.	22
Nota 6.2. Combinaciones de negocios finalizadas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019	22
Nota 6.3. Combinaciones de negocios realizadas y finalizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	22
Nota 6.3.1. Combinación de negocios Tipsel S.A.	22
Nota 6.3.2. Combinación de negocios Tedocan S.A.	23
Nota 6.4. Combinaciones de negocios realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	23
Nota 6.4.1. Combinación de negocios Cheftime	23
Nota 6.4.2. Combinación de negocios James Delivery	24
Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo	24
Nota 8. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	25
Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar	25
Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar	26
Nota 8.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente	26
Nota 8.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	27
Nota 9. Gastos pagados por anticipado	27
Nota 10. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas	28
Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas	29
Nota 11.1. Inventarios, neto	29
Nota 11.2. Costo de ventas	30
Nota 12. Otros activos financieros	30
Nota 13. Propiedades, planta y equipo, neto	33
Nota 14. Propiedades de inversión, neto	35
Nota 16. Derechos de uso, neto	36
Nota 16. Plusvalía	37
Nota 17. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	38
Nota 18. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	40
Nota 19. Pasivos financieros	40
Nota 20. Beneficios a los empleados	41
Nota 21. Otras provisiones	41
Nota 21.1. Otras provisiones clasificadas como corriente y no corriente	44
Nota 21.2. Pagos estimados de otras provisiones	44
Nota 22. Pasivos por arrendamiento y Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	44
Nota 22.1. Pasivos por arrendamiento	44
Nota 22.2. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	45
Nota 23. Impuesto a las ganancias	45
Nota 23.1. Disposiciones fiscales aplicables a la Matriz y sus subsidiarias colombianas	45
Nota 23.2. Disposiciones fiscales aplicables las subsidiarias del exterior	49
Nota 23.3. Activo y pasivo por impuestos corrientes	49

	Página
Nota 23.4. Impuesto a las ganancias	51
Nota 23.5. Impuesto diferido	53
Nota 23.6. Impacto sobre el impuesto a las ganancias de la distribución de dividendos	54
Nota 23.7. Activo y pasivo por impuestos no corrientes	54
Nota 24. Otros pasivos financieros	55
Nota 25. Otros pasivos no financieros	57
Nota 26. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	58
Nota 27. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	58
Nota 28. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	59
Nota 29. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta	60
Nota 30. Gastos por beneficios a empleados	61
Nota 31. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas	62
Nota 32. Ingresos y gastos financieros	63
Nota 33. Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	64
Nota 34. Ganancias por acción	64
Nota 35. Transacciones con partes relacionadas	66
Nota 35.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	66
Nota 35.2. Transacciones con partes relacionadas	66
Nota 36. Deterioro del valor de los activos	67
Nota 36.1. Activos financieros	67
Nota 36.2. Activos no financieros	67
Nota 37. Medición del valor razonable	67
Nota 38. Activos y pasivos contingentes	73
Nota 38.1. Activos contingentes	73
Nota 38.2. Pasivos contingentes	73
Nota 39. Dividendos pagados y decretados	74
Nota 40. Estacionalidad de las transacciones	74
Nota 41. Información sobre segmentos de operación	75
Nota 42. Políticas de gestión de los riesgos financieros	76
Nota 43. Activos y Pasivos no corrientes mantenidos para la venta y Operaciones discontinuadas	76
Nota 43.1. Via Varejo S.A.	78
Nota 43.2. Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Partipações S.A.	79
Nota 43.3. Gemex O & W S.A.S.	80
Nota 44. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de las propiedades de inversión mantenidas para la venta a más de un año	81
Nota 45. Hechos relevantes	81
Nota 46. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	83
Nota 47. Información relacionada con la adopción de NIIF 16	84

Almacenes Éxito S.A.

Certificación del Representante Legal y del Contador de la Matriz

Envigado, 14 de noviembre de 2019

Los suscritos Representante Legal y Contador de Almacenes Éxito S.A., compañía Matriz, cada uno dentro de sus competencias y bajo cuya responsabilidad se prepararon los estados financieros adjuntos, certificamos que en los estados financieros consolidados de periodos intermedios de la compañía Matriz y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, antes de ser puestos a su disposición y de terceros, se han verificado las siguientes afirmaciones contenidas en ellos:

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros consolidados de periodos intermedios, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros consolidados de periodos intermedios se han realizado durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
2. Todos los hechos económicos realizados por la compañía Matriz y sus subsidiarias, durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018, han sido reconocidos en los estados financieros.
3. Los activos representan probables beneficios económicos futuros (derechos) y los pasivos representan probables sacrificios económicos futuros (obligaciones), obtenidos o a cargo de la compañía Matriz y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados.
5. Todos los hechos económicos que afectan a la compañía Matriz y sus subsidiarias han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros consolidados de periodos intermedios.

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

Adicionalmente, el suscrito Representante Legal de Almacenes Éxito S.A., compañía Matriz, certifica que los estados financieros consolidados de periodos intermedios y las operaciones de la compañía Matriz y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer su verdadera situación patrimonial.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal de la Matriz



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

Almacenes Éxito S.A.
Estados de situación financiera consolidados de periodos intermedios

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

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	837,367	5,973,680	5,973,680
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	344,267	1,000,267	1,000,298
Gastos pagados por anticipado	9	35,196	143,889	156,829
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	99,915	131,720	131,720
Inventarios	11	1,986,126	6,720,396	6,720,396
Otros activos financieros	12	125,095	141,214	141,214
Activos por impuestos	23	398,800	724,290	724,290
Activos no corrientes mantenidos para la venta	43	41,602,782	23,572,841	20,289,112
Total activo corriente		45,429,548	38,408,297	35,137,539
Activo no corriente				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	33,642	135,284	135,284
Gastos pagados por anticipado	9	10,206	14,751	59,912
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	-	28,316	28,316
Otros activos financieros	12	73,212	754,065	754,065
Propiedades, planta y equipo, neto	13	3,911,915	12,317,515	12,334,581
Propiedades de inversión, neto	14	1,617,045	1,633,625	1,633,625
Derechos de uso, neto	15	1,142,142	5,141,400	-
Plusvalía	16	2,999,143	5,436,868	5,436,868
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	17	300,960	5,199,801	5,767,176
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	18	225,000	804,400	814,039
Activos por impuestos	23	-	2,302,451	2,302,451
Activo por impuestos diferidos	23	176,342	133,991	67,512
Otros activos no financieros		398	398	398
Total activo no corriente		10,490,005	33,902,865	29,334,227
Total activo		55,919,553	72,311,162	64,471,766
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	93,138	236,698	236,698
Pasivos financieros	19	1,812,646	2,291,116	2,320,200
Beneficios a los empleados	20	4,187	3,657	3,657
Otras provisiones	21	18,933	36,997	36,997
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	22	3,393,526	13,117,074	13,226,708
Pasivos por arrendamientos	22	189,080	858,349	-
Pasivo por impuestos	23	56,124	298,699	298,699
Otros pasivos financieros	24	85,509	1,037,191	1,037,191
Otros pasivos no financieros	25	92,222	338,735	338,735
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	43	29,564,865	19,618,293	16,458,772
Total pasivo corriente		35,310,230	37,836,809	33,957,657
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros	19	2,807,074	4,633,554	4,732,106
Beneficios a los empleados	20	21,497	27,680	27,680
Otras provisiones	21	19,721	2,330,648	2,330,648
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	22	117	40,720	40,720
Pasivos por arrendamientos	22	1,194,019	4,577,359	-
Pasivo por impuestos diferidos	23	112,824	1,409,857	1,433,191
Pasivos por impuestos	23	2,155	397,014	397,014
Otros pasivos financieros	24	1,088	2,583,089	2,583,089
Otros pasivos no financieros	25	683	11,963	11,963
Total pasivo no corriente		4,159,178	16,011,884	11,556,411
Total pasivo		39,469,408	53,848,693	45,514,068
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		16,450,145	18,462,469	18,957,698
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		55,919,553	72,311,162	64,471,766

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

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



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



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 14 de noviembre de 2019)

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

Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y el 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (2)	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (2)
Operaciones continuadas							
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	28	10,968,555	10,823,230	39,370,408	3,624,469	3,524,976	12,746,030
Costo de ventas	11	(8,198,760)	(8,034,261)	(29,844,558)	(2,706,763)	(2,628,151)	(9,826,233)
Ganancia bruta		2,769,795	2,788,969	9,525,850	917,706	896,825	2,919,797
Gastos de distribución	29	(1,231,072)	(1,228,595)	(4,015,177)	(402,268)	(405,813)	(1,304,842)
Gastos de administración y venta	29	(253,355)	(207,869)	(542,615)	(74,204)	(66,596)	(163,720)
Gastos por beneficios a los empleados	30	(902,686)	(932,362)	(3,335,908)	(297,611)	(305,717)	(1,078,309)
Otros ingresos operativos	31	48,939	17,719	77,013	6,869	7,503	66,797
Otros gastos operativos	31	(41,980)	(43,021)	(146,922)	(6,428)	(450)	(47,694)
Otras (pérdidas) ganancias netas	31	(665)	6,141	(38,441)	247	17,090	15,793
Ganancia por actividades de operación		388,976	400,982	1,523,800	144,311	142,842	407,822
Ingresos financieros	32	396,382	135,951	366,657	149,240	33,055	194,569
Gastos financieros	32	(745,997)	(542,625)	(1,024,153)	(277,164)	(169,376)	(407,365)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	33	(6,097)	12,494	(29,285)	1,232	(1,888)	(6,857)
Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias		33,264	6,802	837,019	17,619	4,633	188,169
(Gasto) ingreso por impuestos	23	(7,801)	59,138	(185,366)	(931)	(5,989)	(67,069)
Ganancia neta del periodo por operaciones continuadas		25,463	65,940	651,653	16,688	(1,356)	121,100
Ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas	43	789,995	731,094	132,453	163,573	143,224	(45,879)
Ganancia neta del periodo		815,458	797,034	784,106	180,261	141,868	75,221
Ganancia atribuible a:							
(Pérdida) ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		(19,519)	92,405	119,312	11,033	(31,498)	(9,676)
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		834,977	704,629	664,794	169,228	173,366	84,897
Ganancia por acción (*)							
Ganancia por acción básica (*):							
(Pérdida) ganancia por acción básica atribuible a los propietarios de la controladora	34	(43.61)	206.44	266.56	24.65	(70.37)	(21.62)
(Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	(119.67)	5.48	248.94	(28.82)	(51.44)	(8.11)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	76.06	200.96	17.62	53.47	(18.93)	(13.51)
Ganancia por acción diluida (*):							
(Pérdida) ganancia por acción diluida atribuible a los propietarios de la controladora	34	(43.61)	206.44	266.56	24.65	(70.37)	(21.62)
(Pérdida) ganancia por acción diluida en operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	(119.67)	5.48	248.94	(28.82)	(51.44)	(8.11)
Ganancia (pérdida) por acción diluida en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	76.06	200.96	17.62	53.47	(18.93)	(13.51)

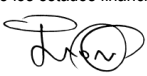
(*) Cifras expresadas en pesos colombianos

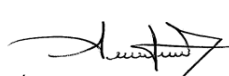
(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019 y el efecto de la clasificación de los ingresos, costos y gastos de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, Ségisor S.A., Wilkes Participações S.A. y Gemex O & W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas.

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

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


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


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


Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 14 de noviembre de 2019)

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

Por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y el 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Ganancia neta del periodo		815,458	797,034	784,106	180,261	141,868	75,221
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		(48)	-	-	-	-	-
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio		(12,232)	(97,046)	(97,046)	(27,183)	6,350	84,126
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		(12,280)	(97,046)	(97,046)	(27,183)	6,350	84,126
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos							
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión	27	(448,182)	(3,155,156)	(3,272,458)	(144,183)	(502,317)	(512,632)
Ganancia por coberturas de flujo de efectivo	27	2,039	8,466	8,466	1,469	1,501	1,501
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo	27	(20,202)	(136,106)	(123,757)	924	(7,459)	(32,330)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		(466,345)	(3,282,796)	(3,387,749)	(141,790)	(508,275)	(543,461)
Total otro resultado integral		(478,625)	(3,379,842)	(3,484,795)	(168,973)	(501,925)	(459,335)
Resultado integral total		336,833	(2,582,808)	(2,700,689)	11,288	(360,057)	(384,114)
Ganancia atribuible a:							
(Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(396,826)	(1,261,336)	(1,251,557)	(100,567)	(302,537)	(283,074)
(Pérdida) atribuible a las participaciones no controladora		733,659	(1,321,472)	(1,449,132)	111,855	(57,520)	(101,040)
Ganancia por acción (*)							
Ganancia por acción básica(*):							
(Pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	34	(886.55)	(2,817.97)	(2,796.12)	(224.67)	(675.90)	(632.42)
Ganancia por acción diluida (*):							
(Pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	34	(886.55)	(2,817.97)	(2,796.12)	(224.67)	(675.90)	(632.42)

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos

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

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



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



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



 Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 14 de noviembre de 2019)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de flujos de efectivo consolidados de periodos intermedios

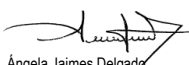
Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y el 30 de septiembre de 2018
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia neta del ejercicio	815,458	797,034	784,106
Ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio			
Impuestos a las ganancias corriente	59,270	80,038	269,518
Impuestos a las ganancias diferido	(51,469)	(139,176)	(84,152)
Costos financieros	495,999	701,279	701,279
Deterioro de cartera	262,685	395,652	395,652
Reversiones de deterioro de cartera	(272,540)	(10,889)	(10,889)
Deterioro de inventario	2,558	3,294	3,294
Reversiones de deterioro de inventario	(4,335)	(8,770)	(8,770)
Deterioro de valor	-	3,307	3,307
Provisiones por beneficios a empleados	1,279	1,942	1,942
Reversiones de provisiones beneficios a empleados	(26)	-	-
Otras provisiones	670,048	1,115,653	1,115,653
Reversiones de otras provisiones	(437,930)	(657,929)	(657,929)
Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, derechos de uso y propiedades de inversión	1,253,027	1,117,816	663,098
Gastos por amortización de activos intangibles	96,741	98,941	98,941
Pagos basados en acciones	20,315	38,164	38,164
Pérdidas (ganancias) por aplicación del método de la participación	6,097	(12,494)	29,285
Pérdidas (ganancias) por la disposición de activos no corrientes	3,881	(11,798)	32,784
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(320,772)	(237,448)	(237,448)
Otras (salidas) de efectivo	(1,265)	-	-
Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo	2,599,021	3,274,616	3,137,835
Disminución (incremento) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	2,686,981	(939,109)	(939,109)
(Incremento) de gastos pagados por anticipado	(44,099)	(46,175)	(43,749)
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	10,177	126,109	126,109
(Incremento) de los inventarios	(380,663)	(815,272)	(815,272)
(Incremento) de activos por impuestos	(567,645)	(742,610)	(742,610)
(Disminución) en beneficios a los empleados	(6,904)	-	-
(Disminución) de otras provisiones	(366,929)	(652,927)	(652,927)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar	(3,069,108)	(2,704,010)	(2,516,585)
Incremento en cuentas por pagar a partes relacionadas	4,077	37,895	37,895
(Disminución) en pasivos por impuestos	(63,816)	(106,877)	(106,877)
(Disminución) en otros pasivos no financieros	(117,774)	(107,679)	(107,679)
(Incremento) disminución de activos no corrientes mantenidos para la venta	(668,145)	2,165,529	1,426,669
(Disminución) de pasivos no corrientes mantenidos para la venta	(2,267,707)	(1,490,220)	(768,380)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de operación	(2,252,534)	(2,000,730)	(1,964,680)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	1,974,311	19,806	19,806
Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	(1,633)	-	-
Flujos de efectivo utilizados para mantener el control conjunto en negocios conjuntos	(11,308)	(5,000)	(5,000)
Compras de propiedades, planta y equipo	(1,753,048)	(1,084,945)	(1,084,945)
Compras de propiedades de inversión	(41,615)	(138,091)	(138,091)
Compras de activos intangibles	(205,634)	(307,553)	(307,553)
Importes procedentes de la venta de activos propiedades, planta y equipo	2,819	96,843	96,843
Importes procedentes de la venta de activos intangibles	-	35	35
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de inversión	(36,108)	(1,418,905)	(1,418,905)
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	(20,709)	124,486	124,486
(Incremento) de otros activos financieros	(224,164)	(181,739)	(181,739)
Incremento en otros pasivos financieros	8,155,779	1,196,404	1,196,404
Incremento en pasivos financiero	273,722	1,770,567	1,770,567
(Disminución) en pasivos financieros bajo <i>leasing</i>	(1,776)	(2,381)	(38,431)
Dividendos pagados	(140,064)	(191,238)	(191,238)
Rendimientos financieros	321,241	237,448	237,448
Intereses pagados	(515,490)	(711,747)	(711,747)
Transacciones con no controladoras	12,436	(691,307)	(691,307)
Otras (salidas) de efectivo	32,901	-	-
Flujos de efectivo netos provistos las actividades de financiación	7,893,876	1,550,493	1,514,443
Incremento (disminución) neta del efectivo y equivalentes al efectivo	5,605,234	(1,869,142)	(1,869,142)
Efectos de la variación en la tasa de cambio	(131,536)	(592,662)	(592,662)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5,973,680	5,281,618	5,281,618
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo de la operación discontinuada	10,610,011	-	-
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	837,367	2,819,814	2,819,814

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


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


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


Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 14 de noviembre de 2019)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de cambios en el patrimonio consolidados de periodos intermedios

Por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y el 30 de septiembre de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Readquisición de acciones	Futuros dividendos	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio de la controladora	Cambios en participaciones no controladoras	Total en patrimonio neto
	Nota 26	Nota 26	Nota 26	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27	Nota 27					
Saldo al 31 de diciembre de 2017	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	9,662	1,720,438	(49,694)	1,312,737	10,873	7,839,568	11,892,786	19,732,354
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)	(123,443)	(232,300)
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	119,312	-	119,312	664,794	784,106
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,370,869)	-	-	(1,370,869)	(2,113,926)	(3,484,795)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	108,856	-	-	-	108,856	-	(108,856)	-	-	-	-
(Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63,414)	(63,414)	214,818	151,404
(Disminuciones) por otras distribuciones a las participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(691,306)	(691,306)
Otros movimientos en el patrimonio	-	-	-	-	(1,494)	-	-	15,100	13,606	-	(13,496)	2,372	2,482	(42,280)	(39,798)
Saldo al 30 de septiembre de 2018	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	24,762	1,842,900	(1,420,563)	1,200,840	(50,169)	6,418,222	9,801,443	16,219,665
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (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	11,543,898	19,165,515
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)	(124,962)	(232,819)
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	92,405	-	92,405	704,629	797,034
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,353,741)	-	-	(1,353,741)	(2,026,101)	(3,379,842)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	108,856	-	-	-	108,856	-	(108,856)	-	-	-	-
Incrementos por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(63,136)	(63,136)	184,506	121,370
(Disminuciones) por otras distribuciones a las participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(691,307)	(691,307)
Otros movimientos en el patrimonio	-	-	-	-	(1,494)	-	-	15,708	14,214	-	(12,702)	2,094	3,606	(40,637)	(37,031)
Saldo al 30 de septiembre de 2018 (1)	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	25,370	1,843,508	(1,404,010)	957,351	(50,169)	6,191,894	9,550,026	15,741,920
Saldo al 31 de diciembre de 2018 (1)	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	25,412	1,843,550	(704,375)	1,000,655	426,171	7,411,215	11,051,254	18,462,469
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	(139,706)	-	-	-	(139,706)	-	-	-	-	(139,706)	(263,588)
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,519)	-	(19,519)	834,977	815,458
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(377,307)	-	-	(377,307)	(101,318)	(478,625)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	139,701	-	139,702	-	279,403	-	(279,403)	-	-	-	-
(Disminución) por la venta de Via Varejo S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,286,211)	(2,286,211)
Incrementos por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(998)	(998)	(8,037)	(9,035)
Otros movimientos en el patrimonio (2)	-	-	-	-	(1,544)	-	-	120,170	118,626	-	(101,924)	169,432	186,134	23,543	209,677
Saldo al 30 de septiembre de 2019	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,771,022	22,000	155,412	145,582	2,101,873	(1,081,682)	599,809	594,605	7,059,819	9,390,326	16,450,145

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

(2) En los Otros componentes en el patrimonio, incluye \$194,093 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 \$114,647 (que se compensan entre si) correspondientes al método de participación sobre la apropiación de resultados de la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias.

