

Grupo Éxito registró ingresos operacionales por 14 billones de pesos con un aumento de 9,9%¹, gracias a la asertividad comercial y a la innovación en Colombia y Brasil, y tuvo un crecimiento en la rentabilidad operacional con un margen EBITDA recurrente de 7,1% en el primer trimestre de 2019

Los resultados consolidados de la organización se apalancaron en el positivo desempeño de Brasil que registró un incremento de los ingresos operacionales de 12%^{1 2} y a la innovación en Colombia en donde los ingresos crecieron 3,6%

El desarrollo de una innovadora estrategia omnicanal en la región ha sido la apuesta de la organización para facilitar la experiencia del cliente

- *La implementación de innovaciones y la apuesta por las propuestas de valor contribuyeron a los resultados positivos de la organización, que en el primer trimestre del año registró un crecimiento de los ingresos en 9,9%¹.*
- *El EBITDA recurrente alcanzó un billón de pesos con un margen del 7,1% que se compara con un 7,0% del año anterior.*
- *Colombia tuvo un incremento en sus ingresos de 3,6%, impulsado por los resultados de los formatos Éxito wow, Carulla FreshMarket y el cash and carry Surtimayorista, los cuales crecieron a doble dígito.*
- *Los canales de comercio electrónico y domicilios en Colombia representaron el 3,9% de las ventas totales de la compañía y sus ventas crecieron un 38%.*
- *Grupo Pão de Açúcar, GPA, en Brasil, continúa por la senda positiva y tuvo crecimiento de sus ingresos en un 12%², como consecuencia del consistente resultado de Assaí y Multivarejo.*
- *Nuestra operación en Uruguay continúa siendo la más rentable de la región, con un EBITDA recurrente de 10,8%, a pesar del impacto que generó en ese país una débil temporada turística.*
- *Por su parte, en medio de un contexto macroeconómico retador en Argentina, Grupo Éxito registró un crecimiento en los ingresos en moneda local en un 36,9%.*
- *La compañía enfocó el proceso de integración de sus operaciones en la región en el desarrollo de iniciativas para avanzar en una transformación digital orientada a mejorar la experiencia de los clientes y a aumentar las ventas de los canales digitales.*
- *En línea con su compromiso con el comercio sostenible, el desarrollo de los proveedores locales y del país, Grupo Éxito realiza de la mano del gobierno nacional y otras entidades públicas y privadas, ruedas campesinas para propiciar oportunidades de negocio directas con productores y agricultores.*

1. Excluyendo efecto de tasa de cambio

2. Moneda local

Resultados consolidados Grupo Éxito (Colombia, Brasil, Uruguay, Argentina)

En el primer trimestre de 2019, Grupo Éxito tuvo ingresos operacionales por 14 billones de pesos, lo que representa un crecimiento de 9,9%¹ gracias, en gran medida, a los registrados en Colombia y Brasil que aumentaron 3,6% y 12%², respectivamente. Estos positivos resultados están apalancados en la implementación de innovaciones en los formatos y en los canales que potencian las propuestas de valor de la organización, tales como los de comercio electrónico y domicilios.

El EBITDA recurrente fue de un billón de pesos, con un aumento de 9,9%¹, gracias a la implementación de estrategias de excelencia operacional que permitieron el control de gastos. Los resultados de la utilidad neta reflejan el comportamiento habitual del consumo en el primer trimestre del año y especialmente, los impactos por diferencia en tasas de cambio.

Grupo Éxito cerró el primer trimestre del año con 1.521 puntos de venta de alimentos: 540 en Colombia, 864 en Brasil, 91 en Uruguay y 26 en Argentina, con un área de ventas consolidada de más de 2,8 millones de metros cuadrados.

“En Grupo Éxito le estamos apostando a una moderna e innovadora estrategia omnicanal en la región que facilite la experiencia del cliente. Esto, sumado a las estrategias comerciales, nos ha permitido registrar positivos resultados en los países donde tenemos presencia. Tanto en Colombia como en Brasil evidenciamos consistentes crecimientos en las ventas, en el primero gracias a formatos como Éxito wow, Carulla FreshMarket y Surtimayorista, todos con crecimientos de doble dígito, y a las ventas de los canales de comercio electrónico y domicilios que crecieron 38% y ya representan el 3,9% de las totales de la compañía. En Brasil, el buen desempeño de Assaí y Multivarejo y la implementación de iniciativas de omnicanalidad, apalancaron el crecimiento del 12%² de los ingresos de GPA. En un mundo integrado, con tendencias de mercado que se expanden a gran velocidad, la innovación permanente, la presencia activa en los canales virtuales integrados con los almacenes y la complementación de nuestra oferta con servicios y rentas inmobiliarias, constituyen una sólida plataforma competitiva”, afirmó Carlos Mario Giraldo Moreno, Presidente de Grupo Éxito.

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

	Trimestre 1 - 2019		% Var COP	% Var sin efecto Tasa de cambio
	2019	2018		
Ingresos Operacionales	14,275,209	13,743,788	3.9%	9.9%
Utilidad Bruta	3,307,253 23.2%	3,274,095 23.8%	1.0%	7.4%
Gastos O&AV	-2,753,172 -19.3%	-2,740,015 -19.9%	0.5%	7.0%
Utilidad Operacional Recurrente	554,081 3.9%	534,080 3.9%	3.7%	9.4%
EBITDA Recurrente	1,010,225 7.1%	967,092 7.0%	4.5%	9.9%
Utilidad Neta Grupo Exito	-13,574 -0.1%	-2,338 0.0%	NA	NA

Las cifras de 2018 y 2019 son comparables, ambas reflejan la implementación de NIIF 16.

En Colombia la innovación continúa apalancando la tendencia positiva de los resultados

Los ingresos operacionales en Colombia fueron de cerca de \$2,8 billones de pesos y crecieron 3,6% durante el primer trimestre de 2019, cifra superior a la inflación de 3,2%, con un EBITDA recurrente de \$182.650 millones y un margen de 6,5%. Las ventas continúan en una recuperación positiva con un crecimiento de 2,7%.

Estas cifras reflejan la asertividad de las estrategias de innovación y comerciales que responden a las nuevas necesidades de los clientes:

- Las ventas en los canales de comercio electrónico y domicilios (exito.com, carulla.com, domicilios, catálogos virtuales, *market place* y última milla) que crecieron 38% frente al mismo periodo del año anterior y representan ya el 3,9% de las ventas totales de la compañía.

Como parte de su transformación digital, la compañía presentó en marzo las renovadas aplicaciones móviles de Éxito y Carulla que en el primer trimestre sumaron más de 456.000 descargas y se proyectan como un potente canal de consumo, gracias a que conecta el mundo físico y virtual, y a su nivel de personalización de acuerdo con los hábitos de consumo de cada cliente.

- La innovación en los formatos continúa presentando también positivos resultados:
 - Éxito wow, en sus almacenes Country y Envidado, creció sus ventas a doble dígito y estas representaron el 6,3% de las de la marca. Se espera cerrar el 2019 con al menos siete almacenes bajo este modelo.

- Las seis tiendas en el país que funcionan bajo el concepto Carulla FreshMarket, la apuesta diferencial de la marca *premium* de Grupo Éxito, representaron en el primer trimestre del año el 13,4% de las ventas totales de la marca. La categoría de frescos crece por encima del 20% en este concepto.
- Surtimayorista, la marca del formato *cash and carry*, creció sus ventas en un 23,1% y estas ya representan el 3,3% de las totales de la compañía. Gracias a dos aperturas hechas en el primer trimestre del año, la marca llegó a 20 tiendas ubicadas, principalmente, en la zona centro del país y en la costa Atlántica.

El consistente crecimiento de Assaí y el buen desempeño de Multivarejo jalonaron los positivos resultados de GPA

La operación de Grupo Éxito en Brasil registró un sólido crecimiento de los ingresos operacionales del 12%^{1,2}, alcanzando cerca de \$10,6 billones de pesos en el primer trimestre del año. Este resultado está apalancado por un significativo crecimiento de la marca Assaí y el aumento constante de las ventas de Multivarejo.

Assaí, marca del formato *cash and carry*, incrementó sus ventas en un 25,1%¹ y aumentó en 14,8% el tráfico de clientes, lo que le permitió registrar una ganancia de participación de mercado de 230 puntos básicos. La tarjeta de crédito Passaí llegó a 720.000 tarjetas emitidas y se consolida como herramienta de fidelización e innovación.

Multivarejo (Extra y Pão de Açúcar) creció sus ventas netas en 1,5%¹, y también registró una ganancia de participación de mercado en gran medida gracias a los formatos de proximidad y a los hipermercados. Las 26 tiendas renovadas de Pão de Açúcar representan el 25% de las ventas de la marca y se espera que entre 10 y 15 puntos de venta adicionales sean remodelados este año.

Las iniciativas de transformación digital avanzan de forma positiva y consolidan a GPA como líder del comercio electrónico de alimentos en Brasil. James Delivery, última milla, comenzó su operación en Sao Paulo y se espera que al finalizar el año esté en 10 ciudades; asimismo, los servicios de entrega “Express” y “Click and collect” ya se ofrecen en 76 tiendas de Pão de Açúcar y Extra. De otro lado Cheftime, startup en el segmento de comidas preparadas, inició operaciones en 28 tiendas más y se espera que para el segundo trimestre se implemente en 100.

La aplicación “Mi descuento” registró un nuevo récord, con más de 8.3 millones de descargas, 70% más que en el primer trimestre de 2018. Las ventas en los usuarios activos representaron el 40% de las de Pão de Açúcar y el 20% de las de Extra. El gasto mensual promedio de los usuarios de la aplicación es el doble del que hacen los clientes que no la usan.

La operación de Grupo Éxito en Uruguay continúa destacándose como la de mejores niveles de rentabilidad de la compañía en la región

En medio de un contexto macroeconómico retador determinado por una débil temporada turística, un panorama de consumo afectado por un desempleo de 8,4% y una inflación en niveles del 7,8%, la organización tuvo ingresos operacionales por más de \$673 mil millones de pesos.

Para enfrentar dicho contexto, la organización ha trabajado desde diferentes frentes: expansión de la marca Devoto express, renovaciones bajo el concepto *fresh market* y eficiencias operacionales enfocadas a la optimización de costos y gastos buscando que estos crezcan por debajo de inflación.

El Grupo Éxito en Uruguay alcanzó niveles de rentabilidad con un margen EBITDA recurrente de 10,8%, confirmando que es la más rentable en la región.

En Argentina el resultado continúa apalancado por el negocio inmobiliario

En un contexto económico en el que sobresale una pérdida de poder adquisitivo de los argentinos del 10% durante el primer trimestre del año y la lucha del gobierno por frenar la inflación y reactivar el consumo, Grupo Éxito en este país registró ingresos operacionales por cerca \$230 mil millones, con un crecimiento en moneda local de un 36,9%, cifra inferior a la de la inflación del país que fue de 53,5%.

En medio de este panorama, la estrategia dual de Libertad (*retail* + negocio inmobiliario) sigue mostrando buenos resultados. El negocio inmobiliario genera una protección importante de ingresos y resultados, convirtiéndose en un diferencial competitivo para Libertad. Así mismo generan aportes las nuevas propuestas comerciales como “Home” y “Mobile”, la implementación del modelo *fresh market* y la continuidad de algunas actividades promocionales como: “Todo por tu bolsillo”, “Todo x 20” y “Todo x 50”. Asimismo, adelanta planes de acción para mitigar parcialmente incrementos en energía, negociaciones laborales y gastos dolarizados.

La organización registró en Argentina un EBITDA de 0,7%, un hecho importante para Grupo Éxito al mantener niveles de rentabilidad en terreno positivo aún en situaciones adversas por el contexto macroeconómico del país.

En el primer trimestre del año, Libertad tuvo una ganancia en el *market share*, registrando un 20,4% en la región constituida por las ciudades en las que tiene presencia, 3,5 puntos más que en el mismo periodo del año anterior.

Innovación y procesos de integración en Latinoamérica

Luego de que en 2018 las sinergias superaran los beneficios esperados para la región, la organización inició la búsqueda de nuevas iniciativas que se vienen concentrando en focos como las aplicaciones móviles, tiendas como plataformas de omnicanalidad, soluciones

innovadoras en puestos de pago (compra y recoge, despachos de canales de comercio electrónico, cajas de autopago, entre otros), innovación, logística y reducción de gastos.

En el marco de dichas iniciativas Grupo Éxito viene reforzando acciones de transformación digital en la región tales como:

- Fortalecimiento del modelo de entrega de la última milla.
- Trabajo conjunto con *starts ups* (inteligencia artificial, reconocimiento facial e internet de las cosas).
- Aplicaciones móviles.

Grupo Éxito comprometido con el comercio sostenible y los productores locales

Grupo Éxito, junto al Ministerio de Agricultura y Desarrollo Rural, las secretarías de agricultura de los departamentos, Acceso Oferta Local y la Promotora de Comercio Social, realizan ruedas de negocios campesina para generar oportunidades directas de negocio a productores agrícolas.

- Estas ruedas de negocio buscan permitir que los agricultores obtengan ganancias competitivas y constantes.
- Grupo Éxito adquiere 92% de las frutas y verduras en el país, y de estas compra el 82% sin intermediación a más de 670 productores y familias campesinas.
- Durante 2019 se realizarán ruedas de negocio campesinas en Caldas, Boyacá, Norte de Santander, Meta, Córdoba, Putumayo, Valle del Cauca, Bolívar, Antioquia y Santander podrán participar en estos espacios de negociación que buscan fortalecer el comercio sostenible.
- Generamos alianzas con asociaciones y organizaciones que hacen posible fortalecer la compra en origen.

Estamos comprometidos con el desarrollo del país. Nuestra apuesta es que nuestros proveedores pequeños, medianos y grandes encuentren en nosotros un aliado que les permita crecer y fortalecerse.

Reconocimientos que motivan nuestra labor

Según el ranking de Merco (Monitor Empresarial de Reputación Corporativa) RGC, que identifica las 100 empresas con mejor Responsabilidad y Gobierno Corporativo en el país, Grupo Éxito ocupó el primer lugar en la categoría de Grandes superficies.

Por otro lado, de acuerdo con el “Estudio de las marcas más influyentes en Colombia durante 2018” de Ipsos, firma de investigación de mercados, Éxito se ubicó en el tercer lugar. Este estudio se publicó luego de analizar más de 100 compañías locales y extranjeras presentes en el país.

Almacenes Éxito S.A.

Estados financieros consolidados de periodos intermedios

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

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

	Página
Certificación del Representante Legal y del Contador de la Matriz	4
Estados de situación financiera consolidados de periodos de periodos intermedios	5
Estados de resultados consolidados de periodos de periodos intermedios	6
Estados de resultados integrales consolidados de periodos de periodos intermedios	7
Estados de flujos de efectivo consolidados de periodos de periodos intermedios	8
Estados de cambios en el patrimonio consolidados de periodos de periodos intermedios	9
Nota 1. Información general	10
Nota 1.1. Participación accionaria en las subsidiarias incluidas en los estados financieros consolidados	10
Nota 1.2. Subsidiarias operativas colombianas y del exterior	11
Nota 1.3. Inscripción en registros públicos	12
Nota 1.4. Subsidiarias con participación no controladora significativa	12
Nota 1.5. Restricciones sobre la transferencia de fondos	12
Nota 2. Bases de preparación	12
Nota 3. Bases de consolidación	15
Nota 4. Principales políticas de contabilidad	16
Nota 5. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	17
Nota 5.1. Normas emitidas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo 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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2019	17
Nota 5.4. Normas aún no vigentes al 31 de marzo de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	17
Nota 5.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	17
Nota 5.6. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	18
Nota 5.7. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	20
Nota 5.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	20
Nota 6. Combinaciones de negocios	21
Nota 6.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019	21
Nota 6.2. Combinaciones de negocios finalizadas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019	21
Nota 6.3. Combinaciones de negocios realizadas y finalizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	22
Nota 6.3.1. Combinación de negocios Tipsel S.A.	22
Nota 6.3.2. Combinación de negocios Tedocan S.A.	22
Nota 6.4. Combinaciones de negocios realizadas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	22
Nota 6.4.1. Combinación de negocios Cheftime	22
Nota 6.4.2. Combinación de negocios James Delivery	23
Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo	24
Nota 8. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	24
Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar	25
Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar	25
Nota 8.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente	26
Nota 8.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	26
Nota 9. Gastos pagados por anticipado	27
Nota 10. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas	27
Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas	28
Nota 11.1. Inventarios, neto	28
Nota 11.2. Costo de ventas	29
Nota 12. Otros activos financieros	29
Nota 13. Propiedades, planta y equipo, neto	32
Nota 14. Propiedades de inversión, neto	34
Nota 16. Derechos de uso, neto	35
Nota 16. Plusvalía	36
Nota 17. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	37
Nota 18. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	38
Nota 19. Pasivos financieros	39
Nota 20. Beneficios a los empleados	40
Nota 21. Otras provisiones	40
Nota 21.1. Otras provisiones clasificadas como corriente y no corriente	42
Nota 21.2. Pagos estimados de otras provisiones	42
Nota 22. Pasivos por arrendamiento, Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	43
Nota 22.1. Pasivos por arrendamiento	43
Nota 22.2. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	43
Nota 23. Impuesto a las ganancias	43
Nota 23.1. Disposiciones fiscales aplicables a la Matriz y sus subsidiarias colombianas	43
Nota 23.2. Disposiciones fiscales aplicables las subsidiarias del exterior	46
Nota 23.3. Activo y pasivo por impuestos corrientes	46
Nota 23.4. Impuesto a las ganancias	48

	Página
Nota 23.5. Impuesto diferido	49
Nota 23.6. Impacto sobre el impuesto a las ganancias de la distribución de dividendos	51
Nota 23.7. Activo y pasivo por impuestos no corrientes	51
Nota 24. Otros pasivos financieros	51
Nota 25. Otros pasivos no financieros	54
Nota 26. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	55
Nota 27. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	55
Nota 28. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	56
Nota 29. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta	57
Nota 30. Gastos por beneficios a empleados	58
Nota 31. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas	58
Nota 32. Ingresos y gastos financieros	59
Nota 33. Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	60
Nota 34. Ganancias por acción	60
Nota 35. Transacciones con partes relacionadas	61
Nota 35.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	61
Nota 35.2. Transacciones con partes relacionadas	62
Nota 36. Deterioro del valor de los activos	62
Nota 36.1. Activos financieros	62
Nota 36.2. Activos no financieros	62
Nota 37. Medición del valor razonable	62
Nota 38. Activos y pasivos contingentes	68
Nota 38.1. Activos contingentes	68
Nota 38.2. Pasivos contingentes	68
Nota 39. Dividendos pagados y decretados	69
Nota 40. Estacionalidad de las transacciones	70
Nota 41. Información sobre segmentos de operación	70
Nota 42. Políticas de gestión de los riesgos financieros	72
Nota 43. Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	72
Nota 43.1. Via Varejo S.A.	73
Nota 44. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de la operación discontinuada a más de un año	75
Nota 45. Hechos relevantes	76
Nota 46. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	76
Nota 47. Información relacionada con la adopción de NIIF 16	76

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

Envigado, 15 de mayo de mayo 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 31 de marzo de 2018 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 tres meses terminado el 31 de marzo 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 tres meses terminado el 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	2,784,318	5,973,764	5,973,764
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	1,019,811	1,000,267	1,000,298
Gastos pagados por anticipado	9	260,886	137,346	156,829
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	308,685	131,720	131,720
Inventarios	11	6,329,824	6,720,396	6,720,396
Otros activos financieros	12	104,586	141,214	141,214
Activos por impuestos	23	758,071	724,290	724,290
Activos no corrientes mantenidos para la venta	43	21,222,421	24,157,914	20,289,112
Total activo corriente		32,788,602	38,986,911	35,137,623
Activo no corriente				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	184,759	135,284	135,284
Gastos pagados por anticipado	9	22,158	24,308	59,912
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	30,745	28,316	28,316
Otros activos financieros	12	728,877	754,065	754,065
Propiedades, planta y equipo, neto	13	11,917,520	12,317,515	12,334,581
Propiedades de inversión, neto	14	1,621,003	1,633,625	1,633,625
Derechos de uso, neto	15	4,507,515	4,703,501	-
Plusvalía	16	5,254,635	5,436,868	5,436,868
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	17	5,526,336	5,767,176	5,767,176
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	18	739,916	792,618	814,039
Activos por impuestos	23	2,300,939	2,302,451	2,302,451
Activo por impuestos diferidos	23	852,508	851,859	703,763
Otros activos no financieros		398	398	398
Total activo no corriente		33,687,309	34,747,984	29,970,478
Total activo		66,475,911	73,734,895	65,108,101
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	10	308,498	236,698	236,698
Pasivos financieros	19	2,587,826	2,319,197	2,320,284
Beneficios a los empleados	20	4,302	3,657	3,657
Otras provisiones	21	45,699	36,997	36,997
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	22	9,117,790	13,115,802	13,226,708
Pasivos por arrendamientos	22	591,573	767,706	-
Pasivo por impuestos	23	310,452	298,699	298,699
Otros pasivos financieros	24	1,008,772	1,037,191	1,037,191
Otros pasivos no financieros	25	270,625	338,735	338,735
Pasivos no corrientes mantenidos para la venta	43	17,346,509	20,194,736	16,458,772
Total pasivo corriente		31,592,046	38,349,418	33,957,741
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros	19	4,438,171	4,704,688	4,732,106
Beneficios a los empleados	20	27,680	27,680	27,680
Otras provisiones	21	2,242,931	2,330,648	2,330,648
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	22	42,247	40,720	40,720
Pasivos por arrendamientos	22	4,733,405	4,730,446	-
Pasivo por impuestos diferidos	23	1,974,362	2,082,157	2,069,442
Pasivos por impuestos	23	358,738	397,014	397,014
Otros pasivos financieros	24	3,114,310	2,583,089	2,583,089
Otros pasivos no financieros	25	15,241	11,963	11,963
Total pasivo no corriente		16,947,085	16,908,405	12,192,662
Total pasivo		48,539,131	55,257,823	46,150,403
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		17,936,780	18,477,072	18,957,698
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		66,475,911	73,734,895	65,108,101

(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.

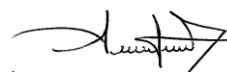
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.



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 15 de mayo de 2019)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de resultados consolidados de periodos intermedios

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018 (2)
Operaciones continuadas				
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	28	14,275,209	13,743,788	13,743,788
Costo de ventas	11	(10,967,956)	(10,469,693)	(10,482,565)
Ganancia bruta		3,307,253	3,274,095	3,261,223
Gastos de distribución	29	(1,377,518)	(1,354,535)	(1,437,754)
Gastos de administración y venta	29	(237,515)	(212,528)	(212,962)
Gastos por beneficios a los empleados	30	(1,175,351)	(1,175,863)	(1,175,863)
Otros ingresos operativos	31	39,071	2,911	2,911
Otros gastos operativos	31	(47,470)	(66,310)	(66,310)
Otras (pérdidas) netas	31	(18,521)	(6,113)	(6,834)
Ganancia por actividades de operación		489,949	461,657	364,411
Ingresos financieros	32	210,871	165,052	164,544
Gastos financieros	32	(563,568)	(535,269)	(381,055)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	33	(16,696)	(20,033)	(17,634)
Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias		120,556	71,407	130,266
Gasto por impuestos	23	(35,739)	(17,482)	(31,469)
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas		84,817	53,925	98,797
Ganancia neta del ejercicio por operaciones discontinuadas	43	73,607	96,830	103,872
Ganancia neta del ejercicio		158,424	150,755	202,669
Ganancia atribuible a:				
(Pérdida) ganancia atribuible a los propietarios de la controladora		(13,574)	(2,338)	9,984
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		171,998	153,093	192,685
Ganancia por acción (*)				
Ganancia por acción básica (*):				
(Pérdida) ganancia por acción básica atribuible a los propietarios de la controladora	34	(30.32)	(5.22)	22.31
(Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	(34.72)	(19.36)	7.00
Ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	4.40	14.14	15.31
Ganancia por acción diluida (*):				
(Pérdida) ganancia por acción diluida atribuible a los propietarios de la controladora	34	(30.32)	(5.22)	22.31
(Pérdida) ganancia por acción diluida en operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	(34.72)	(19.36)	7.00
Ganancia por acción diluida en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora	34	4.40	14.14	15.31

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

(2) Algunas reclasificaciones menores en gastos de distribución y gastos de administración y ventas fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 2019.

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

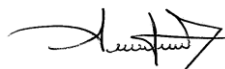
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.



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



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 15 de mayo de 2019)

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

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018
Ganancia neta del ejercicio		158,424	150,755	202,669
Otro resultado integral del ejercicio				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos				
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio		(6,547)	(126,951)	(207,729)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		(6,547)	(126,951)	(207,729)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos				
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión	27	(740,316)	(1,222,121)	(1,272,139)
Ganancia por coberturas de flujo de efectivo	27	360	2,203	2,203
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	(9,997)	(43,588)	(43,588)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		(749,953)	(1,263,506)	(1,313,524)
Total otro resultado integral		(756,500)	(1,390,457)	(1,521,253)
Resultado integral total		(598,076)	(1,239,702)	(1,318,584)
Ganancia atribuible a:				
(Pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		(296,321)	(506,659)	(502,664)
(Pérdida) atribuible a las participaciones no controladoras		(301,755)	(733,043)	(815,920)
Ganancia por acción (*)				
Ganancia por acción básica(*):				
(Pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	34	(662.01)	(1,131.94)	(1,123.01)
Ganancia por acción diluida (*):				
(Pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	34	(662.01)	(1,131.94)	(1,123.01)

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

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

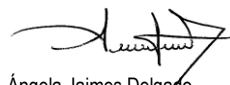
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.



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



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal de la Matriz
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 15 de mayo de 2019)

Almacenes Éxito S.A.