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



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



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 14 de noviembre de 2019)

Nota 1. Información general

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

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

El objeto social de la Matriz consiste principalmente en:

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

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

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

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

A continuación se detalla la participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

Nombre	Segmento	País	Moneda funcional	Participación accionaria 2019			Participación accionaria 2018		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Éxito Industrias S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	94.53%	3.42%	97.95%	94.53%	3.42%	97.95%
Gemex O & W S.A.S. (a)	Colombia	Colombia	Peso colombiano	85.00%	0.00%	85.00%	85.00%	0.00%	85.00%
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S. (b)	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Carulla Vivero Holding Inc.	Colombia	Islas Vírgenes Británicas	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Fideicomiso Lote Girardot	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Patrimonio Autónomo Iwana	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	40.80%	40.80%	0.00%	40.80%	40.80%
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	45.90%	45.90%	0.00%	45.90%	45.90%
Spice Investment Mercosur S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Larenco S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Geant Inversiones S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Lanin S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Devoto Hermanos S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Mercados Devoto S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
5 Hermanos Ltda.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Sumelar S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Raxwy Company S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Grupo Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Supermercados Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%

Nombre	Segmento	País	Moneda funcional	Participación accionaria 2019			Participación accionaria 2018		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Maostar S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	31.25%	31.25%	0.00%	31.25%	31.25%
Ameluz S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Fandale S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Odaler S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
La Cabaña S.R.L.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Ludi S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Semin S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Randicor S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Setara S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Hiper Ahorro S.R.L.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Ciudad del Ferrol S.C.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	61.24%	61.24%	0.00%	61.24%	61.24%
Mablicor S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	31.87%	31.87%	0.00%	31.87%	31.87%
Tipsel S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Tedocan S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Vía Artika S. A.	Argentina	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Spice España de Valores Americanos S.L.	Argentina	España	Euro	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Geant Argentina S.A.	Argentina	Argentina	Peso argentino	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Gelase S. A.	Argentina	Bélgica	Euro	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Libertad S.A.	Argentina	Argentina	Peso argentino	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Onper Investment 2015 S.L.	Brasil	España	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Ségisor S.A. (c)	Brasil	Francia	Euro	0.00%	50.00%	50.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Wilkes Participações S.A. (c)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	50.00%	50.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (c)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.62%	18.62%	0.00%	18.68%	18.68%
Sendas Distribuidora S.A. (c)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.62%	18.62%	0.00%	18.68%	18.68%
Bellamar Empreend. e Participações Ltda. (c)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.62%	18.62%	0.00%	18.68%	18.68%
GPA Malls & Properties Gestão de Ativos e Serviços Imobiliários Ltda. ("GPA M&P") (c)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.62%	18.62%	0.00%	18.68%	18.68%
CBD Holland B.V. (c)	Brasil	Holanda	Euro	0.00%	18.62%	18.62%	0.00%	18.68%	18.68%
GPA 2 Empreend. e Participações Ltda. (c)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.62%	18.62%	0.00%	18.68%	18.68%
GPA Logística e Transporte Ltda. (c)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.62%	18.62%	0.00%	18.68%	18.68%
Companhia Brasileira de Distribuição Luxembourg Holding S.A.R.L. (c)	Brasil	Luxemburgo	Euro	0.00%	18.62%	18.62%	0.00%	18.68%	18.68%
SCB Distribuição e Comércio Varejista de Alimentos Ltda. (c)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.62%	18.62%	0.00%	18.68%	18.68%
Bitz Fidelidade e Inteligência S.A. (c)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.62%	18.62%	0.00%	18.68%	18.68%
Leji Intermediação S.A. (c)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.62%	18.62%	0.00%	18.68%	18.68%
Companhia Brasileira de Distribuição Netherlands Holding B.V. (c)	Brasil	Holanda	Euro	0.00%	18.62%	18.62%	0.00%	18.68%	18.68%
Novasoc Comercial Ltda. (c)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.62%	18.62%	0.00%	18.68%	18.68%
Cnova Comércio Eletrônico S.A. (d)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Via Varejo S.A. (d)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Indústria de Móveis Bartira Ltda. (d)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
VVLOG Logística Ltda. (d)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Globex Administracao e Serviços Ltda. (d)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Lake Niassa Empreend. e Participações Ltda. (d)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%
Globex Administradora de Consórcio Ltda. (d)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	8.08%	8.08%

(a) Tal como se menciona en la Nota 1.2., los resultados acumulados de esta subsidiaria al 30 de septiembre de 2019 fueron presentados dentro de los resultados netos del periodo de las operaciones discontinuadas.

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

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

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

Nota 1.2. Subsidiarias operativas colombianas y del exterior

Los estados financieros consolidados de periodos intermedios adjuntos al 30 de septiembre de 2019 incluyen las mismas subsidiarias operativas colombianas y las mismas principales subsidiarias operativas ubicadas en el exterior que se incluyeron en los estados financieros consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por la subsidiaria Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S., creada el 21 de junio de 2019, la cual no ha iniciado sus actividades de operación, y por las subsidiarias que se mencionarán en los dos párrafos siguientes.

Con base en la autorización de la Junta Directiva de la Matriz y con base en la aprobación de esa autorización por parte de la Asamblea General de Accionistas de la Matriz, por medio de la cual se decidió vender las acciones que se poseen en la subsidiaria operativa Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y en las subsidiarias holding Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A., los activos y pasivos de estas subsidiarias al 30 de septiembre de 2019 fueron reclasificados para activos y pasivos no corrientes disponibles para la venta. Adicionalmente los resultados acumulados de estas mismas subsidiarias al 30 de septiembre de 2019 fueron presentados en el estado de resultados consolidado en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias.

En agosto de 2019, como parte de su estrategia de operación la Matriz tomó la decisión de cerrar las operaciones comerciales de su subsidiaria Gemex O & W S.A.S. Con base en esa decisión, los resultados acumulados de esta subsidiaria al 30 de septiembre de 2019 fueron presentados en el estado de resultados consolidado en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias.

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

- Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.
- Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.
- Éxito Industrias S.A.S.
- Gemex O & W S.A.S.
- Éxito Viajes y Turismo S.A.S.
- Fideicomiso Lote Girardot
- Patrimonio Autónomo Viva Malls
- Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo
- Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio
- Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I
- Patrimonio Autónomo Centro Comercial
- Patrimonio Autónomo Iwana
- Patrimonio Autónomo Viva Laureles
- Patrimonio Autónomo Viva Palmas
- Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla
- Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.
- Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.
- Libertad S.A.
- Supermercados Disco del Uruguay S.A.
- Devoto Hermanos S.A.
- Mercados Devoto S.A.

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

Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.

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

Nota 1.3. Inscripción en registros públicos

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

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

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

Nota 1.4. Subsidiarias con participación no controladora significativa

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 las siguientes son las subsidiarias, tomadas como entidades reportantes, incluidas en los estados financieros consolidados, que presentan participaciones no controladoras significativas:

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

	Porcentaje de participación no controladora, significativa (1)	
	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	73.99%	73.99%
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	81.38%	81.32%

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

Nota 1.5. Restricciones sobre la transferencia de fondos

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se presentan restricciones sobre la capacidad de las subsidiarias de transferir fondos a la Matriz en forma de dividendos en efectivo, o reembolso de préstamos o anticipos realizados.

Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros consolidados de periodos intermedios por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y el 30 de septiembre de 2018 y por el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, “Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información” modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483. La Matriz y sus subsidiarias no hicieron uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros consolidados de periodos intermedios de la Matriz y sus subsidiarias comprenden los estados de situación financiera al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, los estados de resultados y los estados de resultados integrales por los periodos de nueve y tres meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y el 30 de septiembre de 2018 y los estados de flujos de efectivo y los estados de cambios en el patrimonio por los periodos de nueve meses terminados el 30 de septiembre de 2019 y el 30 de septiembre de 2018.

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

Declaración de responsabilidad

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

Estimaciones y juicios contables

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

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

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

Distinción entre partidas corrientes y no corrientes

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

Moneda funcional

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

Hiperinflación

Las monedas funcionales de la Matriz y de cada una de sus subsidiarias se encuentran en economías que no son hiperinflacionarias, a excepción de la economía de Argentina, que al 30 de septiembre de 2019 la tasa de inflación acumulada durante los últimos tres años, calculada utilizando diferentes combinaciones de índices de precios al por menor, ha superado el 100%, razón por la cual los estados financieros consolidados incluyen ajustes por inflación.

Los pronósticos locales de ese país sugieren que es poco probable que en 2019 disminuya significativamente por debajo del 100%. Por estas razones, Argentina presenta una economía hiperinflacionaria.

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

Moneda de presentación

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

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

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

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

Base contable de acumulación

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

Importancia relativa y materialidad

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

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

Compensación de saldos y transacciones

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Medición del valor razonable

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

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

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

Nota 3. Bases de consolidación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La Matriz valúa sus inventarios por el método primeros en entrar primeros en salir, mientras que la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y sus subsidiarias valúan sus inventarios por el método de costo promedio ponderado, básicamente por la diversidad de impuestos reconocidos en la compra de inventarios (en el segmento Brasil) que afectaría la valoración final del inventario por el método primeros en entrar primeros en salir.

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

	Tasas de cierre		Tasas promedio		
	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018	30 de septiembre de 2019	30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2018
Dólar americano	3,462.01	3,249.75	3,239.57	2,885.97	2,956.43
Peso uruguayo	93.82	100.25	93.97	96.07	96.36
Real brasileño	832.53	838.75	833.74	806.42	812.77
Peso argentino	60.11	86.29	73.83	120.46	111.63
Euro	3,774.30	3,714.98	3,638.73	3,444.94	3,486.88

Nota 4. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros consolidados de periodos intermedios adjuntos al 30 de septiembre de 2019 han sido preparados usando las mismas políticas contables, mediciones y bases utilizadas para la presentación de los estados financieros consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018, excepto por las normas mencionadas en la Nota 5.2. que iniciaron su vigencia a partir del 1 de enero de 2019, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

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

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

- Inversiones en asociadas y acuerdos conjuntos
- Partes relacionadas
- Combinaciones de negocios y plusvalía
- Opciones de venta ("put option") concedidas a los propietarios de participaciones no controladoras
- Activos intangibles
- Costos de investigación y desarrollo
- Propiedades, planta y equipo
- Propiedades de inversión
- Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas
- Arrendamientos financieros
- Arrendamientos operativos
- Costos por préstamos
- Deterioro de valor de activos no financieros

- Inventarios
- Activos financieros
- Pasivos financieros
- Derivados implícitos
- Instrumentos financieros derivados
- Contabilidad de cobertura
- Pagos basados en acciones
- Beneficios a empleados
- Provisiones, pasivos y activos contingentes
- Impuestos
- Capital social
- Ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
- Programas de fidelización
- Costos y gastos
- Ganancias por acción básica y diluida
- Segmentos de operación
- Arrendamientos y Pasivos por arrendamiento

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

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

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

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

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

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

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

Nota 5. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 5.1. Normas emitidas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019

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

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

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

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

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

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

Nota 5.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019

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

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

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

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

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

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

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

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

Enmienda a la NIC 19 “Beneficios a empleados” (enero de 2018)

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

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

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

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

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

Marco conceptual 2018 (marzo de 2018)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

NIIF 16 - Arrendamientos (emitida en enero de 2016)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Incluyen las siguientes modificaciones:

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

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

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

Nota 6. Combinaciones de negocios

Nota 6.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 se realizaron combinaciones de negocios:

Nota 6.1.1. Combinación de negocios Ardal S.A.

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

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

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

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

La consolidación de Ardal S.A. desde la fecha de la adquisición arrojó ingresos por actividades ordinarias de \$3,666.

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

Plusvalía generada en la adquisición al 3 de enero de 2019	1,742
Efecto de diferencia en cambio	(109)
Plusvalía al 30 de septiembre de 2019 (Nota 16)	1,633

Nota 6.2. Combinaciones de negocios finalizadas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 se finalizó la combinación de negocios con Ardal S.A., mencionada en el numeral anterior. Las combinaciones de negocios con Cheftime y con James Delivery, iniciadas en 2018 por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, continúan en proceso de asignación del precio de compra. En la Nota 6.4 se presentan los valores razonables de los activos y los pasivos identificables de estos negocios adquiridos a la fecha de adquisición, al cierre del periodo de medición y al 30 de septiembre de 2019.

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

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

Nota 6.3.1. Combinación de negocios Típsel S.A.

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

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

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

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

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

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

Plusvalía generada en la adquisición al 20 de junio de 2018	584
Efecto de diferencia en cambio	8
Plusvalía al 30 de septiembre de 2019 (Nota 16)	592

Nota 6.3.2. Combinación de negocios Tedocan S.A.

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

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

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

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

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

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

Plusvalía generada en la adquisición al 2 de julio de 2018	1,258
Efecto de diferencia en cambio	10
Plusvalía al 30 de septiembre de 2019 (Nota 16)	1,268

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

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

Nota 6.4.1. Combinación de negocios Cheftime

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

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

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

El precio de adquisición así como los valores razonables de los activos y los pasivos identificables del negocio adquirido a la fecha de adquisición y al cierre del período de medición se indican a continuación:

	Valores razonables provisionales al 12 de noviembre de 2018	Ajustes del período de medición	Valores razonables definitivos al 12 de noviembre de 2018	Ajustes del período de medición (1)	Valores razonables al 30 de septiembre de 2019
Propiedades, planta y equipo	587	-	587	(456)	131
Total de activos identificables	-	-	-	-	-
Total de pasivos asumidos	-	-	-	-	-
Activos y pasivos netos medidos a su valor razonable	587	-	587	(456)	131

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

	Valores razonables provisionales al 12 de noviembre de 2018	Ajustes del período de medición	Valores razonables definitivos al 12 de noviembre de 2018	Ajustes del período de medición (1)	Valores razonables al 30 de septiembre de 2019
Contraprestación transferida	17,781	-	17,781	-	17,781
Menos valor razonable de activos netos identificables	(587)	-	(587)	456	(131)
Plusvalía generada en la adquisición	17,194	-	17,194	456	17,650

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

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

No hubo gastos asociados a la adquisición de esta compañía.

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

Plusvalía generada en la adquisición al 12 de noviembre de 2018	17,194
Efecto de diferencia en cambio	456
Plusvalía al 30 de septiembre de 2019 (Nota 16)	17,650

Nota 6.4.2. Combinación de negocios James Delivery

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

El precio de adquisición así como los valores razonables de los activos y pasivos identificables del negocio adquirido a la fecha de adquisición y al cierre del período de medición se indican a continuación:

	Valores razonables provisionales al 26 de diciembre de 2018	Ajustes del período de medición	Valores razonables definitivos al 26 de diciembre de 2018	Ajustes del período de medición (1)	Valores razonables al 30 de septiembre de 2019
Propiedades, planta y equipo	168	-	168	(1)	167
Total de activos identificables	-	-	-	-	-
Total de pasivos asumidos	-	-	-	-	-
Activos y pasivos netos medidos a su valor razonable	168	-	168	(1)	167

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

	Valores razonables provisionales al 26 de diciembre de 2018	Ajustes del período de medición	Valores razonables definitivos al 26 de diciembre de 2018	Ajustes del período de medición (1)	Valores razonables al 30 de septiembre de 2019
Contraprestación transferida	16,775	-	16,775	-	16,775
Menos valor razonable de activos netos identificables	(168)	-	(168)	1	(167)
Plusvalía generada en la adquisición	16,607	-	16,607	1	16,608

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

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

No hubo gastos asociados a la adquisición de esta compañía.

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

Plusvalía generada en la adquisición al 26 de diciembre de 2018	16,607
Efecto de diferencia en cambio	1
Plusvalía al 30 de septiembre de 2019 (Nota 16)	16,608

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo en caja y bancos (1)	772,015	2,605,960
Derechos fiduciarios (2)	52,613	62,788
Certificados de depósito (3)	12,693	3,279,648
Otras equivalentes de efectivo (4)	46	25,284
Total efectivo y equivalentes de efectivo	837,367	5,973,680

(1) Su disminución obedece a la reclasificación del saldo al 30 de septiembre de 2019 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A. para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

(2) El saldo corresponde a:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Fiducolombia S.A.	28,783	50,785
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occidenta	10,106	5,225
Corredores Davivienda S.A.	8,643	6,545
Credicorp Capital	5,051	97
BBVA Asset S.A.	19	49
Fiduciaria Bogota S.A.	11	87
Total derechos fiduciarios	52,613	62,788

(3) Al 31 de diciembre de 2018 incluía \$3,257,389 correspondientes a depósitos con plazo fijo de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, los cuales tenían un plazo inferior a 90 días a partir de la fecha de la negociación y además presentaban un rendimiento del 5.51% E.A. equivalente al 85.78% del CDI - Certificado Depósito Interbancario. Incluía también \$21,602 de depósitos con plazo fijo de las subsidiarias Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A. Al 30 de septiembre de 2019 los saldos de depósitos con plazo fijo que poseían estas subsidiarias fueron reclasificados para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

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

Al 30 de septiembre de 2019, la Matriz y sus subsidiarias registraron rendimientos generados por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes de efectivo por \$18,781 (30 de septiembre de 2018 - \$18,784), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 32.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el efectivo y los equivalentes de efectivo no presentan restricciones o gravámenes que limiten su disposición.

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

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 8.1)	250,433	657,941	657,941
Otras cuentas por cobrar (Nota 8.2) (1)	127,476	477,610	477,641
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar (2)	377,909	1,135,551	1,135,582
Corriente (Nota 8.3)	344,267	1,000,267	1,000,298
No corriente (Nota 8.3)	33,642	135,284	135,284

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al efecto del retiro del saldo por cobrar que registran las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A., Mercados Devoto S.A. y Devoto Hermanos S.A. por la comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual se debe tener en cuenta en la medición del derecho de uso.

(2) Su disminución obedece a la reclasificación del saldo al 30 de septiembre de 2019 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A. para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales (1)	202,172	466,563
Alquileres y concesionarios	54,131	94,346
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (2)	10,088	-
Fondos y préstamos a empleados	8,301	37,963
Cuentas por cobrar con proveedores (3)	-	84,893
Otras cuentas comerciales por cobrar (4)	120	-
Deterioro de cartera (Nota 8.3)	(24,379)	(25,824)
Cuentas comerciales por cobrar	250,433	657,941

(1) Incluye las cuentas comerciales por cobrar a los clientes de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD correspondientes a las ventas realizadas con medios de pago diferentes a la financiación (CDCI - Crédito directo al consumidor por intervención). Adicionalmente incluye las cuentas por cobrar que Companhia Brasileira de Distribuição - CBD posee con entidades financieras o bancos por concepto de las ventas realizadas con tarjetas de crédito "Administradoras de cartões de crédito", en donde Companhia Brasileira de Distribuição - CBD recibe el efectivo en la medida que los

clientes pagan las cuotas pactadas al banco. Su disminución obedece a la reclasificación del saldo al 30 de septiembre de 2019 para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

- (2) El saldo por cobrar obedece a la venta del proyecto inmobiliario Copacabana.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo corresponde a cuentas por cobrar a los proveedores de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por conceptos de contribución de proveedores por el volumen de compras, protección de precios y acuerdos que definen la participación del proveedor en los gastos relacionados a la publicidad. Su disminución obedece a la reclasificación del saldo al 30 de septiembre de 2019 para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Fondos y préstamos a empleados	55,728	77,070	77,070
Convenios empresariales	23,708	30,695	30,695
Cuentas por cobrar por impuestos	17,678	627	627
Remesas	2,265	6,938	6,938
Servicios movilización de giros	1,948	572	572
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,360	1,360
Venta de activos fijos, intangibles y otros activos	210	42,961	42,961
Cuentas por cobrar aseguradoras (2)	-	172,392	172,392
Cuentas por cobrar venta de sociedades (3)	-	68,792	68,792
Otras cuentas por cobrar (1)	24,579	89,405	89,436
Pérdida por deterioro de valor (4)	-	(13,202)	(13,202)
Total otras cuentas por cobrar	127,476	477,610	477,641

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al efecto del retiro del saldo por cobrar que registran las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A., Mercados Devoto S.A. y Devoto Hermanos S.A. por la comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual se debe tener en cuenta en la medición del derecho de uso.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo correspondía (a) a la cuenta por cobrar registrada por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD como consecuencia de la aceptación del pago por parte de la aseguradora del siniestro ocurrido el 27 de diciembre de 2017 en el centro de distribución de productos refrigerados ubicado en el municipio de Osasco por \$145,943 y (b) \$26,449 de otras cuentas por cobrar por siniestros menores registrados registrada por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. Su disminución obedece a la reclasificación del saldo al 30 de septiembre de 2019 para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).
- (3) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo correspondía a las cuentas por cobrar resultantes del ejercicio de la opción de compra de algunos puestos de combustibles que vendió la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. El valor de la cuenta por cobrar es actualizado monetariamente desde el 28 de mayo de 2012, fecha de la firma del acuerdo, por el 110% del CDI (Certificado de depósito interbancario), con un pago previsto en 240 cuotas mensuales. Su disminución obedece a la reclasificación del saldo al 30 de septiembre de 2019 para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).
- (4) Su disminución obedece a la reclasificación del saldo al 30 de septiembre de 2019 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A. para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

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

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales por cobrar	202,171	463,471	463,471
Alquileres y concesionarios	54,131	94,346	94,346
Fondos y préstamos a empleados	45,440	94,395	94,395
Convenios empresariales	23,709	30,695	30,695
Cuentas por cobrar por impuestos	17,679	627	627
Remesas	2,264	6,938	6,938
Servicios movilización de giros	1,948	572	572
Reclamación de impuestos	1,360	1,360	1,360
Venta de propiedad, planta y equipo, intangibles y otros	210	42,961	42,961
Cuentas por cobrar aseguradoras	-	172,392	172,392
Cuentas por cobrar con proveedores	-	84,893	84,893
Otras (1)	19,734	46,643	46,674
Deterioro de cartera (2)	(24,379)	(39,026)	(39,026)
Total corriente	344,267	1,000,267	1,000,298

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Fondos y préstamos a empleados	18,589	20,639	20,639
Cuentas por cobrar venta de sociedades	-	68,791	68,791
Cuentas comerciales por cobrar	-	3,092	3,092
Otras	15,053	42,762	42,762
Total no corriente	33,642	135,284	135,284

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al efecto del retiro del saldo por cobrar que registran las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A., Mercados Devoto S.A. y Devoto Hermanos S.A. por la comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual se debe tener en cuenta en la medición del derecho de uso.
- (2) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deterioradas, la Matriz y sus subsidiarias consideran estos montos recuperables, debido a los extensos análisis de riesgo crediticio sobre clientes, incluidos las calificaciones de crédito, cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un ingreso por \$16,509 (30 de septiembre de 2018 correspondía a un ingreso por \$75,508).