Estados de flujos de efectivo consolidados de periodos intermedios

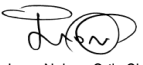
Por los periodos terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

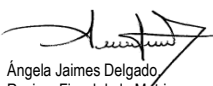
	31 de marzo de de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018 (2)
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
Ganancia neta del ejercicio	158,424	150,755	202,669
Ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio			
Impuestos a las ganancias corriente	87,182	61,507	61,507
Impuestos a las ganancias diferido	(51,443)	(44,025)	(30,038)
Costos financieros	287,328	276,174	276,174
Deterioro de cartera	120,342	159,281	159,281
Reversiones de deterioro de cartera	(14,762)	(2,131)	(2,131)
Deterioro de inventario	2,824	-	-
Reversiones de deterioro de inventario	(3,788)	(2,612)	(2,612)
Provisiones por beneficios a empleados	646	644	644
Otras provisiones	310,809	369,255	369,255
Reversiones de otras provisiones	(213,243)	(121,532)	(121,532)
Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, derechos de uso y propiedades de inversión	409,654	396,826	232,909
Gastos por amortización de activos intangibles	38,712	36,186	36,186
Pagos basados en acciones	10,002	-	-
Pérdidas por aplicación del método de la participación	16,696	20,034	17,634
Pérdidas por la disposición de activos no corrientes	21,487	6,113	6,834
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(141,494)	(111,743)	(111,743)
Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo	1,039,376	1,194,732	1,095,037
Disminución (incremento) de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,737,869	(133,987)	(133,987)
(Incremento) de gastos pagados por anticipado	(131,330)	(87,758)	(83,747)
(Incremento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	(180,877)	(49,166)	(49,166)
Disminución de los inventarios	140,183	335,635	335,635
(Incremento) disminución de activos por impuestos	(218,542)	40,785	40,785
Disminución de activos no corrientes mantenidos para la venta	3,421	-	-
(Disminución) de otras provisiones	(168,571)	(157,767)	(157,767)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y pasivos por arrendamiento	(1,933,997)	(1,777,651)	(1,998,575)
(Disminución) incremento en cuentas por pagar a partes relacionadas	(38,046)	33,803	33,803
(Disminución) en pasivos por impuestos	(32,711)	(95,170)	(95,170)
(Disminución) en otros pasivos no financieros	(53,159)	(53,490)	(53,490)
(Disminución) de pasivos no corrientes mantenidos para la venta	(3,771,593)	(2,192,733)	(1,873,555)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de operación	(3,607,977)	(2,942,767)	(2,940,197)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados para mantener el control en subsidiarias	9	-	-
(Incremento) de otros activos no financieros	-	(5,000)	(5,000)
Compras de propiedades, planta y equipo	(376,760)	(270,474)	(270,474)
Compras de propiedades de inversión	(23,171)	(35,077)	(35,077)
Compras de activos intangibles	(83,406)	(72,087)	(72,087)
Importes procedentes de la venta de activos propiedades, planta y equipo	2,103	18,993	18,993
Importes procedentes de la venta de activos intangibles	-	67	67
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de inversión	(481,225)	(363,578)	(363,578)
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	283,950	-	-
Disminución de otros activos financieros	27,767	44,566	44,566
Incremento en otros pasivos financieros	690,615	499,115	499,115
Incremento en pasivos financiero	249,817	346,682	344,112
(Disminución) en pasivos financieros bajo <i>leasing</i>	(99,466)	(32,107)	(32,107)
Dividendos pagados	(34,066)	(21,041)	(21,041)
Rendimientos financieros	143,544	111,743	111,743
Intereses pagados	(293,665)	(286,631)	(286,631)
Transacciones con no controladoras	152	19,499	19,499
Otras (salidas) de efectivo	(34,787)	(11,609)	(11,609)
Flujos de efectivo netos provistos las actividades de financiación	933,861	670,217	667,647
(Disminución) neto del efectivo y equivalentes al efectivo	(3,155,341)	(2,636,128)	(2,636,128)
Efectos de la variación en la tasa de cambio	(34,105)	(350,623)	(350,623)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	5,973,764	5,281,618	5,281,618
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2,784,318	2,294,867	2,294,867

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

(2) Algunas reclasificaciones en los flujos de efectivo netos de la operación discontinuada fueron incluidas en estos estados financieros para efectos de comparabilidad con 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 15 de mayo de 2019)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de cambios en el patrimonio consolidados de periodos intermedios

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo 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)	(270)	(109,127)
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,984	-	9,984	192,685	202,669
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(512,648)	-	-	(512,648)	(1,008,605)	(1,521,253)
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,735)	(1,735)
(Disminuciones) por otras distribuciones a las participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(389)	(389)
Otros movimientos en el patrimonio	-	-	-	-	(1,494)	-	-	3,911	2,417	-	(16,415)	2,386	(11,612)	21,625	10,013
Saldo al 31 de marzo de 2018	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	29,283	1,831,711	(562,342)	1,088,593	13,259	7,216,435	11,096,097	18,312,532
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (1)	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	9,662	1,720,438	(49,694)	1,012,273	10,873	7,539,104	11,236,977	18,776,081
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)	2,999	(105,858)
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,338)	-	(2,338)	153,093	150,755
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(504,321)	-	-	(504,321)	(886,136)	(1,390,457)
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,735)	(1,735)
(Disminuciones) por otras distribuciones a las participaciones no controladoras	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(389)	(389)
Otros movimientos en el patrimonio	-	-	-	-	(1,494)	-	-	3,911	2,417	-	(15,706)	2,386	(10,903)	(54,009)	(64,912)
Saldo al 31 de marzo de 2018 (1)	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	29,283	1,831,711	(554,015)	776,516	13,259	6,912,685	10,450,800	17,363,485
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	27,241	1,845,379	(700,799)	943,688	424,339	7,357,821	11,119,251	18,477,072
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	(139,706)	-	-	-	(139,706)	-	-	-	(139,706)	(75,368)	(215,074)
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,574)	-	(13,574)	171,998	158,424
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(282,747)	-	-	(282,747)	(473,753)	(756,500)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	139,701	-	139,702	-	279,403	-	(279,403)	-	-	-	-
Incrementos por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,245	2,245	276,028	278,273
Otros movimientos en el patrimonio	-	-	-	-	(1,544)	-	-	11,954	10,410	-	12,101	(58,838)	(36,327)	30,912	(5,415)
Saldo al 31 de marzo de 2019	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,771,022	22,000	155,412	39,195	1,995,486	(983,546)	662,812	424,339	6,887,712	11,049,068	17,936,780

(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 15 de mayo de 2019)

Nota 1. Información general

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

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

El objeto social de la Matriz consiste principalmente en:

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

La controladora última de la Matriz es Casino Guichard Perrachon S.A. (Francia). La situación de control aparece registrada en la Cámara de Comercio Aburrá Sur. Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018:

Nombre	Segmento	País	Moneda funcional	Participación accionaria 2019			Participación accionaria 2018		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Éxito Industrias S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	94.53%	3.42%	97.95%	94.53%	3.42%	97.95%
Gemex O & W S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	85.00%	0.00%	85.00%	85.00%	0.00%	85.00%
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
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%
Larencos 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%
Raxxy Company S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Grupo Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Supermercados Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Maostar S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	31.25%	31.25%	0.00%	31.25%	31.25%
Ameluz 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
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.	Brasil	Francia	Euro	0.00%	50.00%	50.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Wikkes Participações S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	50.00%	50.00%	0.00%	50.00%	50.00%
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.68%	18.68%	0.00%	18.68%	18.68%
Sendas Distribuidora S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.68%	18.68%	0.00%	18.68%	18.68%
Bellamar Empreend. e Participações Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.68%	18.68%	0.00%	18.68%	18.68%
GPA Malls & Properties Gestão de Ativos e Serviços Imobiliários Ltda. ("GPA M&P")	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.68%	18.68%	0.00%	18.68%	18.68%
CBD Holland B.V.	Brasil	Holanda	Euro	0.00%	18.68%	18.68%	0.00%	18.68%	18.68%
GPA 2 Empreend. e Participações Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.68%	18.68%	0.00%	18.68%	18.68%
GPA Logística e Transporte Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.68%	18.68%	0.00%	18.68%	18.68%
Companhia Brasileira de Distribuição Luxembourg Holding S.A.R.L.	Brasil	Luxemburgo	Euro	0.00%	18.68%	18.68%	0.00%	18.68%	18.68%
SCB Distribuição e Comércio Varejista de Alimentos Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.68%	18.68%	0.00%	18.68%	18.68%
Bitz Fidelidade e Inteligência S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.68%	18.68%	0.00%	18.68%	18.68%
Leji Intermediação S.A.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.68%	18.68%	0.00%	18.68%	18.68%
Companhia Brasileira de Distribuição Netherlands Holding B.V.	Brasil	Holanda	Euro	0.00%	18.68%	18.68%	0.00%	18.68%	18.68%
Novasoc Comercial Ltda.	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	18.68%	18.68%	0.00%	18.68%	18.68%
Cnova Comércio Eletrônico S.A. (a)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	6.94%	6.94%	0.00%	8.08%	8.08%
Via Varejo S.A. (a)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	6.94%	6.94%	0.00%	8.08%	8.08%
Indústria de Móveis Bartira Ltda. (a)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	6.94%	6.94%	0.00%	8.08%	8.08%
VVLOG Logística Ltda. (a)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	6.94%	6.94%	0.00%	8.08%	8.08%
Globex Administracao e Serviços Ltda. (a)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	6.94%	6.94%	0.00%	8.08%	8.08%
Lake Niassa Empreend. e Participações Ltda. (a)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	6.94%	6.94%	0.00%	8.08%	8.08%
Globex Administradora de Consórcio Ltda. (a)	Brasil	Brasil	Real brasileño	0.00%	6.94%	6.94%	0.00%	8.08%	8.08%

(a) La disminución se presenta como consecuencia del vencimiento de los TRS (Total Retorno Swap) emitidos el 21 de diciembre de 2018 y el 20 de febrero de 2019, por medio de los cuales se enajenaron acciones ordinarias de Via Varejo S.A. dentro del proceso de desinversión de esta compañía por parte de 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 31 de marzo 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.

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.

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 subsidiaria Via Varejo S.A. (clasificada desde noviembre de 2016 como activo no corriente mantenido para la venta), es una sociedad anónima subsidiaria de la Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, admitida en el denominado "Nivel de Gobierno Corporativo 2" del segmento de oferta especial en la Bolsa de São Paulo en "BM&FBovespa", con sujeción a las disposiciones del Reglamento de Cotización de Emisores y Admisión a la Negociación de Valores.

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 31 de diciembre de 2018 y al 31 de diciembre de 2017 las siguientes son las subsidiarias, tomadas como entidades reportantes, incluidas en los estados financieros consolidados, que presentan participaciones no controladoras significativas:

	Porcentaje de participación no controladora, significativa (1)	
	31 de marzo de 2018	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%
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	73.99%	73.99%
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD	81.32%	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 31 de marzo 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 tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y los estados resultados, los estados de resultados integrales, los estados de flujos de efectivo y los estados de cambios en el patrimonio por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo 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 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 31 de marzo de 2019 la tasa de inflación acumulada durante los últimos tres años, calculada utilizando diferentes combinaciones de índices de precios al por menor, ha superado el 100%, razón por la cual los estados financieros consolidados incluyen ajustes por inflación.

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

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

Moneda de presentación

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

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

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

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

Base contable de acumulación

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

Importancia relativa y materialidad

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

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

Compensación de saldos y transacciones

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Medición del valor razonable

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

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

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

Nota 3. Bases de consolidación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Tasas de cierre		Tasas promedio		
	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
Dólar americano	3,174.79	3,249.75	3,137.26	2,856.87	2,956.43
Peso uruguayo	94.81	100.25	95.63	100.41	96.36
Real brasileño	800.12	838.75	832.06	881.34	812.77
Peso argentino	73.14	86.29	80.61	145.27	111.63
Euro	3,564.82	3,714.98	3,561.96	3,513.12	3,486.88

Nota 4. Principales políticas de contabilidad

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 5. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 5.1. Normas emitidas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo 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 tres meses terminado el 31 de marzo 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.
- CINIF 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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 la Matriz y sus subsidiarias no han adoptado Normas anticipadamente

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Marco conceptual 2018 (marzo de 2018)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La enmienda se relaciona con las siguientes áreas:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Nota 5.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2019

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 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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 no se realizaron combinaciones de negocios.

Nota 6.2. Combinaciones de negocios finalizadas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 no se finalizaron combinaciones de negocios. Las combinaciones de negocios con Cheftime y con James Delivery, iniciadas en 2018 por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, continúan en proceso de asignación del precio de compra. En la Nota 6.4 se presentan los valores razonables de los activos y los pasivos identificables de estos negocios adquiridos a la fecha de adquisición, al cierre del periodo de medición y al 31 de marzo 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 Tipsel 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 Tipsel S.A., compañía dedicada al autoservicio de productos alimenticios.

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

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

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

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

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

Plusvalía generada en la adquisición al 20 de junio de 2018	584
Efecto de diferencia en cambio	14
Plusvalía al 31 de marzo de 2019 (Nota 16)	598

Nota 6.3.2. Combinación de negocios Tedocan S.A.

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

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

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

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

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

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

Plusvalía generada en la adquisición al 2 de julio de 2018	1,258
Efecto de diferencia en cambio	24
Plusvalía al 31 de marzo de 2019 (Nota 16)	1,282

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 periodo de medición	Valores razonables definitivos al 12 de noviembre de 2018	Ajustes del periodo de medición (1)	Valores razonables al 31 de marzo de 2019
Propiedades, planta y equipo	587	-	587	231	818
Total de activos identificables	-	-	-	-	-
Total de pasivos asumidos	-	-	-	-	-
Activos y pasivos netos medidos a su valor razonable	587	-	587	231	818

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

	Valores razonables provisionales al 12 de noviembre de 2018	Ajustes del periodo de medición	Valores razonables definitivos al 12 de noviembre de 2018	Ajustes del periodo de medición (1)	Valores razonables al 31 de marzo de 2019
Contraprestación transferida	17,781	-	17,781	-	17,781
Menos valor razonable de activos netos identificables	(587)	-	(587)	(231)	(818)
Plusvalía generada en la adquisición	17,194	-	17,194	-	16,963

(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 31 de marzo de 2019:

Plusvalía generada en la adquisición al 12 de noviembre de 2018	18,014
Efecto de diferencia en cambio	(1,051)
Plusvalía al 31 de marzo de 2019 (Nota 16)	16,963

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 periodo de medición	Valores razonables definitivos al 26 de diciembre de 2018	Ajustes del periodo de medición (1)	Valores razonables al 31 de marzo de 2019
Propiedades, planta y equipo	168	-	168	437	605
Total de activos identificables	-	-	-	-	-
Total de pasivos asumidos	-	-	-	-	-
Activos y pasivos netos medidos a su valor razonable	168	-	168	437	605

El valor de la plusvalía en la operación asciende a:

	Valores razonables provisionales al 26 de diciembre de 2018	Ajustes del periodo de medición	Valores razonables definitivos al 26 de diciembre de 2018	Ajustes del periodo de medición (1)	Valores razonables al 31 de marzo de 2019
Contraprestación transferida	16,775	-	16,775	-	16,775
Menos valor razonable de activos netos identificables	(168)	-	(168)	(605)	(773)
Plusvalía generada en la adquisición	16,607	-	16,607	-	16,002

(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 31 de marzo de 2019:

Plusvalía generada en la adquisición al 26 de diciembre de 2018	16,915
Efecto de diferencia en cambio	(913)
Plusvalía al 31 de marzo de 2019 (Nota 16)	16,002

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo en caja y bancos	1,111,222	2,606,044
Certificados de depósito (1)	1,615,167	3,279,648
Derechos fiduciarios (2)	49,402	62,788
Otras equivalentes de efectivo (3)	8,527	25,284
Total efectivo y equivalentes de efectivo	2,784,318	5,973,764

(1) Incluye \$1,586,635 (31 de diciembre de 2018 - \$3,257,389) correspondiente a depósitos con plazo fijo de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD los cuales presentan un rendimiento del 5.57% E.A. (31 de diciembre de 2018 - 5.51% E.A.) equivalente al 87.92% (31 de diciembre de 2018 - 85.78%) del CDI - Certificado Depósito Interbancario. Su plazo es inferior a 90 días a partir de la fecha de la negociación.

(2) El saldo corresponde a:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Fiducolombia S.A.	46,141	50,785
Corredores Davivienda S.A.	2,616	6,545
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occidenta	561	5,225
Fiduciaria Bogota S.A.	57	87
BBVA Asset S.A.	26	49
Credicorp Capital	1	97
Total derechos fiduciarios	49,402	62,788

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

Al 31 de marzo de 2019, la Matriz y sus subsidiarias registraron rendimientos generados por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes de efectivo por \$8,837 (31 de marzo de 2018 - \$8,358), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 32.

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

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 8.1)	742,549	657,941	657,941
Otras cuentas por cobrar (Nota 8.2) (1)	462,021	477,610	477,641
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	1,204,570	1,135,551	1,135,582
Corriente (Nota 8.3)	1,019,811	1,000,267	1,000,298
No corriente (Nota 8.3)	184,759	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.

Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales (1)	582,408	466,563
Alquileres y concesionarios	92,307	94,346
Cuentas por cobrar con proveedores (2)	53,708	84,893
Fondos y préstamos a empleados	30,345	37,963
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (3)	10,863	-
Otras cuentas comerciales por cobrar	24	-
Deterioro de cartera (Nota 8.3.)	(27,106)	(25,824)
Cuentas comerciales por cobrar	742,549	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.
- (2) Corresponden a cuentas por cobrar a los proveedores de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por conceptos de contribución de proveedores por el volumen de compras, protección de precios y acuerdos que definen la participación del proveedor en los gastos relacionados a la publicidad.
- (3) El saldo por cobrar obedece a la venta del proyecto inmobiliario Copacabana.

Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Cuentas por cobrar aseguradoras (2)	171,658	172,392	172,392
Cuentas por cobrar venta de sociedades (3)	68,631	68,792	68,792
Fondos y préstamos a empleados	67,858	77,070	77,070
Convenios empresariales	28,772	30,695	30,695
Venta de activos fijos, intangibles y otros activos	28,002	42,961	42,961
Cuentas por cobrar por impuestos	14,592	627	627
Servicios movilización de giros	4,704	572	572
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,360	1,360
Remesas	5,639	6,938	6,938
Otras cuentas por cobrar (1)	83,567	89,405	89,436
Pérdida por deterioro de valor	(12,762)	(13,202)	(13,202)
Total otras cuentas por cobrar	462,021	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) Incluye \$139,221 (31 de diciembre de 2018 - \$145,943) registrados por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD como consecuencia de la aceptación del pago por parte de aseguradora del siniestro ocurrido el 27 de diciembre de 2017 en el centro de distribución de productos refrigerados ubicado en el municipio de Osasco. La variación respecto al saldo al 31 de diciembre de 2017 obedece al efecto por la diferencia en cambio.
- (3) Corresponde a las cuentas por cobrar resultantes del ejercicio de la opción de compra de algunos puestos de combustibles que vendió la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD. El valor de la cuenta por cobrar es actualizado monetariamente desde el 28 de mayo de 2012, fecha de la firma del acuerdo, por el 110% del CDI (Certificado de depósito interbancario), con un pago previsto en 240 cuotas mensuales.

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales por cobrar	534,706	463,471	463,471
Cuentas por cobrar aseguradoras	171,658	172,392	172,392
Alquileres y concesionarios	92,307	94,346	94,346
Fondos y préstamos a empleados	78,203	94,395	94,395
Cuentas por cobrar con proveedores	53,708	84,893	84,893
Convenios empresariales	28,772	30,695	30,695
Venta de propiedad, planta y equipo, intangibles y otros	28,002	42,961	42,961
Cuentas por cobrar por impuestos	14,592	627	627
Remesas	5,639	6,938	6,938
Servicios movilización de giros	4,704	572	572
Reclamación de impuestos	1,360	1,360	1,360
Otras (1)	46,028	46,643	46,674
Deterioro de cartera (2)	(39,868)	(39,026)	(39,026)
Total corriente	1,019,811	1,000,267	1,000,298
Cuentas por cobrar venta de sociedades	68,631	68,791	68,791
Fondos y préstamos a empleados	20,001	20,639	20,639
Cuentas comerciales por cobrar	47,701	3,092	3,092
Otras	48,426	42,762	42,762
Total no corriente	184,759	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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un ingreso por \$21,641 (31 de marzo de 2018 correspondía a un gasto por \$33,381).

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	120,342
Castigo de cartera	(127,221)
Reversiones de pérdida por deterioro	(14,762)
Reclasificaciones a activos no corrientes mantenidos para la venta	24,071
Efecto diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	(1,588)
Saldo al 31 de marzo de 2019	39,868

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

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

Periodo	Total	No vencida	Vencida			
			< 30 días	31 - 60 días	61 - 90 días	> 90 días
31 de marzo de 2019	1,244,438	972,578	215,534	13,706	11,972	30,648
31 de diciembre de 2018	1,174,608	952,955	116,864	58,373	7,621	38,795

Nota 9. Gastos pagados por anticipado

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Impuestos (2)	127,890	243	243
Arrendamientos (1)	42,605	42,919	98,006
Gastos bancarios	31,893	32,865	32,865
Publicidad	24,173	25,737	25,737
Seguros	14,541	27,141	27,141
Mantenimiento	13,385	9,750	9,750
Servicios	-	9,890	9,890
Licencias en uso	-	1,797	1,797
Otros pagos anticipados	28,557	11,312	11,312
Total gastos pagados por anticipado	283,044	161,654	216,741
Corriente	260,886	137,346	156,829
No corriente	22,158	24,308	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) Corresponde al pago anticipado del impuesto IPTU de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

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	
	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Negocios conjuntos (1)	52,701	58,812
Asociadas (2)	261,317	76,674
Compañías del Grupo Casino (3)	19,833	20,643
Controladora (4)	5,579	3,907
Total	339,430	160,036
Corriente	308,685	131,720
No corriente	30,745	28,316

- (1) El saldo de las cuentas por cobrar corresponde a los siguientes conceptos:
 - Participación en acuerdo de colaboración empresarial por \$17,503 (31 de diciembre de 2018 - \$7,019) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$20,905 (31 de diciembre de 2018 - \$36,579) con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
 - Redención de puntos por \$14,189 (31 de diciembre de 2018 - \$14,804) y otros servicios por \$104 (31 de diciembre de 2018 - \$410) con Puntos Colombia S.A.S.
- (2) El saldo corresponde básicamente a saldos con Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. principalmente por los cobros generados por acuerdos comerciales para la promoción y venta de servicios financieros ofrecidos por Financiera Itaú CBD - FIC Promotora de Vendas Ltda. en las tiendas de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.
- (3) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por pagos de expatriados a Casino Services por \$11,912 (31 de diciembre de 2018 - \$12,487), a Distribution Casino France por \$118 (31 de diciembre de 2018 - \$82) y a Casino International por \$5,611 (31 de diciembre de 2018 - \$5,057) y por servicios recibidos de eficiencia energética de Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$83 (31 de diciembre de 2018 - \$527).
- (4) Corresponde al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A. y por los cobros generados por el acuerdo de reparto de costos "cost sharing agreement" y bonificaciones a recibir.

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

	Cuentas por pagar		Otros pasivos financieros	
	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
Compañías del Grupo Casino (1)	147,647	146,481	-	-
Controladora (2)	123,882	54,447	-	-
Asociadas (3)	22,335	25,771	-	-
Negocios conjuntos (4)	14,620	9,986	37,273	44,860
Miembros de Junta Directiva	14	13	-	-
Total	308,498	236,698	37,273	44,860

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

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

- Acuerdo de reparto de costos - "*cost sharing agreement*" - firmado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. el 10 de agosto de 2014, para el reembolso de los gastos incurridos por las empresas del Grupo Casino y sus profesionales en beneficio de esta subsidiaria. Este acuerdo fue aprobado el 22 de julio de 2014 por el Consejo de Administración.
- "*Agency Agreement*", celebrado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. el 25 de julio de 2016 para regular la prestación de servicios de intermediación en la compra de bienes.
- "*Cost Reimbursement Agreement*" celebrado entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. el 25 de julio de 2016 para regular el reembolso por Companhia Brasileira de Distribuição - CBD de gastos de colaboradores franceses (expatriados) de la Compañía relativos a las contribuciones sociales francesas pagadas por Casino en Francia.
- (d) Reembolso de gastos entre Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Casino Guichard-Perrachon S.A. relacionados con el contrato de prestación de servicios de intermediación en la compra de bienes.
- (e) Préstamo en dólares americanos llamado "Triple S" con el HSBC pagado por Casino Guichard-Perrachon S.A. al HSBC en nombre de Libertad S.A.
- (f) Deudas de la subsidiaria Libertad S.A. por los servicios del personal expatriado.
- (g) Servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V. por \$4,940 (31 de diciembre de 2018 - \$235) y a dividendos por pagar por \$77,264 (31 de diciembre de 2018 - \$15,050).

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

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

- Saldo por pagar a Puntos Colombia S.A.S. por las emisiones de puntos (acumulaciones) que se han realizado de acuerdo con el cambio del programa de fidelización que implementó la Compañía por \$14,616 (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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 24).

Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas

Nota 11.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
Inventario disponible para la venta	6,092,924	6,420,659
Inventario en tránsito	132,016	181,338
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	20,995	23,846
Inventario de inmuebles en construcción (1)	98,454	109,823
Materias primas	2,551	3,278
Producto en proceso	689	610
Deterioro de inventarios (2)	(17,805)	(19,158)
Total inventarios	6,329,824	6,720,396

(1) Corresponde al proyecto inmobiliario Figue, propiedad de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD por \$1,971 (31 de diciembre de 2018 - \$4,362) que se encuentra en fase de construcción destinado para la venta y al proyecto inmobiliario Montevideo por \$96,483 (31 de diciembre de 2018 - \$96,483), propiedad de la Matriz. Al 31 de diciembre de 2018 incluía además el proyecto inmobiliario Copacabana por \$8,978, propiedad de la Matriz.

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	19,158
Reversión de provisiones por deterioro (Nota 11.2.)	(3,788)
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo (Nota 11.2)	2,824
Efecto diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	(389)
Saldo al 31 de marzo de 2019	17,805

Al 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Costo de la mercancía vendida (1) (2)	10,968,920	10,472,305	10,485,177
(Reversión) pérdida por deterioro, neto (3)	(964)	(2,612)	(2,612)
Total costo de ventas	10,967,956	10,469,693	10,482,565

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

(2) Incluye \$37,806 de costo por depreciaciones y amortizaciones (2018 reexpresado – 38,563; 2018 presentado - \$13,046).

(3) Las circunstancias que dieron lugar a la reversión de las rebajas de valor obedecen principalmente a adecuaciones logísticas y a optimización del espacio de almacenamiento de mercadería en el centro de distribución, acotando la exposición de la mercadería en depósitos. Igualmente al cambio en la gestión de las tomas físicas que ahora se gestionan con inventarios generales en lugar de inventarios rotativos, a un aumento de controles críticos post temporada, a evaluación de mercadería crítica y a otras actividades complementarias.

Nota 12. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos financieros medido al valor razonable con cambios en resultados (1)	629,541	652,100
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	79,838	75,296
Activos financieros medidos al costo amortizado (3)	41,637	40,899
Instrumentos financieros derivados (4)	68,752	113,541
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (5)	13,695	13,443
Total otros activos financieros	833,463	895,279
Corriente	104,586	141,214
No corriente	728,877	754,065

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Depósitos para procesos laborales	374,719	388,276
Depósitos para procesos tributarios	193,811	198,831
Depósitos para procesos regulatorios	32,617	35,228
Depósitos para procesos civiles	27,028	28,405
Total	628,175	650,740

- (b) Depósitos judiciales por \$178 (31 de diciembre de 2018 - \$159) correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.
- (c) Inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez por \$1,188 (31 de diciembre de 2018 - \$1,201), las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.

(2) Los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura corresponden a:

- (a) Derivados designados como instrumentos de cobertura que reflejan el valor razonable de los contratos swap para el 100% de las obligaciones en dólares y con tasa de interés fija de Companhia Brasileira de Distribuicao - CBD, a excepción de los CDCI - Crédito directo al consumidor a través de un intermediario. El valor razonable se mide intercambiando estos instrumentos a una tasa de interés flotante CDI. Estos contratos tienen una duración igual a la de la deuda y protegen tanto los intereses como el capital. La tasa CDI anual promedio al 31 de marzo de 2019 fue 6.34% (31 de diciembre de 2018 - 6.42%). Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

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

	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 marzo de 2019	Swap	-	-	-	42,897	36,782	79,679
31 de diciembre de 2018	Swap	-	-	839	37,506	36,471	74,816

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

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

	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	159

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de marzo 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	-	-	-	-	159	159

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

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

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

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

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

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de marzo 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>	625	255	4,987	-	-	5,867
<i>Swap</i>	-	18,743	-	19,553	24,589	62,885
	625	18,998	4,987	19,552	24,589	68,752

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

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Inversiones en bonos	12,883	12,735
Fideicomiso El Tesoro etapa 4A y 4C 448	564	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	13,695	13,443

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros derivados	44,163	85,507
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	42,897	38,345
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	12,883	12,735
Activos financieros medidos al costo amortizado	4,465	4,468
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	178	159
Total corriente	104,586	141,214
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	629,363	651,941
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	36,941	36,951
Activos financieros medidos al costo amortizado	37,172	36,431
Instrumentos financieros derivados	24,589	28,034
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	812	708
Total no corriente	728,877	754,065

Al 31 de marzo 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 31 de marzo 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:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Terrenos	2,342,370	2,406,067	2,406,067
Edificios (1)	4,042,521	4,131,398	4,167,695
Maquinaria y equipo	2,811,023	2,893,704	2,893,704
Muebles y enseres	1,625,054	1,659,721	1,659,721
Activos en construcción	204,077	213,271	213,271
Instalaciones	818,126	845,833	845,833
Mejoras a propiedades ajenas	5,313,670	5,452,094	5,452,094
Vehículos	19,292	21,631	21,631
Equipo de computo	809,265	813,358	813,358
Otras propiedades, plantas y equipos	183,424	183,281	183,281
Total propiedades, planta y equipo	18,168,822	18,620,358	18,656,655
Depreciación acumulada (1)	(6,248,529)	(6,299,910)	(6,319,141)
Deterioro de valor	(2,773)	(2,933)	(2,933)
Total propiedades, planta y equipo, neto	11,917,520	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.