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	39,026
Pérdida por deterioro reconocida	262,685
Castigo de cartera	(6,654)
Reversiones de pérdida por deterioro	(272,540)
Reclasificaciones a activos no corrientes mantenidos para la venta	3,533
Efecto diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	(1,671)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	24,379

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

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

Periodo	Vencida					
	Total	No vencida	< 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	> 90 días
30 de septiembre de 2019	402,288	231,988	79,496	5,425	2,265	83,114
31 de diciembre de 2018	1,174,608	952,955	116,864	58,373	7,621	38,795

Nota 9. Gastos pagados por anticipado

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Mantenimiento	16,475	9,750	9,750
Arrendamientos (1) (2)	16,016	39,905	98,006
Seguros	4,800	27,141	27,141
Publicidad (2)	3,420	25,737	25,737
Impuestos	53	243	243
Gastos bancarios (2)	-	32,865	32,865
Servicios	-	9,890	9,890
Licencias en uso	-	1,797	1,797
Otros pagos anticipados (2)	4,638	11,312	11,312
Total gastos pagados por anticipado	45,402	158,640	216,741
Corriente	35,196	143,889	156,829
No corriente	10,206	14,751	59,912

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al retiro del pago efectuado por anticipado que realiza la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por la comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual se debe tener en cuenta en la medición del derecho de uso.
- (2) Su disminución obedece a la reclasificación del saldo al 30 de septiembre de 2019 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A. para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

Nota 10. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas

El saldo de las cuentas por cobrar a partes relacionadas es el siguiente:

	Cuentas por cobrar	
	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Negocios conjuntos (1)	89,685	58,812
Controladora (2)	6,455	3,907
Compañías del Grupo Casino (3)	3,775	20,643
Asociadas (4)	-	76,674
Total	99,915	160,036
Corriente	99,915	131,720
No corriente	-	28,316

- (1) El saldo de las cuentas por cobrar corresponde a los siguientes conceptos:
- Participación en acuerdo de colaboración empresarial por \$35,272 (31 de diciembre de 2018 - \$7,019) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$29,249 (31 de diciembre de 2018 - \$36,579) con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
 - Redención de puntos por \$24,642 (31 de diciembre de 2018 - \$14,804) y otros servicios por \$522 (31 de diciembre de 2018 - \$410) con Puntos Colombia S.A.S.
- (2) Corresponde al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A. y por los cobros generados por el acuerdo de reparto de costos "*cost sharing agreement*" y bonificaciones a recibir.
- (3) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por (a) pagos de expatriados a Casino Services por \$7 (31 de diciembre de 2018 - \$12,487), a Distribution Casino France por \$429 (31 de diciembre de 2018 - \$82) y a Casino International por \$2,357 (31 de diciembre de 2018 - \$5,057); (b) por servicios recibidos de eficiencia energética de Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$19 (31 de diciembre de 2018 - \$527), y (c) por logro de proveedores con International Retail and Trade Services por \$ 713 (31 de diciembre de 2018 - \$1,271).
- (4) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo correspondía básicamente a saldos con Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. principalmente por los cobros generados por acuerdos comerciales para la promoción y venta de servicios financieros ofrecidos por Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. en las tiendas de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. Su disminución obedece a la reclasificación del saldo al 30 de septiembre de 2019 para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

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

	Cuentas por pagar		Otros pasivos financieros	
	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Controladora (1)	54,992	54,447	-	-
Negocios conjuntos (2)	28,519	9,986	35,641	44,860
Compañías del Grupo Casino (3)	9,586	146,481	-	-
Miembros de Junta Directiva	41	13	-	-
Asociadas (4)	-	25,771	-	-
Total	93,138	236,698	35,641	44,860

- (1) Al 30 de septiembre el saldo de las cuentas por pagar a la Controladora corresponde a los siguientes conceptos:
- (a) Préstamo en dólares americanos llamado "Triple S" con el HSBC pagado por Casino Guichard-Perrachon S.A. al HSBC en nombre de Libertad S.A.
 - (b) Deudas de la subsidiaria Libertad S.A. por los servicios del personal expatriado.
 - (c) Servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V. por \$461 y a dividendos por pagar por \$45,683.
- Al 31 de diciembre de 2018 el saldo de las cuentas por pagar a la Controladora correspondía a los siguientes conceptos:
- (a) Acuerdo de reparto de costos - "*cost sharing agreement*" - firmado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. el 10 de agosto de 2014, para el reembolso de los gastos incurridos por las empresas del Grupo Casino y sus profesionales en beneficio de esta subsidiaria. Este acuerdo fue aprobado el 22 de julio de 2014 por el Consejo de Administración.
 - (b) "*Agency Agreement*", celebrado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. el 25 de julio de 2016 para regular la prestación de servicios de intermediación en la compra de bienes.

- (c) "Cost Reimbursement Agreement" celebrado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. el 25 de julio de 2016 para regular el reembolso por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD de gastos de colaboradores franceses (expatriados) de la Compañía relativos a las contribuciones sociales francesas pagadas por Casino en Francia.
- (d) Reembolso de gastos entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. relacionados con el contrato de prestación de servicios de intermediación en la compra de bienes.
- (e) Préstamo en dólares americanos llamado "Triple S" con el HSBC pagado por Casino Guichard-Perrachon S.A. al HSBC en nombre de Libertad S.A.
- (f) Deudas de la subsidiaria Libertad S.A. por los servicios del personal expatriado.
- (g) Servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V. por \$235 y a dividendos por pagar por \$15,050).
- (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 \$28,515 (31 de diciembre de 2018 - \$9,983);
 - Saldo por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en intermediación por \$4 (31 de diciembre de 2018 - \$3).
- Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 24).
- (3) El saldo corresponde principalmente a saldo por pagar por la prestación de servicio de soluciones de eficiencia energética realizada por Green Yellow Colombia S.A.S. y Green Yellow do Brasil Energia a la Matriz y a la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, respectivamente, y por la prestación de servicios en la importación de mercancía por otras compañías. Su disminución obedece a la reclasificación al 30 de septiembre de 2019 para pasivos no corrientes mantenidos para la venta del saldo por pagar a la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, (Nota 43).
- (4) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo por pagar correspondía principalmente a saldos con Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. por los gastos de gestión de crédito. Su disminución obedece a la reclasificación del saldo al 30 de septiembre de 2019 para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas

Nota 11.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Inventario disponible para la venta (1)	1,808,941	6,420,659
Inventario en tránsito (1)	82,316	181,338
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles (1)	5,996	23,846
Inventario de inmuebles en construcción (2)	96,483	109,823
Materias primas	7,650	3,278
Producto en proceso	724	610
Deterioro de inventarios (3)	(15,984)	(19,158)
Total inventarios	1,986,126	6,720,396

- (1) Su disminución obedece a la reclasificación del saldo al 30 de septiembre de 2019 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).
- (2) Corresponde al proyecto inmobiliario Montevideo por \$96,483 (31 de diciembre de 2018 - \$96,483), propiedad de la Matriz. Para 2018 incluía además el proyecto inmobiliario Copacabana por \$8,978, propiedad de la Matriz, que se vendió en 2019, y el proyecto inmobiliario Figue, propiedad de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$4,362 que actualmente se encuentra en fase de construcción destinado para la venta y que al 30 de septiembre de 2019 fue reclasificado para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).
- (3) El movimiento de la provisión durante el período presentado es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	19,158
Reversión de provisiones por deterioro (Nota 11.2.)	(4,335)
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo (Nota 11.2)	2,558
(Disminución) de activos por clasificación a activos no corrientes mantenidos para la venta	(678)
Efecto diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	(719)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	15,984

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

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

Nota 11.2. Costo de ventas

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Costo de la mercancía vendida (1) (2) (3)	8,200,713	8,037,396	29,850,034	2,707,078	2,629,453	9,823,473
(Reversión) pérdida por deterioro, neto (4) (5)	(1,953)	(3,135)	(5,476)	(315)	(1,302)	2,760
Total costo de ventas	8,198,760	8,034,261	29,844,558	2,706,763	2,628,151	9,826,233

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta de costo de mercancía vendida obedece al retiro de los pagos fijos por los contratos de arrendamientos y al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso.

Incluye además la reclasificación de los costos de ventas de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuicao – CBD y Gemex O & W S.A.S. al renglón de la ganancia neta del periodo por las operaciones discontinuadas.

- (2) Incluye \$45,515 de costo por depreciaciones y amortizaciones (2018 reexpresado - \$39,323; 2018 presentado - \$46,566).
- (3) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las revisiones efectuadas a las operaciones de la Matriz, algunos conceptos que hasta el 31 de diciembre de 2018 se encontraban registrados en gastos de administración y en gastos por beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, están siendo registrados en el costo de la mercancía vendida. Estos mismos conceptos fueron reclasificados en los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 30 de septiembre de 2019.
- (4) Las circunstancias que dieron lugar a la reversión de las rebajas de valor obedecen principalmente a adecuaciones logísticas y a optimización del espacio de almacenamiento de mercadería en el centro de distribución, acotando la exposición de la mercadería en depósitos. Igualmente al cambio en la gestión de las tomas físicas que ahora se gestionan con inventarios generales en lugar de inventarios rotativos, a un aumento de controles críticos post temporada, a evaluación de mercadería crítica y a otras actividades complementarias.
- (5) No incluye \$176 correspondientes al ingreso por deterioro de inventario de las compañías mantenidas para la venta. Este impacto se encuentra presentado en el renglón de la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas (Nota 43).

Nota 12. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos financieros medido al valor razonable con cambios en resultados (1) (2)	1,444	652,100
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (1) (3)	1,145	75,296
Activos financieros medidos al costo amortizado (4)	42,375	40,899
Instrumentos financieros derivados (5)	137,048	113,541
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (6)	16,295	13,443
Total otros activos financieros	198,307	895,279
Corriente	125,095	141,214
No corriente	73,212	754,065

- (1) La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos activos al 30 de septiembre de 2019 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuicao – CBD para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).
- (2) Al 30 de septiembre de 2019 los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados corresponden a (a) inversiones de la Matriz en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez por \$1,283, las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del fondo y (b) bonos de tesorería por \$161. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo correspondía a:

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

Depósitos para procesos laborales	388,276
Depósitos para procesos tributarios	198,831

Depósitos para procesos regulatorios	35,228
Depósitos para procesos civiles	28,405
Total	650,740

El saldo de estos depósitos al 30 de septiembre de 2019 fue reclasificado para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

- (b) Depósitos judiciales por \$159 correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.
- (c) Inversiones de la Matriz en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez por \$1,201, las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.
- (3) Al 30 de septiembre de 2019 los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura corresponden a derivados designados como instrumentos de cobertura que reflejan las operaciones de permuta financiera *swap* realizadas por la Matriz mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

El saldo corresponde a las siguientes operaciones:

	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.050%	1,145

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 30 de septiembre 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	-	-	-	-	1,145	1,145

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

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

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

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

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

El saldo corresponde a las siguientes operaciones:

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

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

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

- (4) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden básicamente a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Matriz tiene la intención y capacidad de mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 30 de septiembre 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%.

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

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 30 de septiembre 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>	13,619	26,019	30,311	34,545	32,554	137,048

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

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Inversiones en bonos	15,243	12,735
Fideicomiso El Tesoro etapa 4A y 4C 448	804	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	16,295	13,443

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros derivados	104,494	85,507
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	15,243	12,735
Activos financieros medidos al costo amortizado	5,197	4,468
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	161	159
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	-	38,345
Total corriente	125,095	141,214
Activos financieros medidos al costo amortizado	37,178	36,431
Instrumentos financieros derivados	32,554	28,034
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,283	651,941
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	1,145	36,951
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	1,052	708
Total no corriente	73,212	754,065

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 los otros activos financieros no tienen restricciones ni gravámenes que limiten su negociabilidad o realización, excepto por (a) la inversión que se tiene en los bonos de Compañía de Financiamiento Tuya S.A., los cuales fueron emitidos como parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito; (b) los depósitos judiciales y tributarios de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuicao - CBD cuyo uso está destinado para el pago de algunas demandas en su contra, y (c) los depósitos judiciales correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.

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

Nota 13. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Terrenos	1,024,028	2,406,067	2,406,067
Edificios (1)	1,909,910	4,131,398	4,167,695
Maquinaria y equipo	947,589	2,893,704	2,893,704
Muebles y enseres	586,818	1,659,721	1,659,721
Activos en construcción	157,022	213,271	213,271
Instalaciones	117,803	845,833	845,833
Mejoras a propiedades ajenas	528,019	5,452,094	5,452,094
Vehículos	17,203	21,631	21,631
Equipo de cómputo	232,581	813,358	813,358
Otras propiedades, plantas y equipos	16,050	183,281	183,281
Total propiedades, planta y equipo	5,537,023	18,620,358	18,656,655
Depreciación acumulada (1)	(1,622,364)	(6,299,910)	(6,319,141)
Deterioro de valor	(2,744)	(2,933)	(2,933)
Total propiedades, planta y equipo, neto (2)	3,911,915	12,317,515	12,334,581

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece a la reclasificación a derechos de uso de algunos activos y de su depreciación acumulada que estaban reconocidos adecuadamente como propiedad, planta y equipo y que correspondían a contratos de arriendo financiero.
- (2) Adicional a la disminución por retiros o por traslados o transferencia a otros activos, la disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos activos al 30 de septiembre de 2019 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Instalaciones	Mejoras a propiedades ajenas	Vehiculos	Equipo de computo	Otros propiedades, plantas y equipo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,406,067	4,131,398	2,893,704	1,659,721	213,271	845,833	5,452,094	21,631	813,358	183,281	18,620,358
Adiciones	61,358	143,820	171,308	79,036	592,064	49,143	335,832	616	57,732	19,951	1,510,860
Costos por préstamos	-	5,126	577	369	7,088	234	5,263	-	288	-	18,945
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	-	8,105	(13,499)	10,720	(17,806)	3,132	(839)	1,884	326	-	(7,977)
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) otras cuentas de balance	(1,313)	32,593	72,661	34,865	(379,161)	5,126	163,834	435	8,461	(987)	(63,486)
(Disposiciones) de propiedades, planta y equipo	(7,737)	(866)	(24,332)	(19,658)	(1,121)	(6,903)	(45,257)	(2,818)	(21,221)	(2,001)	(131,914)
(Retiros) de propiedades, planta y equipo	-	-	(3,192)	(2,512)	(6)	(333)	(7,970)	(155)	(175)	-	(14,343)
(Disminución) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta	(1,406,714)	(2,365,500)	(2,127,859)	(1,158,383)	(258,936)	(765,312)	(5,321,075)	(4,179)	(617,918)	(182,933)	(14,208,809)
Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	(67,262)	(92,484)	(27,434)	(22,496)	(2,230)	(13,117)	(51,114)	(1,779)	(14,781)	(1,261)	(293,958)
Otros cambios	-	-	(152)	-	-	-	(2,749)	-	31	-	(2,870)
Resultado por posición monetaria neta	39,629	47,718	5,807	5,156	3,859	-	-	1,568	6,480	-	110,217
Saldo al 30 de septiembre de 2019	1,024,028	1,909,910	947,589	586,818	157,022	117,803	528,019	17,203	232,581	16,050	5,537,023
Depreciación acumulada											
Saldo al 31 de diciembre de 2018		974,100	1,367,120	894,486		367,573	1,940,685	15,453	619,894	120,599	6,299,910
Gasto/costo de depreciación		71,830	181,163	99,725		42,160	226,617	1,778	61,122	15,752	700,147
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) otras cuentas de balance		1	(44)	129		118	(104)	12	(139)	(3)	(30)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo		(2,776)	(4,449)	3,614		(134)	(5,064)	875	(43)	-	(7,977)
(Disposiciones) de propiedades, planta y equipo		(71)	(26,741)	(12,642)		(1,976)	(6,262)	(2,123)	(13,928)	(1,646)	(65,389)
Retiros de depreciación		-	(2,758)	(1,952)		(268)	(4,065)	(155)	(148)	-	(9,346)
(Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta		(713,614)	(1,056,664)	(630,347)		(337,681)	(1,873,691)	(3,950)	(483,863)	(130,004)	(5,229,814)
Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación		(25,312)	(16,650)	(15,432)		(6,292)	(19,176)	(1,189)	(11,552)	(886)	(96,489)
Otros cambios		280	2	-		-	-	-	9	-	291
Resultado por posición monetaria neta		15,428	4,331	4,151		-	-	1,245	5,906	-	31,061
Saldo al 30 de septiembre de 2019		319,866	445,310	341,732		63,500	258,940	11,946	177,258	3,812	1,622,364
Deterioro de valor											
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-	-	-	2,933	-	-	-	2,933
Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	-	-	-	-	-	-	(189)	-	-	-	(189)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	-	-	-	-	-	-	2,744	-	-	-	2,744

La tasa utilizada para determinar el importe de los costos por préstamos capitalizados fue de 6.323%, calculada con el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a los préstamos recibidos y que están vigentes al cierre del 30 de septiembre de 2019.

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

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Equipo de computo	-	2,362	2,362
Maquinaria y equipo	-	2,456	2,456
Muebles y enseres	-	2,536	2,536
Otras propiedades, plantas y equipos	11,952	12,543	12,543
Instalaciones	-	277	277
Edificios (1)	-	-	17,066
Total propiedades, plantas y equipos, neto de depreciación (2)	11,952	20,174	37,240

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece a la reclasificación a derechos de uso de algunos activos y de su depreciación acumulada que estaban reconocidos adecuadamente como propiedad, planta y equipo y que correspondían a contratos de arriendo financiero.

(2) La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos activos al 30 de septiembre de 2019 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

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

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

Excepto por lo anterior, al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 las propiedades, plantas y equipo no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad y no se tiene compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades, planta y equipo.

Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 y durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 no se recibieron compensaciones de activos siniestrados, y no se registraron aceptaciones de pago de las aseguradoras por compensaciones de activos siniestrados.

Al 30 de septiembre de 2019 no se observó deterioro de valor en las propiedades, plantas y equipo. Al 31 de diciembre de 2018 la subsidiaria de Uruguay Mercados Devoto S.A. presentó deterioro en sus propiedades, plantas y equipo por \$2,933.

Nota 14. Propiedades de inversión, neto

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

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Terrenos	316,799	327,844
Edificios	1,449,069	1,443,356
Construcciones en curso	8,339	7,253
Total costo de propiedades de inversión	1,774,207	1,778,453
Depreciación acumulada	(157,162)	(144,828)
Total propiedades de inversión, neto (1)	1,617,045	1,633,625

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

(1) Adicional a la disminución por disposiciones, la disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos activos al 30 de septiembre de 2019 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	327,844	1,443,356	7,253	1,778,453
Adiciones	-	40,503	1,112	41,615
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta	(5,302)	(20,318)	-	(25,620)
Disposiciones	-	(1,859)	-	(1,859)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(11,404)	(77,116)	(205)	(88,725)
Resultado por posición monetaria neta	5,661	64,503	179	70,343
Saldo al 30 de septiembre de 2019	316,799	1,449,069	8,339	1,774,207

Depreciación acumulada	Edificios
Saldo al 31 de diciembre de 2018	144,828
Gasto de depreciación	23,926
Disminuciones por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta	(8,582)
Efecto de diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(14,836)
Resultado por posición monetaria neta	11,826
Saldo al 30 de septiembre de 2019	157,162

- (1) La tasa utilizada para determinar el importe de los costos por préstamos capitalizados fue de 6.415%, calculada con el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a los préstamos recibidos y que están vigentes al cierre del 30 de septiembre de 2019.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 diciembre de 2018 la Matriz y sus subsidiarias no poseen compromisos de adquisición, construcción o desarrollo de propiedades de inversión o reparaciones, mantenimiento o mejoras de las mismas, diferentes a las construcciones actuales. Igualmente no presentan compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas y tampoco se observan pérdidas por deterioro.