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Instalaciones	Mejoras a propiedades ajenas	Vehículos	Equipo de computo	Otros propiedades, plantas y equipo	Total
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	17,592	21,695	19,338	19,589	178,045	11,456	59,436	157	12,293	7,599	347,200
Costos por préstamos	-	1,677	90	85	3,321	53	1,012	-	48	-	6,286
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	-	2,764	(12,595)	7,021	(84)	134	8,906	1,751	72	-	7,969
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión (Nota 14)	-	-	-	-	(1)	-	(8)	-	-	-	(9)
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) otras cuentas de balance	(125)	22,547	35,250	19,889	(188,502)	4,666	75,987	49	13,453	2,982	(13,804)
(Disposiciones) de propiedades, planta y equipo	-	(32)	(21,291)	(3,434)	(986)	(1,830)	(12,394)	(721)	(1,805)	(137)	(42,630)
(Retiros) de propiedades, planta y equipo	-	-	(1)	-	(6)	(25)	-	-	-	-	(32)
(Disminución) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(5,546)	(5,642)	(6,849)	4,749	(1,760)	(26,096)	-	(11,489)	(2,285)	(54,918)
Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	(96,496)	(148,539)	(99,428)	(61,221)	(6,115)	(40,401)	(242,470)	(1,156)	(33,588)	(8,016)	(737,430)
Otros cambios	-	-	(398)	(1)	399	-	(2,797)	-	-	-	(2,797)
Resultado por posición monetaria neta	15,332	16,557	1,996	(9,746)	(14)	-	-	(2,419)	16,923	-	38,629
Saldo al 31 de marzo de 2019	2,342,370	4,042,521	2,811,023	1,625,054	204,077	818,126	5,313,670	19,292	809,265	183,424	18,168,822
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		23,418	60,078	32,727	-	13,837	72,799	610	20,175	5,101	228,745
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) otras cuentas de balance		-	220	(245)	-	(36)	41	1	95	-	76
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo		2,776	(3,545)	2,837	-	134	5,053	667	47	-	7,969
Incrementos (disminuciones) por transferencias desde (hacia) propiedades de inversión (Nota 14)		81	-	-	-	-	-	-	-	-	81
(Disposiciones) de propiedades, planta y equipo		(34)	(5,119)	(2,329)	-	(968)	(4,057)	(582)	(1,606)	(74)	(14,769)
(Disminuciones) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta		(5,546)	(433)	492	-	526	(8,895)	(106)	(116)	71	(14,007)
Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación		(43,405)	(52,360)	(35,636)	-	(17,900)	(85,798)	(827)	(26,481)	(5,595)	(268,002)
Otros cambios		127	-	-	-	-	-	-	-	-	127
Resultado por posición monetaria neta		8,399	-	-	-	-	-	-	-	-	8,399
Saldo al 31 de marzo de 2019		959,916	1,365,961	892,332		363,166	1,919,828	15,216	612,008	120,102	6,248,529
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	-	-	-	-	-	-	(160)	-	-	-	(160)
Saldo al 31 de marzo de 2019	-	-	-	-	-	-	2,773	-	-	-	2,773

La tasa utilizada para determinar el importe de los costos por préstamos capitalizados fue de 6.459%, calculada con el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a los préstamos recibidos y que están vigentes al cierre del 31 de marzo de 2019.

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Equipo de computo	1,802	2,362	2,362
Maquinaria y equipo	2,026	2,456	2,456
Muebles y enseres	2,295	2,536	2,536
Otras propiedades, plantas y equipos	12,346	12,543	12,543
Instalaciones	252	277	277
Edificios (1)	-	-	17,066
Total propiedades, plantas y equipos, neto de depreciación	18,722	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.

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 marzo de 2019 la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD registra activos entregados en garantía a terceros para cubrir pleitos judiciales por valor de \$683,301 (31 de diciembre de 2018 - \$715,467).

Excepto por lo anterior, al 31 de marzo 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 tres meses terminado el 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se observó deterioro de valor en las propiedades, plantas y equipo.

Nota 14. Propiedades de inversión, neto

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Terrenos	326,300	327,844
Edificios	1,441,275	1,443,356
Construcciones en curso	8,626	7,253
Total costo de propiedades de inversión	1,776,201	1,778,453
Depreciación acumulada	(155,198)	(144,828)
Total propiedades de inversión, neto	1,621,003	1,633,625

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

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	327,844	1,443,356	7,253	1,778,453
Adiciones	-	21,846	1,325	23,171
Incrementos (disminuciones) por transferencias (hacia) desde propiedades, planta y equipo (Nota 13)	-	8	1	9
Disposiciones	-	(28)	-	(28)
Retiros	-	(1,859)	-	(1,859)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(7,558)	(41,127)	(103)	(48,788)
Resultado por posición monetaria neta	6,014	19,079	150	25,243
Saldo al 31 de diciembre de 2018	326,300	1,441,275	8,626	1,776,201

Depreciación acumulada	Edificios
Saldo al 31 de diciembre de 2018	144,828
Gasto de depreciación	8,732
Disposiciones	(28)
(Disminuciones) por transferencias (hacia) propiedades, planta y equipo (Nota 13)	(81)
Efecto de diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(8,518)
Resultado por posición monetaria neta	10,265
Saldo al 31 de diciembre de 2018	155,198

(1) La tasa utilizada para determinar el importe de los costos por préstamos capitalizados fue de 6.459%, calculada con el promedio ponderado de los costos por préstamos aplicables a los préstamos recibidos y que están vigentes al cierre del 31 de marzo de 2019.

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

Al 31 de marzo 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:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Derechos de uso	6,921,206	7,039,643
Total derechos de uso	6,921,206	7,039,643
Depreciación acumulada	(2,413,691)	(2,336,142)
Total derechos de uso, neto	4,507,515	4,703,501

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	7,039,643
Incrementos por creaciones	55,165
Incrementos por revaluaciones	107,081
Retiros	(38,772)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(241,911)
Saldo al 31 de marzo de 2019	6,921,206

Depreciación acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,336,142
Costo y gasto por depreciación	172,177
Retiros	(22,545)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(72,083)
Saldo al 31 de marzo de 2019	2,413,691

Nota 16. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (1)	2,248,451	2,357,021
Spice Investment Mercosur S.A. (2)	1,385,465	1,448,468
Carulla Vivero S.A. (3)	827,420	827,420
Súper Inter (4)	453,649	453,649
Libertad S.A. (1)	166,625	177,285
Cafam (5)	122,219	122,219
Otras (6)	50,806	50,806
Total plusvalía	5,254,635	5,436,868

- (1) Corresponde a la plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en agosto de 2015 para la adquisición de las operaciones de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD en Brasil y Libertad S.A. en Argentina, a través de la sociedad española Onper Investments 2015 L.S. Incluye también las plusvalías generadas en las combinaciones de negocios realizadas en 2018 por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD con Cheftime y con James Delivery.
- (2) El saldo corresponde a:
- La combinación de negocios realizada por la Matriz en 2011 para la adquisición de la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A. por \$287,844 (31 de diciembre de 2018 - \$287,844). El valor corresponde al costo atribuido en el balance inicial de acuerdo con el uso de la exención de no reexpresar combinaciones de negocios.
 - Los créditos mercantiles de la plusvalía reconocida por Spice Investments Mercosur S.A. en la adquisición de sus subsidiarias de Uruguay de acuerdo con las opciones de la NIIF 1 por \$245,835 (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 \$846,297 (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 \$1,137 (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 \$2,472 (31 de diciembre de 2018 - \$2,614).
 - Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada y finalizada en 2018 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Típsel S.A. por \$598 (31 de diciembre de 201 - \$633).
 - Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada y finalizada en 2018 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Tedocan S.A. por \$1,282 (31 de diciembre de 2018 - \$1,356).
- (3) Corresponde a la plusvalía resultante de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. El valor fue determinado en el estado de situación financiera de apertura haciendo uso de la opción del costo atribuido, de acuerdo con la exención de la NIIF 1 de no reexpresar combinaciones de negocios.
- (4) Corresponde a \$179,412 por la adquisición de 19 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en septiembre de 2014; a \$264,027 por la adquisición de 29 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en abril de 2015; y a \$10,210 por la adquisición de 7 establecimientos de comercio realizada entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015.
- (5) Corresponde al acuerdo firmado el 23 de febrero de 2015 mediante el cual se adquieren las tiendas de Cafam, las cuales habían sido operadas por la Compañía desde 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$80,134, a Carulla por \$29,075 y a Surtimax por \$13,010.
- (6) El saldo corresponde a:
- Compras menores de otros establecimientos de comercio que fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$10,540, a Surtimax por \$28,566 y a Súper Inter por \$10,683.
 - Plusvalía en la combinación de negocios con Gemex O&W S.A.S. por \$1,017.

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo 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	-
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(198,600)
Resultado por posición monetaria neta	16,367
Saldo al 31 de marzo de 2019	5,254,635

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 31 de marzo 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:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Marcas (1)	3,090,688	3,237,799
Derechos (2)	1,797,236	1,861,168
Programas de computador	1,313,676	1,460,509
Activos intangibles relacionados con clientes (3)	31,204	32,711
Otros	77	84
Total costo de activos intangibles distintos de la plusvalía	6,232,881	6,592,271
Amortización acumulada	(706,545)	(825,095)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	5,526,336	5,767,176

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

Costo	Marcas (1)	Derechos (2)	Programas de computador	Activos intangibles relacionados con clientes (3)	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,237,799	1,861,168	1,460,509	32,711	84	6,592,271
Adiciones	-	19,973	63,432	-	-	83,405
Costos por préstamos	-	-	49	-	-	49
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(151,300)	(85,259)	(58,349)	(1,507)	(10)	(296,425)
Resultado por posición monetaria neta	4,200	1,355	-	-	-	5,555
Transferencias	-	125	15,199	-	3	15,327
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(125)	21,282	-	-	21,157
Disposiciones y retiros	-	(13)	(60,357)	-	-	(60,370)
Otros cambios	(11)	12	(128,089)	-	-	(128,088)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	3,090,688	1,797,236	1,313,676	31,204	77	6,232,881

Amortización acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	4,351	807,069	13,630	45	825,095
Gasto/costo de amortización	-	4,392	33,190	1,014	116	38,712
Transferencias	-	-	98	-	-	98
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	-	(373)	(29,668)	(667)	(7)	(30,715)
Resultado por posición monetaria neta	-	1,392	-	-	(13)	1,379
Traslado a activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	55,907	-	-	55,907
Disposiciones y retiros	-	-	(56,453)	-	-	(56,453)
Otros cambios	-	-	(127,351)	-	(127)	(127,478)
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	9,762	682,792	13,977	14	706,545

(1) El saldo corresponde a las siguientes marcas:

Segmento operativo	Marca	Vida útil	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Food	Extra (a)	Indefinida	1,435,413	1,504,724
Food	Pão de Açúcar (a)	Indefinida	833,723	873,981
Food	Assaí (a)	Indefinida	595,801	624,568
Uruguay	Varias (b)	Indefinida	100,406	106,170
Argentina	Libertad (c)	Indefinida	44,214	47,225
Surtimax-Súper Inter	Surtimax (d)	Indefinida	17,427	17,427
Surtimax-Súper Inter	Súper Inter (e)	Indefinida	63,704	63,704
			3,090,688	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.
- (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.

(2) 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 \$1,768,853 (31 de diciembre de 2018 - \$1,834,132).
- b) Derechos de Libertad S.A. por \$1,397 (31 de diciembre de 2018 - \$50).
- (c) Contratos celebrados por la Matriz en diciembre de 2017 por \$2,226, diciembre de 2016 por \$11,522 y septiembre de 2016 por \$13,238 para la adquisición de derechos de explotación de locales comerciales.

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

(3) 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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 los activos intangibles distintos de la plusvalía no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad. Adicionalmente no se posee compromisos de adquisición o desarrollo de activos intangibles distintos de la plusvalía.

Al 31 de marzo 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	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Cnova N.V. (1)	Asociada	361,472	414,153	435,574
Financiera Itau CBD – FIC Promotora de Vendas Ltda.	Asociada	171,319	169,161	169,161
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	202,751	203,704	203,704
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunto	4,374	5,600	5,600
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		739,916	792,618	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.

Nota 19. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Sobregiros	-	84	84
Préstamos bancarios (2)	2,166,050	1,845,638	1,845,638
Opción de venta ("put option") (3)	411,409	435,023	435,023
Arrendamientos financieros (1)	3,732	31,837	32,923
Cartas de crédito	6,635	6,615	6,615
Total pasivos financieros corriente	2,587,826	2,319,197	2,320,284
Préstamos bancarios (2)	4,429,692	4,624,056	4,624,056
Arrendamientos financieros (1)	8,479	80,632	108,050
Total pasivos financieros no corriente	4,438,171	4,704,688	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 de 2019 la Matriz solicitó desembolsos por \$50,000, del crédito rotativo sindicado.

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

Al 31 de marzo de 2019 la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD suscribió préstamos por valor de \$122,465m y la subsidiaria Libertad S.A. suscribió préstamos por valor de \$25,167.

- (3) Spice Investments Mercosur S.A. tiene un contrato de opción de venta ("put option") con los propietarios de participaciones no controladoras de la subsidiaria Grupo Disco del Uruguay S.A. El precio de ejercicio de esta opción se basaba en una fórmula predeterminada, la cual podía ser ejercida en cualquier momento. Esta opción se mide al valor razonable.

A continuación se presentan los vencimientos anuales de los préstamos bancarios y arrendamientos financieros no corrientes vigentes al 31 de diciembre de 2018, descontados a valor presente:

Año	Total
2020	2,096,813
2021	306,832
2022	217,746
>2023	1,816,780
	4,438,171

Nota 20. Beneficios a los empleados

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Planes de beneficios definidos	30,037	29,441
Plan de beneficios largo plazo	1,945	1,896
Total beneficios a los empleados	31,982	31,337
Corriente	4,302	3,657
No corriente	27,680	27,680

Nota 21. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Procesos legales (1)	344,865	357,052
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	1,873,935	1,945,660
Reestructuración (3)	22,271	9,296
Otras (4)	47,559	55,637
Total otras provisiones	2,288,630	2,367,645
Corriente (Nota 21.1)	45,699	36,997
No corriente (Nota 21.1)	2,242,931	2,330,648

Al 31 de marzo 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 \$245,392 (31 de diciembre de 2018 - \$255,095) para procesos laborales; de \$79,226 (31 de diciembre de 2018 - \$79,011) para procesos civiles, y de \$20,247 (31 de diciembre de 2018 - \$22,946) para procesos administrativos y regulatorios.

Las provisiones por procesos laborales corresponden a:

- Demandas en la Matriz relacionadas con asuntos colectivos por \$30 (31 de diciembre de 2018 - \$30), con indemnizaciones por \$2,496 (31 de diciembre de 2018 - \$2,524), con reajustes salariales y prestaciones por \$159 (31 de diciembre de 2018 - \$160), con temas de salud y pensión por \$5,081 (31 de diciembre de 2018 - \$5,135) y con asuntos por relación laboral y solidaridad por \$2,177 (31 de diciembre de 2018 - \$2,200).
- Demandas en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por \$234,812 (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 \$138 (31 de diciembre de 2018 - \$112).
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$491).
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$499 (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 \$1,212 (31 de diciembre de 2018 - \$1,145), con protección al consumidor por \$873 (31 de diciembre de 2018 - \$873), con metrología y reglamentos técnicos por \$304 (31 de diciembre de 2019 - \$112), con procesos inmobiliarios por \$289 (31 de diciembre de 2018 - \$557) y con otros procesos por cuantías menores por \$1,113 (31 de diciembre de 2018 - \$1,035).
- Demandas en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por \$74,932 (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 31 de marzo de 2019 la provisión para esas acciones ascendió a \$44,007 (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 \$- (31 de diciembre de 2018 - \$210).
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$503 (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 31 de marzo de 2019 la suma de la provisión para esas acciones ascendió a \$20,247 (31 de diciembre de 2018 - \$22,946).

- (2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a \$1,863,497 (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 \$8,632 (31 de diciembre de 2018 - \$8,632) para procesos tributarios de la Matriz, y a \$1,806 (31 de diciembre de 2018 - \$2,203) para otros procesos de la subsidiaria Libertad S.A.

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

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

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

- Contribución social para Financiación a la Seguridad Social - COFINS y Programa de integración social - PIS: Con el esquema del régimen no acumulativo para el cálculo del PIS y COFINS, se solicitó el derecho de excluir el valor del Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios (ICMS) de las bases del cálculo de estas dos contribuciones y otros asuntos menos relevantes. El valor provisionado al 31 de marzo de 2019 es de \$72,811 (31 de diciembre de 2018 - \$72,133).
- Impuesto a la circulación de Mercancías y Servicios (ICMS): En concordancia con la sentencia del 16 de octubre de 2014 del Supremo Tribunal Federal (STF), que indica que los contribuyentes del ICMS que comercializan productos que componen la canasta básica no tienen derecho a utilizar integralmente los créditos del referido impuesto, se consideró adecuado provisionar este asunto por \$67,210 (31 de diciembre de 2018 - \$77,165), con base en el concepto y el apoyo de los asesores externos.
- Ley complementaria N° 110/2001: Se discute judicialmente el derecho de no efectuar el reconocimiento de las contribuciones previstas en la Ley Complementaria N° 110/2001, instituidas para el costeo del Fundo de Garantia do Tempo de Serviço (FGTS). El valor provisionado al 31 de marzo de 2019 es de \$72,811 (31 de diciembre de 2018 - \$73,810).
- Otras provisiones correspondientes a los siguientes procesos, por \$291,243 (31 de diciembre de 2018 - \$285,176):
 - (i) Cuestionamiento referente a la no aplicación del Fator Acidentário de Prevenção (FAP) para el año 2011;
 - (ii) Cuestionamientos relacionados a las adquisiciones de proveedores considerados inhabilitados ante el registro de la Secretaria da Fazenda Estadual, error en aplicación de alícuota y obligaciones accesorias por los fiscos estatales;
 - (iii) Crédito indebido.
- Provisiones por impuestos distintos a las ganancias por valor de \$1,172,926 (31 de diciembre de 2018 - \$1,240,748), correspondiente a un ajuste resultante del proceso de asignación de precio de compra de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y de Libertad S.A. Las provisiones reconocidas corresponden a procesos asociados con los siguientes impuestos:
 - (i) Impuesto a la circulación de Mercancías y Servicios - ICMS por \$1,018,571 (31 de diciembre de 2018 - \$1,078,939);
 - (ii) Contribución social para Financiación a la Seguridad Social - COFINS por \$65,924 (31 de diciembre de 2018 - \$69,108);
 - (iii) Impuestos de productos industriales - IPI por \$60,362 (31 de diciembre de 2018 - \$63,277);
 - (iv) Impuesto predial de Brasil - IPTU por \$27,571 (31 de diciembre de 2018 - \$28,902), y
 - (v) Otros por \$498 (31 de diciembre de 2018 - \$522).

- (3) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados a los empleados de los almacenes, del corporativo y los centros de distribución de la Matriz por \$16,348 (31 de diciembre de 2018 - \$911), a los empleados de las subsidiarias colombianas por \$4 (31 de diciembre de 2018 - \$4) y a los empleados de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$5,919 (31 de diciembre de 2018 - \$8,381), los cuales tendrán un impacto en las actividades y operaciones de la Matriz y sus subsidiarias. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la fecha de la implementación del plan se estiman realizar durante 2019. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.
- (4) El saldo de otras provisiones corresponde a lo siguiente:
- (a) Como resultado del proceso de asignación de precio de compra de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y de Libertad S.A. fueron reconocidas provisiones por valor de \$42,368 (31 de diciembre de 2018 - \$47,636) correspondientes a honorarios de abogados externos para defensa de los procesos fiscales, cuya remuneración está vinculada a un porcentaje aplicado al valor del éxito sobre el cierre judicial de esos procesos. Estos porcentajes pueden variar de acuerdo con factores cualitativos y cuantitativos de cada proceso.
 - (b) Merma para mercancía "VMI" en la Matriz por \$959 (31 de diciembre de 2018 - \$2,237).
 - (c) Otras menores en las subsidiarias colombianas por \$261 (31 de diciembre de 2018 - \$332).
 - (d) Cierre de almacenes en la Matriz por \$3,971 (31 de diciembre de 2018 - \$5,432).

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	357,052	1,945,660	9,296	55,637	2,367,645
Incrementos	210,916	41,721	24,713	447	277,797
Utilizaciones	(17)	-	-	(415)	(432)
Pagos	(159,745)	(725)	(6,154)	(1,514)	(168,138)
Reversiones (no utilizados)	(84,268)	(119,189)	(5,281)	(4,505)	(213,243)
Incrementos por actualizaciones de valor por el paso del tiempo	29,604	3,408	-	-	33,012
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	(15,959)	(90,232)	(303)	(2,091)	(108,585)
Incrementos por clasificación a activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas	7,282	93,292	-	-	100,574
Saldo al 31 de marzo de 2019	344,865	1,873,935	22,271	47,559	2,288,630

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:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Procesos legales	3,829	4,518
Reestructuración	22,271	9,296
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	843	974
Otras	18,756	22,209
Total otras provisiones corriente	45,699	36,997
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	1,873,092	1,944,686
Procesos legales	341,036	352,534
Otras	28,803	33,428
Total otras provisiones no corriente	2,242,931	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 31 de marzo de 2019 son los siguientes:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	3,829	843	22,271	18,756	45,699
De 1 a 5 años	147,944	1,470,632	-	28,803	1,647,379
5 años y más	193,092	402,460	-	-	595,552
Total pagos estimados	344,865	1,873,935	22,271	47,559	2,288,630

Nota 22. Pasivo por arrendamiento, 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:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivo por arrendamiento	5,324,978	5,498,152
Corriente	591,573	767,706
No corriente	4,733,405	4,730,446

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:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Proveedores (1)	7,431,772	11,151,355	11,262,261
Beneficios a empleados	739,087	819,985	819,985
Costos y gastos por pagar	292,116	449,734	449,734
Dividendos por pagar	159,491	54,781	54,781
Retención en la fuente por pagar	127,961	67,831	67,831
Compra de activos	71,417	212,719	212,719
Impuestos recaudados por pagar	60,302	54,078	54,078
Adquisición de sociedades	17,044	33,550	33,550
Otros	218,600	271,769	271,769
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar corriente	9,117,790	13,115,802	13,226,708
Otros	42,247	40,720	40,720
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corriente	42,247	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.

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 será 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 será 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 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 será 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, compensaciones y 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 31 de marzo de 2019 la Matriz y la subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., determinaron su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 31 de marzo de 2019 las subsidiarias Éxito Industrias S.A.S., Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. y Éxito Viajes y Turismo S.A.S. determinaron su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta ordinaria.

Al 31 de marzo de 2019 la Matriz cuenta con \$461,308 (31 de diciembre de 2018 - \$445,924) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

Al 31 de marzo de 2019 las subsidiarias cuentan con \$4,688 (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:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Éxito Industrias S.A.S.	4,663	4,663
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	25	18
Total	4,688	4,681

Al 31 de marzo de 2019 la Matriz cuenta con \$671,881 (31 de diciembre de 2018 - \$624,344) de pérdidas fiscales.

Al 31 de marzo de 2019 las subsidiarias cuentan con \$57,427 (31 de diciembre de 2018 - \$58,185) de pérdidas fiscales. El detalle de las pérdidas fiscales es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Éxito Industrias S.A.S.	34,553	36,508
Gemex O&W S.A.S.	22,742	21,677
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	132	-
Total	57,427	58,185

Los movimientos de las pérdidas fiscales durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 son los siguientes:

Almacenes Éxito S.A.	47,537
Gemex O&W S.A.S.	1,065
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	132
Éxito Industrias S.A.S.	(1,955)
Total	46,799

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.

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

Para la Matriz, la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2017, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración de impuesto de renta para la equidad - CREE de 2016, 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 Industrias S.A.S. (antes Distribuidora de Textiles y Confecciones S.A.S.), la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2017 está sujeta a revisión por 6 años; la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2016, 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; las declaraciones del impuesto de renta y complementarios de 2014 y 2015 se encuentran sujetas a revisión durante 5 años; 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 Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2017, 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 de renta y complementarios de 2016, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto de 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 de renta para la equidad - CREE de 2016, en la cual se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 2 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración de impuesto de 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., la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2017, 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 de renta y complementarios de 2016, 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; las declaraciones de impuesto de renta para la equidad - CREE de 2013, 2014, 2015 y 2016 se encuentran sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Para la subsidiaria Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., La declaración del impuesto de renta y complementarios de 2017, en la cual se compensaron pérdidas fiscales y se generó un saldo a favor, está sujeta a revisión por 6 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; las declaraciones del impuesto de renta y complementarios de 2016 y 2015, en las cuales se generaron pérdidas fiscales y saldo a favor, están sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; las declaraciones del impuesto de renta para la equidad - CREE de 2016 y 2015, en la cuales se generó un saldo a favor, están sujetas 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., la declaración del impuesto de renta y complementarios de 2017 está sujeta a revisión por 3 años contados a partir de la fecha de su presentación; la declaración de impuesto de renta y complementarios de 2016, en la cual se compensaron pérdidas fiscales, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación; las declaraciones del impuesto de renta y complementarios y las declaraciones del impuesto de renta para la equidad - CREE de 2014 y 2015 se encuentran sujetas a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de su presentación.

Los asesores tributarios y la administración de la Matriz y sus subsidiarias consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los registrados al 31 de marzo de 2019.

Precios de transferencia

Las operaciones de la Matriz con su controlante y las partes relacionadas del exterior se han realizado con observación de los principios de plena competencia y como si se tratara de partes independientes, tal como señalan las disposiciones de Precios de Transferencia establecidas por la normas tributarias nacionales. Asesores independientes realizaron la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2018. Para este propósito la Matriz presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de julio de 2019.

Entidades controladas del exterior

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

Nota 23.2. Disposiciones fiscales aplicables a las subsidiarias del exterior

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

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

Nota 23.3. Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

Activo por impuestos corrientes

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L.	478,267	511,964
Saldo a favor por impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas (1)	197,266	154,686
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A.	41,748	29,913
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	28,841	23,375
Descuentos tributarios de la Matriz por impuestos pagados en el exterior	11,949	285
Activo por impuestos corrientes de renta de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. (2)	-	4,067
Total activo por impuestos corrientes	758,071	724,290

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Retenciones de impuesto de renta (a)	204,422	219,186
Menos (gasto) de impuesto a la renta (Nota 23.4)	(6,532)	(64,500)
Menos impuesto de renta por pagar de años anteriores	(624)	-
Total saldo a favor por impuesto a la renta	197,266	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 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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. diferentes al impuesto de renta	186,362	210,978
Impuestos de renta de la subsidiaria Onper Investment 2015 S.L. (1)	65,079	32,520
Impuesto de industria y comercio por pagar	40,248	53,023
Impuestos de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. diferentes al impuesto de renta	12,290	648
Otros impuestos por pagar	5,155	1,530
Impuestos de renta de la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. (2)	1,318	-
Total pasivo por impuestos corrientes	310,452	298,699

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivo por impuestos corrientes de renta	(122,658)	(106,835)
Activo por impuestos corrientes de renta	57,579	74,315
Total	(65,079)	32,520

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

	31 de marzo de 2019
Activo por impuesto corrientes de renta	45,908
Pasivo por impuestos corriente de renta	(47,226)
Total	(1,318)

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:

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	120,556	71,407	130,266	1,570,473
Mas				
Impuestos no deducibles	10,299	17	17	427
Gastos no deducibles	6,425	3,056	3,056	46,616
Gravamen a los movimientos financieros	2,489	2,939	2,939	8,270
Multas, sanciones y litigios	435	518	518	1,611
Impuestos asumidos y valorización	340	1,744	1,744	50,488
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1) (2)	-	30,825	18,520	-
Reintegro deducción de activos fijos productores de renta por venta de activos	-	-	-	33,798
Precio de venta activos fijos poseídos por menos de dos años	-	-	-	25,147
Renta líquida - recuperación depreciación de activos fijos vendidos	-	-	-	27,794
Castigos de cartera	-	256	256	5,381
Pérdidas de inventarios no deducibles	-	375	375	315
Menos				
Efecto de los resultados contables de las subsidiarias del exterior	(142,464)	(97,773)	(144,327)	(1,304,642)
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1) (2)	(34,681)	-	-	(309,805)
Recuperación de provisiones	(2,411)	-	-	(239)
Amortización de pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	(1,955)	(1,118)	(1,118)	(16,089)
Dividendos no gravados recibidos de subsidiarias	(1,500)	(73)	(73)	(27,870)
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(806)	(49,464)	(49,464)	(20,351)
Deducción 30% adicional salario aprendices voluntarios	(435)	-	-	(1,739)
Deducción por discapacitados	(416)	(379)	(379)	(445)
(Recuperaciones) de cartera	(206)	(20,099)	(20,099)	-
Costo de venta activos fijos poseídos por menos de 2 años	-	-	-	(77,140)
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	-	-	-	(26,585)
(Pérdida) líquida periodo corriente de la Matriz y de algunas subsidiarias colombianas	(44,330)	(57,769)	(57,769)	(14,585)
Renta presuntiva periodo corriente de la Matriz y de algunas subsidiarias colombianas	15,390	41,361	41,361	148,743
Renta líquida periodo corriente de algunas subsidiarias colombianas	4,405	2,331	2,331	17,147
Renta líquida gravable	19,795	43,692	43,692	165,890
Tarifa del impuesto a la renta	33%	33%	33%	33%
Subtotal (gasto) impuesto de renta	(6,532)	(14,418)	(14,418)	(54,744)
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	-	-	-	(3,625)
Sobretasa de impuesto sobre la renta	-	(1,698)	(1,698)	(6,504)
Descuentos tributarios	-	-	-	373
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios	(6,532)	(16,116)	(16,116)	(64,500)
Ingreso impuesto año anterior	-	-	-	2,286
Total (gasto) impuesto de renta y complementario de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	(6,532)	(16,116)	(16,116)	(62,214)
Total (gasto) impuesto corriente de subsidiarias en el exterior	(80,650)	(45,391)	(45,391)	(319,224)
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios corriente	(87,182)	(61,507)	(61,507)	(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. Ver explicación del ajuste en esta cuenta el numeral (2) siguiente en esta misma Nota 23.4.