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

Nota 15. Derechos de uso, neto

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

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

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Derechos de uso	2,221,073	7,500,216
Total derechos de uso	2,221,073	7,500,216
Depreciación acumulada	(1,078,931)	(2,358,816)
Total derechos de uso, neto (1)	1,142,142	5,141,400

- (1) Adicional a la disminución por retiros o disposiciones, la disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos activos al 30 de septiembre de 2019 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

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

Costo	
Saldo al 31 de diciembre de 2018	7,500,216
Incrementos por creaciones	278,090
Incrementos por nuevas mediciones	255,326
Retiros	(89,591)
Disposiciones	6
Incremento de activos por clasificación a activos no corrientes mantenidos para la venta	(5,665,654)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(57,320)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	2,221,073

Depreciación acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,358,816
Costo y gasto por depreciación	528,954
Retiros	(56,942)
Disminuciones de activos por clasificación a activos no corrientes mantenidos para la venta	(1,734,678)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(17,109)
Otros cambios	(110)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	1,078,931

Nota 16. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Spice Investment Mercosur S.A. (1)	1,375,623	1,448,468
Carulla Vivero S.A. (2)	827,420	827,420
Súper Inter (3)	453,649	453,649
Libertad S.A. (4)	169,426	177,285
Cafam (5)	122,219	122,219
Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (6)	-	2,357,021
Otras (7)	50,806	50,806
Total plusvalía	2,999,143	5,436,868

(1) El saldo corresponde a:

- La combinación de negocios realizada por la Matriz en 2011 para la adquisición de la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A. por \$287,844 (31 de diciembre de 2018 - \$287,844). El valor corresponde al costo atribuido en el balance inicial de acuerdo con el uso de la exención de no reexpresar combinaciones de negocios.
- Los créditos mercantiles de la plusvalía reconocida por Spice Investments Mercosur S.A. en la adquisición de sus subsidiarias de Uruguay de acuerdo con las opciones de la NIIF 1 por \$243,265 (31 de diciembre de 2018 - \$259,944).
- La plusvalía generada en la combinación de negocios realizada por la Matriz con Grupo Disco del Uruguay S.A. producto de la adquisición del control al 1 de enero de 2015 por \$837,452 (31 de diciembre de 2018 - \$894,874).
- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en 2016 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Sumelar S.A. por \$1,126 (31 de diciembre de 2018 - \$1,203).
- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en 2016 y finalizada en 2017 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad 5 Hermanos Ltda. por \$2,443 (31 de diciembre de 2018 - \$2,614).
- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada y finalizada en 2018 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Tipsele S.A. por \$592 (31 de diciembre de 2018 - \$633).
- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada y finalizada en 2018 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Tedocan S.A. por \$1,268 (31 de diciembre de 2018 - \$1,356).
- Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada y finalizada en 2019 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Ardal S.A. por \$1,633 (31 de diciembre de 2018 - \$-).

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

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

(4) Corresponde a la plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en agosto de 2015 para la adquisición de la operación de Libertad S.A. en Argentina, a través de la sociedad española Onper Investments 2015 L.S.

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

(6) Corresponde a la plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en agosto de 2015 para la adquisición de la operación de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD en Brasil, a través de la sociedad española Onper Investments 2015 L.S. Incluye también las plusvalías generadas en las combinaciones de negocios realizadas en 2018 por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD con Cheftime y con James Delivery. La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos activos al 30 de septiembre de 2019 para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

(7) El saldo corresponde a:

- Compras menores de otros establecimientos de comercio que fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$10,540, a Surtimax por \$28,566 y a Súper Inter por \$10,683.
- Plusvalía en la combinación de negocios con Gemex O&W S.A.S. por \$1,017.

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	5,436,868
Plusvalía generada en combinaciones de negocios	1,633
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta	(2,353,856)
Otras reclasificaciones	(2,917)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(128,518)
Resultado por posición monetaria neta	45,933
Saldo al 30 de septiembre de 2019	2,999,143

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

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

Nota 17. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (2)	31 de diciembre de 2018
Marcas (1) (3)	225,445	3,237,799	3,237,799
Programas de computador (1) (2)	158,756	1,331,389	1,460,509
Derechos (1) (2) (4)	27,033	1,315,083	1,861,168
Activos intangibles relacionados con clientes (1) (5)	-	32,711	32,711
Otros	84	84	84
Total costo de activos intangibles distintos de la plusvalía	411,318	5,917,066	6,592,271
Amortización acumulada (1) (2)	(110,358)	(717,265)	(825,095)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	300,960	5,199,801	5,767,176

(1) La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos activos al 30 de septiembre de 2019 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

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

Costo	Marcas (3)	Programas de computador	Derechos (4)	Activos intangibles relacionados con clientes (5)	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,237,799	1,331,389	1,315,083	32,711	84	5,917,066
Adiciones	-	186,166	20,013	-	-	206,179
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(43,413)	(10,172)	(9,597)	(242)	(20)	(63,444)
Resultado por posición monetaria neta	12,060	-	13	-	17	12,090
Transferencias	2,517	63,466	1,251	-	-	67,234
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta	(2,983,519)	(1,350,319)	(1,299,730)	(32,469)	-	(5,666,037)
Disposiciones y retiros	-	(62,367)	-	-	-	(62,367)
Otros cambios	1	593	-	-	3	597
Saldo al 30 de septiembre de 2019	225,445	158,756	27,033	-	84	411,318

Amortización acumulada	Marcas (3)	Programas de computador	Derechos (4)	Activos intangibles relacionados con clientes (5)	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	703,556	34	13,630	45	717,265
Gasto/costo de amortización	-	92,564	846	3,048	283	96,741
Transferencias	-	(34)	-	-	-	(34)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	-	(5,495)	(12)	(105)	(13)	(5,625)
Resultado por posición monetaria neta	-	-	12	-	1	13
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(623,760)	(843)	(16,573)	-	(641,176)
Disposiciones y retiros	-	(56,685)	-	-	-	(56,685)
Otros cambios	-	139	-	-	(280)	(141)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	-	110,285	37	-	36	110,358

(2) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece a la clasificación como derechos de uso de activos intangibles distintos de la plusvalía y de su amortización acumulada en Companhia Brasileira de Distribuição - CBD que correspondían a costos necesarios para obtener contratos de arriendo y que se deben tener en cuenta en la medición del derecho de uso. Adicionalmente corresponde también a la clasificación como derechos de uso de algunos programas de computador y de su respectiva amortización en Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

(3) El saldo corresponde a las siguientes marcas:

Segmento operativo	Marca	Vida útil	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Food	Extra (a)	Indefinida	-	1,504,724
Food	Pão de Açúcar (a)	Indefinida	-	873,981
Food	Assaí (a)	Indefinida	-	624,568
Uruguay	Varias (b)	Indefinida	99,357	106,170
Argentina	Libertad (c)	Indefinida	44,957	47,225
Surtimax-Súper Inter	Surtimax (d)	Indefinida	17,427	17,427
Surtimax-Súper Inter	Súper Inter (e)	Indefinida	63,704	63,704
			225,445	3,237,799

(a) Corresponde a marcas de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. Estas marcas fueron registradas durante 2016 como resultado del avance y posterior finalización del proceso de asignación del precio de compra - *Purchase Price Allocation* de la adquisición del control de dicha subsidiaria. La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos activos al 30 de septiembre de 2019 para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

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

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

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

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

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

(4) Al 30 de septiembre de 2019 el saldo corresponde a los siguientes derechos:

a) Derechos de Libertad S.A. por \$47.

(c) Contratos celebrados por la Matriz en diciembre de 2017 por \$2,226, diciembre de 2016 por \$11,522 y septiembre de 2016 por \$13,238 para la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

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

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

b) Derechos de Libertad S.A. por \$50.

- (c) Contratos celebrados por la Matriz en diciembre de 2017 por \$2,226, diciembre de 2016 por \$11,522 y septiembre de 2016 por \$13,238 para la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

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

- (5) Al 31 de diciembre de 2018 el saldo corresponde a las relaciones no contractuales con clientes, intangible registrado en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, el cual se amortiza en un promedio de 9 años.

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 los activos intangibles distintos de la plusvalía no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Adicionalmente no se posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles distintos de la plusvalía.

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

Nota 18. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía	Clasificación	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	215,778	203,704	203,704
Cnova N.V. (1) (2)	Asociada	9,222	425,935	435,574
Financiera Itau CBD – FIC Promotora de Vendas Ltda. (2)	Asociada	-	169,161	169,161
Puntos Colombia S.A.S. (3)	Negocio conjunto	-	5,600	5,600
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		225,000	804,400	814,039

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento en el saldo de la inversión del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el patrimonio de la asociada.
- (2) Su disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos activos al 30 de septiembre de 2019 para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).
- (3) Las pérdidas recurrentes de esta inversión han disminuido su saldo hasta \$cero. El valor de las pérdidas adicionales se registra en la cuenta de otras provisiones (Nota 21).

Nota 19. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios (2) (3)	1,388,975	1,845,638	1,845,638
Opción de venta ("put option") (4)	407,109	435,023	435,023
Arrendamientos financieros (1)	4,008	3,839	32,924
Cartas de crédito	12,554	6,616	6,615
Total pasivos financieros corriente	1,812,646	2,291,116	2,320,200
Préstamos bancarios (2) (3)	2,799,522	4,624,057	4,624,056
Arrendamientos financieros (1)	7,552	9,497	108,050
Total pasivos financieros no corriente	2,807,074	4,633,554	4,732,106

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece a la reclasificación a pasivos por arrendamiento del pasivo por arrendamientos financieros correspondiente a contratos de algunos activos que estaban clasificados adecuadamente como arrendamientos financieros.
- (2) En agosto de 2015 la Matriz suscribió créditos con bancos nacionales por valor de \$3.25 billones y con bancos del exterior por \$1.21 billones (USD 400 millones a una tasa de cambio de \$3,027.20 pesos colombianos) para la adquisición de las operaciones en Brasil y Argentina, a través de la sociedad española Onper Investment 2015 S.L. Estos créditos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva; en la medición se incluyen los costos de transacción por valor de \$14,332.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

En febrero y agosto de 2019 la Matriz pagó \$97,495 y \$97,495, respectivamente, del saldo de los préstamos bancarios no corrientes y \$84,540 del saldo del préstamo corriente bilateral en dólares. En junio de 2019 se pagaron \$156,35 del saldo del crédito bancario corriente.

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

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

- (3) La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos pasivos al 30 de septiembre de 2019 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).
- (4) Spice Investments Mercosur S.A. tiene un contrato de opción de venta ("put option") con los propietarios de participaciones no controladoras de la subsidiaria Grupo Disco del Uruguay S.A. El precio de ejercicio de esta opción se basaba en una fórmula predeterminada, la cual podía ser ejercida en cualquier momento. Esta opción se mide al valor razonable.

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

Año	Total
2020	2,090,095
2021	254,320
2022	177,672
>2023	284,987
	2,807,074

Nota 20. Beneficios a los empleados

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Planes de beneficios definidos	23,639	29,441
Plan de beneficios largo plazo	2,045	1,896
Total beneficios a los empleados	25,684	31,337
Corriente	4,187	3,657
No corriente	21,497	27,680

Nota 21. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Procesos legales (1)	13,689	357,052
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	8,961	1,945,660
Reestructuración (3)	13,031	9,296
Otras (4)	2,973	55,637
Total otras provisiones	38,654	2,367,645
Corriente (Nota 21.1)	18,933	36,997
No corriente (Nota 21.1)	19,721	2,330,648

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

El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la Matriz y sus subsidiarias por litigios laborales, civiles, administrativos y regulatorios, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$11,047 (31 de diciembre de 2018 - \$255,095) para procesos laborales; de \$2,642 (31 de diciembre de 2018 - \$79,011) para procesos civiles, y de \$- (31 de diciembre de 2018 - \$22,946) para procesos administrativos y regulatorios.

Las provisiones por procesos laborales corresponden a:

- Demandas en la Matriz relacionadas con asuntos colectivos por \$40 (31 de diciembre de 2018 - \$30), con indemnizaciones por \$2,125 (31 de diciembre de 2018 - \$2,524), con reajustes salariales y prestacionales por \$175 (31 de diciembre de 2018 - \$160), con temas de salud y pensión por \$5,770 (31 de diciembre de 2018 - \$5,135) y con asuntos por relación laboral y solidaridad por \$2,201 (31 de diciembre de 2018 - \$2,200).
- Demandas en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$244,392), los cuales se actualizan de acuerdo a la tabla suministrada por el TST ('Tribunal Superior do Trabalho') más el interés mensual de 1%.
- Demandas en la subsidiaria Libertad S.A. por \$239 (31 de diciembre de 2018 - \$112).
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$407 (31 de diciembre de 2018 - \$491).
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$90 (31 de diciembre de 2018 - \$51).

Las provisiones por procesos civiles corresponden a:

- Demandas en la Matriz en casos relacionados con responsabilidad civil extracontractual por \$476 (31 de diciembre de 2018 - \$1,145), con procesos inmobiliarios por \$426 (31 de diciembre de 2018 - \$557), con procesos por condiciones locativas por \$253 (31 de diciembre de 2018 - \$87), con metrología y reglamentos técnicos por \$171 (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 \$1,023 (31 de diciembre de 2018 - \$948).
- Demandas en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$74,832). Dentro de este saldo se incluyen principalmente unas acciones jurídicas de revisión de contratos y renovaciones sobre cánones de arrendamientos pactados. Cuando a consideración de los consultores jurídicos internos y externos existe probabilidad de que sea alterado el valor del arrendamiento pagado, se constituye una provisión por el diferencial entre los valores cancelados y los valores discutidos por la parte contraria en la acción judicial. Al 30 de septiembre de 2019 la provisión para esas acciones ascendió a \$- (31 de diciembre de 2018 - \$41,099) para las cuales no hay depósitos judiciales que cubran dicho monto; en caso de existir estos depósitos se reconocen como otros activos financieros.
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$10 (31 de diciembre de 2018 - \$210).
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$273 (31 de diciembre de 2018 - \$247).

Las provisiones por procesos administrativos y regulatorios corresponden a procesos en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, dentro de los cuales se incluye unos procesos relacionados con multas aplicadas por entes reguladores dentro de los que se destacan los organismos de defensa del consumidor de Brasil PROCONS, INMETRO y las Alcaldías. Al 30 de septiembre de 2019 la suma de la provisión para esas acciones ascendió a \$- (31 de diciembre de 2018 - \$22,946).

La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos pasivos al 30 de septiembre de 2019 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

- (2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a \$- (31 de diciembre de 2018 - \$1,934,825) para procesos tributarios de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias, los cuales están sujetos a la actualización monetaria mensual de acuerdo con las tasas indexadas utilizadas por cada jurisdicción fiscal; a \$7,540 (31 de diciembre de 2018 - \$8,632) para procesos tributarios de la Matriz, y a \$1,421 (31 de diciembre de 2018 - \$2,203) para otros procesos de la subsidiaria Libertad S.A.

La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos pasivos al 30 de septiembre de 2019 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

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

- Procesos relacionados con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217 (31 de diciembre de 2018 - \$2,217).
- Procesos relacionados con el impuesto a la propiedad raíz por \$1,296 (31 de diciembre de 2018 - \$2,926).
- Procesos relacionados con el impuesto al valor agregado por pagar por \$3,772 (31 de diciembre de 2018 - \$3,234).
- Procesos relacionados con el impuesto al valor agregado a la cerveza por \$255 (31 de diciembre de 2018 - \$255).

- (b) Al 31 de diciembre de 2018 los principales procesos tributarios de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias incluyen lo siguiente:

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

- (3) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de los almacenes, del corporativo y los centros de distribución de la Matriz por \$12,356 (31 de diciembre de 2018 - \$911), a los empleados de las subsidiarias colombianas por \$675 (31 de diciembre de 2018 - \$4) y a los empleados de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$8,381), los cuales tendrán un impacto en las actividades y operaciones de la Matriz y sus subsidiarias. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la fecha de la implementación del plan se estiman realizar durante 2019. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del período en la línea de otros gastos.

La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos pasivos al 30 de septiembre de 2019 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

- (4) El saldo de otras provisiones corresponde a lo siguiente:

- (a) Como resultado del proceso de asignación de precio de compra de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y de Libertad S.A. fueron reconocidas provisiones por valor de \$308 (31 de diciembre de 2018 - \$47,636) correspondientes a honorarios de abogados externos para defensa de los procesos fiscales, cuya remuneración está vinculada a un porcentaje aplicado al valor del éxito sobre el cierre judicial de esos procesos. Estos porcentajes pueden variar de acuerdo con factores cualitativos y cuantitativos de cada proceso.

La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos pasivos al 30 de septiembre de 2019 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

- (b) Merma para mercancía "VMI" en la Matriz por \$760 (31 de diciembre de 2018 - \$2,237).
- (c) Otras menores en las subsidiarias colombianas por \$521 (31 de diciembre de 2018 - \$332).
- (d) Cierre de almacenes en la Matriz por \$119 (31 de diciembre de 2018 - \$5,432).

- (e) Obligación en la Matriz por \$1,265 registrada para reconocer las pérdidas adicionales del negocio conjunto Puntos Colombia S.A.S. las cuales superan el valor de la inversión que la Matriz posee en él. Cumpliendo con las normas vigentes, la administración de la Matriz ha decidido reconocer los desembolsos que probablemente tendría que incurrir para liquidar los pasivos de este negocio.

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	357,052	1,945,660	9,296	55,637	2,367,645
Incrementos	459,136	87,677	41,493	5,115	593,421
Utilizaciones	(196)	-	-	(88)	(284)
Pagos	(327,722)	(5,789)	(24,264)	(8,870)	(366,645)
Reversiones (no utilizados)	(214,610)	(203,302)	(9,050)	(10,968)	(437,930)
Incrementos por actualizaciones de valor por el paso del tiempo	63,027	13,600	-	-	76,627
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(2,629)	(14,994)	(56)	(396)	(18,075)
Incrementos por clasificación a activos no corrientes mantenidos para la venta	(320,369)	(1,813,891)	(4,388)	(37,457)	(2,176,105)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	13,689	8,961	13,031	2,973	38,654

Nota 21.1. Otras provisiones clasificadas como corriente y no corriente

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Procesos legales	3,102	4,518
Reestructuración	13,031	9,296
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	1,092	974
Otras	1,708	22,209
Total otras provisiones corriente	18,933	36,997
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	7,869	1,944,686
Procesos legales	10,587	352,534
Otras	1,265	33,428
Total otras provisiones no corriente	19,721	2,330,648

Nota 21.2. Pagos estimados de otras provisiones

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	3,102	1,092	13,031	1,708	18,933
De 1 a 5 años	10,587	7,869	-	1,265	19,721
5 años y más	-	-	-	-	-
Total pagos estimados	13,689	8,961	13,031	2,973	38,654

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

Nota 22.1 Pasivo por arrendamiento

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

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

El saldo del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivo por arrendamiento (1)	1,383,099	5,435,708
Corriente	189,080	858,349
No corriente	1,194,019	4,577,359

- (1) La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos pasivos al 30 de septiembre de 2019 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

Nota 22.2 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Proveedores (1) (2)	2,568,679	11,165,524	11,262,261
Beneficios a empleados (2)	236,802	819,985	819,985
Costos y gastos por pagar (2)	271,193	449,734	449,734
Dividendos por pagar (2)	39,654	54,781	54,781
Retención en la fuente por pagar	154,325	67,831	67,831
Compra de activos (2)	55,261	212,719	212,719
Impuestos recaudados por pagar (2)	39,877	54,078	54,078
Adquisición de sociedades (2)	-	33,550	33,550
Otros (1) (2)	27,735	258,872	271,769
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar corriente	3,393,526	13,117,074	13,226,708
Otros (2)	117	40,720	40,720
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corriente	117	40,720	40,720

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece a la reclasificación a pasivos por arrendamiento del pasivo por pagos fijos de contratos de arrendamientos.
- (2) La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos pasivos al 30 de septiembre de 2019 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

Nota 23. Impuesto a las ganancias

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Créditos fiscales de la Matriz y sus subsidiarias colombianas

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

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

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

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 30 de septiembre de 2019 la Matriz y las subsidiarias Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. y Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. determinaron su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 30 de septiembre de 2019 las subsidiarias Éxito Industrias S.A.S., Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S. y Éxito Viajes y Turismo S.A.S. determinaron su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta ordinaria.

(a) Créditos fiscales de la Matriz

Al 30 de septiembre de 2019 la Matriz cuenta con \$491,323 (31 de diciembre de 2018 - \$445,924) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

El movimiento de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida de la Matriz durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	445,924
Exceso de renta presuntiva generado durante el periodo	46,062
Ajuste a excesos de renta presuntiva de periodos anteriores	(663)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	491,323

Al 30 de septiembre de 2019 la Matriz cuenta con \$638,713 (31 de diciembre de 2018 - \$624,344) de pérdidas fiscales.