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

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (2)	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
Resultados por el método de participación, neto	(34,925)	(74,735)	(74,735)	(396,749)
Otros (ingresos) contables no fiscales, neto	(16,408)	1,727	1,727	(26,436)
Diferencia en cambio, neta	(13,354)	80,663	80,663	36,980
Mayor depreciación contable sobre la fiscal	(11,731)	(12,225)	(12,225)	(44,545)
Recuperación de provisiones	(6,455)	(25,459)	(25,459)	(383)
Exceso de gastos de personal fiscal sobre el contable	(2,068)	(18,565)	(18,565)	(34,900)
Impuestos no deducibles	(43)	(1,327)	(1,327)	3
Multas y sanciones no deducibles	(14)	-	-	-
Costos fiscales no contables	-	-	-	(17,215)
Arrendamiento gravados	24,559	16,224	16,224	77,528
Provisiones contables	19,912	31,707	31,707	66
Otros gastos contables sin efecto fiscal (a)	3,825	12,305	-	-
Dividendos de las subsidiarias gravados	1,500	19,998	19,998	93,558
Cálculo actuarial gravado	521	512	512	2,288
Total	(34,681)	30,825	18,520	(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:

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(87,182)	(61,507)	(61,507)
Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 23.5) (1)	51,443	44,025	30,038
Total (gasto) por impuesto a la renta y complementarios	(35,739)	(17,482)	(31,469)

(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:

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Uruguay	(11,937)	(11,137)
Brasil y Argentina	(68,713)	(34,254)
Total (gasto) por impuesto corriente	(80,650)	(45,391)

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

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Patrimonios líquidos	1,047,618	1,204,034
Menos patrimonios líquidos a excluir	(21,636)	(22,495)
Patrimonios líquidos base	1,025,982	1,181,539
Renta presuntiva	15,390	41,354
Mas dividendos gravados	-	7
Renta presuntiva total	15,390	41,361

Nota 23.5. Impuesto diferido

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

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

	31 de marzo de 2019			31 de diciembre de 2018 (1)			31 de diciembre de 2018		
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto
Pérdidas fiscales	211,095	-	211,095	196,376	-	196,376	196,376	-	196,376
Excesos de renta presuntiva	144,936	-	144,936	140,258	-	140,258	140,258	-	140,258
Créditos fiscales	57,236	-	57,236	56,282	-	56,282	56,282	-	56,282
Pasivos financieros	34,081	-	34,081	46,168	-	46,168	46,168	-	46,168
Otras provisiones	19,276	-	19,276	14,896	-	14,896	14,896	-	14,896
Otros pasivos financieros	4,922	-	4,922	2,850	-	2,850	2,850	-	2,850
Cuentas comerciales por cobrar y otras	3,996	-	3,996	4,113	-	4,113	4,113	-	4,113
Gastos pagados por anticipado	3,546	-	3,546	3,681	-	3,681	3,681	-	3,681
Provisiones por beneficios a empleados	3,854	-	3,854	3,642	-	3,642	3,642	-	3,642
Derechos de uso, neto (1)	482	-	482	476	-	476	-	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	88	-	88	8,196	-	8,196	8,196	-	8,196
Otros activos no financieros	-	-	-	-	(20)	(20)	-	(20)	(20)
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	(4)	(4)	-	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	-	(90)	(90)	-	(60,657)	(60,657)	-	(60,657)	(60,657)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	(186)	(186)	-	(523)	(523)	-	(523)	(523)
Pasivo por arrendamiento (1)	-	(416)	(416)	-	(411)	(411)	-	-	-
Otros pasivos no financieros	-	(459)	(459)	3,386	-	3,386	3,386	-	3,386
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(555)	(555)	-	(555)	(555)	-	(555)	(555)
Inventarios	-	(1,205)	(1,205)	5,360	-	5,360	5,360	-	5,360
Inmuebles en construcción	-	(4,945)	(4,945)	-	(915)	(915)	-	(915)	(915)
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	(5,070)	(5,070)	-	(1,209)	(1,209)	-	(1,209)	(1,209)
Proyectos inmobiliarios	-	(5,691)	(5,691)	-	(12,457)	(12,457)	-	(12,457)	(12,457)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	(7,507)	(7,507)	-	(7,654)	(7,654)	-	(7,654)	(7,654)
Terrenos	-	(7,085)	(7,085)	-	(9,623)	(9,623)	-	(9,623)	(9,623)
Otros activos financieros	-	(22,513)	(22,513)	-	(37,331)	(37,331)	-	(37,331)	(37,331)
Otras propiedades, planta y equipo	-	(28,183)	(28,183)	-	(26,512)	(26,512)	-	(26,512)	(26,512)
Propiedades de inversión	-	(33,292)	(33,292)	-	(8,561)	(8,561)	-	(8,561)	(8,561)
Edificios	-	(120,817)	(120,817)	-	(91,758)	(91,758)	-	(91,758)	(91,758)
Plusvalía	-	(186,061)	(186,061)	-	(185,781)	(185,781)	-	(185,781)	(185,781)
Total Matriz	483,512	(424,079)	59,433	485,684	(443,967)	41,717	485,208	(443,556)	41,652
Subsidiarias colombianas (1)	25,681	(26,511)	(830)	27,118	(26,329)	789	13,891	(14,025)	(134)
Total segmento Colombia	509,193	(450,590)	58,603	512,802	(470,296)	42,506	(499,099)	(475,581)	41,518
Segmento Uruguay	24,455	-	24,455	25,994	-	25,994	25,994	-	25,994
Segmento Brasil y Argentina (1)	318,860	(1,523,772)	(1,204,912)	313,063	(1,611,861)	(1,298,798)	178,670	(1,611,861)	(1,433,191)
Total	852,508	(1,974,362)	(1,121,854)	851,859	(2,082,157)	(1,230,298)	703,763	(2,069,442)	(1,365,679)

(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 temporaria que surge en el reconocimiento de los derechos de uso y del pasivo por arrendamiento.

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

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018
Impuesto de renta diferido (1)	41,042	46,194	32,207
Ganancia ocasional diferido	10,401	(2,187)	(2,187)
Sobretasa impuesto de renta	-	18	18
Total ingreso impuesto a las ganancias diferido	51,443	44,025	30,038

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

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Ganancia por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (1)	(185)	(1,085)
Total	(185)	(1,085)

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

	31 de marzo de 2019
Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	51,443
(Gasto) por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(185)
Efecto de conversión del impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo (1)	57,186
Total disminución del impuesto diferido (pasivo) neto entre 31 de marzo de 2019 y el 31 de diciembre de 2018	108,444

(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:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
Otras inversiones menores	(7,545)	(11,780)
Total	(7,545)	(11,780)

Al 31 de marzo 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 \$55,388 (31 de diciembre de 2018 - \$53,361).

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

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

Nota 23.7. Activo y pasivo por impuestos no corrientes

Activo por impuestos no corrientes

Al 31 de marzo de 2019 el saldo de \$2,300,939 (31 de diciembre de 2018 - \$2,302,451), corresponde a los impuestos por cobrar de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, básicamente el impuesto ICMS (Impuesto a la Circulación de Mercaderías y Servicios) y el Impuesto Nacional del Seguro Social.

Pasivo por impuestos no corrientes

Al 31 de marzo de 2019 el saldo de \$358,738 (31 de diciembre de 2018 - \$397,014) corresponde a los impuestos por pagar de las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Libertad S.A. por impuestos federales y programa de incentivos a plazos.

Nota 24. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
Bonos emitidos (1)	3,965,859	3,477,711
Recaudos recibidos para terceros (2)	127,112	131,326
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (3)	21,436	9,473
Instrumentos financieros derivados (4)	8,675	1,770
Total	4,123,082	3,620,280
Corriente	1,008,772	1,037,191
No corriente	3,114,310	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.

Al 31 de marzo de 2019 se tienen previstas las siguientes modalidades de amortización para las emisiones actuales:

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

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

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

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

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

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

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

Al 31 de marzo de 2019, el detalle y el valor actual de las emisiones vigentes es el siguiente:

Emisión	Tipo	Vencimiento	Tasa	Saldo
13° Emisión de bonos	Común	20 de diciembre de 2019	97.5% de CDI	823,254
14° Emisión de bonos	Común	13 de abril de 2020	96% de CDI	888,058
15° Emisión de bonos	Común	15 de enero de 2021	104.75% de CDI	648,042
16° Emisión de bonos (1° Serie)	Común	10 de septiembre de 2021	106% de CDI	562,437
16° Emisión de bonos (2° Serie)	Común	12 de septiembre de 2022	107.4% de CDI	401,626
4° Emisión de notas	Común	9 de enero de 2022	105.75% de CDI	648,842
Costos incrementales de captación				(6,400)
				3,965,859

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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la subsidiaria daba cumplimiento a estos índices.

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

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
Recaudos Tarjeta Éxito (a)	37,273	44,860
Corresponsal no bancario	40,730	47,340
Ingresos recibidos para terceros (b)	34,316	27,287
Comercio directo (<i>market place</i>)	3,923	5,000
Otros recaudos	10,870	6,839
Total	127,112	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 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 \$9,981 (31 de diciembre de 2018 - \$9,454).

- Recaudos recibidos para terceros por servicios hoteleros, traslados, asistencias, renta autos y reserva de pasajes aéreos realizados dentro del proceso de intermediación como agencia de viajes de la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$22,714 (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 \$1,621 (31 de diciembre de 2018 - \$2,325).

(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 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 marzo de 2019 fue 6.34% (31 de diciembre de 2018 - 6.42%).

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

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

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

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	6,278
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	23
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	1.94% a 9.80%	CDI	15,135
					21,436

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

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

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de marzo 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	-	562	2,440	16,429	2,005	21,436

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 31 de marzo de 2019 es el siguiente:

Derivado	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	8,532	22	-	-	8,554
Swap	121	-	-	-	121
					8,675

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:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
Bonos emitidos	853,554	896,073
Recaudos recibido para terceros	127,112	131,326
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	19,431	8,022
Instrumentos financieros derivados	8,675	1,770
Total corriente	1,008,772	1,037,191
Bonos emitidos	3,112,305	2,581,638
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	2,005	1,451
Total no corriente	3,114,310	2,583,089

Nota 25. Otros pasivos no financieros

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

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
Ingresos recibidos por anticipado (1)	215,962	256,885
Programas de fidelización de clientes (2)	45,617	48,636
Anticipos contratos y otros proyectos	8,351	7,256
Cuotas recibidas "plan resévalo"	691	647
Bono recompra	4	176
Garantía extendida	-	15,712
Otros (3)	-	9,423
Total otros pasivos no financieros corriente	270,625	338,735
Anticipos contratos y otros proyectos	712	727
Otros (3)	14,529	11,236
Total otros pasivos no financieros no corriente	15,241	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.

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
Arrendamientos de muebles (a)	168,643	182,922
Tarjeta regalo	30,915	57,199
Tarjeta integral Cafam	7,399	7,210
Tarjeta cambio	3,347	3,492
Otros	3,965	4,263
Precompra de datos y minutos	923	979
Tarjeta combustible	770	820
Total corriente	215,962	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.
- (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:

	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
Programa "Hipermillas" y "Tarjeta Más"	26,062	26,665
Programa "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla"	11,488	18,539
Programa "Meu Desconto"	7,795	2,919
Club Libertad	272	513
Total	45,617	48,636

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

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

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

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

Al 31 de marzo 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:

	31 de marzo de 2019			31 de marzo 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)	(114,279)	-	(114,279)	(129,927)	-	(129,927)	(107,732)	-	(107,732)
Mediciones de planes de beneficios definidos (3)	(4,760)	1,432	(3,328)	(4,449)	1,472	(2,977)	(4,760)	1,432	(3,328)
Diferencias de cambio de conversión (4)	(1,150,317)	-	(1,150,317)	(219,649)	-	(219,649)	(410,001)	-	(410,001)
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (5)	(5,433)	1,769	(3,664)	(16,228)	5,355	(10,873)	(5,978)	1,954	(4,024)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (6)	(48,346)	-	(48,346)	(29,416)	-	(29,416)	(38,349)	-	(38,349)
Total otro resultado integral acumulado	(1,323,135)	3,201	(1,319,934)	(399,669)	6,827	(392,842)	(566,820)	3,386	(563,434)

- (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 \$57,186 (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 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Venta de bienes (Nota 41)	14,035,999	13,519,070
Ingresos por servicios (1)	208,748	205,905
Otros ingresos ordinarios (2)	30,462	18,813
Total de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	14,275,209	13,743,788

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Arrendamientos de inmuebles	81,274	81,321
Comisiones	28,129	35,865
Concesionarios	27,019	24,949
Arrendamientos de espacios físicos	23,462	12,519
Publicidad	14,690	12,462
Transporte	10,903	12,218
Otros ingresos por prestación de servicios	6,309	8,486
Telefonía	6,144	8,349
Corresponsal no bancario	5,006	4,063
Administración de inmuebles	2,158	2,213
Tarifa administrativa viajes	1,985	1,564
Giros	1,669	1,896
Total ingresos por servicios	208,748	205,905

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Participación en acuerdo de colaboración (a)	14,503	6,076
Ingresos por regalías	3,760	2,546
Otros ingresos por direccionamiento estratégico Latam (Nota 35)	2,083	1,669
Otros aprovechamientos	1,450	1,895
Ingresos servicios financieros	848	1,001
Otros	7,818	5,626
Total otros ingresos ordinarios	30,462	18,813

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

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

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Depreciación y amortización (1)	353,857	342,299	205,412
Combustibles y energía	198,052	187,188	187,188
Servicios	148,703	138,006	138,006
Publicidad	130,274	142,189	142,189
Comisiones de tarjetas débito y crédito	101,764	99,046	99,046
Impuestos distintos al impuesto de renta	93,899	115,136	115,136
Reparación y mantenimiento	91,034	93,049	93,049
Personal externo	72,658	58,905	58,905
Gastos por otras provisiones	35,418	911	911
Honorarios	19,760	22,144	22,144
Transporte	16,809	17,383	17,383
Gastos legales	14,470	20,150	20,150
Arrendamientos (1)	11,241	12,140	232,246
Material de empaque y marcada	10,959	11,385	11,385
Seguros	10,008	8,158	8,158
Administración de locales	8,825	8,433	8,433
Gastos de viaje	5,024	4,787	4,787
Contribuciones y afiliaciones	476	373	373
Otros	54,287	72,853	72,853
Total gastos de distribución	1,377,518	1,354,535	1,437,754

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Depreciación y amortización (1)	56,703	52,150	50,637
Impuestos distintos al impuesto de renta	40,404	30,504	30,504
Honorarios	33,136	32,644	32,644
Personal externo	30,351	28,810	28,810
Servicios	20,211	24,609	24,609
Gasto por deterioro	9,710	3,388	3,388
Reparación y mantenimiento	7,987	8,808	8,808
Gastos de viaje	5,250	4,949	4,949
Combustibles y energía	2,664	3,007	3,007
Arrendamientos (1)	2,163	4,102	6,049
Seguros	1,849	1,545	1,545
Transporte	732	630	630
Administración de locales	712	462	462
Contribuciones y afiliaciones	535	665	665
Gastos legales	277	1,986	1,986
Material de empaque y marcada	104	54	54
Publicidad	101	63	63
Otros	24,626	14,152	14,152
Total gastos de administración y ventas	237,515	212,528	212,962

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

Nota 30. Gasto por beneficios a empleados

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Sueldos y salarios	725,352	722,930
Aportaciones a la seguridad social	187,710	179,330
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	74,322	73,343
Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	987,384	975,603
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	28,302	30,246
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos	717	731
Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo	29,019	30,977
Gastos por beneficios de terminación	48,687	68,161
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	103	83
Otros gastos de personal	110,158	101,039
Total de gastos por beneficios a empleados	1,175,351	1,175,863

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 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Otros ingresos operativos			
Recurrentes			
Recuperación de deterioro de cuentas comerciales por cobrar (Nota 8.3)	14,762	1,709	1,709
Recuperación de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias no corriente (2)	8,573	-	-
Recuperación de otras provisiones procesos laborales (3)	4,882	70	70
Reintegro de costos y gastos por ICA	2,917	139	139
Recuperación de otras provisiones procesos administrativos (4)	2,672	-	-
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	1,613	599	599
Recuperación de otras provisiones	1,226	-	-
Indemnización por siniestros	425	394	394
Otros ingresos recurrentes	142	-	-
Total recurrentes	37,212	2,911	2,911
No recurrentes			
Recuperación de otras provisiones (5)	1,859	-	-
Total no recurrentes	1,859	-	-
Total otros ingresos operativos	39,071	2,911	2,911
Otros gastos operativos			
Gasto por reestructuración (6)	(32,905)	(53,614)	(53,614)
Gasto por provisión de procesos tributarios (7)	(13,597)	(9,452)	(9,452)
Gasto por reestructuración fiscal	-	(1,826)	(1,826)
Gasto por impuesto a la riqueza	-	(52)	(52)
Otros gastos	(968)	(1,366)	(1,366)
Total otros gastos operativos	(47,470)	(66,310)	(66,310)
Otras ganancias (pérdidas), netas			
(Pérdida) en venta de propiedades, planta y equipo (8)	(18,867)	(4,885)	(4,885)
Retiro de propiedades planta y equipo	(1,878)	(1,942)	(1,942)
Pérdida en disposición de otros activos	(588)	(7)	(7)
Retiro de contratos de arrendamiento (1)	2,812	721	-
Total otras (pérdidas), netas	(18,521)	(6,113)	(6,834)

- (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) Corresponde a la recuperación de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias no corriente de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias.
- (3) Para 2019 corresponde a la recuperación de provisiones de procesos laborales de la Matriz por \$208 y de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias por \$4,674.
- (4) Corresponde a la recuperación de provisiones de procesos administrativos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y sus subsidiarias.
- (5) Corresponde a la recuperación de provisiones del Patrimonio Centro Comercial Viva Barranquilla por \$1,859.
- (6) Corresponde a gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de la Matriz, de sus subsidiarias colombianas que incluyen los conceptos de compra de plan de excelencia operacional y plan de retiros corporativos por \$18,765 (2018 - \$35,581); a gastos del plan de reestructuración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$10,954 (2018 - \$2,027) y a gastos de plan de reestructuración de la subsidiaria Libertad S.A. por \$3,186 (2018 - \$3,684). Para 2018 incluía además gastos ocasionados por las medidas implementadas por la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD para adecuar la estructura de gastos incluyendo todas las áreas operativas y administrativas, con el fin de mitigar los efectos de la inflación en los costos fijos y una menor dilución de costos, por \$12,322.
- (7) Corresponde a gastos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por concepto de procesos legales relacionados con el impuesto de renta y otros impuestos tales como ICMS y PIS/COFINS.
- (8) Para 2019, corresponde básicamente a la pérdida en venta de propiedades, planta y equipos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por (\$19,633) y a la ganancia en venta de propiedades, planta y equipos la subsidiaria Libertad S.A por \$753.

Nota 32. Ingresos y gastos financieros

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Ganancias por diferencia en cambio (1)	128,314	125,794	125,286
Ganancias por instrumentos financieros derivados	50,377	1,759	1,759
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo	8,837	8,358	8,358
Ingresos intereses <i>factoring</i> y/o proveedores	1,163	524	524
Otros ingresos financieros	22,180	28,617	28,617
Total ingresos financieros	210,871	165,052	164,544
Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento (1)	(149,505)	(154,224)	-
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(95,885)	(115,501)	(115,501)
Pérdida por diferencia en cambio (1)	(89,619)	(13,796)	(13,806)
Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(86,839)	(103,475)	(103,475)
Gastos por intereses, bonos	(61,974)	(54,428)	(54,428)
Gastos por costo amortizado de préstamos y cuentas por cobrar	(41,477)	(47,382)	(47,382)
Gastos por comisiones	(17,009)	(1,059)	(1,059)
Gastos intereses <i>factoring</i> proveedores	(6,458)	(7,678)	(7,678)
Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de situación financiera (2)	(2,272)	-	-
Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de resultados (2)	(213)	-	-
Otros gastos financieros	(12,317)	(37,726)	(37,726)
Total gastos financieros	(563,568)	(535,269)	(381,055)

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

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

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Financiera Itau CBD – FIC Promotora de Vendas Ltda.	17,429	9,994	9,994
Cnova N.V. (1)	(31,946)	(41,608)	(39,209)
Puntos Colombia S.A.S.	(1,226)	(1,309)	(1,309)
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	(953)	12,890	12,890
Total	(16,696)	(20,033)	(17,634)

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

Nota 34. Ganancias por acción

Las ganancias por acción se dividen en básicas y diluidas. Las básicas tienen por objetivo proporcionar una medida de la participación de cada acción ordinaria de la controladora en el rendimiento que la Matriz ha tenido en los períodos 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 período.

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

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

En los resultados del periodo:

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
(Pérdida) ganancia neta atribuible a los propietarios de la controladora	(13,574)	(2,338)	9,984
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
(Pérdida) ganancia por acción básica y diluida atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)	(30.32)	(5.22)	22.31
	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas	84,817	53,925	98,797
Menos resultado neto por operaciones continuadas atribuibles a las participaciones no controladoras	(100,358)	(62,592)	(95,663)
(Pérdida) ganancia neta por operaciones continuadas atribuibles a los propietarios de la Controladora	(15,541)	(8,667)	3,134
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
(Pérdida) ganancia por acción básica y diluida por operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)	(34,72)	(19,36)	7.00
	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Ganancia neta del ejercicio por operaciones discontinuadas	73,607	96,830	103,872
Menos resultado neto por operaciones discontinuadas atribuibles a las participaciones no controladoras	(71,640)	(90,501)	(97,022)
Ganancia neta por operaciones discontinuadas atribuibles a los propietarios de la controladora	1,967	6,329	6,850
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
Ganancia por acción básica y diluida por operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)	4.40	14.14	15.31

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas	84,817	53,925	98,797
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
Ganancia por acción básica y diluida por operaciones continuadas (en pesos colombianos)	189.49	120.48	220.72

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Ganancia neta del ejercicio por operaciones discontinuadas	73,607	96,830	103,872
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
Ganancia por acción básica y diluida por operaciones discontinuadas (en pesos colombianos)	164.45	216.33	232.06

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
(Pérdida) neta atribuible a los propietarios de la controladora	(296,321)	(506,659)	502,664
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
(Pérdida) por acción básica y diluida en el resultado integral total (en pesos colombianos)	(662.01)	(1,131.94)	1,123.01

- (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 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	33,029	31,585
Plan de pagos basados en acciones	4,158	2,823
Beneficios post-empleo	496	518
Beneficios a los empleados a largo plazo	11	-
Beneficios por terminación	-	892
Total	37,694	35,818

- (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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 se registraron \$2,083 (31 de marzo de 2018 - \$1,669) 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		Costos y gastos	
	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Controladora (1)	2,713	1,668	43,059	20,024
Asociadas (2)	31,305	45,727	-	-
Compañías del Grupo Casino (3)	26,995	867	20,992	15,472
Negocios conjuntos (4)	19,606	11,206	17,298	667
Miembros de Junta Directiva	-	-	286	1,669
Total	80,619	59,468	81,635	37,832

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

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

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

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

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

- (4) Los ingresos corresponden a rendimientos de bonos y cupones con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$3,903 (31 de marzo de 2018 - \$4,756), a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$14,503 (31 de marzo de 2018 - \$6,076), a arrendamientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$1,096 (31 de marzo de 2018 - \$374) y a servicios a Puntos Colombia S.A.S. por \$104 (31 de marzo de 2018 - \$0).

Los costos y gastos corresponden al costo del programa de fidelización y administración del pasivo a Puntos Colombia S.A.S. por \$16,610 (31 de marzo de 2018 - \$0) y a comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$688 (31 de marzo de 2018 - \$667).

Nota 36. Deterioro del valor de los activos

Nota 36.1. Activos financieros

Al 31 de marzo 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 31 de marzo 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 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 sobre una base periódica exigida o permitida por una política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre ellos se encuentran: las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

	31 de marzo 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	35,844	34,029	36,130	34,064
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 12)	1,188	1,188	1,201	1,201
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	5,867	5,867	38,675	38,675
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	62,885	62,885	74,866	74,866
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura (Nota 12)	79,838	79,838	75,296	75,296
Inversión en bonos (Nota 12)	41,637	40,161	40,899	39,983
Inversión en bonos con cambios en otro resultado integral (Nota 12)	12,883	12,883	12,735	12,735
Inversiones patrimoniales (Nota 12)	812	812	708	708
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (Nota 14)	1,621,003	2,299,423	1,633,625	2,276,252
Propiedades, planta y equipo y Propiedades de inversión mantenidos para la venta (Nota 43)	59,916	59,916	61,696	61,696
Pasivos financieros				
Pasivos financieros y arrendamientos financieros (Nota 19)	6,614,588	5,205,689	6,617,367	6,632,308
Opción de venta (" <i>put option</i> ") (1) (Nota 19)	411,409	411,409	435,023	435,023
Bonos y papeles comerciales emitidos (Nota 24)	3,965,859	3,963,273	3,477,711	3,432,042
Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 24)	21,436	21,436	9,473	9,473
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 24)	8,554	8,554	1,698	1,698
Contratos <i>swap</i> derivados al valor razonable con cambios en resultados (Nota 24)	121	121	72	72
Pasivos no financieros				
Pasivo de fidelización (Nota 25)	45,617	45,617	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 (a)	(23,614)
Saldo al 31 de marzo de 2019	411,409

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

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Activos				
Inversiones en bonos	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para inversiones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	IPC 12 meses + Puntos básicos negociados
Propiedades de inversión	Nivel 1	Método de comparación o mercado	Técnica que consiste en establecer el valor razonable de los bienes, a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes, de bienes semejantes y comparables de los del objeto de valuación	No aplica
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método de flujos de efectivo descontados	Técnica que ofrece la oportunidad de identificar el crecimiento en el ingreso sobre un período de tiempo preestablecido de la inversión. El valor de la propiedad es equivalente al valor descontado de los beneficios futuros. Estos beneficios representan los flujos de caja anuales (positivos y negativos) sobre un período de tiempo, más la ganancia neta derivada de la venta hipotética del inmueble al final del período de inversión.	Costo promedio ponderado de capital. 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. Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados.
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>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.	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

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos				
Opción de venta ("put option")	Nivel 3	Fórmula determinada	Se mide al valor razonable mediante una fórmula predeterminada según contrato firmado con las participaciones no controladoras de Grupo Disco, utilizando datos de entrada de nivel 3.	Utilidad Neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2014 y 2015 Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración 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 ("put option")	Utilidad neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2018	\$116,869	Los incrementos significativos en cualquiera de los datos de entrada considerados aisladamente darían lugar a una medición del valor razonable significativamente mayor.
	Ebitda de Supermercados Disco del Uruguay S.A. consolidado de 12 meses	\$147,238	
	Deuda financiera neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. consolidado de 6 meses	(\$98,164)	
	Valor fijo del contrato	\$454,431	
	Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración	\$32.41	
	Tasa de cambio dólar-peso colombiano a la fecha de valoración	\$3,249.75	
	Total acciones Supermercados Disco del Uruguay S.A.	443.071.575	

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

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

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

Nota 38. Activos y pasivos contingentes

Nota 38.1. Activos contingentes

Al 31 de marzo 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 31 de marzo 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 \$18,483 (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).
 - 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 Compañía por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$940 (31 de diciembre de 2018 - \$940).
 - Rescisión de contrato de arrendamiento por incumplimiento en la entrega de local en el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha, liquidado en 2017, por \$602 (31 de diciembre de 2018 - \$0).
 - Resolución por medio de la cual la DIAN profiere liquidación oficial de revisión sobre las ventas del primer bimestre del año gravable 2013, debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$544 (31 de diciembre de 2018 - \$544).
- (b) Procesos por impuestos de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD:
- Impuesto de Renda Pessoa Jurídica (IRPJ), Impuesto de Renda Retido na Fonte (IRRF), Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL), Impuesto sobre operações financeiras (IOF) e Impuesto de renda sobre o lucro líquido (ILL), correspondientes a procesos por compensación de impuestos, reglas sobre deducibilidad de provisiones, discrepancias de pagos, pagos en exceso, multas por el incumplimiento de obligaciones accesorias, entre otros de menor relevancia. Estos procesos esperan sentencia administrativa y judicial. Entre estos procesos están los relativos a la cobranza de diferencias en el recaudo de IRPJ para los años de 2007 a 2013 por deducción indebida de amortizaciones de plusvalía pagadas y originadas en transacciones entre los accionistas Casino Guichard Perrachon S.A. y Abilio Diniz. La suma de estos procesos asciende a \$752,911 (31 de diciembre de 2018 - \$781,718).
 - Procesos fiscales como consecuencia de la deducción de gastos de amortización en los años de 2012 y 2013 de la plusvalía originada en la adquisición de la marca Ponto Frio realizada en 2009. El valor de este proceso asciende a \$72,011 (31 de diciembre de 2018 - \$74,649).
 - Impuesto a las ventas, impuesto a las compras, impuestos bancarios e impuestos de productos industriales (COFINS, PIS y CPMF y IPI) correspondientes a procesos sobre compensaciones con créditos de IPI - insumos sometidos a la alícuota cero o exentos - adquiridos de terceros, otras solicitudes de compensación, cobranza de tributos incidentes en las operaciones de exportación de soya, discrepancias de pagos, pagos en exceso, multas por incumplimiento de obligaciones accesorias, no reconocimiento de créditos de COFINS y PIS de productos preponderantemente monofásicos, entre otros asuntos. Estos procesos esperan sentencia administrativa y judicial. La suma de estos procesos asciende a \$1,473,150 (31 de diciembre de 2018 - \$1,532,541).