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	624,344
Compensación con utilidad fiscal generada durante el periodo	(275)
Ajuste a pérdidas fiscales de periodos anteriores	14,644
Saldo al 30 de septiembre de 2019	638,713

(b) Créditos fiscales de las subsidiarias colombianas

Al 30 de septiembre de 2019 las subsidiarias colombianas cuentan con \$87 (31 de diciembre de 2018 - \$4,681) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida. El detalle de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida es el siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Éxito Industrias S.A.S.	-	4,663
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	87	18
Total	87	4,681

El movimiento de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida de las subsidiarias colombianas durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,681
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	69
Éxito Industrias S.A.S.	(4,663)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	87

Al 30 de septiembre de 2019 las subsidiarias colombianas cuentan con \$68,231 (31 de diciembre de 2018 - \$58,185) de pérdidas fiscales. El detalle de las pérdidas fiscales es el siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Éxito Industrias S.A.S.	39,406	36,508
Gemex O&W S.A.S.	28,270	21,677
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	515	-
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	40	-
Total	68,231	58,185

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	58,185
Gemex O&W S.A.S.	6,593
Éxito Industrias S.A.S. (a)	2,898
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	515
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	40
Saldo al 30 de septiembre de 2019	68,231

(a) Corresponde a \$4,430 de nuevas pérdidas fiscales, menos compensaciones por (\$1,532).

Firmeza de las declaraciones tributarias

A partir de 2017 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.

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

Para la subsidiaria Éxito Industrias S.A.S. las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 y 2017 están sujetas a revisión por 6 años; la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2014 y 2015 y las declaraciones del impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2014 y 2015, en las cuales se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, se encuentran sujetas a revisión durante 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor.

Para la subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 y 2017, en las cuales se generó un saldo a favor, están sujetas a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2016, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2015, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración de impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2015, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor.

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

Para la subsidiaria Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 y 2017, en las cuales se compensaron pérdidas fiscales y se generó un saldo a favor, están sujetas a revisión por 6 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y saldo a favor, están sujetas a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2015, en la cual se generaron pérdidas fiscales y saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta para la equidad - CREE de 2015, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor.

Para la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S., las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 y 2017 están sujetas a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de su presentación; la declaración de impuesto sobre la renta y complementarios de 2016, en la cual se compensaron pérdidas fiscales, está sujeta a revisión por 6 años contados a partir de la fecha de su presentación; las declaraciones del impuesto sobre la renta y complementarios y las declaraciones del impuesto de renta para la equidad - CREE de 2014 y 2015 se encuentran sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S., la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Los asesores tributarios y la administración de la Matriz y sus subsidiarias consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los registrados al 30 de septiembre de 2019.

Precios de transferencia

Las operaciones de la Matriz con su controlante y las partes relacionadas del exterior se han realizado con observación de los principios de plena competencia y como si se tratara de partes independientes, tal como señalan las disposiciones de Precios de Transferencia establecidas por la normas tributarias nacionales. Asesores independientes realizaron la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2018. Para este propósito la Matriz 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 23.2. Disposiciones fiscales aplicables a las subsidiarias del exterior

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

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

Nota 23.3. Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

Activo por impuestos corrientes

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo a favor por impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas (1)	281,772	154,686
Descuentos tributarios de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	40,977	-
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	37,550	23,375
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A.	25,931	29,913
Descuentos tributarios de la Matriz por impuestos pagados en el exterior	6,753	285
Activo por impuestos de renta corrientes de la subsidiaria Onper Investment 2015 S.L. (2)	5,361	-
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. (3)	434	4,613
Anticipos de impuesto de renta de subsidiarias colombianas	22	-
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. (4)	-	507,351
Activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. (5)	-	4,067
Total activo por impuestos corrientes	398,800	724,290

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Retenciones de impuesto de renta (a)	300,554	219,186
Menos (gasto) de impuesto a la renta (Nota 23.4)	(20,574)	(64,500)
Impuesto de renta por pagar año anterior	1,792	-
Total saldo a favor por impuesto a la renta	281,772	154,686

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

- (2) El saldo del activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L., relacionado con las subsidiarias del segmento Argentina, se compone de lo siguiente:

	30 de septiembre de 2019
Activo por impuestos corrientes de renta	5,960
Pasivo por impuestos corrientes de renta	(599)
Total	5,361

- (3) Saldo de otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. relacionado con las subsidiarias del segmento Argentina.
- (4) Saldo de otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. relacionado con las subsidiarias del segmento Brasil. La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos activos al 30 de septiembre de 2019 para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).
- (5) El saldo del activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018
Activo por impuesto corrientes de renta	5,532
Pasivo por impuestos corriente de renta	(1,465)
Total	4,067

Pasivo por impuestos corrientes

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto de industria y comercio por pagar de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	43,227	53,023
Impuestos de renta de la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. (1)	7,791	-
Impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. diferentes al impuesto de renta (2)	2,392	6,131
Impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. diferentes al impuesto de renta (3)	-	204,847
Impuesto de renta por pagar de algunas subsidiarias colombianas	1,792	-
Impuestos de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. diferentes al impuesto de renta	776	648
Impuesto a la propiedad raíz de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	146	1,530
Impuestos de renta de la subsidiaria Onper Investment 2015 S.L. (4)	-	32,520
Total pasivo por impuestos corrientes	56,124	298,699

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

	30 de septiembre de 2019
Activo por impuesto corrientes de renta	26,766
Pasivo por impuestos corriente de renta	(34,557)
Total	(7,791)

- (2) Saldo de impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. relacionado con las subsidiarias del segmento Argentina.
- (3) Saldo de impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. relacionado con las subsidiarias del segmento Brasil. La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos pasivos al 30 de septiembre de 2019 para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).
- (4) Saldo del pasivo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. relacionado con las subsidiarias del segmento Brasil. La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos activos al 30 de septiembre de 2019 para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43). El saldo se compone de lo siguiente:

	31 de diciembre de 2018
Pasivo por impuestos corrientes de renta	(106,835)
Activo por impuestos corrientes de renta	74,315
Total	32,520

Nota 23.4. Impuesto a las ganancias

La conciliación entre la ganancia contable y la (pérdida) fiscal, y el cálculo del gasto por impuestos, son los siguientes:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2018
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	33,264	6,802	837,019	17,619	4,633	188,169	1,570,473
Mas							
Impuestos no deducibles	31,690	20	20	11,198	-	-	427
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1) (2)	21,866	(270,918)	(303,733)	52,738	(45,193)	(182,592)	(309,805)
Gastos no deducibles	17,731	32,727	32,727	5,838	10,316	10,316	46,616
Gravamen a los movimientos financieros	6,107	7,249	7,249	1,667	2,561	2,561	8,270
Multas, sanciones y litigios	3,722	808	808	2,060	151	151	1,611
Castigos de cartera	2,382	324	324	232	-39	-39	5,381
Impuestos asumidos y valorización	1,527	4,218	4,218	623	402	402	50,488
Renta líquida - recuperación depreciación de activos fijos vendidos	36	5	5	36	5	5	27,794
Pérdidas de inventarios no deducibles	38	513	513	(55)	66	66	315
Reintegro deducción de activos fijos productores de renta por venta de activos	-	-	-	-	-	-	33,798
Precio de venta activos fijos poseídos por menos de dos años	-	-	-	-	(24)	(24)	25,147
Menos							
Efecto de los resultados contables de las subsidiarias del exterior (1)	(76,732)	26,646	(770,756)	(13,507)	(39,722)	(85,859)	(1,304,642)
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(17,874)	(15,263)	(15,263)	(5,958)	(5,088)	(5,088)	(20,351)
Recuperación de provisiones	(4,294)	-	-	1,584	-	-	(239)
Dividendos no gravados recibidos de subsidiarias	(3,987)	(27,870)	(27,870)	(2,487)	(7,771)	(7,771)	(27,870)
Deducción 30% adicional salario aprendices voluntarios	(1,304)	-	-	(435)	-	-	(1,739)
Deducción por discapacitados	(1,249)	(334)	(334)	(416)	(112)	(112)	(445)
Donación a bancos de alimentos	(564)	-	-	(564)	-	-	-
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	(40)	(13)	(13)	(40)	(13)	(13)	(26,585)
Ingreso por indemnización daño emergente	-	(1,389)	(1,389)	-	(758)	(758)	-
Deterioro de cartera	-	(1,561)	(1,561)	-	(1,387)	(1,387)	-
(Recuperaciones) de cartera	-	-	-	-	-	-	-
Costo de venta activos fijos poseídos por menos de dos años	-	-	-	-	-	-	(77,140)
Renta (pérdida) líquida	12,319	(238,036)	(238,036)	70,133	(81,973)	(81,973)	1,504
Compensaciones de pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	(1,807)	(5,425)	(5,425)	(1,690)	(4,103)	(4,103)	(16,089)
Total renta (pérdida) líquida después de compensaciones	10,512	(243,461)	(243,461)	68,443	(86,076)	(86,076)	(14,585)
Renta presuntiva periodo corriente de la Matriz y de algunas subsidiarias colombianas	46,081	115,626	115,626	15,360	36,830	36,830	148,743
Renta líquida periodo corriente de algunas subsidiarias colombianas	17,061	11,420	11,420	5,851	6,514	6,514	17,147
Renta líquida gravable	63,142	127,046	127,046	21,211	43,344	43,344	165,890
Tarifa del impuesto a la renta	33%	33%	33%	33%	33%	33%	33%
Subtotal (gasto) impuesto de renta	(20,837)	(41,925)	(41,925)	(7,000)	(14,303)	(14,303)	(54,744)
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	-	-	-	-	-	-	(3,625)
Sobretasa de impuesto sobre la renta	-	(4,966)	(4,966)	-	(1,702)	(1,702)	(6,504)
Descuentos tributarios	263	170	170	102	108	108	373
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios	(20,574)	(46,721)	(46,721)	(6,898)	(15,897)	(15,897)	(64,500)
Ingreso impuesto año anterior	(237)	2,294	2,294	-	-	-	2,286
Total (gasto) impuesto de renta y complementario de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	(20,811)	(44,427)	(44,427)	(6,898)	(15,897)	(15,897)	(62,214)
Total (gasto) impuesto corriente de subsidiarias en el exterior	(38,459)	(35,611)	(225,091)	(14,187)	(14,986)	(112,641)	(319,224)
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios corriente	(59,270)	(80,038)	(269,518)	(21,085)	(30,883)	(128,538)	(381,438)

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (a)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (a)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2018
Resultados por el método de participación, neto	(116,508)	(260,172)	(260,172)	(53,066)	(167,288)	(167,288)	(396,749)
Costos fiscales no contables	(30,133)	(26,556)	(26,556)	(477)	(15,292)	(15,293)	(17,215)
Mayor depreciación fiscal sobre la contable	(27,220)	(36,274)	(36,274)	(8,186)	(12,733)	(12,733)	(44,545)
Recuperación de provisiones	(25,238)	(47,869)	(47,869)	(14,736)	(10,415)	(10,415)	(383)
Exceso de gastos de personal fiscal sobre el contable	(24,008)	(30,718)	(30,718)	(14,335)	(6,736)	(6,736)	(34,900)
Impuestos no deducibles	(406)	(3,051)	(3,051)	(164)	(176)	(176)	3
Multas y sanciones no deducibles	(15)	-	-	-	-	-	-
Diferencia en cambio, neta	55,053	(40,895)	(40,895)	44,874	(15,297)	(15,297)	36,980
Otros gastos contables sin efecto fiscal (a)	49,138	32,815	-	41,678	137,398	-	-
Dividendos de las subsidiarias gravados	45,519	29	29	45,519	-	-	93,558
Arrendamientos gravados	38,170	50,360	50,360	(9,512)	14,830	14,830	77,528
Provisiones contables	37,076	44,876	44,876	11,777	17,586	17,586	66
Otros (ingresos) contables no fiscales, neto	15,282	17,238	17,238	5,957	4,312	4,312	(26,436)
Dividendos de las subsidiarias no gravados	3,987	27,739	27,739	2,487	7,770	7,770	-
Cálculo actuarial gravado	1,169	1,560	1,560	922	848	848	2,288
Total	21,866	(270,918)	(303,733)	52,738	(45,193)	(182,592)	(309,805)

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(59,270)	(80,038)	(269,518)	(21,085)	(30,883)	(128,538)
Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 23.5) (1)	51,469	139,176	84,152	20,154	24,894	61,469
Total (gasto) por impuesto a la renta y complementarios	(7,801)	59,138	(185,366)	(931)	(5,989)	(67,069)

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Uruguay	(38,450)	(33,988)	(10,331)	(11,064)
Argentina	(9)	(1,623)	(3,856)	(3,922)
Total (gasto) por impuesto corriente	(38,459)	(35,611)	(14,187)	(14,986)

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018	31 de diciembre de 2018
Patrimonios líquidos	3,151,829	3,367,808	1,050,610	1,073,661	4,334,744
Menos patrimonios líquidos a excluir	(79,763)	(64,819)	(26,588)	(21,605)	(85,766)
Patrimonios líquidos base	3,072,066	3,302,989	1,024,022	1,052,056	4,248,978
Renta presuntiva	46,081	115,605	15,360	36,823	148,714
Mas dividendos gravados	-	21	-	7	29
Renta presuntiva total	46,081	115,626	15,360	36,830	148,743

Nota 23.5. Impuesto diferido

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

El detalle del impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018 (1)		31 de diciembre de 2018	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Segmento Colombia	151,467	-	107,997	-	41,518	-
Segmento Uruguay	24,875	-	25,994	-	25,994	-
Segmento Argentina	-	(112,824)	-	(117,218)	-	(117,218)
Segmento Brasil (2)	-	-	-	(1,292,639)	-	(1,315,973)
Total	176,342	(112,824)	133,991	(1,409,857)	67,512	(1,433,191)

La composición del impuesto diferido activo y pasivo detallado para los tres segmentos geográficos (cuatro para 2018) en los cuales se agrupan las operaciones de la Matriz y sus subsidiarias son los siguientes:

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018 (1)		31 de diciembre de 2018	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Pasivo por arrendamiento (1)	465,446	-	474,641	-	-	-
Pérdidas fiscales	201,213	-	196,376	-	196,376	-
Excesos de renta presuntiva	154,780	-	140,258	-	140,258	-
Pasivos financieros	81,564	-	46,168	-	46,168	-
Créditos fiscales	66,535	-	56,282	-	56,282	-
Otras provisiones	16,663	-	14,896	-	14,896	-
Inventarios	4,674	-	5,360	-	5,360	-
Gastos pagados por anticipado	3,198	-	3,681	-	3,681	-
Cuentas comerciales por cobrar y otras	2,635	-	4,113	-	4,113	-
Provisiones por beneficios a empleados	1,992	-	3,642	-	3,642	-
Otros pasivos financieros	1,510	-	2,850	-	2,850	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	199	-	8,196	-	8,196	-
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	154	-	-	(60,657)	-	(60,657)
Otros activos no financieros	-	-	-	(20)	-	(20)
Otros pasivos no financieros	-	(459)	3,386	-	3,386	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(555)	-	(555)	-	(555)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	(666)	-	(523)	-	(523)
Inmuebles en construcción	-	(4,414)	-	(915)	-	(915)
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	(4,461)	-	(1,209)	-	(1,209)
Terrenos	-	(7,070)	-	(9,623)	-	(9,623)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	(10,223)	-	(7,654)	-	(7,654)
Proyectos inmobiliarios	-	(11,697)	-	(12,457)	-	(12,457)
Otras propiedades, planta y equipo	-	(25,110)	-	(26,512)	-	(26,512)
Propiedades de inversión	-	(34,722)	-	(8,561)	-	(8,561)
Otros activos financieros	-	(45,260)	-	(37,331)	-	(37,331)
Edificios	-	(120,648)	-	(91,758)	-	(91,758)
Plusvalía	-	(186,789)	-	(185,781)	-	(185,781)
Derechos de uso (1)	-	(397,010)	-	(409,357)	-	-
Total Matriz	1,000,563	(849,084)	959,849	(852,913)	485,208	(443,556)
Subsidiarias colombianas (1)	28,261	(28,273)	30,008	(28,947)	13,891	(14,025)
Total segmento Colombia	1,028,824	(877,357)	989,857	(881,860)	499,099	(457,581)
Segmento Uruguay	24,875	-	25,994	-	25,994	-
Segmento Argentina	8,360	(121,184)	5,076	(122,294)	5,076	(122,294)
Segmento Brasil (1) (2)	-	-	196,928	(1,489,567)	173,594	(1,489,567)
Total	1,062,059	(998,541)	1,217,855	(2,493,721)	703,763	(2,069,442)

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

- (2) La disminución obedece a la reclasificación del saldo del activo por impuesto diferido y del pasivo por impuesto diferido al 30 de septiembre de 2019 para activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (a)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (a)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Impuesto de renta diferido (a)	41,080	141,292	86,268	20,154	24,962	61,537
Ganancia ocasional diferido	10,389	(2,116)	(2,116)	-	(66)	(66)
Sobretasa impuesto de renta	-	-	-	-	(2)	(2)
Total ingreso impuesto a las ganancias diferido	51,469	139,176	84,152	20,154	24,894	61,469

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Ganancia por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (1)	(997)	(4,169)	(714)	(739)
Total	(997)	(4,169)	(714)	(739)

La conciliación del movimiento del impuesto diferido, neto, entre el 30 de septiembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018 con el estado de resultados y el estado de otro resultado integral es la siguiente:

	30 de septiembre de 2019
Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	51,469
(Gasto) por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(997)
Reclasificación del impuesto diferido a la ganancia del periodo por operaciones discontinuadas	1,082,395
Efecto de conversión del impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo (1)	206,517
Total disminución del impuesto diferido, neto entre el 30 de septiembre de 2019 y el 31 de diciembre de 2018	1,339,384

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

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras inversiones menores	(12,061)	(11,780)
Total	(12,061)	(11,780)

Al 30 de septiembre de 2019 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido pasivos por impuestos diferidos asciende a \$54,389 (31 de diciembre de 2018 - \$53,361).

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

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

Nota 23.7. Activo y pasivo por impuestos no corrientes

Activo por impuestos no corrientes

El saldo del activo por impuestos no corrientes corresponde a los impuestos por cobrar de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, básicamente el impuesto ICMS (Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios) y el Impuesto Nacional del Seguro Social. La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos activos al 30 de septiembre de 2019 para activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

Pasivo por impuestos no corrientes

El saldo del pasivo por impuestos no corrientes corresponde a los impuestos por pagar de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Libertad S.A. por impuestos federales y programa de incentivos a plazos.

El saldo detallado por subsidiaria es el siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Libertad S.A.	2,155	1,547
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (1)	-	395,467
Total	2,155	397,014

- (1) La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos pasivos al 30 de septiembre de 2019 para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

Nota 24. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Bonos emitidos (1)	-	3,477,711
Recaudos recibidos para terceros (2)	81,990	131,326
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (3)	3,224	9,473
Instrumentos financieros derivados (4)	1,383	1,770
Total	86,597	3,620,280
Corriente	85,509	1,037,191
No corriente	1,088	2,583,089

- (1) La subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD utiliza la emisión de bonos para fortalecer el capital de trabajo y mantener su estrategia de efectivo y de alargamiento de su perfil de deuda e inversión. Los bonos emitidos no son convertibles en acciones, no poseen cláusulas de repactación y no poseen garantía, excepto para las emisiones de sus subsidiarias, en las cuales la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD ofrece el aval. La forma de amortización de los bonos varía de acuerdo con la emisión.

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

La disminución obedece a la reclasificación del saldo de estos pasivos al 30 de septiembre de 2019 para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Recaudos Tarjeta Éxito (a)	35,641	44,860
Ingresos recibidos para terceros (b)	24,123	27,287
Corresponsal no bancario	11,510	47,340
Comercio directo (market place)	2,902	5,000
Otros recaudos	7,814	6,839
Total	81,990	131,326

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

- (b) El saldo corresponde a lo siguiente:

- Recaudos recibidos para terceros por servicios hoteleros, traslados, asistencias, renta autos y reserva de pasajes aéreos realizados dentro del proceso de intermediación como agencia de viajes por parte de la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$23,049 (31 de diciembre de 2018 - \$15,508).
- Recaudos recibidos para terceros de las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A. y Mercados Devoto S.A. por \$1,074 (31 de diciembre de 2018 - \$2,325).

- Al 31 de diciembre de 2018 incluía además recaudos de seguros, garantía extendida, recargas de celular de compañías de telefonía y otros recaudos efectuados por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD a nombre de Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. por \$9,454. El saldo de estos pasivos al 30 de septiembre de 2019 fue reclasificado para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

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

- Las operaciones de permuta financiera *swap* realizadas por la Matriz y sus subsidiarias mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.
- El valor razonable de los contratos *swap* para el 100% de las obligaciones en dólares y con tasa de interés fija de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, a excepción de los CDCI - Crédito directo al consumidor a través de un intermediario. El valor razonable se mide intercambiando estos instrumentos a una tasa de interés flotante CDI. Estos contratos tienen una duración igual a la de la deuda y protegen tanto los intereses como el capital. La tasa CDI anual promedio al 30 de septiembre de 2019 fue 6.27% (31 de diciembre de 2018 - 6.42%).

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

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

La disminución obedece al traslado del saldo de estos pasivos derivados designados como instrumentos de cobertura al 30 de septiembre de 2019 de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

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

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	4.4% - 5.9%	3,207
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	17
					3,224

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

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	6,890
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	21
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	1.94% a 9.80%	CDI	2,562
					9,473

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 30 de septiembre 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	-	140	1,018	978	1,088	3,224

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

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	295	2,752	4,975	1,451	9,473

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

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

Derivado	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	407	977	-	-	1,383

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

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

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Recaudos recibido para terceros	81,990	131,326
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	2,136	8,022
Instrumentos financieros derivados	1,383	1,770
Bonos emitidos	-	896,073
Total corriente	85,509	1,037,191
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	1,088	1,451
Bonos emitidos	-	2,581,638
Total no corriente	1,088	2,583,089

Nota 25. Otros pasivos no financieros

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Ingresos recibidos por anticipado (1)	51,941	256,885
Programas de fidelización de clientes (2)	30,032	48,636
Anticipos contratos y otros proyectos	9,552	7,256
Cuotas recibidas "plan resévalo"	624	647
Bono recompra	73	176
Garantía extendida (3)	-	15,712
Otros (4)	-	9,423
Total otros pasivos no financieros corriente	92,222	338,735
Anticipos contratos y otros proyectos	683	727
Otros (4)	-	11,236
Total otros pasivos no financieros no corriente	683	11,963

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Tarjeta regalo	32,373	57,199
Tarjeta integral Cafam	7,996	7,210
Tarjeta cambio	3,334	3,492
Precompra de datos y minutos	973	979
Tarjeta combustible	871	820
Arrendamientos de muebles (a)	-	182,922
Otros	6,394	4,263
Total	51,941	256,885

- (a) Corresponde básicamente a anticipos recibidos de terceros por arrendamientos de puntas de góndolas y papel luminoso para la exhibición de los productos en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. La disminución obedece al traslado del saldo de estos pasivos al 30 de septiembre de 2019 para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).
- (2) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla" de la Matriz; "Hipermillas" de la subsidiaria Mercados Devoto S.A.; "Tarjeta Más" de la subsidiaria Supermercados Disco del Uruguay S.A.; "Puntos Extra" y "Pao de Azúcar" de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, y "Club Libertad" de la subsidiaria Libertad S.A.

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Programa "Hipermillas" y "Tarjeta Más"	27,846	26,665
Programa "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla"	1,794	18,539
Club Libertad	392	513
Programa "Meu Desconto" (a)	-	2,919
Total	30,032	48,636

- (a) La disminución obedece al traslado del saldo de estos pasivos al 30 de septiembre de 2019 para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).
- (3) Corresponde principalmente al plan de garantía extendida a clientes otorgado por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. La disminución obedece al traslado del saldo de estos pasivos al 30 de septiembre de 2019 para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).
- (4) Incluye principalmente al pago recibido del tercero "Allpark" en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, correspondiente al contrato de servicios de estacionamientos. La disminución obedece al traslado del saldo de estos pasivos al 30 de septiembre de 2019 para pasivos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 43).

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

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el capital autorizado de la Matriz está representado en 530.000.000 de acciones ordinarias con un valor nominal de \$10 (*) cada una; el capital suscrito y pagado asciende \$4,482; el número de acciones en circulación es de 447.604.316 y el número de acciones propias readquiridas es de 635.835 acciones por un valor de \$2,734.

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende \$4,843,466. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

Nota 27. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

Reservas

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

Ganancias acumuladas

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

Otro resultado integral acumulado

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

	30 de septiembre de 2019			30 de septiembre de 2018 (1)			31 de diciembre de 2018		
	Valor bruto	Efecto impositivo	Valor neto	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)	(19,432)	-	(19,432)	(100,022)	-	(100,022)	(7,200)	-	(7,200)
Mediciones de planes de beneficios definidos (3)	(1,944)	1,432	(3,376)	(1,505)	1,472	(2,977)	(4,760)	1,432	(3,328)
Diferencias de cambio de conversión (4)	(1,046,096)	-	(1,046,096)	(1,621,864)	-	(1,621,864)	(597,914)	-	(597,914)
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (5)	(1,028)	957	(1,985)	(2,339)	2,271	(4,610)	(5,978)	1,954	(4,024)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (6)	(61,688)	-	(61,688)	(133,650)	-	(133,650)	(41,486)	-	(41,486)
Total otro resultado integral acumulado	(1,130,188)	2,389	(1,132,577)	(1,859,380)	3,743	(1,863,123)	(657,338)	3,386	(653,952)

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019.
- (2) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas por la valoración a valor razonable de las inversiones en instrumentos financieros con cambios en el patrimonio, menos los valores transferidos a las utilidades acumuladas cuando estas inversiones han sido vendidas. Los cambios en el valor razonable no se reclasifican a los resultados del período.
- (3) Corresponde al valor acumulado de las ganancias o pérdidas actuariales por los planes de beneficios definidos de la Matriz y de sus subsidiarias. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del período.
- (4) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de la Matriz de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones en el extranjero. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del período cuando se disponga la operación en el extranjero. Incluye el efecto de conversión de los activos y de los pasivos por impuesto diferido por \$206,517 (Nota 23).
- (5) Corresponde al valor acumulado de la porción efectiva de las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas se reclasifican a los resultados del período únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del período o la transacción altamente probable no se prevea que ocurrirá, o se incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.
- (6) Valor que le corresponde a la Matriz del otro resultado integral de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a través de participación directa o mediante sus subsidiarias.

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Venta de bienes (Nota 41)	10,423,901	10,329,634	38,626,888	3,424,872	3,347,504	12,509,571
Ingresos por servicios (2)	426,465	406,495	656,421	144,068	136,204	195,202
Otros ingresos ordinarios (3)	118,189	87,101	87,099	55,529	41,268	41,257
Total de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	10,968,555	10,823,230	39,370,408	3,624,469	3,524,976	12,746,030

- (1) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos acumulados al 30 de septiembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O & W S.A.S. a la ganancia neta del período por operaciones discontinuadas (Nota 43).

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (a)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (a)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Arrendamientos de inmuebles	167,040	174,886	240,367	56,638	56,466	76,663
Concesionarios	77,491	76,714	76,930	24,536	25,723	25,779
Publicidad	48,611	51,316	57,434	19,413	19,635	21,375
Arrendamientos de espacios físicos	38,114	8,474	36,840	10,938	2,283	11,858
Comisiones	22,055	20,820	93,057	7,346	6,886	27,126
Telefonía	18,950	24,079	24,079	6,061	7,802	7,802
Corresponsal no bancario	14,796	12,649	12,649	5,040	4,341	4,341
Transporte	14,106	8,248	33,262	4,521	3,099	10,822
Otros ingresos por prestación de servicios	14,020	18,930	65,143	5,542	6,308	3,763
Tarifa administrativa viajes	6,150	4,751	4,751	2,351	1,860	1,860
Giros	5,132	5,628	5,628	1,682	1,801	1,801
Administración de inmuebles	-	-	6,281	-	-	2,012
Total ingresos por servicios	426,465	406,495	656,421	144,068	136,204	195,202

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (a)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (a)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Participación en acuerdo de colaboración (b)	60,285	39,821	39,821	35,272	19,748	19,748
Ingresos por regalías	12,401	6,259	6,259	4,450	1,617	1,617
Otros ingresos por direccionamiento estratégico Latam (Nota 35)	6,242	5,268	5,268	2,002	1,775	1,775
Ingresos servicios financieros	1,535	1,824	1,824	347	517	517
Otros (a)	37,726	33,929	33,927	13,458	17,611	17,600
Total otros ingresos ordinarios	118,189	87,101	87,099	55,529	41,268	41,257

(a) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos acumulados al 30 de septiembre de 2018 de la subsidiaria Gemex O & W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas (Nota 43).

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

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

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1) (3)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (2)	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1) (3)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (2)
Depreciación y amortización (1) (2)	278,308	281,422	572,966	90,125	93,886	179,888
Impuestos distintos al impuesto de renta	159,731	186,661	250,448	46,212	52,784	59,478
Servicios (2)	150,927	135,609	395,498	50,414	45,369	126,101
Combustibles y energía (2)	139,127	133,047	461,986	44,261	43,403	148,272
Publicidad	102,206	110,107	489,427	37,997	42,288	183,498
Reparación y mantenimiento (2)	95,295	90,877	249,105	31,741	30,324	71,354
Comisiones de tarjetas débito y crédito	56,805	59,168	278,988	18,830	17,828	88,006
Transporte	30,718	31,239	52,109	10,521	10,453	17,172
Material de empaque y marcada	28,349	32,223	32,476	8,022	10,724	10,817
Administración de locales	26,459	25,647	25,637	8,709	8,653	8,643
Honorarios	21,983	20,068	61,558	7,594	6,646	19,295
Seguros	19,003	17,686	26,541	6,460	6,534	10,238
Personal externo	17,637	22,984	170,261	5,712	8,277	58,794
Arrendamientos (1) (2)	12,381	6,846	649,563	3,061	2,461	210,451
Gastos de viaje	4,902	4,326	14,854	1,960	1,618	5,711
Gastos por otras provisiones	3,687	4,159	55,455	1,669	3,409	54,705
Gastos legales	3,061	3,518	55,282	476	889	23,893
Contribuciones y afiliaciones	352	1,205	1,205	88	395	396
Otros	80,141	61,803	171,818	28,416	19,872	28,130
Total gastos de distribución	1,231,072	1,228,595	4,015,177	402,268	405,813	1,304,842

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso y al retiro del gasto fijo de los contratos de arrendamiento.
- (2) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las revisiones efectuadas a las operaciones de la Compañía, algunos conceptos que hasta el 31 de diciembre de 2018 se encontraban registrados en gastos de administración y en gastos por beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, están siendo registrados en el costo de la mercancía vendida. Estos mismos conceptos fueron reclasificados en los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 30 de septiembre de 2019.
- (3) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los gastos acumulados al 30 de septiembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O & W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas (Nota 43).

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1) (2)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1) (2)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Depreciación y amortización (1)	58,278	44,389	142,507	19,663	15,236	45,477
Impuestos distintos al impuesto de renta	46,263	42,533	47,359	4,996	7,688	9,028
Honorarios	39,006	39,391	100,970	12,910	15,375	39,463
Gasto por deterioro	28,540	5,712	5,712	6,348	3,003	3,003
Reparación y mantenimiento	18,123	13,167	21,026	7,841	4,879	6,806
Servicios	9,787	14,218	44,055	3,262	3,506	2,463
Personal externo	6,979	5,604	77,576	2,260	1,879	27,877
Combustibles y energía	6,781	5,953	7,709	2,228	2,029	2,724
Gastos de viaje	6,028	5,840	14,386	1,714	1,925	5,303
Arrendamientos (1)	5,566	10,693	11,313	1,624	3,830	2,768
Seguros	4,713	3,506	4,345	1,520	979	1,254
Administración de locales (1)	2,085	1,883	1,930	704	782	798
Contribuciones y afiliaciones	2,001	2,353	2,361	974	1,064	1,067
Transporte	1,423	1,464	1,884	363	599	662
Gastos legales	663	985	3,560	209	89	1,031
Publicidad	226	342	342	45	148	148
Material de empaque y marcada	214	217	217	66	92	92
Otros	16,679	9,619	55,363	7,477	3,493	13,756
Total gastos de administración y venta	253,355	207,869	542,615	74,204	66,596	163,720

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en estas cuentas obedece al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso y al retiro del gasto fijo de los contratos de arrendamiento.
- (2) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los gastos acumulados al 30 de septiembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O & W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas (Nota 43).

Nota 30. Gasto por beneficios a empleados

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (2)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (2)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)
Sueldos y salarios (1)	746,588	755,356	2,039,164	245,551	247,177	657,040
Aportaciones a la seguridad social	25,892	26,887	504,647	7,973	8,328	157,134
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	37,961	37,727	206,040	13,275	12,453	66,398
Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	810,441	819,970	2,749,851	266,799	267,958	880,572
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	71,885	86,540	88,517	21,621	27,752	28,449
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos	(5,005)	2,492	2,492	525	806	806
Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo	66,880	89,032	91,009	22,146	28,558	29,255
Gastos por beneficios de terminación	5,204	5,618	200,673	1,616	1,815	73,774
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	315	224	224	77	94	93
Otros gastos de personal	19,846	17,518	294,151	6,973	7,292	94,615
Total de gastos por beneficios a empleados	902,686	932,362	3,335,908	297,611	305,717	1,078,309

- (1) A partir del 1 de enero de 2019, con base en las revisiones efectuadas a las operaciones de la Compañía, algunos conceptos que hasta el 31 de diciembre de 2018 se encontraban registrados en gastos de administración y en gastos por beneficios a empleados y que tienen relación con procesos operativos de preparación de alimentos, están siendo registrados en el costo de la mercancía vendida. Estos mismos conceptos fueron reclasificados en los estados financieros al 30 de septiembre de 2018 solo para efectos de comparabilidad con los estados financieros al 30 de septiembre de 2019.
- (2) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los gastos acumulados al 30 de septiembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O & W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas (Nota 43).

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

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1) (2)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1) (2)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Otros ingresos operativos						
Recurrentes						
Recuperación de deterioro de cuentas comerciales por cobrar	33,690	9,174	9,174	6,402	3,892	3,892
Recuperación de costos y gastos por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	50	1,911	1,911	-	-	-
Recuperación de otras provisiones procesos laborales	756	1,014	35,824	283	1,014	35,824
Reintegro de costos y gastos por ICA	4,607	255	255	(1,556)	-	-
Recuperación de otras provisiones procesos administrativos	-	-	8,993	-	-	8,993
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	2,262	2,092	13,382	81	1,555	12,845
Recuperación de otras provisiones	1,512	865	865	261	39	39
Indemnización por siniestros	1,339	1,403	1,403	335	758	758
Otros ingresos recurrentes	362	-	-	-	-	-
Total recurrentes	44,578	16,714	71,807	5,806	7,258	62,351
No recurrentes						
Recuperación de otras provisiones	2,939	1,005	5,206	1,053	245	4,446
Recuperación de provisiones por procesos de reestructuración	1,422	-	-	10	-	-
Total no recurrentes	4,361	1,005	5,206	1,063	245	4,446
Total otros ingresos operativos	48,939	17,719	77,013	6,869	7,503	66,797
Otros gastos operativos						
Gasto por reestructuración (3)	(32,458)	(39,698)	(124,243)	331	145	(32,129)
Gasto por provisión de procesos tributarios	-	-	(5,219)	-	-	(3,421)
Gasto por reestructuración fiscal (4)	(3,178)	-	(13,457)	(3,178)	-	(11,956)
Gasto por impuesto a la riqueza	(170)	(562)	(562)	24	6	6
Otros gastos	(6,174)	(2,761)	(3,441)	(3,605)	(601)	(194)
Total otros gastos operativos	(41,980)	(43,021)	(146,922)	(6,428)	(450)	(47,694)
Otras ganancias (pérdidas), netas						
Ganancia (pérdida) en venta de propiedades, planta y equipo (5)	1,962	18,554	(44,375)	138	18,401	(1,420)
Retiro de propiedades planta y equipo (6)	(2,756)	(7,348)	(7,348)	(689)	(1,495)	(1,495)
Pérdida en disposición de otros activos	(675)	(2,350)	(2,350)	-	(229)	(229)
Deterioro de activos no corrientes (7)	-	(3,307)	(3,307)	-	-	-
Retiro de contratos de arrendamiento (1)	804	181	-	798	4	-
Ganancia en venta de subsidiarias	-	376	18,904	-	376	18,904
Ganancia en venta de intangibles	-	35	35	-	33	33
Total otras (pérdidas), netas	(665)	6,141	(38,441)	247	17,090	15,793

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento terminados anticipadamente.
- (2) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos y gastos acumulados al 30 de septiembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O & W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas (Nota 43).

- (3) Corresponde a los gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de la Matriz y de sus subsidiarias colombianas que incluye los conceptos de compra de plan de excelencia operacional y plan de retiros corporativos por \$28,963 (30 de septiembre de 2018 - \$36,477) y a gastos de plan de reestructuración de la subsidiaria Libertad S.A. por \$3,495 (30 de septiembre de 2018 - \$3,221).
- (4) Para 2019 corresponde al gasto de las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A. por \$1,852 y Devoto Hermanos S.A. por \$1,326 por concepto de procesos de reestructuración fiscal relacionados con correcciones de pagos de impuestos al patrimonio e IVA de periodos anteriores, como resultado de una decisión de la Dirección General Impositiva (DGI).
- (5) Corresponde básicamente a la ganancia en venta de propiedades, planta y equipo de la subsidiaria Libertad S.A. por \$1,868. (30 de septiembre de 2018 - \$18,491).
- (6) Para 2019 incluye los cierres en la Matriz de los almacenes Carulla Express Pontevedra por \$411, Surtimax Funza por \$97, Éxito Castilla por \$69, Surtimax Metrocar \$15 y Surtimax Calle 48 por \$12. Incluye además el retiro de maquinaria y equipo y muebles y enseres de las estaciones de servicio de la Matriz por \$225, y el retiro de un inmueble en el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla por \$1,858. Adicionalmente se incluye la utilidad en la venta de maquinaria, equipo y armamento de vigilancia de la Matriz por (\$40).
- Para 2018, incluye principalmente los cierres en la Matriz de los almacenes Éxito Barranquilla Alto Prado por \$3,007, Carulla Express Olaya Herrera por \$473, Surtimax San Carlos por \$389, Éxito Express Altos de la Carolina por \$319, Surtimax Los Olivos por \$309, Éxito Express Ciudadela por \$291, Éxito Express Costa de Oro por \$232, Éxito Mini Barzal por \$201, Éxito Express Avenida 60 por \$196, Surtimax el Real por \$184, Surtimax Ciudad Bolívar por \$167, Éxito Mini Parque de las Cigarras por \$132 y Éxito Mini Yerbabuena por \$121.
- (7) Para 2018 corresponde a la pérdida por deterioro que se presentó en los programas de computador de la Matriz por \$3,307.

Nota 32. Ingresos y gastos financieros

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1) (2)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1) (2)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Ganancias por diferencia en cambio (1)	143,683	46,771	77,799	9,299	(8,382)	12,051
Ganancias por instrumentos financieros derivados	227,468	64,876	189,860	134,492	30,104	152,422
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo	18,761	18,784	25,984	3,666	9,319	1,150
Otros ingresos financieros	6,470	5,520	73,014	1,783	2,014	28,946
Total ingresos financieros	396,382	135,951	366,657	149,240	33,055	194,569
Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento (1)	(88,291)	(92,952)	-	(28,990)	(30,952)	-
Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(218,191)	(250,760)	(458,481)	(70,318)	(81,425)	(53,264)
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(136,977)	(104,497)	(104,497)	(2,600)	(15,557)	(4,333)
Pérdida por diferencia en cambio (1)	(260,191)	(57,526)	(241,472)	(154,994)	(26,214)	(189,929)
Gastos por costo amortizado de préstamos y cuentas por cobrar	-	-	(120,310)	-	-	(120,310)
Gastos por comisiones	(3,370)	(3,341)	(38,096)	(801)	(1,547)	(36,123)
Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de situación financiera (3)	(24,686)	-	-	(13,740)	-	-
Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de resultados (3)	(6,806)	-	-	(3,085)	-	-
Otros gastos financieros	(7,485)	(33,549)	(61,297)	(2,636)	(13,681)	(3,406)
Total gastos financieros	(745,997)	(542,625)	(1,024,153)	(277,164)	(169,376)	(407,365)

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento del gasto por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de la tasa de interés efectiva.
- (2) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos y gastos acumulados al 30 de septiembre de 2018 de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O & W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas (Nota 43).
- (3) Corresponde a los resultados derivados de la posición monetaria neta de los estados financieros de la subsidiaria Libertad S.A.

Nota 33. Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1) (2)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1) (2)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	758	16,789	16,789	6,316	(980)	(980)
Financiera Itau CBD – FIC Promotora de Vendas Ltda. (2)	-	-	41,535	-	-	14,937
Cnova N.V. (1) (2)	-	-	(83,314)	-	-	(19,906)
Puntos Colombia S.A.S.	(6,855)	(4,295)	(4,295)	(5,084)	(908)	(908)
Total	(6,097)	12,494	(29,285)	1,232	(1,888)	(6,857)

- (1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. El ajuste en esta cuenta obedece al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en los resultados de la asociada.
- (2) Como consecuencia de la decisión de venta de las acciones que se poseen en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, tal como se menciona en la Nota 1.2., los resultados acumulados de estas asociadas fueron reclasificados a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas (Nota 43).

Nota 34. Ganancias por acción

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

Al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Matriz no ha realizado transacciones con acciones ordinarias potenciales, ni después de la fecha de cierre ni a la fecha de emisión de los presentes estados financieros.