- Impuesto sobre circulación de mercancías y servicios (ICMS) debido a que la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD fue requerida por el fisco estatal sobre la apropiación de créditos de (i) energía eléctrica; (ii) adquisiciones de proveedores considerados inhabilitados ante el registro de la Secretaria da Fazenda Estadual; (iii) resarcimiento de sustitución tributaria sin el debido cumplimiento de las obligaciones accesorias traídas por la Portaria CAT n° 17 del Estado de Sao Paulo; (iv) incidentes sobre la propia operación de adquisición de mercancías, y (v) derivados de la comercialización de garantía extendida, entre otros. Estos procesos esperan sentencia administrativa y judicial definitiva. La suma de estos procesos corresponde a \$4,246,512 (31 de diciembre de 2018 - \$4,441,214).
- Impuesto sobre los servicios (ISS), impuesto predial de Brasil (IPTU), tarifas y otros referidos a requerimientos sobre retención de terceros, discrepancias de pagos de IPTU, multas por incumplimiento de obligaciones accesorias, ISS - resarcimiento de gastos de publicidad y tasas diversas. Estos procesos esperan decisiones administrativas y judiciales. El valor de este proceso asciende a \$91,646 (31 de diciembre de 2018 - \$96,910).

(c) Otros procesos:

- Requerimiento del Instituto Nacional del Seguro Social de Brasil INSS a la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$338,450 (31 de diciembre de 2018 - \$352,276) como consecuencia del no pago de las cargas sociales sobre beneficios concedidos a sus funcionarios, entre otros asuntos. Los procesos están en discusión administrativa y judicial.
- Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntas lesiones causadas por la Matriz a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta, por \$1,531 (31 de diciembre de 2018 - \$1,531).
- Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntos perjuicios causados por la Matriz al bien inmueble propiedad del demandante durante la demolición del Club Campeste Sincelejo y la posterior construcción en el terreno del Almacén Éxito Sincelejo, por \$700 (31 de diciembre de 2018 - \$700).

(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 tiquetes de viaje.
- Acciones inmobiliarias de renovación de contratos de arrendamiento de acuerdo con valores de mercado, procesos administrativos instaurados por organismos reguladores como órganos de defensa del consumidor (PROCONS), Instituto Nacional de Metrologia, Normalização e Qualidade Industrial – INMETRO, Agência Nacional de Vigilância Sanitária - ANVISA, entre otros, por \$334,450 (31 de diciembre de 2018 - \$430,280) de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD.
- Honorarios de abogados externos para defensa de los procesos fiscales, cuya remuneración está vinculada a un porcentaje aplicado al valor del éxito sobre el cierre judicial de esos procesos, en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD por \$104,246 (31 de diciembre de 2018 - \$108,561). Estos porcentajes pueden variar, de acuerdo con factores cualitativos y cuantitativos de cada proceso

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

Nota 39. Dividendos pagados y decretados

Al 31 de marzo 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 tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 ascendieron a \$27,207.

Los dividendos decretados y pagados durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo 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	70,554	-
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	1,594	2,400
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	1,442	1,442
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	564	849
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	442	985
Grupo Disco del Uruguay S.A.	358	362
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	340	439
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	74	382
Total	75,368	6,859

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

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

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

Los segmentos reportables incluyen el desarrollo de las siguientes actividades:

Colombia:

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

Brasil:

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

Argentina

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

Uruguay:

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

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

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

Las ventas de bienes por cada uno de los segmentos por los periodos terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018 son las siguientes:

Segmento geográfico	Segmento operativo	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Colombia	Éxito	1,837,302	1,763,561
	Carulla	366,262	361,844
	Surtimax-Súper Inter	301,810	340,398
	B2B	138,832	110,014
Brasil	Food	10,503,593	9,919,837
Argentina		219,879	314,809
Uruguay		668,321	709,305
Total ventas		14,035,999	13,519,768
Eliminaciones		-	(698)
Total consolidado (Nota 28)		14,035,999	13,519,070

A continuación se presenta información adicional por segmento geográfico:

	Al 31 de marzo de 2019						Total
	Colombia	Brasil (1)	Argentina (1)	Uruguay (1)	Total	Eliminaciones (2)	
Venta de bienes	2,644,206	10,503,593	219,879	668,321	14,035,999	-	14,035,999
Margen comercial	674,223	2,326,114	74,460	233,128	3,307,925	(672)	3,307,253
Total gastos recurrentes	(602,064)	(1,896,107)	(82,732)	(172,941)	(2,753,844)	672	(2,753,172)
ROI	72,159	430,007	(8,272)	60,187	554,081	-	554,081
Ebitda recurrente	182,650	753,170	1,632	72,773	1,010,225	-	1,010,225

Al 31 de marzo de 2018							
	Colombia	Brasil (1)	Argentina (1)	Uruguay (1)	Total	Eliminaciones (2)	Total
Venta de bienes	2,575,817	9,919,837	314,809	709,305	13,519,768	(698)	13,519,070
Margen comercial (3)	659,037	2,253,914	113,132	248,778	3,274,861	(766)	3,274,095
Total gastos recurrentes (3)	(589,141)	(1,867,590)	(108,109)	(175,941)	(2,740,781)	766	(2,740,015)
ROI (3)	69,896	386,324	5,023	72,837	534,080	-	534,080
Ebitda recurrente (3)	175,057	700,498	8,852	85,070	969,477	(2,385)	967,092

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

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

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

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

El saldo del activo no corriente mantenido para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Activos Via Varejo S.A. (Nota 43.1 (1))	21,162,505	24,096,218	20,227,416
Propiedades, planta y equipo (2)	49,797	51,577	51,577
Propiedades de inversión (3)	10,119	10,119	10,119
Total	21,222,421	24,157,914	20,289,112

- (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) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Lote NAR	19,598	20,546
Lote y proyecto Hotel Cota	16,489	16,489
Lote Paraná	8,710	9,301
Lote John Boyd	5,000	5,241
Total	49,797	51,577

- (3) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	31 de marzo 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)	139	139
Total	10,119	10,119

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

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

El saldo del pasivo no corriente mantenido para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Pasivos Via Varejo S.A. (Nota 43.1)	17,346,509	20,194,736	16,458,772
Total	17,346,509	20,194,736	16,458,772

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

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018
(Pérdida) ganancia neta Via Varejo S.A. (Nota 46.1)	73,607	96,830	103,872
(Pérdida) ganancia neta de las operaciones discontinuas	73,607	96,830	103,872

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

Nota 43.1. Via Varejo S.A.

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

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

El valor de los activos y los pasivos de Via Varejo S.A. disponibles para la venta al 31 de marzo de 2019 es de \$21,162,505 (31 de diciembre de 2018 - \$20,227,416) y \$17,346,509 (31 de diciembre de 2018 - \$16,458,772), respectivamente. El resultado neto de la operación discontinuada de Via Varejo S.A. durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2019 es de una ganancia de \$73,607 (31 de marzo de 2018 – ganancia de \$103,872).

La subsidiaria Via Varejo S.A. posee acciones negociadas en la BM&FBovespa, con el código "VVAR11" y "VVAR3".

A continuación se presenta la situación financiera de la operación discontinuada Via Varejo S.A., incluyendo los efectos de la colocación del precio de compra en las adquisiciones de Globex y Casa Bahía Ltda. y gastos directamente relacionados con las operaciones discontinuadas:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Activo			
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,036,954	3,112,614	3,112,614
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	3,877,923	4,048,982	4,048,982
Inventarios	3,756,556	4,003,370	4,003,370
Otros activos	144,821	83,875	83,875
Total activo corriente	8,816,254	11,248,841	11,248,841
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	3,027,648	3,120,162	3,120,162
Activo por impuesto diferido	238,435	323,759	373,245
Cuentas por cobrar partes relacionadas	138,420	140,911	149,298
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	91,214	90,585	90,585
Propiedades, planta y equipo y derechos de uso	5,352,682	5,541,275	1,614,600
Activos intangibles	3,497,852	3,630,685	3,630,685
Total activo no corriente	12,346,251	12,847,377	8,978,575
Total activo	21,162,505	24,096,218	20,227,416
Pasivo			
Pasivo corriente			
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	7,361,510	9,440,140	9,495,341
Pasivos financieros	3,180,471	2,815,695	2,833,309
Cuentas por pagar partes relacionadas	79,212	85,553	117,425
Otras provisiones	2,730	2,862	2,862
Pasivos por arrendamiento	746,511	798,493	-
Total pasivo corriente	11,370,434	13,142,743	12,448,937
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	274,441	810,235	855,528
Pasivos por impuestos diferidos	802,020	841,361	841,361
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	2,005,096	2,275,538	2,275,538
Otras provisiones	19,692	37,408	37,408
Pasivos por arrendamientos	2,874,826	3,087,451	-
Total pasivo no corriente	5,976,075	7,051,993	4,009,835
Total pasivo	17,346,509	20,194,736	16,458,772

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Ingresos de actividades ordinarias	5,260,269	5,882,037	5,882,037
Costo de ventas	(3,795,016)	(3,921,946)	(3,961,605)
Ganancia bruta	1,465,253	1,960,091	1,920,432
Gastos de distribución, administración y ventas	(1,053,009)	(1,518,423)	(1,575,135)
Ganancia en las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación	8,321	5,288	5,288
Otros (gastos), netos	(63,003)	(13,220)	(28,787)
Ganancia antes del resultado financiero	357,562	433,736	321,798
Resultado financiero, neto	(213,007)	(222,978)	(136,607)
Ganancia antes de impuestos	144,555	210,758	185,191
(Gasto) por impuestos	(70,948)	(113,928)	(81,319)
Ganancia neta	73,607	96,830	103,872
Ganancia atribuible a:			
Los propietarios de la controladora	1,968	6,329	6,850
Participaciones no controladoras	71,639	90,501	97,022

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Flujos de efectivo netos (utilizados en) de actividades de operación	(1,610,032)	(2,241,237)	(2,446,589)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) actividades de inversión	(138,954)	(103,116)	(86,371)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) procedentes de actividades de financiación	(260,434)	(259,994)	(71,388)
Diferencia por conversión	(66,241)	(35,340)	(101,322)
Movimiento neto de efectivo y equivalentes al efectivo	(2,075,661)	(2,639,687)	(2,705,670)

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

Nota 44. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de la operación discontinuada a más de un año

Avances en el proceso de venta de Via Varejo S.A.

Desde el 23 de noviembre de 2016 la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD inició el proceso de venta de la participación en el capital de Via Varejo S.A.

Al 31 de diciembre de 2017 ciertos eventos externos relacionados con el mercado, fuera del control de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, llevaron a la administración a reevaluar el cronograma inicial estimado de venta de Via Varejo S.A., en el cual se presupuestó la finalización de la transacción a más tardar el 23 de noviembre de 2017.

Algunos de los factores externos que afectaron el cronograma de ejecución de la transacción al cierre del 31 de diciembre de 2017, entre otros, fueron:

- La falta de visibilidad, especialmente por parte del mercado en general, de una recuperación del mercado de bienes electrónicos y electrodomésticos,
- La agitación política en Brasil que se presentaba en Brasil al 31 de diciembre de 2018.

Algunos de los impactos materiales que influyeron en la determinación del precio de venta de Via Varejo S.A., al cierre del 31 de diciembre de 2017, entre otros, incluyeron:

- La significativa volatilidad de los precios de la acción durante todo el año 2017;
- Aumento en el precio de la acción de más del 100%, al pasar de R\$ 10.75 el 31 de diciembre de 2016 a R\$ 23 el 8 de diciembre de 2017, y
- Aumento del índice de confianza del consumidor de 78.9% a principios del año 2017 frente a 92.4% en noviembre de 2017.

Estos factores externos tuvieron un aumento significativo en el precio de las acciones de Via Varejo S.A. y, por lo tanto, impulsaron a la administración a tomar una postura más cuidadosa en relación con el proceso de venta, con el objetivo de preservar el mejor interés de los accionistas.

A pesar de la confianza de la administración en la recuperación empresarial en curso en general en el mercado de Brasil, las conversaciones iniciales con compradores potenciales mostraron que las partes interesadas tenían preocupaciones materiales sobre el entorno macroeconómico y se mostraron escépticas sobre la mejora del rendimiento de Via Varejo S.A. a corto y mediano plazo. Esta falta de confianza afectó negativamente la capacidad de los inversores para evaluar el verdadero valor subyacente a largo plazo de Via Varejo S.A.

La mejora gradual y sostenida del rendimiento a lo largo del año 2017 debería proporcionar una mayor visibilidad del activo en el futuro, lo que debería ayudar a los posibles compradores a consolidar sus análisis de compra.

A pesar de los desafíos para ejecutar una transacción exitosa durante 2017, la administración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD siempre había reiterado públicamente la decisión estratégica de continuar buscando la venta de la operación discontinuada Via Varejo S.A. La administración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD había reafirmado la venta estratégica en cada comunicado de prensa que se había emitido desde el anuncio de venta, en noviembre de 2016, hasta el cierre del año terminado el 31 de diciembre de 2017.

La administración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD confió en que durante 2018 habría:

- Un escenario macroeconómico más estable;
- Una mayor visibilidad del desempeño financiero y operativo de Via Varejo S.A., y
- Una menor volatilidad en el precio de la acción de Via Varejo S.A. El precio de mercado es una referencia de valoración importante y, como tal, un nivel de precios sostenido ayuda a los compradores potenciales a consolidar sus puntos de vista sobre la valoración.

Estas situaciones atraerían más partes interesadas al proceso, por lo tanto mejoraría la dinámica de la transacción de venta.

El 7 de diciembre de 2017, durante la celebración del "Día del Inversor de GPA", administración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD reiteró la intención de continuar con la estrategia de vender esta operación discontinuada Via Varejo S.A. mediante la aprobación del plan estratégico de la presentado en la reunión del Consejo de Administración del 15 de diciembre de 2017.

Los asesores financieros HSBC Ltd., Rothschild Global Advisory y Banco Société Générale S.A., permaneció plenamente comprometidos con la asesoría en la estrategia de venta por parte de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y por parte de Casino Guichard Perrachon S.A.

La información financiera y operativa de todo el año 2017 debería tranquilizar a los inversores sobre el proceso de integración exitoso; esta situación fue una inquietud para los inversores a principios de 2018.

Dadas las importantes mejoras financieras y operativas en Via Varejo S.A. durante 2017, los asesores financieros habían recomendado que los materiales de comercialización se debían actualizar con información de todo el año. Esto debería mitigar las preocupaciones de los posibles compradores con respecto al proceso de integración de los negocios y tranquilizar a las partes interesadas con respecto a la recuperación del sector de tecnología y electrodomésticos.

El 21 de diciembre de 2018 en reunión del Consejo de Administración, la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD fue autorizada a enajenar 50.000.000 de acciones ordinarias de Via Varejo S.A., correspondiente al 3,86% de su participación en el patrimonio, por medio de una transacción de TRS (Total Retorno Swap).

El 20 de febrero de 2019 fue autorizada la realización de un nuevo contrato de enajenación de acciones por medio de otra transacción de TRS (Total Retorno Swap), correspondiente al 3.09% de la participación en el patrimonio de Via Varejo S.A.

Estas dos transacciones TRS concretan la primera etapa del proceso y de la estrategia de desinversión en Via Varejo S.A. El Consejo de Administración instruyó a la administración de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD para trabajar activamente en la enajenación del remanente de la participación accionaria en Via Varejo S.A. La administración considera que el objetivo podrá ser alcanzado a través de operaciones disponibles en el mercado de capitales, durante 2019.

Nota 45. Hechos relevantes

Al 31 de marzo 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.

Al 31 de diciembre de 2018

Aporte al Patrimonio Autónomo Viva Malls

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

Participaciones fiduciarias:

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

Inmuebles:

- Lote Sincelejo, y
- Lote Fontibón.

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

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

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

Asamblea General de Accionistas

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

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

No se presentan hechos posteriores después de la fecha del periodo sobre el que se informa que representen cambios significativos en la Compañía.

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	5,973,764	5,973,764	0	
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	1,000,267	1,000,298	(31)	(1)
Gastos pagados por anticipado	137,346	156,829	(19,483)	(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	24,157,914	20,289,112	3,868,802	(3)
Total activo corriente	38,986,911	35,137,623	3,849,288	
Activo no corriente				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	135,284	135,284		
Gastos pagados por anticipado	24,308	59,912	(35,604)	(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	4,703,501	-	4,703,501	(5)
Plusvalía	5,436,868	5,436,868		
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	5,767,176	5,767,176		
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	792,618	814,039	(21,421)	(6)
Activos por impuestos	2,302,451	2,302,451		
Activo por impuestos diferidos	851,859	703,763	148,096	(7)
Otros activos no financieros	398	398		
Total activo no corriente	34,747,984	29,970,478	4,777,506	
Total activo	73,734,895	65,108,101	8,626,794	
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	236,698	236,698		
Pasivos financieros	2,319,197	2,320,284	(1,087)	(8)
Beneficios a los empleados	3,657	3,657		
Otras provisiones	36,997	36,997		
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	13,115,802	13,226,708	(110,906)	(9)
Pasivos por arrendamientos	767,706	-	767,706	(10)
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	20,194,736	16,458,772	3,735,964	(3)
Total pasivo corriente	38,349,418	33,957,741	4,391,677	
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros	4,704,688	4,732,106	(27,418)	
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	4,730,446	-	4,730,446	(10)
Pasivo por impuestos diferidos	2,082,157	2,069,442	12,715	(7)
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	16,908,405	12,192,662	4,715,743	
Total pasivo	55,257,823	46,150,403	9,107,420	
Patrimonio de los accionistas	18,477,072	18,957,698	(480,626)	
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	73,734,895	65,108,101	8,626,794	

- (1) El ajuste corresponde al retiro del saldo por cobrar que registran las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A., Mercados Devoto S.A. y Devoto Hermanos S.A. por la comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual fue tenido en cuenta en la medición del derecho de uso.
- (2) El ajuste corresponde al retiro del pago efectuado por anticipado que realiza la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por la comisión para la obtención de contratos de arrendamiento, el cual fue tenido en cuenta en la medición del derecho de uso.
- (3) El ajuste corresponde al reconocimiento de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos en Via Varejo S.A.
- (4) El ajuste corresponde a la reclasificación a derechos de uso de algunos activos y de su depreciación acumulada que estaban reconocidos adecuadamente como propiedad, planta y equipo y que correspondían a contratos de arriendo financiero.
- (5) El ajuste corresponde al reconocimiento del valor de los derechos de uso.
- (6) El ajuste corresponde 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.
- (7) 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.
- (8) 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.
- (9) El ajuste en estas cuentas obedece a la reclasificación a pasivos por arrendamiento del pasivo por pagos fijos de contratos de arrendamientos.
- (10) El ajuste corresponde al reconocimiento del valor de los pasivos por arrendamiento.

Los efectos presentados en el estado de resultados al 31 de marzo de 2018 son los siguientes:

	31 de marzo de 2018 con NIIF 16	31 de marzo de 2018 sin NIIF 16	Ajuste NIIF 16	
Operaciones continuadas				
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	13,743,788	13,743,788		
Costo de ventas	(10,469,693)	(10,482,565)	12,872	(11)
Ganancia bruta	3,274,095	3,261,223	12,872	
Gastos de distribución	(1,354,535)	(1,437,754)	83,219	(11)
Gastos de administración y venta	(212,528)	(212,962)	434	(11)
Gastos por beneficios a los empleados	(1,175,863)	(1,175,863)		
Otros ingresos operativos	2,911	2,911		
Otros gastos operativos	(66,310)	(66,310)		
Otras (pérdidas) netas	(6,113)	(6,834)	721	(12)
Ganancia por actividades de operación	461,657	364,411	97,246	
Ingresos financieros	165,052	164,544	508	
Gastos financieros	(535,269)	(381,055)	(154,214)	(13)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	(20,033)	(17,634)	(2,399)	(14)
Ganancia por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias	71,407	130,366	(58,959)	
Gasto por impuestos	(17,482)	(31,469)	13,987	(15)
Ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas	53,925	98,797	(44,872)	
Ganancia neta del ejercicio por operaciones discontinuadas	96,830	103,872	(7,042)	
Ganancia neta del ejercicio	150,755	202,669	(51,914)	
(Pérdida) ganancia atribuible a los propietarios de la controladora	(2,338)	9,984	(12,322)	

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



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 31 de marzo 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 tres 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 31 de marzo de 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No. 98-07
Tercer Piso
Tel: +57 (1) 484 7000
Fax: +57 (1) 484 7474

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquia
Carrera 43 A # 3 Sur - 130
Edificio Milla de Oro
Tel: +57 (4) 369 8400
Fax: +57 (4) 369 8484


Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Tel: +57 (2) 485 6280
Fax: +57 (2) 661 8007

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77b No 59 - 61
Tel: +57 (5) 385 2201
Fax: +57 (5) 369 0580



Otra información

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



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

Envigado, Colombia
15 de mayo de 2019

Almacenes Éxito S.A.

Estados financieros separados de periodos intermedios

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

Almacenes Éxito S.A.
Estados financieros separados de periodos intermedios
Al 31 de marzo de 2019 y 31 de diciembre de 2018

	<u>Página</u>
Certificación del Representante Legal y Contador de la Compañía	4
Estados de situación financiera separados de periodos intermedios	5
Estados de resultados separados de periodos intermedios	6
Estados de resultados integrales separados de periodos intermedios	7
Estados de flujos de efectivo separados de periodos intermedios	8
Estados de cambios en el patrimonio separados de periodos intermedios	9
Nota 1. Información general	10
Nota 2. Bases de preparación	10
Nota 3. Principales políticas de contabilidad	12
Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	13
Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019	13
Nota 4.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	13
Nota 4.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019	13
Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 31 de marzo de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	13
Nota 4.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	14
Nota 4.6. Normas que comenzaron su aplicación en 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	14
Nota 4.7. Normas adoptadas anticipadamente durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018	16
Nota 4.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2018, emitidas antes del 1 de enero de 2018	16
Nota 5. Combinaciones de negocios	17
Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo	18
Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	18
Nota 7.1. Otras cuentas por cobrar	18
Nota 7.2. Cuentas comerciales por cobrar	19
Nota 7.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente	19
Nota 7.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	20
Nota 8. Gastos pagados por anticipado	20
Nota 9. Cuentas por cobrar y cuentas por pagar a partes relacionadas	20
Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas	21
Nota 10.1. Inventarios, neto	21
Nota 10.2. Costo de ventas	22
Nota 11. Otros activos financieros	23
Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto	24
Nota 13. Propiedades de inversión, neto	26
Nota 14. Derechos de uso, neto	27
Nota 15. Plusvalía	27
Nota 16. Activos intangibles distintos de plusvalía, neto	28
Nota 17. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	29
Nota 18. Pasivos financieros	29
Nota 19. Beneficios a los empleados	30
Nota 20. Otras provisiones	30
Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente	32
Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones	32
Nota 21. Pasivo por arrendamiento, Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	32
Nota 21.1. Pasivo por arrendamiento	32
Nota 21.2. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	32
Nota 22. Impuesto a las ganancias	33
Nota 22.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes	34
Nota 22.2. Impuesto a las ganancias	35
Nota 22.3. Impuesto diferido	37
Nota 23. Otros pasivos financieros	38
Nota 24. Otros pasivos no financieros	40
Nota 25. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	40
Nota 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	40
Nota 27. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	41
Nota 28. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta	42
Nota 29. Gasto por beneficios a empleados	43
Nota 30. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas	43
Nota 31. Ingresos y gastos financieros	45
Nota 32. Participación en los resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación	45
Nota 33. Ganancias por acción	45
Nota 34. Transacciones con partes relacionadas	46
Nota 34.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	46
Nota 34.2. Transacciones con partes relacionadas	46
Nota 35. Deterioro del valor de los activos	47

	<u>Página</u>
Nota 35.1. Activos financieros	47
Nota 35.2. Activos no financieros	47
Nota 36. Medición del valor razonable	48
Nota 37. Activos y pasivos contingentes	52
Nota 37.1. Activos contingentes	52
Nota 37.2. Pasivos contingentes	52
Nota 38. Dividendos pagados y decretados	53
Nota 39. Estacionalidad de las transacciones	53
Nota 40. Políticas de gestión de los riesgos financieros	53
Nota 41. Activos no corrientes mantenidos para la venta	53
Nota 42. Hechos relevantes	54
Nota 43. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	54
Nota 47. Información relacionada con la adopción de NIIF 16	54

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

Envigado, 15 de mayo de 2019

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

1. Todos los activos y pasivos, incluidos en los estados financieros separados de periodos intermedios de la Compañía, existen y todas las transacciones incluidas en dichos estados financieros separados de periodos intermedios se han realizado durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 y durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2018.
2. Todos los hechos económicos realizados por la Compañía, durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo 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 al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018.
4. Todos los elementos han sido reconocidos por sus valores apropiados.
5. Todos los hechos económicos que afectan la Compañía han sido correctamente clasificados, descritos y revelados en los estados financieros separados 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., certifica que los estados financieros separados de periodos intermedios y las operaciones de la Compañía al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no contienen vicios, imprecisiones o errores que impidan conocer su verdadera situación patrimonial.

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



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal



Jorge Nelson Ortiz Chica
Contador
Tarjeta Profesional 67018-T

Almacenes Éxito S.A.