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

En los resultados del periodo:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
(Pérdida) ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora	(19,519)	92,405	119,312	11,033	(31,498)	(9,676)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
(Pérdida) ganancia por acción básica y diluida atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)	(43.61)	206.44	266.56	24.65	(70.37)	(21.62)
	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Ganancia (pérdida) neta del periodo por operaciones continuadas	25,463	65,940	651,653	16,688	(1,356)	121,100
Menos resultado neto por operaciones continuadas atribuibles a las participaciones no controladoras	79,028	63,487	540,226	29,589	21,668	124,730
(Pérdida) ganancia neta por operaciones continuadas atribuibles a los propietarios de la controladora	(53,565)	2,453	111,427	(12,901)	(23,024)	(3,630)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
(Pérdida) ganancia por acción básica y diluida por operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)	(119.67)	5.48	248.94	(28.82)	(51.44)	(8.11)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Ganancia (pérdida) neta del periodo por operaciones discontinuadas	789,995	731,094	132,453	163,573	143,224	(45,879)
Menos resultado neto por operaciones discontinuadas atribuibles a las participaciones no controladoras	755,949	641,142	124,568	139,639	151,698	(39,833)
Ganancia (pérdida) neta por operaciones discontinuadas atribuibles a los propietarios de la controladora	34,046	89,952	7,885	23,934	(8,474)	(6,046)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida por operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)	76.06	200.96	17.62	53.47	(18.93)	(13.51)

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Ganancia (pérdida) neta del periodo por operaciones continuadas	25,463	65,940	651,653	16,688	(1,356)	121,100
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida por operaciones continuadas (en pesos colombianos)	56.89	147.32	1,455.87	37.29	(3.03)	270.55

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Ganancia (pérdida) neta del periodo por operaciones discontinuadas	789,995	731,094	132,453	163,573	143,224	(45,879)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida por operaciones discontinuadas (en pesos colombianos)	1,764.94	1,633.35	295.91	365.44	319.98	(102.50)

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
(Pérdida) neta atribuible a los propietarios de la controladora	(478,625)	(3,379,842)	(3,484,795)	(168,973)	(501,925)	(459,335)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316	447.604.316
(Pérdida) por acción básica y diluida en el resultado integral total (en pesos colombianos)	(1,069.30)	(7,550.96)	(7,785.44)	(377.50)	(1,121.36)	(1,026.21)

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

Nota 35. Transacciones con partes relacionadas

Nota 35.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

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

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	95,221	69,452	29,249	(4,061)
Plan de pagos basados en acciones	11,684	7,732	3,535	2,391
Beneficios post-empleo	1,497	1,464	499	442
Beneficios por terminación	276	1,289	60	273
Beneficios a los empleados a largo plazo	11	56	-	56
Total	108,689	79,993	33,343	(899)

- (1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con la Matriz. Durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 se registraron \$6,242 (30 de septiembre de 2018 - \$5,268) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 28.

Nota 35.2. Transacciones con partes relacionadas

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

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

Ingresos				
	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Controladora (1)	6,387	6,147	1,252	2,654
Asociadas (2)	94,947	92,948	33,209	23,506
Compañías del Grupo Casino (3)	5,022	535	(11,900)	422
Negocios conjuntos (4)	76,945	55,825	40,810	24,399
Total	183,301	155,455	63,371	50,981

Costos y gastos				
	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Controladora (1)	22,633	40,492	6,691	4,193
Asociadas (2)	1	-	-	-
Compañías del Grupo Casino (3)	89,377	48,086	13,636	23,258
Negocios conjuntos (4)	69,881	15,155	23,603	13,725
Miembros de Junta Directiva	1,346	6,109	708	1,983
Total	183,238	109,842	44,638	43,159

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

Los costos y gastos con la controladora corresponden básicamente al reembolso de los gastos incurridos por los profesionales y empresas del Grupo Casino en beneficio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD bajo el acuerdo de reparto de costos "cost sharing agreement" y a los costos incurridos en la Matriz correspondientes a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Geant International B.V.

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

- (3) Los ingresos corresponden principalmente a ventas de productos a Distribution Casino France, prestación de servicios a Casino International y a Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. y a negociación centralizada con proveedores con International Retail Trade and Services.

Los costos y gastos corresponden principalmente a gastos incurridos por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD en relación con el acuerdo de reparto de costos "*cost sharing agreement*" y a costos por servicios recibidos en la Matriz por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.

- (4) Los ingresos corresponden a rendimientos de bonos y cupones con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$11,302 (30 de septiembre de 2018 - \$10,654), a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$60,285 (30 de septiembre de 2018 - \$39,247), a arrendamientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$3,965 (30 de septiembre de 2018 - \$2,924), otros servicios a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$ 871 (30 de septiembre de 2018 - \$2,870) y a servicios a Puntos Colombia S.A.S. por \$522 (30 de septiembre de 2018 - \$130).

Los costos y gastos corresponden al costo del programa de fidelización y administración del pasivo a Puntos Colombia S.A.S. por \$67,479 (30 de septiembre de 2018 - \$ 13,240) y a comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$2,402 (30 de septiembre de 2018 - \$1,915).

Nota 36. Deterioro del valor de los activos

Nota 36.1. Activos financieros

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

Nota 36.2. Activos no financieros

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

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

Nota 37. Medición del valor razonable

A continuación se incluye una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros y de los activos y pasivos no financieros de la Matriz y sus subsidiarias al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 sobre una base periódica exigida o permitida por una política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre ellos se encuentran: las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

	30 de septiembre 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	34,112	32,954	36,130	34,064
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 12)	1,444	1,444	1,201	1,201
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	137,048	137,048	38,675	38,675
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	-	-	74,866	74,866
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura (Nota 12)	1,145	1,145	75,296	75,296
Inversión en bonos (Nota 12)	42,375	42,127	40,899	39,983
Inversión en bonos con cambios en otro resultado integral (Nota 12)	15,243	15,243	12,735	12,735
Inversiones patrimoniales (Nota 12)	1,052	1,052	708	708
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (Nota 14)	1,617,045	2,292,247	1,633,625	2,276,252
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión mantenidas para la venta (Nota 43)	47,037	47,037	61,696	61,696
Pasivos financieros				
Pasivos financieros y arrendamientos financieros (Nota 19)	4,212,611	4,235,586	6,617,283	6,632,224
Pasivo por arrendamientos (Nota 22)	1,383,099	1,383,099	5,435,708	5,435,708
Opción de venta (" <i>put option</i> ") (1) (Nota 19)	407,109	407,109	435,023	435,023
Bonos y papeles comerciales emitidos (Nota 24)	-	-	3,477,711	3,432,042
Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 24)	3,224	3,224	9,473	9,473
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 24)	1,383	1,383	1,698	1,698
Contratos <i>swap</i> derivados al valor razonable con cambios en resultados (Nota 24)	-	-	72	72

	30 de septiembre de 2019		31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Pasivos no financieros				
Pasivo de fidelización (Nota 25)	30,032	30,032	48,636	48,636

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	435,023
Cambios de valor razonable reconocidos en inversiones	(27,914)
Saldo al 30 de septiembre de 2019	407,109

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
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos de efectivo futuros de las operaciones utilizando las curvas del CDI y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado CDI para <i>swap</i> , ambas divulgadas por la BM&FBovespa.	Curva CDI Tasa CDI para <i>swap</i>
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	Precios de cotización de mercado	Los valores razonables de estas inversiones se determinan por referencia a los precios de cotización publicados en mercados activos en los casos en que las compañías se transen en este mercado; en los demás casos, las inversiones se miden al costo atribuido determinado en el balance de apertura considerando que el efecto no es material y que realizar una medición mediante una técnica de valoración usada comúnmente por participantes del mercado puede generar mayores costos que los beneficios en sí mismos.	No aplica
Inversiones en bonos	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para inversiones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	IPC 12 meses + Puntos básicos negociados

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

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos				
Obligaciones financieras y arrendamientos financieros medidos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados.
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swaps</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado.	Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados. Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR <i>swap</i> . Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Derivados medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	<i>Forward</i> Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa <i>forward</i> pactada y la tasa <i>forward</i> en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa <i>forward</i> se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra (<i>bid</i>) y de venta (<i>ask</i>).	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato <i>forward</i> . Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos <i>forward</i> del mercado <i>forward</i> peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos de efectivo futuros de las operaciones utilizando las curvas del mercado y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado para <i>swap</i> .	Curva <i>swap</i> calculadas por <i>Forex Finance</i> Tasa Representativa del Mercado – TRM.
Pasivo de fidelización	Nivel 3	Valor de mercado	El pasivo de fidelización se actualiza periódicamente según el valor de mercado promedio del punto durante los últimos 12 meses y el efecto de la tasa de redención esperada, determinado en cada transacción con el cliente.	Cantidad de puntos redimidos, vencidos y emitidos. Valor del punto. Tasa de redención esperada.
Bonos emitidos	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para bonos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	IPC 12 meses
Pasivo por arrendamiento	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros de los contratos de arrendamiento con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de inicio del contrato acorde con el periodo mínimo no cancelable.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos según perfil de riesgo.
Opción de venta (" <i>put option</i> ")	Nivel 3	Fórmula determinada	Se mide al valor razonable mediante una fórmula predeterminada según contrato firmado con las participaciones no controladoras de Grupo Disco, utilizando datos de entrada de nivel 3.	Utilidad Neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2014 y 2015 Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración

Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos			Tasa de cambio dólar-peso colombiano a la fecha de valoración Total acciones Supermercados Disco del Uruguay S.A.

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

	Datos de entrada no observables significativos	Rango (promedio ponderado)	Sensibilidad del dato de entrada sobre el cálculo del valor razonable
Opción de venta (<i>"put option"</i>)	Utilidad neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2018	\$116,869	Los incrementos significativos en cualquiera de los datos de entrada considerados aisladamente darían lugar a una medición del valor razonable significativamente mayor.
	Ebitda de Supermercados Disco del Uruguay S.A. consolidado de 12 meses	\$147,238	
	Deuda financiera neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. consolidado de 6 meses	(\$98,164)	
	Valor fijo del contrato	\$454,431	
	Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración	\$32.41	
	Tasa de cambio dólar-peso colombiano a la fecha de valoración	\$3,249.75	
	Total acciones Supermercados Disco del Uruguay S.A.	443.071.575	

La Matriz determina si han ocurrido transferencias entre los niveles de la jerarquía de valor razonable, a través de la realización de un cambio en las técnicas de valoración, de tal forma que la nueva medición sea la más fiel representación del nuevo valor razonable del activo o pasivo valorado.

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

No se presentaron transferencias entre las jerarquías de nivel 1 y nivel 2 durante el año.

Nota 38. Activos y pasivos contingentes

Nota 38.1. Activos contingentes

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

Nota 38.2. Pasivos contingentes

Los siguientes son los pasivos contingentes al 30 de septiembre de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

- (a) Los siguientes procesos están siendo adelantados con el objetivo de que la Matriz no cancele los valores que pretende la entidad demandante:
- Discusión administrativa con la Dian relacionada con la notificación del requerimiento especial 112382018000126 del 17 de septiembre de 2018, por medio del cual se propuso modificar la declaración del impuesto de renta de 2015 por \$26,745 (31 de diciembre de 2018 - \$18,483).
 - Resoluciones por medio de las cuales la Dirección Distrital de Impuestos de Bogotá profirió liquidación oficial de revisión a la Compañía en relación con el impuesto de Industria y Comercio de los bimestres 4, 5 y 6 de 2011 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$11,830 (31 de diciembre de 2018 - \$11,830).
 - Resoluciones proferidas por la Secretaría Distrital de Hacienda de Bogotá mediante las cuales se modificaron las declaraciones de Industria y Comercio de la Compañía de los bimestres 2, 3, 4, 5 y 6 de 2012 debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$5,000 (31 de diciembre de 2018 - \$5,000).
 - Liquidación oficial de aforo número 21 del 19 de junio de 2019 proferida por la Subdirección Oficial de la Gobernación de Cundinamarca, en la cual se determinó oficialmente la declaración del impuesto al consumo de cervezas, sifones, refajos y mezclas por las cervezas inferiores a 2.5 grados de alcohol correspondiente a la vigencia de enero a diciembre de 2016 y se impuso una sanción por no declarar por \$4,099 (31 de diciembre de 2018 - \$-).
 - Demanda por incumplimiento contractual por medio del cual se solicita indemnización por perjuicios causados en compraventa de un predio por \$2,600 (31 de diciembre de 2018 - \$-).
 - Resolución por medio de la cual se fija el presupuesto y se aprueba la distribución y asignación individual de la contribución de valorización por beneficio general para la construcción de un plan de obras en lo relativo a los inmuebles de propiedad de la Compañía, por \$1,163 (31 de diciembre de 2018 - \$1,163).
 - Resoluciones que decretaron una sanción por la compensación impropia de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (31 de diciembre de 2018 - \$1,088).
 - Resolución y liquidación oficial por medio de las cuales se impusieron sanciones a la Matriz por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$940 (31 de diciembre de 2018 - \$940).
- (b) Otros procesos:
- Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntas lesiones causadas por la Matriz a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta, por \$1,800 (31 de diciembre de 2018 - \$1,531).
- (d) Otros pasivos contingentes:
- El 1 de junio de 2017 la Matriz otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.
 - El 15 de agosto de 2018 y el 31 de octubre de 2018 la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S. otorgó garantías por \$526 y \$1,312, respectivamente, a varios de sus proveedores para cubrir posibles incumplimientos en las emisiones de tickets de viaje.

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

Nota 39. Dividendos pagados y decretados

Al 30 de septiembre de 2019

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

(*) Expresado en pesos colombianos.

Los dividendos pagados durante el periodo de nueve meses terminado el 30 de septiembre de 2019 ascendieron a \$97,037.

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

	Dividendos decretados	Dividendos pagados
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	90,225	5,870
Grupo Disco del Uruguay S.A.	11,851	10,709
Patrimonio Autónomo Viva Malls	5,677	5,677
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	5,720	7,394
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	3,831	3,831
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	2,593	3,699
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	1,160	1,274
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	1,022	1,262
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	936	2,228
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	867	1,083
Total	123,882	43,027

Al 31 de diciembre de 2018

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

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

Los dividendos decretados y pagados durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018 a los propietarios de las participaciones no controladoras de las subsidiarias son los siguientes:

	Dividendos decretados	Dividendos pagados
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	157,393	184,497
Grupo Disco del Uruguay S.A.	22,310	12,024
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	7,894	4,900
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	2,457	2,457
Patrimonio Autónomo Viva Malls	2,223	10,123
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	2,704	1,878
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	2,316	1,919
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	2,017	2,817
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	1,617	1,557
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	1,028	802
Éxito Industrias S.A.S.	76	76
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	-	604
Total	202,035	223,654

Nota 40. Estacionalidad de las transacciones

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

Nota 41. Información sobre segmentos de operación

Hasta el 30 de septiembre de 2019, para efectos organizacionales y de gestión, la Matriz y sus subsidiarias estaban enfocadas en siete segmentos operativos agrupados en cuatro segmentos geográficos: Colombia (Éxito, Carulla, Surtimax-Súper Inter y B2B), Brasil (*Food*), Uruguay y Argentina. Para cada uno de estos segmentos existía información financiera que era utilizada regularmente por el cuerpo directivo para la toma de decisiones respecto de sus operaciones, la asignación de recursos económicos y el enfoque estratégico.

Como consecuencia de la decisión de venta de las acciones que la Matriz posee en sus subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, tal como se menciona en la Nota 1.2., la operación en Brasil ya no se considerará un segmento de operación.

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

Como consecuencia de lo anterior, los nuevos segmentos reportables incluyen el desarrollo de las siguientes actividades:

Colombia:

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

Argentina:

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

Uruguay:

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

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

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

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

Segmento geográfico	Segmento operativo	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018
Colombia	Éxito	5,472,493	5,193,733	1,843,052	1,724,711
	Carulla	1,121,321	1,096,955	377,560	366,482
	Surtimax-Súper Inter	889,470	974,306	292,848	310,556
	B2B	439,678	375,887	159,667	141,766
Argentina		648,187	830,893	156,616	234,264
Uruguay		1,855,857	1,862,951	598,234	572,825
Total ventas		10,427,006	10,334,725	3,427,977	3,350,604
Eliminaciones		(3,105)	(5,091)	(3,105)	(3,100)
Total consolidado (Nota 28)		10,423,901	10,329,634	3,424,872	3,347,504

A continuación se presenta información adicional por segmento geográfico:

	Al 30 de septiembre de 2019					
	Colombia	Argentina (1)	Uruguay (1)	Total	Eliminaciones (2)	Total
Venta de bienes	7,922,962	648,187	1,855,857	10,427,006	(3,105)	10,423,901
Margen comercial	1,909,022	227,599	635,834	2,772,455	(2,660)	2,769,795
Total gastos recurrentes	(1,624,327)	(223,616)	(497,281)	(2,345,224)	2,689	(2,342,535)
ROI	284,695	3,983	138,553	427,231	29	427,260
Ebitda recurrente	618,736	14,237	176,359	809,332	29	809,361

	Al 30 de septiembre de 2018					
	Colombia	Argentina (1)	Uruguay (1)	Total	Eliminaciones (2)	Total
Venta de bienes	7,640,881	830,893	1,862,951	10,334,725	(5,091)	10,329,634
Margen comercial (3)	1,850,204	303,770	638,223	2,792,197	(3,228)	2,788,969
Total gastos recurrentes (3)	(1,573,812)	(284,352)	(497,176)	(2,355,340)	3,228	(2,352,112)
ROI (3)	276,392	19,418	141,047	436,857	0	436,857
Ebitda recurrente (3)	594,923	29,632	177,436	801,991	0	801,991

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

(2) Corresponde a los saldos de transacciones realizadas entre los segmentos que se eliminan en el proceso de consolidación de estados financieros.

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

Nota 42. Políticas de gestión de los riesgos financieros

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

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

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

Activos y pasivos no corrientes mantenidos para la venta

A partir de junio de 2018 la administración de la Matriz inició un plan para vender algunos inmuebles con el fin de estructurar proyectos que permitan aprovechar el uso para estos inmuebles, incrementar el potencial precio de venta futuro y generar un aumento de recursos para la Matriz. En consecuencia, algunas de las propiedades, planta y equipo y algunas de las propiedades de inversión fueron clasificadas como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Tal como se menciona en el párrafo 1.2., con base en la autorización de la Junta Directiva de la Matriz y con base en la aprobación de esa autorización por parte de la Asamblea General de Accionistas de la Matriz, por medio de la cual se decidió vender las acciones que se poseen en la subsidiaria operativa Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y en las subsidiarias holding Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A., los activos y pasivos de estas subsidiarias al 30 de septiembre de 2019 fueron clasificados como activos y pasivos no corrientes disponibles para la venta.

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Activos de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (Nota 43.1) (2)	41,576,138	-	-
Propiedades, planta y equipo (3)	16,489	51,577	51,577
Propiedades de inversión (4)	10,155	10,119	10,119
Activos de Via Varejo S.A. (Nota 43.2) (1) (5)	-	23,511,145	20,227,416
Total	41,602,782	23,572,841	20,289,112

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

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Pasivos de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (Nota 43.1) (2)	29,564,865	-	-
Pasivos de Via Varejo S.A. (Nota 43.2) (1) (5)	-	19,618,293	16,458,772
Total	29,564,865	19,618,293	16,458,772

- (1) Cifras reexpresadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó en esta subsidiaria a partir del 1 de enero de 2019.
- (2) Incluye los activos y los pasivos de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A., los cuales se muestran a continuación:

<u>Activo corriente</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo	10,610,011
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	612,839
Gastos pagados por anticipado	144,820
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	17,667
Inventarios	5,033,393
Otros activos financieros	218,222
Activos por impuestos	721,543
<u>Activo no corriente</u>	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	110,398
Gastos pagados por anticipado	13,216
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	31,257
Otros activos financieros	698,268
Propiedades, planta y equipo, neto	8,871,033
Derechos de uso, neto	3,942,148
Plusvalía	2,750,296
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	4,971,359
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	230,043
Activos por impuestos	2,416,621
Activo por impuestos diferidos	183,004
Total activo	41,576,138
<u>Pasivo corriente</u>	
Cuentas por pagar a partes relacionadas	169,195
Pasivos financieros	985,896
Otras provisiones	17,232
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	6,762,728
Pasivos por arrendamientos	567,869
Pasivo por impuestos	260,661
Otros pasivos financieros	3,699,316
Otros pasivos no financieros	111,914
<u>Pasivo no corriente</u>	
Pasivos financieros	1,566,477
Otras provisiones	2,279,228
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	56,786
Pasivos por arrendamientos	3,517,178
Pasivo por impuestos diferidos	1,265,399
Pasivos por impuestos	332,354
Otros pasivos financieros	7,949,269
Otros pasivos no financieros	23,363
Total pasivo	29,564,865

- (3) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Lote y proyecto Hotel Cota	16,489	16,489
Lote NAR (a)	-	20,546
Lote Paraná (b)	-	9,301
Lote John Boyd (b)	-	5,241
Total	16,489	51,577

- (a) La disminución obedece al traslado del saldo de este inmueble al 30 de septiembre de 2019 para los activos no corrientes mantenidos para la venta, correspondientes a la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

(b) Lotes vendidos durante 2019.

(4) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	30 de septiembre de 2019	31 de diciembre de 2018
Lote La Secreta (terreno)	5,960	5,960
Local Kennedy (edificio)	1,640	1,640
Local Kennedy (terreno)	1,229	1,229
Lote Casa Vizcaya (terreno)	595	595
Locales Pereira Plaza (edificio)	556	556
Lote La Secreta (construcción en curso)	175	139
Total	10,155	10,119

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

La Matriz estima que la venta de estos activos y estos pasivos se realice en 2019.