Estados de situación financiera separados de periodos intermedios

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

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Activo corriente				
Efectivo y equivalentes de efectivo	6	494,351	1,885,868	1,885,868
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	165,504	218,109	218,109
Gastos pagados por anticipado	8	16,806	18,539	18,539
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	101,947	108,951	108,951
Inventarios, neto	10	1,407,944	1,398,724	1,398,724
Otros activos financieros	11	47,716	89,022	89,022
Activo por impuestos	22	227,018	168,907	168,907
Activos no corrientes mantenidos para la venta	41	26,608	26,608	26,608
Total activo corriente		2,487,894	3,914,728	3,914,728
Activo no corriente				
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	7	32,549	23,177	23,177
Gastos pagados por anticipado	8	10,156	10,231	10,231
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	9	3,806	3,807	3,807
Otros activos financieros	11	63,920	66,729	66,729
Propiedades, planta y equipo, neto	12	2,044,919	2,055,879	2,055,879
Propiedades de inversión, neto	13	98,847	97,680	97,680
Derechos de uso, neto	14	1,319,305	1,302,847	-
Plusvalía	15	1,453,077	1,453,077	1,453,077
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	16	143,997	144,245	144,245
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	17	7,450,986	7,766,368	7,851,746
Activo por impuesto diferido, neto	22	59,433	41,717	41,652
Otros activos no financieros		398	398	398
Total activo no corriente		12,681,393	12,966,155	11,748,621
Total activo		15,169,287	16,880,883	15,663,349
Pasivo corriente				
Cuentas por pagar a partes relacionadas	9	179,639	120,972	120,972
Pasivos financieros	18	1,098,810	1,042,781	1,042,781
Beneficios a los empleados	19	4,290	3,648	3,648
Otras provisiones	20	24,271	12,292	12,292
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	21	2,354,170	3,567,527	3,567,527
Pasivo por arrendamiento	21	181,525	181,394	-
Pasivo por impuestos	22	40,208	50,458	50,458
Otros pasivos financieros	23	105,767	111,269	111,269
Otros pasivos no financieros	24	153,956	197,708	197,708
Total pasivo corriente		4,142,636	5,288,049	5,106,655
Pasivo no corriente				
Pasivos financieros	18	2,719,289	2,838,433	2,838,433
Beneficios a los empleados	19	27,560	27,560	27,560
Otras provisiones	20	41,080	38,793	38,783
Pasivo por arrendamiento	21	1,348,293	1,328,049	-
Otros pasivos financieros	23	2,005	1,451	1,451
Otros pasivos no financieros	24	712	727	727
Total pasivo no corriente		4,138,939	4,235,013	2,906,954
Total pasivo		8,281,575	9,523,062	8,013,609
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		6,887,712	7,357,821	7,649,740
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		15,169,287	16,880,883	15,663,349

(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 separados.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 15 de mayo de 2019)

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

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018
Operaciones continuadas				
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	27	2,730,830	2,651,335	2,651,335
Costo de ventas	10	(2,118,376)	(2,033,052)	(2,037,032)
Ganancia bruta		612,454	618,283	614,303
Gastos de distribución	28	(332,081)	(325,007)	(347,224)
Gastos de administración y venta	28	(42,252)	(44,767)	(44,798)
Gastos por beneficios a los empleados	29	(190,602)	(189,467)	(189,467)
Otros ingresos operativos	30	15,566	2,896	2,896
Otros gastos operativos	30	(19,478)	(35,997)	(35,997)
Otras (pérdidas), netas	30	(13)	(1,509)	(1,925)
Ganancia (pérdida) por actividades de operación		43,594	24,432	(2,212)
Ingresos financieros	31	166,208	124,448	124,448
Gastos financieros	31	(271,126)	(243,595)	(210,996)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	32	34,925	68,365	74,734
(Pérdida) por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias		(26,399)	(26,350)	(14,026)
Ingreso por impuestos	22	12,825	24,012	24,010
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas		(13,574)	(2,338)	9,984
Ganancia por acción (*)				
Ganancia por acción básica(*)				
(Pérdida) ganancia por acción básica procedente de operaciones continuadas	33	(30.33)	(5.22)	22.31
Ganancia por acción diluida (*)				
(Pérdida) ganancia por acción diluida procedente de operaciones continuadas	33	(30.33)	(5.22)	22.31

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

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

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


Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)

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

Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 15 de mayo de 2019)

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

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio		(13,574)	(2,338)	9,984
Otro resultado integral del ejercicio				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos				
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio		(909)	(5,666)	(5,666)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos		(909)	(5,666)	(5,666)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del período, neto de impuestos				
(Pérdida) por diferencias de cambio de conversión	26	(263,870)	(470,525)	(478,852)
Ganancia por coberturas de flujo de efectivo	26	360	2,203	2,203
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del período	26	(18,328)	(30,333)	(30,333)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del período, neto de impuestos		(281,838)	(498,655)	(506,982)
Total otro resultado integral		(282,747)	(504,321)	(512,648)
Resultado integral total		(296,321)	(506,659)	(502,664)
Ganancia por acción (*)				
Ganancia por acción básica(*):				
(Pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	33	(662.01)	(1,131.94)	(1,123.01)
Ganancia por acción diluida (*):				
(Pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	33	(662.01)	(1,131.94)	(1,123.01)

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

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 15 de mayo de 2019)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de flujos de efectivo separados de periodos intermedios

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	31 de marzo de de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018
Flujos de efectivo de las actividades de operación			
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio	(13,574)	(2,338)	9,984
Ajustes para conciliar la ganancia del ejercicio			
Impuestos a las ganancias corriente	5,076	14,976	14,976
Impuestos a las ganancias diferido	(17,901)	(38,988)	(38,986)
Costos financieros	197,904	188,031	188,031
Deterioro de cartera	10,020	866	866
Reversiones de deterioro de cartera	(10,012)	(1,709)	(1,709)
Reversiones de deterioro de inventario	(1,463)	(3,880)	(3,880)
Provisiones por beneficios a empleados	642	644	644
Otras provisiones	21,449	39,106	39,106
Reversiones de otras provisiones	(1,985)	(1,676)	(1,676)
Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, derechos de uso y propiedades de inversión	98,031	98,494	50,323
Gastos por amortización de activos intangibles	4,423	4,826	4,826
(Ganancias) por aplicación del método de la participación	(34,925)	(68,365)	(74,734)
Pérdidas por la disposición de activos no corrientes	742	1,509	1,925
Otras (salidas) de efectivo	(1,606)	(1,498)	(1,498)
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(130,699)	(103,321)	(103,321)
Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo	126,122	126,677	84,877
Disminución de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	43,225	38,417	38,417
Disminución de gastos pagados por anticipado	1,809	10,169	10,169
Disminución en cuentas por cobrar a partes relacionadas	4,961	21,524	21,524
(Incremento) de los inventarios	(7,757)	(69,577)	(69,577)
(Incremento) de activos por impuestos	(63,188)	(41,656)	(41,656)
(Disminución) de otras provisiones	(5,198)	(21,618)	(21,618)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y pasivo por arrendamiento	(1,310,319)	(1,164,826)	(1,123,026)
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(3,545)	(45,648)	(45,648)
(Disminución) en pasivos por impuestos	(10,250)	(11,710)	(11,710)
(Disminución) en otros pasivos no financieros	(43,767)	(62,607)	(62,607)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de operación	(1,267,907)	(1,220,855)	(1,220,855)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión			
Flujos de efectivo utilizados para mantener el control en subsidiarias	(1,697)	-	-
Flujos de efectivo por restitución de aportes de subsidiarias u otros negocios	-	370	370
(Incremento) de otros activos no financieros	-	(5,000)	(5,000)
Compras de propiedades, planta y equipo	(38,514)	(22,190)	(22,190)
Compras de propiedades de inversión	(1,415)	(546)	(546)
Compras de activos intangibles	(4,175)	(569)	(569)
Dividendos recibidos	29,509	8,024	8,024
Otras entradas de efectivo	-	6	6
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de inversión	(16,292)	(19,905)	(19,905)
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	10,498	-	-
Disminución de otros activos financieros	44,137	9,966	9,966
(Disminución) incremento en otros pasivos financieros	(4,427)	47,572	47,572
(Disminución) incremento en pasivos financiero	(61,989)	286,449	286,449
(Disminución) en pasivos financieros bajo <i>leasing</i>	(1,125)	(1,783)	(1,783)
Dividendos pagados	(27,207)	(5,453)	(5,453)
Rendimientos financieros	130,699	103,322	103,322
Intereses pagados	(197,904)	(188,031)	(188,031)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) provistos por las actividades de financiación	(107,318)	252,042	252,042
(Disminución) neta del efectivo y equivalentes al efectivo	(1,391,517)	(988,718)	(988,718)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	1,885,868	1,619,695	1,619,695
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	494,351	630,977	630,977

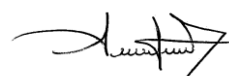
(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 15 de mayo de 2019)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de cambios en el patrimonio separados de periodos intermedios

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Capital emitido	Prima de emisión	Acciones propias readquiridas	Reserva legal	Reserva ocasional	Reserva readquisición de acciones	Reserva futuros dividendos	Otras reservas	Total reservas	Otro resultado integral acumulado	Ganancias acumuladas	Otros componentes en el patrimonio	Total patrimonio
	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 25)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 26)	(Nota 25)		
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
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9,984	-	9,984
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(512,648)	-	-	(512,648)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	108,856	-	-	-	108,856	-	(108,856)	-	-
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,494)	-	-	3,911	2,417	-	(16,415)	2,386	(11,612)
Saldo al 31 de marzo de 2018	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	13,573	1,831,711	(562,342)	1,088,593	13,259	7,216,435
Saldo al 31 de diciembre de 2017 (1)	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,665,209	22,000	15,710	9,662	1,720,438	(49,694)	1,012,273	10,873	7,539,104
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(108,857)	-	(108,857)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,338)	-	(2,338)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(504,321)	-	-	(504,321)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	108,856	-	-	-	108,856	-	(108,856)	-	-
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,494)	-	-	3,911	2,417	-	(15,706)	2,386	(10,903)
Saldo al 31 de marzo de 2018 (1)	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	13,573	1,831,711	(554,015)	776,516	13,259	6,912,685
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	27,241	1,845,379	(700,799)	943,688	424,339	7,357,821
Dividendo en efectivo declarado (Nota 38)	-	-	-	-	(139,706)	-	-	-	(139,706)	-	-	-	(139,706)
Resultado neto del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13,574)	-	(13,574)
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(282,747)	-	-	(282,747)
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	139,701	-	139,702	-	279,403	-	(279,403)	-	-
(Disminuciones) por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,245	2,245
Otros incrementos (disminuciones) en el patrimonio, neto	-	-	-	-	(1,544)	-	-	11,954	10,410	-	12,101-	(58,838)	(36,327)
Saldo al 31 de marzo de 2019	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,771,022	22,000	155,412	39,195	1,995,486	(983,546)	662,812	367,746	6,887,712

(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 separados.



Carlos Mario Giraldo Moreno
Representante Legal
(Ver certificación adjunta)



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



Ángela Jaimes Delgado
Revisor Fiscal
Tarjeta Profesional 62183-T
Designada por Ernst and Young Audit S.A.S. TR-530
(Ver informe adjunto del 15 de mayo de 2019)

Nota 1. Información general

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

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

El objeto social de la Compañía consiste principalmente en:

- Adquirir, almacenar, transformar y, en general, distribuir y vender bajo cualquier modalidad comercial, incluyendo la financiación 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 Compañía es Casino Guichard Perrachon S.A. (Francia). La situación de control aparece registrada en la Cámara de Comercio Aburrá Sur. Al 31 de marzo de 2019, la controladora posee una participación del 55.30% (31 de diciembre de 2018 - 55.30%) en el capital accionario de la Compañía.

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

Nota 2. Bases de preparación

Los estados financieros separados de periodos intermedios por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018 y por el año terminado 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 Compañía no hizo uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

Estados financieros presentados

Los presentes estados financieros separados de periodos intermedios de la Compañía comprenden los estados de situación financiera al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 y los estados de resultados, los estados de resultados integrales, los estados de flujos de efectivo y los estados de cambios en el patrimonio por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2019 y el 31 de marzo de 2018.

Estos estados financieros separados 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 Compañía es responsable de la información contenida en estos estados financieros separados 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 separados de periodos intermedios adjuntos se han utilizado estimaciones realizadas por la Compañía para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

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

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de preparación de los estados financieros separados 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 Compañía presenta sus activos corrientes y no corrientes, así como sus pasivos corrientes y no corrientes, como categorías separadas en su estado de situación financiera. Para el efecto, se clasifican como activos corrientes aquellas sumas que serán realizadas o estarán disponibles en un plazo no mayor a un año y, como pasivos corrientes aquellas sumas que serán exigibles o liquidables también en un plazo no mayor a un año. Los demás activos y pasivos se clasifican como no corrientes.

Moneda funcional

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

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

Base contable de acumulación

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

Compensación de saldos y transacciones

Los activos y pasivos se presentan compensados en los estados financieros separados 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 como pasivos financieros o como patrimonio, de acuerdo con la sustancia del acuerdo contractual.

Medición del valor razonable

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

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

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

Nota 3. Principales políticas de contabilidad

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

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

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros separados 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 subsidiarias, 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
- 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
- Beneficios a empleados
- Provisiones, pasivos y activos contingentes
- Impuestos

- Capital social
- Ingreso de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
- Programas de fidelización
- Costos y gastos
- Ganancias por acción básica y diluida
- Arrendamientos y Pasivos por arrendamiento

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

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

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 Compañía no registra activos por derecho de uso a:

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

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

Nota 4. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas

Nota 4.1. Normas emitidas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo 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 tres meses terminado el 31 de marzo 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 4.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019

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

- 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 4.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente

Nota 4.4. Normas aún no vigentes al 31 de marzo 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 4.5. Normas emitidas durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Marco conceptual 2018 (marzo de 2018)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

La enmienda otorga, a las entidades que satisfacen el criterio de participar predominantemente en actividades de seguros, la opción para continuar la contabilidad bajo NIIF actual y aplazar la aplicación de la NIIF 9 "Instrumentos financieros" hasta el primero entre la aplicación del nuevo estándar de seguros o los períodos que comiencen en o después del 1 de enero de 2021. Adicionalmente, la enmienda otorga a todas las entidades con contratos de seguro la opción, luego de la adopción plena de la NIIF 9, de presentar, los cambios en el valor razonable de los activos financieros designados que califiquen, en 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 4.7. 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 4.8. 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 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 5. Combinaciones de negocios

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

Nota 6. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Efectivo en caja y bancos	490,433	1,869,999
Derechos fiduciarios (1)	3,918	15,869
Total efectivo y equivalentes de efectivo	494,351	1,885,868

(1) El saldo corresponde a:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Fiducolombia S.A.	3,221	5,306
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occidenta	562	5,225
Fiduciaria Bogotá S.A.	57	87
Corredores Davivienda S.A.	51	5,105
BBVA Asset S.A.	26	49
Credicorp Capital	1	97
Total derechos fiduciarios	3,918	15,869

Al 31 de marzo de 2019 la Compañía registró rendimientos generados por el efectivo y por los equivalentes de efectivo por \$2,910 (31 de marzo de 2018 - \$1,929), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 31.

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

Nota 7. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras cuentas por cobrar (Nota 7.1.)	112,715	136,080
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.2.)	85,338	105,206
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	198,053	241,286
Corriente (Nota 7.3.)	165,504	218,109
No corriente (Nota 7.3.)	32,549	23,177

Nota 7.1. Otras cuentas por cobrar

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Fondos y préstamos a empleados	66,470	75,619
Convenios empresariales	25,336	26,877
Remesas	5,639	6,938
Servicios de movilización de giros	4,704	572
Reclamación por impuestos	1,360	1,360
Venta de propiedades, planta y equipo (1)	1,283	11,565
Impuestos recaudados a favor	165	352
Otras cuentas por cobrar (2)	7,758	12,797
Total otras cuentas por cobrar	112,715	136,080

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Arquitectura y Comercio S.A.	1,111	10,993
Permoda Ltda.	170	570
Tacmo S.A.S.	2	2
Total	1,283	11,565

(2) El saldo se compone de:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Embargos por cobrar	1,916	1,815
Venta de cuentas comerciales por cobrar	1,439	5,995
Faltantes por cobrar a empleados	619	599
Otras menores	3,784	4,388
Total	7,758	12,797

Nota 7.2. Cuentas comerciales por cobrar

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales	68,096	98,471
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (1)	10,863	-
Alquileres y concesiones por cobrar	9,493	8,458
Fondos y préstamos a empleados	4,960	6,606
Deterioro de cartera (2)	(8,074)	(8,329)
Total cuentas comerciales por cobrar	85,338	105,206

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

(2) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deteriorados, la Compañía considera los saldos deteriorados como montos recuperables debido a los extensos análisis de riesgo crediticio sobre clientes, incluidas las calificaciones de crédito cuando están disponibles en bases crediticias con reconocimiento en el mercado. Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un ingreso por recuperación \$255 (31 de marzo de 2018 - \$1,190).

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	8,329
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo	10,020
Reversiones de pérdida por deterioro de valor	(10,012)
Castigo de cartera	(263)
Saldo al 31 de marzo de 2019	8,074

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Cuentas comerciales	68,096	98,471
Otros fondos y préstamos a empleados	46,594	55,104
Convenios empresariales	25,336	26,877
Alquileres y concesiones por cobrar	9,493	8,458
Remesas	5,639	6,938
Fondos y préstamos a empleados	4,960	6,606
Servicios movilización de giros	4,704	572
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,360
Ventas de propiedades, planta y equipo	1,283	11,565
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios	860	-
Cuentas por cobrar por impuestos	165	352
Otras	5,088	10,135
Deterioro de cartera	(8,074)	(8,329)
Total corriente	165,504	218,109
Otros fondos y préstamos a empleados	19,876	20,515
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios	10,002	-
Otras	2,671	2,662
Total no corriente	32,549	23,177

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

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

Periodo	Total	No vencida	Vencida			
			Menor a 30 días	Entre 31 y 60 días	Entre 61 y 90 días	Mayor a 90 días
31 de marzo de 2019	206,127	99,952	84,666	8,452	6,220	6,837
31 de diciembre de 2018	249,615	90,278	100,312	50,612	1,502	6,911

Nota 8. Gastos pagados por anticipado

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Arrendamientos (1)	11,133	11,052
Mantenimiento (2)	9,320	5,415
Seguros (3)	6,207	11,526
Otros pagos anticipados	302	777
Total gastos pagados por anticipado	26,962	28,770
Corriente	16,806	18,539
No corriente	10,156	10,231

- (1) Incluye (a) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$5,290 (31 de diciembre de 2018 - \$5,344), el cual cubre la vigencia del contrato de arrendamiento hasta el año 2034, y (b) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Carulla Castillo Grande por \$5,000 (31 de diciembre de 2018 - \$5,000), el cual cubre la vigencia del contrato de arrendamiento desde septiembre 2019 hasta septiembre 2023.
- (2) Corresponde a anticipos para mantenimiento y soporte de software por \$6,406 (31 de diciembre de 2018 - \$5,226); anticipos para soporte de servicios en la nube por \$2,699 (31 de diciembre de 2018 - \$0) y anticipos para mantenimiento y soporte de hardware por \$215 (31 de diciembre de 2018 - \$189).
- (3) Corresponde a los contratos de la póliza multirriesgo por \$4,448 (31 de diciembre de 2018 - \$8,873); póliza de responsabilidad civil y extracontractual por \$522 (31 de diciembre de 2018 - \$774); póliza de vida por \$458 (31 de diciembre de 2018 - \$653); póliza de transporte por \$164 (31 de diciembre de 2018 - \$412) y otras pólizas por \$615 (31 de diciembre de 2018 - \$814).

Nota 9. 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	
	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Negocios conjuntos (1)	51,499	58,311
Subsidiarias (2)	43,790	45,770
Controladora (3)	5,579	3,907
Compañías del Grupo Casino (4)	4,885	4,770
Total	105,753	112,758
Corriente	101,947	108,951
No corriente	3,806	3,807

- (1) Corresponde a los siguientes conceptos:
 - Participación en acuerdo de colaboración empresarial por \$17,503 (31 de diciembre de 2018 - \$7,019) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$20,680 (31 de diciembre de 2018 - \$36,078) con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
 - Redención de puntos por \$13,212 (31 de diciembre de 2018 - \$14,804) y otros servicios por \$104 (31 de diciembre de 2018 - \$410) con Puntos Colombia S.A.S.
- (2) Corresponde a los siguientes conceptos:
 - Servicios administrativos, reembolso de gastos y préstamos a Gemex O & W S.A.S. por \$23,396 (31 de diciembre de 2018 - \$22,459);
 - Cobro de utilidades decretadas, servicios administrativos y reembolso de gastos a Patrimonios Autónomos por \$8,020 (31 de diciembre de 2018 - \$10,991);
 - Direccionamiento estratégico a Libertad S.A. por \$3,785 (31 de diciembre de 2018 - \$3,112);
 - Transferencia del contrato de opción de venta ("put option") a Spice Investment Mercosur S.A. por \$3,782 (31 de diciembre de 2018 - \$3,856);
 - Operaciones directas con Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. en donde Almacenes Éxito S.A. actúa como pagador a terceros en virtud de un contrato de mandato, por valor de \$3,668 (31 de diciembre de 2018 - \$3,720);
 - Venta de mercancía, servicios administrativos y reembolso de gastos a Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$408 (31 de diciembre de 2018 - \$510);
 - Compra de mercancía, servicios de marketplace y otros servicios a Éxito Industrias S.A.S. por \$287 (31 de diciembre de 2018 - \$231);

- Solicitud de reembolsos de gastos a Éxito Viajes y Turismo S.A.S por \$217 (31 de diciembre de 2018 - \$142);
 - Cobros de gastos de personal a Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$135 (31 de diciembre de 2018 - \$135);
 - Solicitud de reembolsos a Carulla Vivero Holding Inc. por \$92 (31 de diciembre de 2018 - \$94);
 - Cobro de crédito desembolsado a Onper Investment 2015 S.L. por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$520), y
- (3) Corresponde al saldo por cobrar por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A.
- (4) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por pagos de expatriados a Casino International por \$4,677 (31 de diciembre de 2018 - \$4,151), a, a Distribution Casino France por \$118 (31 de diciembre de 2018 - \$82) y Casino Services por \$7 (31 de diciembre de 2018 - \$8); por servicios recibidos de eficiencia energética a Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$83 (31 de diciembre de 2018 - \$527); por menor valor de comisión de compra a International Retail Trade and Services por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$1), y por descuentos por mercancía averiada a Monoprix Exploitation por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$1).

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

	Cuentas por pagar		Otros pasivos financieros		Otros pasivos no financieros	
	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Controladora (1)	82,204	15,285	-	-	-	-
Subsidiarias (2)	78,253	89,505	-	10	95,758	108,597
Negocios conjuntos (3)	14,358	9,909	37,273	44,860	-	-
Compañías del Grupo Casino (4)	4,810	6,260	-	-	-	-
Miembros de Junta Directiva	14	13	-	-	-	-
Total corriente	179,639	120,972	37,273	44,870	95,758	108,597

- (1) Corresponde a dividendos por pagar por \$77,264 (31 de diciembre de 2018 - \$15,050) y a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Geant International B.V. por \$4,940 (31 de diciembre de 2018 - \$235).
- (2) El saldo de las cuentas por pagar corresponde a los siguientes conceptos:
- Arrendamiento de inmuebles y compra de inventarios y de activos a Éxito Industrias S.A.S. por \$62,064 (31 de diciembre de 2018 - \$71,280);
 - Préstamo recibido por parte de Carulla Vivero Holding Inc. por \$4,816 (31 de diciembre de 2018 - \$4,930);
 - Servicios de transporte recibidos de Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. por \$4,439 (31 de diciembre de 2018 - \$4,535);
 - Servicios de recaudo de recargas móviles a Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. por \$3,731 (31 de diciembre de 2018 - \$3,997);
 - Reembolso de gastos a Gemex O & W S.A.S. por \$2,097 (31 de diciembre de 2018 - \$1,624);
 - Arrendamientos y retención en la fuente por utilidades decretadas de Patrimonios Autónomos por \$1,006 (31 de diciembre de 2018 - \$2,819);
 - Recaudos, compra de paquetes turísticos y redención de puntos a Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$80 (31 de diciembre de 2018 - \$106);
 - Aporte de capital para la creación de la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. por \$20 (31 de diciembre de 2018 - \$20);
 - Reembolsos de gastos a Companhia Brasileira de Distribuição - CBD por \$- (31 de diciembre de 2018 - \$194).

El saldo de los otros pasivos no financieros al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 24).

- (3) 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 \$14,354 (31 de diciembre de 2018 - \$9,906);
 - Saldo por pagar a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por comisiones en intermediación por \$4 (31 de diciembre de 2018 - \$3).

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 el saldo de los otros pasivos financieros corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 23).

- (4) Corresponde principalmente a servicios recibidos de eficiencia energética y de intermediación en la importación de mercancía.

Nota 10. Inventarios, neto y Costo de ventas

Nota 10.1. Inventarios, neto

El saldo de los inventarios, neto es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Inventario disponible para la venta	1,280,238	1,268,067
Inventario de inmuebles en construcción (1)	96,483	105,461
Inventario en tránsito	39,777	34,333
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	3,145	3,487
Materias primas	2,150	2,680
Producto en proceso	581	589
Deterioro de inventarios (2)	(14,430)	(15,893)
Total inventarios, neto	1,407,944	1,398,724

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

Al 31 de diciembre de 2018 el saldo corresponde a los proyectos inmobiliarios Montevideo por \$96,483 y Copacabana por \$8,978.

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	15,893
Reversión de provisiones por deterioro (10.2)	(1,463)
Saldo al 31 de marzo de 2019	14,430

Al 31 de marzo 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 Compañía, los inventarios están valorados al costo o al valor neto realizable (valor razonable menos los costos de venta), el menor de estos dos valores. Los ajustes a esta valoración están incluidos dentro de los costos de venta del periodo.

Nota 10.2. Costo de ventas

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Costo de la mercancía vendida (2)	2,334,405	2,227,623	2,227,623
Descuentos y rebajas en compras	(356,261)	(325,430)	(325,430)
Costos de logística (1) (3)	100,816	96,056	100,036
Avería y merma	40,879	38,683	38,683
(Reversión) por deterioro reconocida durante el período (4)	(1,463)	(3,880)	(3,880)
Total costo de ventas	2,118,376	2,033,052	2,037,032

(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 costos de logística obedece al retiro de los pagos fijos por los contratos de arrendamientos y al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso. Ver detalle en el numeral (3) siguiente en esta misma Nota 10.2.

(2) Incluye \$529 de costos por depreciaciones y amortizaciones (2018 - \$713).

(3) A continuación se detallan los conceptos incluidos dentro de los costos de logística:

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (a)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Beneficios a los empleados	56,299	53,853	53,853
Servicios	31,934	29,530	29,530
Arrendamientos (a)	2,261	1,823	13,329
Depreciaciones y amortizaciones (a)	10,322	10,850	3,324
Total	100,816	96,056	100,036

(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.

(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 a un cambio en la gestión de las tomas físicas que ahora se gestionan con inventarios generales en lugar de inventarios rotativos, a un aumento de controles críticos post temporada, a una evaluación de mercadería crítica y a otras actividades complementarias.

Nota 11. Otros activos financieros

El saldo de los otros activos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Instrumentos financieros derivados (1)	68,752	113,541
Activos financieros medidos al costo amortizado (2)	40,725	39,821
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados (3)	1,188	1,201
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura (4)	159	480
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (5)	812	708
Total otros activos financieros	111,636	155,751
Corriente	47,716	89,022
No corriente	63,920	66,729

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

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de marzo 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>	625	255	4,987	-	-	5,867
<i>Swap</i>	-	18,743	-	19,553	24,589	62,885
	625	18,998	4,987	19,553	24,589	68,752

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

- (2) Los activos financieros medidos al costo amortizado corresponden a inversiones en bonos emitidos por Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y sobre los cuales la Compañía tiene la intención y capacidad de mantenerlos para obtener los flujos de efectivo contractuales hasta el vencimiento. Estas inversiones hacen parte del acuerdo de colaboración empresarial por la Tarjeta Éxito. Al 31 de marzo de 2019 el valor nominal asciende a \$39,500 (31 de diciembre de 2018 - \$39,500) y tienen un plazo de entre 5 y 8 años y con un rendimiento del IPC + 6%.
- (3) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados comprenden las inversiones en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez, las cuales se miden a su valor razonable mediante el valor de la unidad del fondo. Los cambios en el valor razonable se reconocen como ingreso o gasto en el estado de resultados.
- (4) Los derivados designados como instrumentos de cobertura reflejan las operaciones de permuta financiera *swap* realizadas por la Compañía mediante contratos realizados con entidades financieras en las que se acuerda intercambiar, a intervalos específicos, la diferencia entre los montos de las tasas de interés fija y variable calculados en relación con un monto de capital nominal acordado, lo cual convierte las tasas variables en fijas y los flujos de caja se hacen determinables en moneda local. Los valores razonables de estos instrumentos se determinan mediante modelos de valoración comúnmente usados por los participantes de mercado.

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

	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
<i>Swap</i>	Tasa de interés	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	159

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

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
<i>Swap</i>	-	-	-	-	159	159

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

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

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

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Fideicomiso El Tesoro etapa 4A y 4C 448	564	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	812	708

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Activos financieros medidos al costo amortizado	3,553	3,515
Instrumentos financieros derivados	44,163	85,507
Total corriente	47,716	89,022
Activos financieros medidos al costo amortizado	37,172	36,306
Instrumentos financieros derivados	24,589	28,034
Instrumentos financieros derivados designados como cobertura	159	480
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,188	1,201
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	812	708
Total no corriente	63,920	66,729

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

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

Nota 12. Propiedades, planta y equipo, neto

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Terrenos	436,670	436,670
Edificios	868,726	868,735
Maquinaria y equipo	698,552	712,647
Muebles y enseres	408,028	401,251
Activos en construcción	66,454	27,551
Mejoras a propiedades ajenas	287,947	286,352
Flota y equipo de transporte	6,360	4,983
Equipo de cómputo	154,558	154,457
Otras propiedades, planta y equipo	16,050	16,050
Total costo de propiedades, planta y equipo	2,943,345	2,908,696
Depreciación acumulada	(898,426)	(852,817)
Total propiedades, planta y equipo, neto	2,044,919	2,055,879

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

Costo	Terrenos	Edificios	Maquinaria y equipo	Muebles y enseres	Activos en construcción	Mejoras a propiedades ajenas	Flota y equipo de transporte	Equipo de cómputo	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	436,670	868,735	712,647	401,251	27,551	286,352	4,983	154,457	16,050	2,908,696
Adiciones	-	-	-	-	38,504	-	-	10	-	38,514
(Disposiciones y retiros) de propiedades, planta y equipo (1)	-	-	(1,028)	(615)	-	(2,258)	(2)	(2)	-	(3,905)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	-	(9)	(12,678)	7,393	-	3,853	1,379	62	-	-
Otros cambios menores	-	-	(389)	(1)	399	-	-	31	-	40
Saldo al 31 de marzo de 2019	436,670	868,726	698,552	408,028	66,454	287,947	6,360	154,558	16,050	2,943,345
Depreciación acumulada										
Saldo al 31 de diciembre de 2018	-	123,397	296,465	183,138	-	139,263	3,623	103,710	3,221	852,817
Gasto/costo de depreciación	-	6,501	17,851	11,477	-	7,335	115	5,258	197	48,734
(Disposiciones y retiros) de depreciación (1)	-	-	(930)	(460)	-	(1,770)	(1)	(1)	-	(3,162)
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	-	3	(3,545)	2,837	-	-	667	38	-	-
Otros cambios menores	-	-	6	-	-	-	-	31	-	37
Saldo al 31 de marzo de 2019	-	129,901	309,847	196,992	-	144,828	4,404	109,036	3,418	898,426

(1) Incluye los cierres de los almacenes Surtimax Andes \$334, Surtimax Olarte \$136, Surtimax Santo Tomas \$96, Éxito Express Simon Bolivar \$65, Súper Inter Tequendama \$26, Éxito Express Villa Ligia \$25, Súper Inter Las Pilas \$23, Surtimax Centro \$20, Surtimax Calle 48 \$12 y Surtimax Choconta \$6.

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
Total costo propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
Depreciación acumulada	(3,414)	(3,218)
Total propiedades, planta y equipo, neto	12,347	12,543

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

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

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 y durante el año terminado el 31 de diciembre de 2018 no se recibió compensaciones con activos siniestrados.

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se observó deterioro de valor en las propiedades, planta y equipo.

Nota 13. Propiedades de inversión, neto

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Terrenos	55,716	55,716
Edificios	39,341	39,341
Construcciones en curso	7,886	6,471
Total costo de propiedades de inversión	102,943	101,528
Depreciación acumulada	(4,096)	(3,848)
Total propiedades de inversión, neto	98,847	97,680

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

Costo	Terrenos	Edificios	Construcciones en curso	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	55,716	39,341	6,471	101,528
Adiciones	-	-	1,415	1,415
Saldo al 31 de marzo de 2019	55,716	39,341	7,886	102,943
Depreciación acumulada		Edificios		
Saldo al 31 de diciembre de 2018		3,848		
Gasto de depreciación		248		
Saldo al 31 de marzo de 2019		4,096		

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

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

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 no se observó deterioro de valor en las propiedades de inversión.

En la Nota 36 se presentan los valores razonables de las propiedades de inversión, las cuales se basaron en valuaciones realizadas por un tercero independiente.

Nota 14. Derechos de uso, neto

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

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Derechos de uso	2,302,784	2,247,979
Total derechos de uso	2,302,784	2,247,979
Depreciación acumulada	(983,479)	(945,132)
Total derechos de uso, neto	1,319,305	1,302,847

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

Costo

Saldo al 31 de diciembre de 2018	2,247,979
Incrementos por creaciones	19,236
Incrementos por revaluaciones	46,271
Retiros	(10,702)
Saldo al 31 de marzo de 2019	2,302,784

Depreciación acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2018	945,132
Costo y gasto por depreciación	49,049
Retiros	(10,702)
Saldo al 31 de marzo de 2019	983,479

Nota 15. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

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

- (1) Corresponde a la plusvalía resultante de la combinación de negocios realizada en 2007 como consecuencia de la fusión con Carulla Vivero S.A. El valor fue determinado en el estado de situación financiera de apertura haciendo uso de la opción del costo atribuido, de acuerdo con la exención de la NIIF 1 de no reexpresar combinaciones de negocios.
- (2) Corresponde a \$179,412 por la adquisición de 19 establecimientos de comercio efectuada en septiembre de 2014; a \$264,027 por la adquisición de 29 establecimientos de comercio efectuada en abril de 2015; y a \$10,210 por la adquisición de 7 establecimientos de comercio realizada entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015.
- (3) Corresponde al acuerdo firmado el 23 de febrero de 2015 mediante el cual se adquieren las tiendas de Cafam, las cuales habían sido operadas por la Compañía desde 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$80,134, a Carulla por \$29,075 y a Surtimax por \$13,010.
- (4) Corresponde a compras menores de otros establecimientos de comercio que fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$10,540, a Surtimax por \$28,566 y a Súper Inter por \$10,683.

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

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

Nota 16. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Programas de computador	121,890	117,754
Marcas	81,131	81,131
Derechos	26,986	26,986
Otros	22	19
Total costo de activos intangibles distintos de plusvalía	230,029	225,890
Amortización acumulada	(86,032)	(81,645)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	143,997	144,245

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

Costo	Marcas (1)	Programas de computador (2)	Derechos (3)	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	81,131	117,754	26,986	19	225,890
Adiciones	-	4,175	-	-	4,175
Otros cambios	-	(39)	-	3	(36)
Saldo al 31 de marzo de 2019	81,131	121,890	26,986	22	230,029

Amortización acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2017	-	81,645	-	-	81,645
Gasto/costo de amortización	-	4,423	-	-	4,423
Otros cambios	-	(36)	-	-	(36)
Saldo al 31 de marzo de 2019	-	86,032	-	-	86,032

- (1) Corresponde a la marca Surtimax recibida de la fusión con Carulla Vivero S.A. por \$17,427 y a la marca Súper Inter adquirida en la combinación de negocios realizada con Comercializadora Giraldo Gómez y Cía. S.A. por \$63,704.

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

- (2) Corresponde, neto, a los siguientes programas de computador, utilizados por la Compañía en la operación de sus negocios:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
WMS	6,883	6,955
System application and products (SAP)	6,239	7,442
Sistema de información comercial (Sinco)	4,664	5,973
Bases de datos	3,238	3,164
Pronóstico de demanda	2,942	3,228
Comercio directo (app Éxito, app Carulla y app Mi descuento)	1,967	996
Cliente único	1,599	1,897
Virtualizador equipos centrales	1,025	1,098
Market Place Pragma (Seller Center)	1,000	1,000
Sistema Logístico Order management system (OMS)	990	-
Rotar	820	865
Pos y pin pads	638	720
Sistemas de atención al cliente	597	-
Sistemas de información PIM	487	-
Sinemax	444	535
Innovación puntos de pago	405	250
Slotting	367	432
Otros menores	1,553	1,554
Total, neto	35,858	36,109

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

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

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

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

Nota 17. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación

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

Compañía	Clasificación	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Onper Investment 2015 S.L. (1)	Subsidiaria	4,324,121	4,559,115	4,620,336
Spice Investment Mercosur S.A. (1)	Subsidiaria	1,781,769	1,857,998	1,900,098
Patrimonio Autónomo Viva Malls (1)	Subsidiaria	955,584	959,323	940,411
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	202,726	203,679	203,679
Éxito Industrias S.A.S. (1)	Subsidiaria	149,743	147,601	148,515
Cnova N.V.	Asociada	9,222	9,222	9,222
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. (1)	Subsidiaria	8,044	7,448	7,852
Carulla Vivero Holding Inc.	Subsidiaria	4,722	4,834	4,834
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunto	4,374	5,600	5,600
Fideicomiso Lote Girardot	Subsidiaria	3,850	3,850	3,850
Éxito Viajes y Turismo S.A.S. (1)	Subsidiaria	3,476	4,163	4,000
Patrimonio Autónomo Iwana (1)	Subsidiaria	3,216	3,284	3,098
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	Subsidiaria	119	231	231
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	Subsidiaria	20	20	20
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		7,450,986	7,766,368	7,851,746

- (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 cada subsidiaria.

Nota 18. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Préstamos bancarios (1)	1,095,078	1,038,942
Arrendamientos financieros	3,732	3,839
Total pasivos financieros corriente	1,098,810	1,042,781
Préstamos bancarios (1)	2,710,810	2,828,936
Arrendamientos financieros	8,479	9,497
Total pasivos financieros no corriente	2,719,289	2,838,433

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Año	Total
2020	1,906,614
2021	271,279
2022	185,039
>2023	356,357
	2,719,289

Nota 19. Beneficios a los empleados

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Planes de beneficios definidos	29,928	29,335
Plan de beneficios largo plazo	1,922	1,873
Total beneficios a los empleados	31,850	31,208
Corriente	4,290	3,648
No corriente	27,560	27,560

Nota 20. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (a)	31 de diciembre de 2018
Reestructuración (1)	16,348	911	911
Procesos legales (2)	13,734	13,771	13,771
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (3)	8,632	8,632	8,632
Otras (4) (a)	26,637	27,771	27,761
Total otras provisiones	65,351	51,085	51,075
Corriente. Nota 20.1	24,271	12,292	12,292
No corriente. Nota 20.1	41,080	38,793	38,783

(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. Ver el detalle del ajuste de esta cuenta de otras provisiones en el numeral (4) siguiente en esta misma Nota 20.

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no tiene registradas provisiones de contratos onerosos.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) La provisión por reestructuración corresponde a los procesos de reorganización anunciados durante el primer trimestre de 2019 a los empleados de los almacenes, de la industria y del corporativo, los cuales tendrán un impacto en las actividades de la Compañía. El valor de la provisión se calcula sobre la base de los desembolsos necesarios a realizar y que están directamente asociados al plan de reestructuración. El desembolso y la implementación del plan se estiman realizar durante 2019. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.
- (2) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la Compañía por litigios laborales y civiles, las cuales se calculan sobre la base de la mejor estimación del desembolso requerido para cancelar la obligación a la fecha de preparación de los estados financieros. El saldo se compone de \$9,943 (31 de diciembre de 2018 - \$10,049) para procesos laborales y de \$3,791 (31 de diciembre de 2018 - \$3,722) para procesos civiles.

Las provisiones por procesos civiles corresponden a demandas en casos relacionados con responsabilidad civil extracontractual por \$1,212 (31 de diciembre de 2018 - \$1,145), con protección al consumidor por \$873 (31 de diciembre de 2018 - \$873), con metrología y reglamentos técnicos por \$304 (31 de diciembre de 2019 - \$112), con procesos inmobiliarios por \$289 (31 de diciembre de 2018 - \$557) y con otros procesos por cuantías menores por \$1,113(31 de diciembre de 2018 - \$1,035).

Las provisiones por procesos laborales corresponden a demandas relacionadas con asuntos colectivos por \$30 (31 de diciembre de 2018 - \$30), con indemnizaciones por \$2,496 (31 de diciembre de 2018 - \$2,524), con reajustes salariales y prestacionales por \$159 (31 de diciembre de 2018 - \$160), con temas de salud y pensión por \$5,081 (31 de diciembre de 2018 - \$5,135) y con asuntos por relación laboral y solidaridad por \$2,177 (31 de diciembre de 2018 - \$2,200).

- (3) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a 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), con el impuesto a la propiedad raíz por \$2,926 (31 de diciembre de 2018 - \$2,926), con el impuesto al valor agregado por pagar por \$3,234 (31 de diciembre de 2018 - \$3,234) y con el impuesto al valor agregado a la cerveza por \$255 (31 de diciembre de 2018 - \$255).
- (4) El saldo de otras provisiones corresponde a:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (a)	31 de diciembre de 2018
Gemex O&W S.A.S. (a) (b)	21,707	20,102	20,092
Cierre de almacenes	3,971	5,432	5,432
Merma para mercancía VMI	959	2,237	2,237
Total otras	26,637	27,771	27,761

- (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 reconocimiento como provisión del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el patrimonio de esta subsidiaria, debido a que las pérdidas de esta subsidiaria superan el valor de la inversión.
- (b) Corresponde a las obligaciones registradas para reconocer las pérdidas adicionales de esta subsidiaria que superan el valor de la inversión que la Compañía posee en ella. Cumpliendo con las normas vigentes, la administración de la Compañía ha decidido registrar este pasivo para reconocer los desembolsos que probablemente tendría que incurrir para liquidar los pasivos de esta subsidiaria.

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	13,771	8,632	911	27,771	51,085
Incrementos	956	-	18,484	2,009	21,449
Utilización	(2)	-	-	(53)	(55)
Pagos	(220)	-	(3,047)	(1,876)	(5,143)
Reversiones por no utilizations	(771)	-	-	(1,214)	(1,985)
Saldo al 31 de marzo de 2019	13,734	8,632	16,348	26,637	65,351

Nota 20.1. Otras provisiones clasificadas en corriente y no corriente

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018 (1)	31 de diciembre de 2018
Reestructuración	16,348	911	911
Procesos legales	2,738	3,457	3,457
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	255	255	255
Otras	4,930	7,669	7,669
Total corriente	24,271	12,292	12,292
Procesos legales	10,996	10,314	10,314
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	8,377	8,377	8,377
Otras (1)	21,707	20,102	20,092
Total no corriente	41,080	38,793	38,783

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver explicación del ajuste en esta cuenta en el numeral (4) anterior en la Nota 20.

Nota 20.2. Pagos estimados de otras provisiones

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

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	2,738	255	16,348	4,930	24,271
Mayor a un año	10,996	8,377	-	21,707	41,080
Total pagos estimados	13,734	8,632	16,348	26,637	65,351

Nota 21. Pasivo por arrendamiento, Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

Nota 21.1 Pasivo por arrendamiento

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

La Compañía optó por la aplicación retroactiva de la norma, es decir como si 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:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Pasivo por arrendamiento	1,529,818	1,509,443
Corriente	181,525	181,394
No corriente	1,348,293	1,328,049

Nota 21.2 Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Proveedores	1,821,203	2,940,874
Costos y gastos por pagar	206,270	319,170
Retención en la fuente por pagar	96,385	44,549
Beneficios a empleados	84,876	124,701
Dividendos por pagar	63,824	13,538
Impuestos recaudados por pagar	34,212	20,918
Compra de activos	29,430	78,741
Otros	17,970	25,036
Total cuentas comerciales por pagar y otras	2,354,170	3,567,527

Nota 22. Impuesto a las ganancias

Disposiciones fiscales vigentes aplicables a la Compañía

- a. Para 2019 la tarifa del impuesto sobre la renta para las personas jurídicas será 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 será 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 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 será 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, compensaciones y 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 acuerdo con las disposiciones tributarias vigentes a partir de 2017 el plazo máximo para la compensación de pérdidas fiscales es de 12 años siguientes al año en la cual se generó la pérdida.

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

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

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

Al 31 de marzo de 2019 la Compañía cuenta con \$461,308 (31 de diciembre de 2018 - \$445,924) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

Al 31 de marzo de 2019 la Compañía cuenta con \$671,881 (31 de diciembre de 2018 - \$624,344) de pérdidas fiscales.

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.

Cumpliendo con las fechas de presentación establecidas por la autoridad tributaria colombiana, al 31 de marzo de 2019 la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2018 no ha sido presentada.

La declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2017, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 12 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2016, en la cual se generaron pérdidas fiscales y un saldo a favor, está sujeta a revisión por 5 años contados a partir de la fecha de presentación del saldo a favor; la declaración de impuesto de renta para la equidad - CREE de 2016, 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. Los asesores tributarios y la administración de la Compañía consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los registrados al 31 de marzo de 2019.

Precios de transferencia

Las operaciones de la Compañía con su matriz, sus subsidiarias y/o partes relacionadas del exterior se han realizado con observación de los principios de plena competencia y como si se tratara de parte independientes, tal como señalan las disposiciones de Precios de Transferencia establecidas por 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 Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de julio de 2019.

Entidades controladas del exterior

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

Nota 22.1. Activo y pasivo por impuestos corrientes

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

Activo por impuestos corrientes

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Saldo a favor por impuesto a la renta (1)	186,789	145,812
Descuentos tributarios	11,949	285
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio	28,280	22,810
Total activo por impuestos corrientes	227,018	168,907

(1) El saldo se compone de lo siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Retenciones de impuesto de renta	191,865	204,038
Subtotal	191,865	204,038
(Gasto) de impuesto a la renta (Nota 22.2)	(5,076)	(58,226)
Total saldo a favor por impuesto a la renta	186,789	145,812

Pasivo por impuestos corrientes

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Impuesto de industria y comercio por pagar	38,379	50,313
Impuesto a la propiedad raíz	1,829	145
Total pasivo por impuestos corrientes	40,208	50,458

Nota 22.2. Impuesto a las ganancias

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

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
(Pérdida) ganancia antes del impuesto a las ganancias	(26,399)	(26,350)	(14,026)	237,862
Mas				
Impuestos no deducibles	10,299	17	17	427
Gastos no deducibles	5,628	3,015	3,015	44,309
Gravamen a los movimientos financieros	2,234	2,592	2,592	7,102
Multas, sanciones y litigios	431	499	499	1,532
Impuestos asumidos y valorización	296	1,554	1,554	50,220
Reintegro deducción activos fijos productores de renta	-	-	-	33,798
Renta líquida - recuperación depreciación activos fijos vendidos	-	-	-	27,794
Precio de venta activos fijos poseídos por menos de 2 años	-	-	-	25,147
Provisión contable y castigos de cartera	-	-	-	4,832
Pérdidas de inventario no deducibles	-	452	452	315
Menos				
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1) (2)	(34,033)	31,185	18,861	(306,212)
Recuperación de provisiones	(2,292)	-	-	(193)
Dividendos no gravados de las subsidiarias	(1,500)	(19,969)	(19,969)	(27,739)
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(806)	(49,464)	(49,464)	(20,351)
Provisión de cartera	(544)	(1,014)	(1,014)	-
Deducción 30% adicional salario aprendices voluntarios	(435)	-	-	(1,739)
Deducción por discapacitados	(416)	(74)	(74)	(445)
Ingreso por indemnización por daño emergente	-	(379)	(379)	-
Precio de venta activos fijos poseídos por menos de 2 años	-	-	-	(77,138)
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	-	-	-	(26,585)
(Pérdida) líquida	(47,537)	(57,936)	(57,936)	(27,064)
Renta presuntiva periodo corriente	15,383	40,496	40,496	148,666
Renta líquida gravable	15,383	40,496	40,496	148,666
Tarifa del impuesto de renta	33%	33%	33%	33%
Subtotal (gasto) impuesto de renta	(5,076)	(13,364)	(13,364)	(49,060)
(Gasto) sobretasa impuesto a la renta	-	(1,612)	(1,612)	(5,914)
(Gasto) impuesto a las ganancias ocasionales	-	-	-	(3,625)
Descuentos tributarios	-	-	-	373
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios	(5,076)	(14,976)	(14,976)	(58,226)
Ingreso por recuperación de impuesto año anterior	-	-	-	2,293
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios corriente	(5,076)	(14,976)	(14,976)	(55,933)

(1) Cifras presentadas que incluyen el efecto de los ajustes resultantes del proceso de aplicación retrospectiva de la NIIF 16 – Arrendamientos, la cual se adoptó a partir del 1 de enero de 2019. Ver explicación del ajuste en esta cuenta el numeral (2) siguiente en esta misma Nota 22.2.

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

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (a)	31 de marzo de 2018	31 de diciembre de 2018
Resultados por el método de participación, neto	(34,925)	(74,735)	(74,735)	(396,749)
Diferencia en cambio, neta	(13,333)	80,663	80,663	36,959
Mayor depreciación contable sobre la fiscal	(11,243)	(11,609)	(11,609)	(41,229)
Otros (ingresos) egresos contables no fiscales, neto	(2,957)	6,253	6,253	(26,438)
Exceso de gastos de personal fiscal sobre el contable	(2,069)	(18,444)	(18,444)	(34,900)
Costos fiscales no contables	-	-	-	(17,215)
Cálculo actuarial gravado	519	510	510	2,274
Dividendos de las subsidiarias gravados	1,500	19,998	19,998	93,558
Otros gastos contables sin incidencia fiscal (a)	3,915	12,324	-	-
Arrendamiento gravados	24,560	16,225	16,225	77,528
Total	(34,033)	31,185	18,861	(306,212)

(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 ingreso por impuesto a las ganancias registrado en el estado de resultados son los siguientes:

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(5,076)	(14,976)	(14,976)
Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 22.3) (1)	17,901	38,988	38,986
Total ingreso por impuesto a la renta y complementarios	12,825	24,012	24,010

(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.

La determinación de la renta presuntiva es la siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Patrimonio líquido	1,046,952	1,179,327
Menos patrimonio líquido a excluir	(21,409)	(22,495)
Patrimonio líquido base	1,025,543	1,156,832
Renta presuntiva	15,383	40,489
Más dividendos gravados	-	7
Total renta presuntiva sobre patrimonio líquido	15,383	40,496

Nota 22.3. Impuesto diferido

La Compañía reconoce 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 Compañía generará suficiente renta gravable en el futuro que permita imputar contra la misma la totalidad o una parte del activo.

El impuesto diferido registrado en el estado de situación financiera y la composición del impuesto diferido activo y pasivo son los siguientes:

	31 de marzo de 2019			31 de diciembre de 2018 (1)			31 de diciembre de 2018		
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Impuesto diferido activo (pasivo) neto
Pérdidas fiscales	211,095	-	211,095	196,376	-	196,376	196,376	-	196,376
Excesos de renta presuntiva	144,936	-	144,936	140,258	-	140,258	140,258	-	140,258
Créditos fiscales	57,236	-	57,236	56,282	-	56,282	56,282	-	56,282
Pasivos financieros	34,081	-	34,081	46,168	-	46,168	46,168	-	46,168
Otras provisiones	19,276	-	19,276	14,896	-	14,896	14,896	-	14,896
Otros pasivos financieros	4,922	-	4,922	2,850	-	2,850	2,850	-	2,850
Cuentas comerciales por cobrar y otras	3,996	-	3,996	4,113	-	4,113	4,113	-	4,113
Provisiones por beneficios a empleados	3,854	-	3,854	3,642	-	3,642	3,642	-	3,642
Gastos pagados por anticipado	3,546	-	3,546	3,681	-	3,681	3,681	-	3,681
Derechos de uso, neto (1)	482	-	482	476	-	476	-	-	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	88	-	88	8,196	-	8,196	8,196	-	8,196
Otros activos no financieros	-	-	-	-	(20)	(20)	-	(20)	(20)
Efectivo y equivalentes de efectivo	-	(4)	(4)	-	-	-	-	-	-
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	-	(90)	(90)	-	(60,657)	(60,657)	-	(60,657)	(60,657)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	(186)	(186)	-	(523)	(523)	-	(523)	(523)
Pasivo por arrendamiento (1)	-	(416)	(416)	-	(411)	(411)	-	-	-
Otros pasivos no financieros	-	(459)	(459)	3,386	-	3,386	3,386	-	3,386
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(555)	(555)	-	(555)	(555)	-	(555)	(555)
Inventarios	-	(1,205)	(1,205)	5,360	-	5,360	5,360	-	5,360
Inmuebles en construcción	-	(4,945)	(4,945)	-	(915)	(915)	-	(915)	(915)
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	(5,070)	(5,070)	-	(1,209)	(1,209)	-	(1,209)	(1,209)
Proyectos inmobiliarios	-	(5,691)	(5,691)	-	(12,457)	(12,457)	-	(12,457)	(12,457)
Terrenos	-	(7,085)	(7,085)	-	(9,623)	(9,623)	-	(9,623)	(9,623)
Activos intangibles distintos de la Plusvalía	-	(7,507)	(7,507)	-	(7,654)	(7,654)	-	(7,654)	(7,654)
Otros activos financieros	-	(22,513)	(22,513)	-	(37,331)	(37,331)	-	(37,331)	(37,331)
Otras propiedades, planta y equipo	-	(28,183)	(28,183)	-	(26,512)	(26,512)	-	(26,512)	(26,512)
Propiedades de inversión	-	(33,292)	(33,292)	-	(8,561)	(8,561)	-	(8,561)	(8,561)
Edificios	-	(120,817)	(120,817)	-	(91,758)	(91,758)	-	(91,758)	(91,758)
Plusvalía	-	(186,061)	(186,061)	-	(185,781)	(185,781)	-	(185,781)	(185,781)
Total	483,512	(424,079)	59,433	485,684	(443,967)	41,717	485,208	(443,556)	41,652

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

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

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018 (1)	31 de marzo de 2018
Impuesto de renta diferido (1)	7,500	41,175	41,173
Ganancia (pérdida) ocasional diferido	10,401	(2,187)	(2,187)
Total ingreso impuesto a las ganancias diferido	17,901	38,988	38,986

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

	31 de marzo de 2019	31 de marzo de 2018
Ganancia por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (1)	(185)	(1,085)
Total	(185)	(1,085)

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

	31 de marzo de 2019
Impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	17,901
Impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(185)
Total aumento del impuesto diferido activo, neto, entre 31 de marzo de 2019 y el 31 de diciembre de 2018	17,716

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Otras inversiones menores	(210,028)	(212,032)
Total	(210,028)	(212,032)

Al 31 de marzo de 2019 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido impuestos diferidos ascendía a \$1,437,712 (31 de diciembre de 2018 - \$1,464,354).

Nota 23. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Recaudos recibidos para terceros (1)	92,796	104,039
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	4,296	5,460
Instrumentos financieros derivados (3)	8,675	1,770
Total corriente	105,767	111,269
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (2)	2,005	1,451
Total no corriente	2,005	1,451

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Recaudos Tarjeta Éxito (a)	37,273	44,860
Corresponsal no bancario	40,730	47,340
Comercio directo (<i>market place</i>)	3,923	5,000
Otros recaudos	10,870	6,839
Total	92,796	104,039

(a) Corresponde a recaudos recibidos de terceros por el uso de la Tarjeta Éxito, propiedad de Compañía de Financiamiento Tuya S.A. (Nota 9).

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

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

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

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	6,278
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	23
					6,301

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de marzo 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	-	562	2,440	1,294	2,005	6,301

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

Instrumento de cobertura	Naturaleza del riesgo cubierto	Partida cubierta	Rango de tasas de la partida cubierta	Rango de tasas de los instrumentos de cobertura	Valor razonable
Swap	Tasa de interés	Obligaciones financieras	IBR 3M	5.1% - 6.0%	6,890
Swap	Tasa de interés y cambiario	Obligaciones financieras	Libor USD 1M + 2.22%	9.06%	21
					6,911

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

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

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

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

	Menor a 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Forward	1,936	6,596	22	-	8,554
Swap	121	-	-	-	121
					8,675

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

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

Nota 24. Otros pasivos no financieros

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

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Anticipos para proyectos inmobiliarios (1)	95,758	108,597
Ingresos recibidos por anticipado (2)	42,482	68,772
Programas de fidelización de clientes (3)	11,488	18,539
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	3,533	977
Cuotas recibidas plan reservalo	691	647
Bono recompra	4	176
Total corriente	153,956	197,708
Anticipos contratos de arrendamientos y otros proyectos	712	727
Total no corriente	712	727

- (1) Corresponde al anticipo recibido del Patrimonio Autónomo Viva Malls como parte del contrato de mandato para construcción de inmuebles (Nota 9). Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía tiene contratos de construcción pendientes por legalizar para efectos de terminar la liquidación final de la construcción de los inmuebles, lo cual se espera realizar durante el último trimestre de 2019. Posterior a esa legalización se reconocerán los honorarios que le correspondan.
- (2) Corresponde principalmente a los ingresos recibidos por anticipado de terceros por la venta de los distintos productos a través de medios de pago y por las alianzas estratégicas.

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Tarjeta regalo	30,915	57,199
Tarjeta integral Cafam	7,399	7,210
Tarjeta cambio	3,347	3,492
Tarjeta combustible	770	820
Otros	51	51
Total	42,482	68,772

- (3) Corresponde a los programas de fidelización de clientes denominados "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla". Al 31 de marzo de 2019 el efecto en los resultados de la Compañía por la redención y el vencimiento de puntos relacionados con estos programas fue de un mayor valor en los ingresos por venta de bienes por \$7,051 (31 de marzo de 2018 – un menor valor en los ingresos por venta de bienes por \$804).