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

Operaciones discontinuadas

Con base en lo mencionado en el párrafo anterior de los activos y pasivos mantenidos para la venta en relación con la venta de las acciones que la Matriz posee en sus subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y en las subsidiarias holding Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A., los resultados acumulados de estas subsidiarias al 30 de septiembre de 2019 son presentados en el estado de resultados consolidados en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias

En agosto de 2019, la Matriz tomó la decisión de realizar el cierre de las operaciones comerciales de su subsidiaria Gemex O & W S.A.S. Con base en esa decisión, los resultados acumulados de esta subsidiaria al 30 de septiembre de 2019 son presentados en el estado de resultados consolidados en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias.

El efecto de estas operaciones discontinuadas en el estado de resultados consolidado es el siguiente:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)
Ganancia neta de Via Varejo S.A. (Nota 43.1) (1)	510,072	265,529	24,920	63,140
Ganancia neta Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (Nota 43.2) (1) (2)	289,280	468,674	144,146	81,104
Ganancia neta Gemex O & W S.A.S. (Nota 43.3)	(9,357)	(3,109)	(5,493)	(1,020)
Ganancia neta de las operaciones discontinuadas	789,995	731,094	163,573	143,224

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

(2) Incluye los activos y los pasivos de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

Nota 43.1. Via Varejo S.A.

El 23 de noviembre de 2016 fue aprobado por el Consejo de Administración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, que la Junta Administrativa iniciara el proceso de venta de la participación en el capital de Via Varejo S.A., alineados con su estrategia de largo plazo de enfocar el desarrollo del segmento alimenticio.

De acuerdo con la NIIF 5 – Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas, la Matriz siempre considero que mediante los esfuerzos realizados, la venta era altamente probable, lo que implicaba la presentación del resultado neto de Via Varejo S.A. (y su subsidiaria Cnova Comercio Electronico S.A.) después de impuestos en una única línea en el estado de resultados y los saldos de activos y pasivos como mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas.

Producto de estos esfuerzos realizados durante más de un año, finalmente el valor de los activos y de los pasivos de Via Varejo S.A. disponibles para la venta fueron vendidos el 15 de junio de 2019.

Los efectos resultantes de la venta de los activos y los pasivos de Via Varejo S.A son los siguientes:

Precio de venta	2,132,244
Costo de venta	(1,629,872)
Utilidad en la venta	502,372

Ganancia atribuible a:

Los propietarios de la controladora	9,929
Participaciones no controladoras	492,443

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)
Resultado neto de la operación discontinuada	7,700	265,529	24,920	63,140
Efecto neto de la venta de la operación discontinuada	502,372	-	-	-
Total ganancia neta de la operación discontinuada	510,072	265,529	24,920	63,140
Ganancia atribuible a:				
Los propietarios de la controladora	3,671	14,714	3,551	(15,989)
Participaciones no controladoras	506,401	250,815	21,369	79,129

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018
Flujos de efectivo netos (utilizados en) de actividades de operación	(2,182,437)	(1,217,694)	(1,635,419)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(193,443)	(306,439)	(344,341)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de financiación	(538,169)	(999,960)	(544,333)
Diferencia por conversión	(66,114)	78,740	(368,556)
Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(2,980,163)	(2,445,353)	(2,892,649)

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

Nota 43.2. Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

A continuación se presenta el resultado de la operación discontinuada de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)
Ingresos de actividades ordinarias	32,778,161	28,528,366	11,392,585	9,213,504
Costo de ventas	(25,698,830)	(21,769,464)	(8,968,867)	(7,185,123)
Ganancia bruta	7,079,331	6,758,902	2,423,718	2,028,381
Gastos de distribución, administración y ventas	(5,808,880)	(5,292,095)	(1,910,258)	(1,692,307)
Ganancia en las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación	(7,368)	(50,525)	14,810	(13,768)
Otros (gastos) ingresos, netos	(176,074)	(83,978)	(152,864)	13,687
Ganancia por actividades de operación	1,087,009	1,332,304	375,406	335,993
Ingresos y gastos financieros, neto	(610,924)	(658,648)	(127,294)	(205,408)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	476,085	673,656	248,112	130,585
(Gasto) por impuestos	(186,805)	(204,982)	(103,966)	(49,481)
Ganancia, neta del periodo de la operación discontinuada	289,280	468,674	144,146	81,104
Ganancia atribuible a:				
Los propietarios de la controladora	38,328	77,881	25,052	8,382
Participaciones no controladoras	250,952	390,793	119,094	72,722

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

A continuación se presenta el flujo de caja resumido de la operación discontinuada Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Partipações S.A.:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de enero al 30 de septiembre de 2018
Flujos de efectivo netos (utilizados en) de actividades de operación	(525,046)	(1,118,275)	(1,494,672)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(223,750)	(2,104,773)	(1,280,593)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	7,668,301	2,282,655	2,076,740
Diferencia por conversión	(35,882)	(533,901)	(56,682)
Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	6,883,623	(1,474,294)	(755,207)

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

Nota 43.3. Gemex O & W S.A.S.

A continuación se presenta el resultado de la operación discontinuada de Gemex O & W S.A.S.:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 (1)	1 de julio al 30 de septiembre de 2019	1 de julio al 30 de septiembre de 2018 (1)
Ingresos de actividades ordinarias	13,517	18,811	3,401	7,550
Costo de ventas	(10,260)	(10,109)	(3,900)	(4,192)
Ganancia bruta	3,257	8,702	(499)	3,358
Gastos de distribución, administración y ventas	(9,830)	(11,948)	(3,280)	(4,486)
Otros (gastos) ingresos, netos	(1,309)	(75)	(1,321)	-
Ganancia por actividades de operación	(7,882)	(3,321)	(5,100)	(1,128)
Ingresos y gastos financieros, neto	(1,238)	(1,259)	(393)	(425)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	(9,120)	(4,580)	(5,493)	(1,553)
(Gasto) por impuestos	(237)	1,471	-	533
Ganancia, neta del periodo de la operación discontinuada	(9,357)	(3,109)	(5,493)	(1,020)
Ganancia atribuible a:				
Los propietarios de la controladora	(7,953)	(2,643)	(4,669)	(867)
Participaciones no controladoras	(1,404)	(466)	(824)	(153)

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

A continuación se presenta el flujo de caja resumido de la operación discontinuada Gemex O & W S.A.S.:

	1 de enero al 30 de septiembre de 2019	1 de enero al 30 de septiembre de 2018
Flujos de efectivo netos (utilizados en) de actividades de operación	(185)	345
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(108)	(330)
Flujos de efectivo netos procedentes de actividades de financiación	1	3
Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(292)	18

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

Avances en el proceso de venta

Al 30 de septiembre de 2019 factores externos ajenos al control de la administración de la Matriz relacionados con la contracción general en la dinámica del mercado inmobiliario y la imposibilidad de concretar ofertas razonables y beneficiosas para la Matriz motivaron a la administración a replantear el cronograma de venta inicial que tenía una finalización estimada en el primer semestre de 2019.

Algunos de los factores externos que afectaron el cronograma de ejecución de las transacciones de venta al cierre del 30 de septiembre de 2019, fueron los siguientes:

- Durante el final del año 2018 el ambiente político nacional generado por las elecciones nacionales más polarizadas de la historia reciente del país, en este caso las elecciones al Congreso Nacional del 11 de marzo de 2018 y las elecciones a la Presidencia del 27 de mayo de 2018 (primera vuelta) y del 17 de junio de 2018 (segunda vuelta) se tradujeron en una incertidumbre generalizada en los inversionistas y una disminución en el apetito inversionista en propiedad raíz.
- Los indicadores económicos de la construcción preparados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística- DANE mostraban que al cierre del año 2018 se mantenía un tímido crecimiento del sector del 0.3% para el año corrido en comparación con 2017, y solo un crecimiento de 0.9% para el último trimestre de 2018.
- El inicio del año 2019 no fue positivo, el mercado inmobiliario esperaba señales de recuperación y en especial el sector de la construcción, la dinámica en general estuvo contraída y se tradujo en una disminución de propuestas de potenciales inversionistas para la adquisición de activos. Durante el primer trimestre de 2019 el sector tuvo una contracción mayor (-5.6%) con respecto al mismo periodo del 2018 (-0.9%). Aunque se observó una lenta recuperación de la emisión de licencias de construcción para vivienda y otros destinos con un aumento del 1.2% con respecto al primer trimestre del 2018 se arrastraba una reducción muy importante (-11.8%), lo anterior de acuerdo a estudios económicos de la Cámara de Comercio Colombiana de la Construcción – CAMACOL.
- Los indicadores económicos alrededor de la construcción (IEAC) preparados por el Departamento Administrativo Nacional de Estadística- DANE, tampoco fueron alentadores pues indicaron que en el primer trimestre de 2019 (enero a marzo), el PIB a precios constantes aumentó 2.8% con relación al mismo trimestre de 2018 pero al analizar el resultado del valor agregado por grandes ramas de actividad se observó un decrecimiento de 5.6% del valor agregado en el sector de la construcción, dicho resultado se explicó principalmente por la variación anual negativa en los subsectores de construcción de edificaciones residenciales y no residenciales (-8.8%) y el valor agregado de las actividades especializadas (-5.9%).

Desde junio de 2018 las acciones desarrolladas por la administración de la Matriz para concretar la venta de los activos inmobiliarios han sido específicas y enfocadas por cada inmueble con el objetivo de garantizar la factibilidad de la venta, asegurar el saneamiento de los inmuebles y obtener propuestas económicas de valor agregado.

En este esfuerzo la Matriz ha contratado comisionistas independientes de inmuebles que se suman a los equipos internos conocedores del potencial del mercado inmobiliario. Los avances son los siguientes:

- a) Lote La Secreta: en proceso de saneamiento de la propiedad, adjudicación del lote de subasta, cancelación de servidumbres antes de control, estructuración del proyecto en fases de esquema de cabida arquitectónico, análisis de factibilidad de servicios públicos y en análisis de propuestas de compradores interesados.
- 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 Casa Vizcaya: en cierre de negociación con comprador.
- e) Lote y proyecto Hotel Cota: en proceso de análisis de ofertas de interesados.

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

Nota 45. Hechos relevantes

Al 30 de septiembre de 2019

Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Matriz se reunió el 28 de marzo de 2019 para decidir, entre otros asuntos, la aprobación del Informe de Gestión de la Administración, la aprobación de los estados financieros separados y consolidados con corte al 31 de diciembre de 2018 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

Venta de Via Varejo S.A.

El 15 de junio de 2019 y como resultado de los esfuerzos realizados durante más de un año, los activos y los pasivos de Via Varejo S.A. que estaban clasificados dentro de los activos mantenidos para la venta fueron vendidos. Los efectos de esta transacción se encuentran debidamente revelados en la Nota 43.3.

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, la Junta Directiva 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.

Al 31 de diciembre de 2018

Asamblea General de Accionistas

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

Venta de una participación en el patrimonio de Via Varejo S.A.

El 21 de diciembre de 2018 se realizó un compromiso contractual de la venta del 3.86% de la participación en el patrimonio de Via Varejo S.A. efectuada a través de una transacción de Total Return Swap (TRS). A través de esta transacción los valores recibidos quedan sujetos a ajuste causado por la posterior reventa de las acciones en el mercado en el transcurso del plazo contractual.

Aporte al Patrimonio Autónomo Viva Malls

El 28 de diciembre de 2018 la Matriz realizó un aporte adicional de los siguientes activos al Patrimonio Autónomo Viva Malls, como parte del memorando de entendimiento firmado el 23 de diciembre de 2016 con el Fondo Inmobiliario Colombia:

Participaciones fiduciarias:

- Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio,
- Patrimonio Autónomo Centro Comercial,
- Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo, y
- Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I.

Inmuebles:

- Lote Sincelejo, y
- Lote Fontibón.

Con los anteriores aportes la Matriz continúa siendo el fideicomitente con el 51% de participación en el Patrimonio Autónomo Viva Malls, pero cambió su participación en los patrimonios aportados del 51% al 26.01%.

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

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 base en esta publicación y a partir del 28 de octubre de 2019 y hasta el 19 de noviembre de 2019, los actuales accionistas de la Compañía deben decidir si aceptan la oferta o no venden sus acciones.

Con la publicación de este aviso, posterior a la autorización otorgada el 17 de octubre de 2019 por la Superintendencia Financiera de Colombia, y tal como se establece en las cláusulas 6.2.1 y 6.2.2. del acuerdo de compra de acciones suscrito el 12 de septiembre de 2019 con Casino Guichard-Perrachon S.A. para la compra de la participación indirecta y de control que se posee 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 rescindirán automáticamente y sin más formalidad, con lo cual la Compañía ya no tiene 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.

Nota 47. Información relacionada con la adopción de NIIF 16

A partir del 1 de enero de 2019 la Matriz y sus subsidiarias iniciaron la aplicación de la NIIF 16 – Arrendamientos. Esta norma requiere el reconocimiento de un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento.

El activo por derecho de uso representa el derecho que tienen la Matriz y sus subsidiarias en calidad de arrendatarios a usar un activo subyacente durante el plazo de un contrato de arrendamiento. El pasivo representa los pagos fijos futuros del contrato de arrendamiento.

La Matriz y sus subsidiarias optaron por la aplicación retrospectiva de la norma, es decir como si esta siempre se hubiera aplicado desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento. La Matriz y sus subsidiarias prepararon los estados financieros de periodos anteriores incluyendo los impactos de la adopción de NIIF 16 para fines comparativos.

Como consecuencia de la adopción:

- Se reconoció un activo por derecho de uso;
- Se reconoció un pasivo por arrendamiento;
- Se eliminó el gasto por arrendamiento (los pagos fijos por los contratos de arrendamientos);
- Se reconoció la depreciación de los derechos de uso;
- Se reconoció el gasto por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de la tasa de interés efectiva;
- Se reconoció los pagos fijos realizados y las nuevas modificaciones al contrato de arrendamiento, en el pasivo por arrendamiento;
- Se reconoció el efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporaria que surge en el reconocimiento de los derechos de uso y del pasivo por arrendamiento.

Los efectos presentados en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018 son los siguientes:

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16	Ajuste NIIF 16
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,973,680	5,973,680	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,000,267	1,000,298	(31) (1)
Gastos pagados por anticipado	143,889	156,829	(12,940) (2)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	131,720	131,720	
Inventarios	6,720,396	6,720,396	
Otros activos financieros	141,214	141,214	
Activos por impuestos	724,290	724,290	
Activos no corrientes mantenidos para la venta	23,572,841	20,289,112	3,283,729 (3)
Total activo corriente	38,408,297	35,137,539	3,270,758
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	135,284	135,284	
Gastos pagados por anticipado	14,751	59,912	(45,161) (2)
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	28,316	28,316	
Otros activos financieros	754,065	754,065	
Propiedades, planta y equipo, neto	12,317,515	12,334,581	(17,066) (4)
Propiedades de inversión, neto	1,633,625	1,633,625	
Derechos de uso, neto	5,141,400	-	5,141,400 (5)
Plusvalía	5,436,868	5,436,868	
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	5,199,801	5,767,176	(567,375) (6)
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	804,400	814,039	(9,639) (7)
Activos por impuestos	2,302,451	2,302,451	
Activo por impuestos diferidos	133,991	67,512	66,479 (8)
Otros activos no financieros	398	398	
Total activo no corriente	33,902,865	29,334,227	4,568,638
Total activo	72,311,162	64,471,766	7,839,396
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	236,698	236,698	
Pasivos financieros	2,291,116	2,320,200	(29,084) (9)
Beneficios a los empleados	3,657	3,657	
Otras provisiones	36,997	36,997	
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13,117,074	13,226,708	(109,634) (10)
Pasivos por arrendamientos	858,349	-	858,349 (11)
Pasivo por impuestos	298,699	298,699	
Otros pasivos financieros	1,037,191	1,037,191	
Otros pasivos no financieros	338,735	338,735	
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	19,618,293	16,458,772	3,159,521 (3)
Total pasivo corriente	37,836,809	33,957,657	3,879,152
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	4,633,554	4,732,106	(98,552)
Beneficios a los empleados	27,680	27,680	
Otras provisiones	2,330,648	2,330,648	
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	40,720	40,720	
Pasivos por arrendamientos	4,577,359	-	4,577,359 (11)
Pasivo por impuestos diferidos	1,409,857	1,433,191	(23,334) (8)
Pasivos por impuestos	397,014	397,014	
Otros pasivos financieros	2,583,089	2,583,089	
Otros pasivos no financieros	11,963	11,963	
Total pasivo no corriente	16,011,884	11,556,411	4,455,473
Total pasivo	53,848,693	45,514,068	8,334,625
Patrimonio de los accionistas	18,462,469	18,957,698	(495,229)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	72,311,162	64,471,766	7,839,396

- (1) El ajuste corresponde al retiro del saldo por cobrar que registran las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A., Mercados Devoto S.A. y Devoto Hermanos S.A. por la comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual fue tenido en cuenta en la medición del derecho de uso.
- (2) El ajuste corresponde al retiro del pago efectuado por anticipado que realiza la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por la comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual fue tenido en cuenta en la medición del derecho de uso.
- (3) El ajuste corresponde al reconocimiento de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos en Via Varejo S.A.

- (4) El ajuste corresponde a la reclasificación a derechos de uso de algunos activos y de su depreciación acumulada que estaban reconocidos adecuadamente como propiedad, planta y equipo y que correspondían a contratos de arrendamiento financiero.
- (5) El ajuste corresponde al reconocimiento del valor de los derechos de uso.
- (6) El ajuste corresponde a la reclasificación a derechos de uso de activos intangibles distintos de la plusvalía y de su amortización acumulada que correspondían a costos necesarios para obtener contratos de arrendamiento y que se deben tener en cuenta en la medición del derecho de uso. Adicionalmente corresponde también a la reclasificación a derechos de uso de algunos programas de computador y de su respectiva amortización.
- (7) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta norma en el patrimonio de las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación.
- (8) El ajuste corresponde al efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporaria que surge en el reconocimiento del derecho de uso y del pasivo por arrendamiento.
- (9) El ajuste corresponde a la reclasificación a pasivos por arrendamiento del pasivo correspondiente a contratos de algunos activos que estaban clasificados adecuadamente como arrendamientos financieros.
- (10) El ajuste en estas cuentas obedece a la reclasificación a pasivos por arrendamiento del pasivo por pagos fijos de contratos de arrendamientos.
- (11) El ajuste corresponde al reconocimiento del pasivo por arrendamiento.

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 sin NIIF 16	Ajuste NIIF 16
Operaciones continuadas			
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	39,370,408	39,370,408	
Costo de ventas	(29,813,834)	(29,844,558)	30,724 (12)
Ganancia bruta	9,556,574	9,525,850	30,724
Gastos de distribución	(3,804,358)	(4,015,177)	210,819 (12)
Gastos de administración y venta	(532,603)	(542,615)	10,012 (12)
Gastos por beneficios a los empleados	(3,335,908)	(3,335,908)	
Otros ingresos operativos	77,013	77,013	
Otros gastos operativos	(146,922)	(146,922)	
Otras (pérdidas) netas	(33,305)	(38,441)	5,136 (13)
Ganancia por actividades de operación	1,780,491	1,523,800	256,691
Ingresos financieros	367,027	366,657	370
Gastos financieros	(1,433,608)	(1,024,153)	(409,455) (14)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	(38,031)	(29,285)	(8,746) (15)
Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias	675,879	837,019	(161,140)
Gasto por impuestos	(144,373)	(185,366)	40,993 (16)
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas	531,506	651,653	(120,147)
Ganancia neta del ejercicio por operaciones discontinuadas	265,529	132,453	133,076
Ganancia neta del ejercicio	797,035	784,106	(12,929)
Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	92,405	119,312	(26,906)

- (12) El ajuste corresponde al retiro de los pagos fijos por los contratos de arrendamientos y al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso.
- (13) El ajuste corresponde al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento terminados anticipadamente.
- (14) El ajuste corresponde al reconocimiento del gasto por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de la tasa de interés efectiva.
- (15) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en los resultados de las subsidiarias que se contabilizan utilizando el método de la participación.
- (16) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el ingreso por impuesto diferido.

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

	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 con NIIF 16	1 de enero al 30 de septiembre de 2018 sin NIIF 16	Ajuste NIIF 16
Ganancia neta del periodo	797,034	784,106	12,928
Otro resultado integral del periodo			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos			
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	(97,046)	(97,046)	-
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(97,046)	(97,046)	-
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos			
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión	(3,155,156)	(3,272,458)	117,302 (17)
Ganancia por coberturas de flujo de efectivo	8,466	8,466	-
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo	(136,106)	(123,757)	(12,349) (18)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(3,282,796)	(3,387,749)	104,953
Total otro resultado integral	(3,379,842)	(3,484,795)	104,953
Resultado integral total	(2,582,808)	(2,700,689)	117,881

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

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

Informe de Revisión de Información Financiera Consolidada Intermedia

Señores:
Accionistas de Almacenes Éxito S.A.

Introducción

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

Alcance de la Revisión

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

Conclusión

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

Otra información

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



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

Envigado, Colombia
14 de noviembre de 2019