Nota 25. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión

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

(*) Expresado en pesos colombianos.

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

Al 31 de marzo 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 26. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

Reservas

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

Ganancias acumuladas

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

Otro resultado integral acumulado

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

	31 de marzo de 2019			31 de marzo 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)	(8,109)	-	(8,109)	(8,642)	-	(8,642)	(7,200)	-	(7,200)
Mediciones de planes de beneficios definidos (3)	(4,760)	1,432	(3,328)	(4,449)	1,472	(2,977)	(4,760)	1,432	(3,328)
Diferencias de cambio de conversión (4)	(916,525)	-	(916,525)	(489,429)	-	(489,429)	(652,655)	-	(652,655)
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (5)	(5,433)	1,769	(3,664)	(16,228)	5,355	(10,873)	(5,978)	1,954	(4,024)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (6)	(59,813)	-	(59,813)	(42,094)	-	(42,094)	(41,485)	-	(41,485)
Total otro resultado integral acumulado	(994,640)	3,201	(991,439)	(560,842)	6,827	(554,015)	(712,078)	3,386	(708,692)

- (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 Compañía y de sus subsidiarias mediante la aplicación del método de la participación. El valor neto de las nuevas mediciones se transfiere a las utilidades acumuladas y no reclasifica a los resultados del período.
- (4) Corresponde al valor acumulado de las diferencias de cambio que surgen de la conversión a la moneda de presentación de la Compañía de los activos, pasivos, patrimonio y resultados de las operaciones en el extranjero a través de la aplicación del método de la participación. Las diferencias de conversión acumuladas se reclasifican a los resultados del período cuando se disponga la operación en el extranjero.
- (5) Corresponde al valor acumulado de la porción efectiva de las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura en una cobertura de flujo de efectivo. El valor acumulado de las ganancias o pérdidas se reclasifican a los resultados del período únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del período o la transacción altamente probable no se prevea que ocurrirá, o se incluya, como parte de su valor en libros, en una partida cubierta no financiera.
- (6) Valor que le corresponde a la Compañía del otro resultado integral de sus inversiones en asociadas y negocios conjuntos a través de participación directa o mediante sus subsidiarias.

Nota 27. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Venta de bienes (1)	2,644,631	2,570,517
Ingresos por servicios (2)	58,671	63,302
Otros ingresos ordinarios (3)	27,528	17,516
Total de ingresos de actividades ordinarias	2,730,830	2,651,335

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Venta de mercancías neto de devoluciones y rebajas en ventas	2,633,631	2,570,517
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios (a)	11,000	-
Total venta de bienes	2,644,631	2,570,517

- (a) Para 2019 corresponde a la venta del proyecto inmobiliario Copacabana.

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Concesionarios	24,693	24,051
Publicidad	10,983	10,186
Comisiones	5,767	5,500
Corresponsal no bancario	5,006	4,063
Arrendamientos de inmuebles	3,818	14,740
Administración de inmuebles	3,051	1,198
Giros	1,669	1,896
Arrendamientos de espacios físicos	1,093	423
Otros servicios	2,591	1,245
Total ingreso por servicios	58,671	63,302

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Participación en acuerdo de colaboración (a)	14,503	6,076
Regalías	3,760	2,546
Eventos de mercadeo	3,410	2,261
Direccionamiento estratégico Latam (Nota 34)	2,574	2,325
Aprovechamientos	1,252	2,267
Servicios financieros	848	1,001
Uso de parqueaderos	452	323
Asesoría técnica	253	285
Otros	476	432
Total otros ingresos ordinarios	27,528	17,516

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

Nota 28. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta

El saldo de los gastos de distribución es el siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Depreciación y amortización (1)	82,815	82,141	41,680
Impuestos distintos al impuesto de renta	43,152	53,305	53,305
Combustibles y energía	41,966	41,593	41,593
Reparación y mantenimiento	23,987	22,388	22,388
Publicidad	18,779	25,174	25,174
Servicio de vigilancia	16,507	15,639	15,639
Administración de locales	10,824	9,856	9,856
Servicios	10,626	7,725	7,725
Servicio de aseo	10,188	9,797	9,797
Arrendamientos (1)	9,068	7,012	69,695
Comisiones de tarjetas débito y crédito	7,114	6,761	6,761
Transporte (1)	6,393	5,643	5,638
Honorarios	6,374	6,091	6,091
Gasto por deterioro	5,737	575	575
Seguros	5,132	4,602	4,602
Material de empaque y marcada	3,708	3,560	3,560
Personal externo	2,562	2,610	2,610
Aseo y cafetería	2,211	2,194	2,194
Gastos legales	1,340	1,370	1,370
Gastos de viaje	1,292	1,303	1,303
Otras comisiones	1,240	1,543	1,543
Taxis y buses	997	983	983
Papelería útiles y formas	846	1,160	1,160
Gastos por otras provisiones	404	985	985
Contribuciones y afiliaciones	370	316	316
Otros	18,449	10,681	10,681
Total gastos de distribución	332,081	325,007	347,224

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Depreciación y amortización (1)	8,788	9,616	9,433
Honorarios	7,523	10,317	10,317
Impuestos distintos al impuesto de renta	5,042	5,670	5,670
Gastos por deterioro	4,283	291	291
Arrendamientos (1)	3,535	3,449	3,664
Reparación y mantenimiento	2,831	2,333	2,333
Gastos de viaje	1,616	1,545	1,545
Servicios	1,369	6,190	6,190
Personal externo	1,108	837	837
Seguros	1,006	840	840
Gastos provisiones legales	962	3	3
Comisiones	774	788	788
Combustibles y energía	541	529	529
Telefonía	323	381	381
Transporte	300	299	299
Administración de locales	263	2	2
Otras comisiones	191	254	254
Atenciones	155	61	61
Multas sanciones y litigios	147	139	139
Contribuciones y afiliaciones	99	163	163
Material de empaque y marcada	70	15	15
Gastos legales	65	201	201
Otros	1,261	843	843
Total gastos de administración y venta	42,252	44,767	44,798

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

Nota 29. 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 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Sueldos y salarios	158,199	158,688
Aportaciones a la seguridad social	2,604	2,586
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	11,075	11,177
Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	171,878	172,451
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	14,566	14,249
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos	716	723
Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo	15,282	14,972
Gastos por beneficios de terminación	519	459
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	103	83
Otros gastos de personal	2,820	1,502
Total de gastos por beneficios a empleados	190,602	189,467

Nota 30. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias netas

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

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Otros ingresos operativos			
Recurrentes			
Recuperación de provisión de cuentas comerciales por cobrar (Nota 7.2)	10,012	1,709	1,709
Reintegro de costos y gastos por ICA	2,825	138	138
Recuperación de otras provisiones	1,215	-	-
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	563	599	599
Indemnización por siniestros	331	379	379
Recuperación de otras provisiones de procesos laborales	208	71	71
Reintegro de costos y gastos por impuestos	50	-	-
Otros ingresos	362	-	-
Total recurrentes	15,566	2,896	2,896
Total otros ingresos operativos	15,566	2,896	2,896
Otros gastos operativos			
Gasto por reestructuración (2)	(18,484)	(35,381)	(35,381)
Otros gastos (3)	(994)	(616)	(616)
Total otros gastos operativos	(19,478)	(35,997)	(35,997)
Otras ganancias (pérdidas), netas			
Retiro de propiedades planta y equipo (4)	-	(1,918)	(1,918)
Gasto en disposición de activos	(13)	(7)	(7)
Retiro de contratos de arrendamiento (1)	-	416	-
Total otras (pérdidas), netas	(13)	(1,509)	(1,925)

- (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) Corresponde a los gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de la Compañía que incluye los conceptos de compra del plan de excelencia operacional y del plan de retiros corporativo.
- (3) Para 2019 corresponde a los gastos por reconversión de almacenes por \$484, gastos de implementación de NIIF 6 por \$447 y gastos del proyecto Bricks II por \$63. Para 2018 corresponde a gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$526 y a otros gastos menores por \$90.
- (4) Para 2018 el gasto por retiro de propiedades, planta y equipo corresponde al cierre de los almacenes Carulla Express Olaya Herrera \$473, Éxito Express Altos de la Carolina \$319, Surtimax Los Olivos \$309, Éxito Express Barzal \$201, Éxito Express Av. 60 \$196, Surtimax Ciudad Bolívar \$167, Éxito Express Parque de las Cigarras \$132, Éxito Express Yerba buena \$120 y Surtimax Santa Lucía \$1. Los otros gastos corresponden a gastos ocasionados por el cierre de almacenes y tiendas por \$526, y a otros gastos menores por \$90.

Nota 31. Ingresos y gastos financieros

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Ganancias por diferencia en cambio	114,338	119,724	119,724
Ganancias por instrumentos financieros derivados	47,080	241	241
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo (Nota 6)	2,910	1,929	1,929
Otros ingresos financieros	1,880	2,554	2,554
Total ingresos financieros	166,208	124,448	124,448
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(95,885)	(126,816)	(126,816)
Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(71,372)	(75,457)	(75,457)
Pérdida por diferencia en cambio	(70,617)	(7,089)	(7,089)
Gastos por intereses de pasivos por arrendamiento (1)	(31,223)	(32,599)	-
Gastos por comisiones	(1,298)	(894)	(894)
Otros gastos financieros	(731)	(740)	(740)
Total gastos financieros	(271,126)	(243,595)	(210,996)

(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.

Nota 32. Participación en los resultados de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de participación

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Spice Investments Mercosur S.A. (1)	34,523	45,178	45,499
Patrimonio Autónomo Viva Malls (1)	4,507	2,794	752
Éxito Industrias S.A.S. (1)	2,143	(1,227)	(1,354)
Éxito Viajes y Turismo S.A.S. (1)	813	721	713
Logística, Transportes y Servicios Asociados S.A.S. (1)	593	381	418
Patrimonio Autónomo Iwana (1)	(60)	(81)	(86)
Carulla Vivero Holding Inc.	(111)	(303)	(303)
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	(112)	(15)	(15)
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	(953)	12,890	12,890
Puntos Colombia S.A.S.	(1,226)	(1,309)	(1,309)
Gemex O & W S.A.S. (1)	(1,605)	(904)	(900)
Onper Investments 2015 S.L. (1)	(3,587)	6,735	14,984
Patrimonio Autónomo Fideicomiso San Pedro Etapa I	-	256	256
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo (1)	-	788	723
Patrimonio Autónomo Centro Comercial (1)	-	736	783
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio (1)	-	1,725	1,683
Total	34,925	68,365	74,734

(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 cada subsidiaria.

Nota 33. Ganancias por acción

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

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

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

En los resultados del periodo:

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
(Pérdida) ganancia neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	(13,574)	(2,339)	9,984
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316
(Pérdida) ganancia por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	(30.33)	(5.22)	22.31

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2018
(Pérdida) neta atribuible a los tenedores de instrumentos ordinarios de patrimonio de la controladora (básica y diluida)	(296,321)	(506,659)	(502,664)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316	447.604.316
(Pérdida) por acción básica y diluida (en pesos colombianos)	(662.01)	(1,131.94)	(1,123.01)

(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 34. Transacciones con partes relacionadas

Nota 34.1. Remuneración al personal clave de la gerencia

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

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	9,207	10,795
Beneficios post-empleo	413	438
Beneficios a los empleados a largo plazo	11	-
Beneficios por terminación	-	892
Total	9,631	12,125

(1) Parte de los beneficios a los empleados a corto plazo están siendo reembolsados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Libertad S.A. como resultado del acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con estas compañías. Durante el periodo terminado el 31 de marzo de 2019 se registraron \$2,574 (31 de marzo de 2018 - \$2,325) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 27.

Nota 34.2. Transacciones con partes relacionadas

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

	Ingresos		Costos y gastos	
	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Negocios conjuntos (1)	19,606	11,206	17,298	667
Subsidiarias (2)	5,253	5,687	76,482	107,313
Controladora (3)	1,834	1,668	4,825	6,721
Compañías del Grupo Casino (4)	975	867	6,458	3,756
Miembros de Junta Directiva	-	-	281	439
Total	27,668	19,428	105,344	118,896

- (1) Los ingresos corresponden a rendimientos de bonos y cupones con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$3,903 (31 de marzo de 2018 - \$4,756), a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$14,503 (31 de marzo de 2018 - \$6,076), a arrendamientos de bienes inmuebles a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$1,096 (31 de marzo de 2018 - \$374) y a servicios a Puntos Colombia S.A.S. por \$104 (31 de marzo de 2018 - \$0).

Los costos y gastos corresponden al costo del programa de fidelización y administración del pasivo a Puntos Colombia S.A.S. por \$16,610 (31 de marzo de 2018 - \$0) y a comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. por \$688 (31 de marzo de 2018 - \$667).

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

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

El detalle de las transacciones de ingresos, costos y gastos el siguiente:

	Ingresos		Costos y gastos	
	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Patrimonios Autónomos	3,439	2,510	16,416	11,611
Gemex O & W S.A.S.	641	684	378	33
Libertad S.A.	491	657	-	110
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	264	555	-	52
Éxito Industrias S.A.S.	248	368	21,695	65,792
Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S.	119	242	33,077	29,656
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	51	671	4,916	59
Total	5,253	5,687	76,482	107,313

- (3) 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 a servicios de consultoría y asistencia técnica prestados por Casino Guichard-Perrachon S.A. y Geant International B.V.

- (4) Los ingresos corresponden principalmente a la prestación de servicios y al cobro de logro de proveedores. Los costos y gastos generados corresponden principalmente a servicios recibidos por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía y por compra de mercancías. El detalle de las transacciones es el siguiente:

	Ingresos		Costos y gastos	
	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2018
Casino International	803	639	-	2,541
Greenyellow Energía de Colombia S.A.S.	172	-	4,600	-
Distribution Casino France	-	-	1,779	777
Casino Services	-	228	79	-
International Retail Trade and Services	-	-	-	438
Total	975	867	6,458	3,756

Nota 35. Deterioro del valor de los activos

Nota 35.1. Activos financieros

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

Nota 35.2. Activos no financieros

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía 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 31 de marzo de 2019 no se observan indicios de deterioros de valor de activos no financieros.

Nota 36. 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 no financieros de la Compañía al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 sobre una base periódica exigida o permitida por la política contable; se excluyen aquellos activos y pasivos financieros cuyos valores en libros son una aproximación de sus valores razonables considerando que sus vencimientos son a corto plazo (menores o iguales a un año), entre los que se encuentran las cuentas comerciales por cobrar y otros deudores, las cuentas comerciales por pagar y otros acreedores, los recaudos a terceros y los pasivos financieros de corto plazo.

	31 de marzo 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	35,844	34,029	36,130	34,064
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 11)	1,188	1,188	1,201	1,201
Inversiones patrimoniales (Nota 11)	812	812	708	708
Inversiones en bonos (Nota 11)	40,725	39,983	39,821	39,983
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	5,867	5,867	38,675	38,675
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 11)	62,885	62,885	74,866	74,866
Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 11)	159	159	480	480
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (Nota 13)	98,847	165,032	97,680	163,617
Pasivos financieros				
Pasivos financieros a costo amortizado (Nota 18)	3,805,888	3,811,792	3,867,878	3,882,015
Arrendamientos financieros a costo amortizado (Nota 18)	12,211	12,199	13,336	13,324
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 23)	8,554	8,554	1,698	1,698
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 23)	121	121	72	72
Contratos <i>swap</i> designados como instrumento de cobertura (Nota 23)	6,301	6,301	6,911	6,911
Pasivos no financieros				
Pasivo de fidelización (Nota 24)	11,488	11,488	18,539	18,539

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

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

	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 las propiedades a partir del estudio de las ofertas o transacciones recientes de activos semejantes y comparables de los del objeto de valoración.	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 de la propiedad al final del período de inversión.	Costo promedio ponderado de capital. Crecimiento de ventas arrendatarios. Vacancia. Crecimiento de rentas
Propiedades de inversión	Nivel 3	Método residual	Técnica utilizada cuando el predio tiene posibilidades de desarrollo urbanístico, a partir de estimar el monto total de las ventas de un proyecto de construcción, acorde con la reglamentación urbanística vigente y de conformidad con el mercado de la propiedad final vendible.	Valor residual

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos				
Obligaciones financieras y arrendamientos financieros medidos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados. Tasa LIBOR + Puntos básicos negociados.
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	Modelo de proyección de flujos de caja operativos	El método utiliza los flujos de caja propios del <i>swap</i> proyectados con las curvas de títulos de tesorería del estado emisor de la moneda con la cual está expresada cada flujo para luego descontarlas a valor presente, utilizando tasas de mercado para <i>swap</i> reveladas por las autoridades competentes de cada país. La diferencia entre el flujo de ingreso y el flujo de salida representa el valor neto del <i>swap</i> al corte evaluado.	Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR <i>swap</i> . Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Derivados medidos al valor razonable con cambios en resultados	Nivel 2	"Forward" Peso-Dólar Americano	Se establece la diferencia entre la tasa <i>forward</i> pactada y la tasa <i>forward</i> en la fecha de valoración que corresponda al plazo restante del instrumento financiero derivado y se descuenta a su valor presente utilizando una tasa de interés cero cupón. Para determinar la tasa <i>forward</i> se emplea el promedio de cierre de las cotizaciones de compra (<i>bid</i>) y de venta (<i>ask</i>).	Tasa de cambio peso/dólar americano fijada en el contrato <i>forward</i> . Tasa de cambio representativa del mercado calculada el día de la valoración. Puntos <i>forward</i> del mercado <i>forward</i> peso-dólar americano en la fecha de valoración. Número de días que hay entre la fecha de valoración y la fecha de vencimiento. Tasa de interés cero cupón.
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos de efectivo futuros de las operaciones utilizando las curvas del mercado y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado para <i>swap</i> .	Curva <i>swap</i> calculadas por <i>Forex Finance</i> Tasa Representativa del Mercado – TRM.
Pasivo de fidelización (1)	Nivel 3	Valor de mercado	El pasivo de fidelización se actualiza periódicamente según el valor de mercado promedio del punto durante los últimos 12 meses y el efecto de la tasa de redención esperada determinado en cada transacción con el cliente.	Cantidad de puntos redimidos, vencidos y emitidos. Valor del punto. Tasa de redención esperada.

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

Saldo al 31 de diciembre de 2018	18,539
Emisión	-
Vencimiento	(4,697)
Redención	(2,354)
Saldo al 31 de marzo de 2019	11,488

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

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

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

Nota 37. Activos y pasivos contingentes

Nota 37.1. Activos contingentes

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no posee activos contingentes significativos.

Nota 37.2. Pasivos contingentes

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

a. Los siguientes procesos están siendo adelantados con el objetivo de que la Compañía no cancele los valores que pretende la entidad demandante:

- Discusión administrativa con la Dian relacionada con la notificación del requerimiento especial 112382018000126 del 17 de septiembre de 2018, por medio del cual se propuso modificar la declaración del impuesto de renta de 2015 por \$18,483 (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).
- Resolución por medio de la cual se fija el presupuesto y se aprueba la distribución y asignación individual de la contribución de valorización por beneficio general para la construcción de un plan de obras en lo relativo a los inmuebles de propiedad de la Compañía, por \$1,163 (31 de diciembre de 2018 - \$1,163).
- Resoluciones que decretaron una sanción por la compensación improcedente de impuesto a la renta de 2008 en Carulla Vivero S.A. por \$1,088 (31 de diciembre de 2018 - \$1,088).
- Resolución y liquidación oficial por medio de las cuales se impusieron sanciones a la Compañía por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$940 (31 de diciembre de 2018 - \$940).
- Rescisión de contrato de arrendamiento por incumplimiento en la entrega de local en el Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Riohacha, liquidado en 2017, por \$602 (31 de diciembre de 2018 - \$0).
- Resolución por medio de la cual la DIAN profiere liquidación oficial de revisión sobre las ventas del primer bimestre del año gravable 2013, debido a una presunta inexactitud en los pagos, por \$544 (31 de diciembre de 2018 - \$544).

b. Otros procesos:

- Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntas lesiones causadas a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta, por \$1,531 (31 de diciembre de 2018 - \$1,531).
- Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntos perjuicios causados al bien inmueble propiedad del demandante durante la demolición del Club Campestre Sincelejo y la posterior construcción en el terreno del Almacén Éxito Sincelejo, por \$700 (31 de diciembre de 2018 - \$700)

c. Otros pasivos contingentes:

- El 1 de junio de 2017 la Compañía otorgó a su subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. una garantía por \$2,631 para cubrir posibles incumplimientos de sus obligaciones con uno de sus principales proveedores.

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 38. Dividendos pagados y decretados

Al 31 de marzo de 2019

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

Los dividendos pagados durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 ascendieron a \$27,207.

(*). Expresado en pesos colombianos.

Al 31 de diciembre de 2018

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

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

(*). Expresado en pesos colombianos.

Nota 39. Estacionalidad de las transacciones

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

Nota 40. Políticas de gestión de los riesgos financieros

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 no se han presentado cambios significativos en las políticas de gestión de riesgos de la Compañía 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 Compañía 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 41. Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

Al 31 de marzo de 2019 y al 31 de diciembre de 2018, el saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta reflejado en el estado de situación financiera es el siguiente:

	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2018
Propiedades, planta y equipo (1)	16,489	16,489
Propiedades de inversión (2)	10,119	10,119
Total	26,608	26,608

(1) Corresponde al inmueble Lote y proyecto Hotel Cota.

(2) Corresponde a los siguientes inmuebles:

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

La Compañía estima que la venta de estos activos se realice en 2019.

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

Nota 42. Hechos relevantes

Al 31 de marzo de 2019

Asamblea General de Accionistas

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

Al 31 de diciembre de 2018

Aporte al Patrimonio Autónomo Viva Malls

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

Participaciones fiduciarias:

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

Inmuebles:

- Lote Sincelejo, e
- Inmueble Fontibón.

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

Asamblea General de Accionistas

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

Nota 43. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa

No se presentan hechos posteriores después de la fecha del período sobre el que se informa que representen cambios significativos en la Compañía.

Nota 44. Información relacionada con la adopción de NIIF 16

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

El activo por derecho de uso representa el derecho que tiene la Compañía en calidad de arrendatario a usar un activo subyacente durante el plazo de un contrato de arrendamiento. El pasivo representa los pagos fijos futuros del contrato de arrendamiento.

La Compañía optó por la aplicación retrospectiva de la norma, es decir como si esta siempre se hubiera aplicado desde la fecha de inicio de todos los contratos de arrendamiento. La Compañía preparó los estados financieros de períodos anteriores incluyendo los impactos de la adopción de NIIF 16 para fines comparativos.

Como consecuencia de la adopción:

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

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

	31 de diciembre de 2018 con NIIF 16	31 de diciembre de 2018 sin NIIF 16	Ajuste NIIF 16
Total activo corriente	3,914,728	3,914,728	-
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	23,177	23,177	
Gastos pagados por anticipado	10,231	10,231	
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	3,807	3,807	
Otros activos financieros	66,729	66,729	
Propiedades, planta y equipo, neto	2,055,879	2,055,879	
Propiedades de inversión, neto	97,680	97,680	
Derechos de uso, neto	1,302,847	-	1,302,847 (1)
Plusvalía	1,453,077	1,453,077	
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	144,245	144,245	
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación, neto	7,766,368	7,851,746	(85,378) (2)
Activo por impuesto diferido, neto	41,717	41,652	65 (3)
Otros activos no financieros	398	398	
Total activo no corriente	12,966,155	11,748,621	1,217,534
Total activo	16,880,883	15,663,349	1,217,534
Pasivo corriente			
Cuentas por pagar a partes relacionadas	120,972	120,972	
Pasivos financieros	1,042,781	1,042,781	
Beneficios a los empleados	3,648	3,648	
Otras provisiones	12,292	12,292	
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	3,567,527	3,567,527	
Pasivo por arrendamiento	181,394	-	181,394 (4)
Pasivo por impuestos	50,458	50,458	
Otros pasivos financieros	111,269	111,269	
Otros pasivos no financieros	197,708	197,708	
Total pasivo corriente	5,288,049	5,106,655	181,394
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	2,838,433	2,838,433	
Beneficios a los empleados	27,560	27,560	
Otras provisiones	38,793	38,783	10 (4)
Pasivo por arrendamiento	1,328,049	-	1,328,049 (5)
Otros pasivos financieros	1,451	1,451	
Otros pasivos no financieros	727	727	
Total pasivo no corriente	4,235,013	2,906,954	1,328,059
Total pasivo	9,523,062	8,013,609	1,509,453
Patrimonio de los accionistas	7,357,821	7,649,740	(291,919)
Total pasivo y patrimonio de los accionistas	16,880,883	15,663,349	

- (1) El ajuste corresponde al reconocimiento del valor de los derechos de uso.
- (2) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta norma en el patrimonio de las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación.
- (3) El ajuste corresponde al efecto en el impuesto diferido generado por la diferencia temporaria que surge en el reconocimiento del derecho de uso y del pasivo por arrendamiento.
- (4) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta norma en el patrimonio de la subsidiaria Gemex O&W S.A.S. la cual presenta patrimonio negativo.
- (5) El ajuste corresponde al reconocimiento del valor de los pasivos por arrendamiento.

Los efectos presentados en el estado de resultados al 31 de marzo de 2018 son los siguientes:

	31 de marzo de 2018 con NIIF 16	31 de marzo de 2018 sin NIIF 16	Ajuste NIIF 16	
Operaciones continuadas				
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	2,651,335	2,651,335		
Costo de ventas	(2,033,052)	(2,037,032)	3,980	(5)
Ganancia bruta	618,283	614,303		
Gastos de distribución	(325,007)	(347,224)	22,217	(5)
Gastos de administración y venta	(44,767)	(44,798)	31	(5)
Gastos por beneficios a los empleados	(189,467)	(189,467)		
Otros ingresos operativos	2,896	2,896		
Otros gastos operativos	(35,997)	(35,997)		
Otras (pérdidas), netas	(1,509)	(1,925)	416	(6)
Ganancia (pérdida) por actividades de operación	24,432	(2,212)		
Ingresos financieros	124,448	124,448		
Gastos financieros	(243,595)	(210,996)	(32,599)	(7)
Participación en las ganancias de subsidiarias, asociadas y negocios conjuntos ...que se contabilizan utilizando el método de la participación	68,365	74,734	(6,369)	(9)
(Pérdida) por operaciones continuadas, antes del impuesto a las ganancias	(26,350)	(14,026)	(12,324)	
Ingreso por impuestos	24,012	24,010	2	(10)
(Pérdida) ganancia neta del ejercicio por operaciones continuadas	(2,338)	9,984	(12,322)	

- (5) El ajuste corresponde al retiro de los pagos fijos por los contratos de arrendamientos y al reconocimiento de la depreciación de los derechos de uso.
- (6) El ajuste corresponde al reconocimiento del ingreso por la baja de derechos de uso y de pasivos por arrendamiento terminados anticipadamente.
- (7) El ajuste corresponde al reconocimiento del gasto por intereses por la medición del pasivo por arrendamiento por el método de la tasa de interés efectiva.
- (9) 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.
- (10) El ajuste corresponde al reconocimiento del efecto que tuvo la aplicación de esta NIIF en el ingreso por impuesto diferido.



Informe de Revisión de Información Financiera Separada Intermedia

Señores:
Accionistas de Almacenes Éxito S.A.

Introducción

He revisado el estado de situación financiera separado (condensado) adjunto de Almacenes Éxito S.A. al 31 de marzo de 2019 y los correspondientes estados separados de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo (condensados) por el período de tres 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 separada adjunta no presenta razonablemente, en todos los aspectos significativos, la situación financiera de Almacenes Éxito S.A. al 31 de marzo de 2019 y los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha, de acuerdo con las Normas de Contabilidad y de Información Financiera aceptadas en Colombia.

Ernst & Young Audit S.A.S.
Bogotá D.C.
Carrera 11 No. 98-07
Tercer Piso
Tel: +57 (1) 484 7000
Fax: +57 (1) 484 7474

Ernst & Young Audit S.A.S.
Medellín – Antioquía
Carrera 43 A # 3 Sur - 130
Edificio Milla de Oro
Tel: +57 (4) 369 8400
Fax: +57 (4) 369 8484

Ernst & Young Audit S.A.S.
Cali – Valle del Cauca
Avenida 4 Norte No. 6N – 61
Tel: +57 (2) 485 6280
Fax: +57 (2) 661 8007

Ernst & Young Audit S.A.S.
Barranquilla - Atlántico
Calle 77b No 59 - 61
Tel: +57 (5) 385 2201
Fax: +57 (5) 369 0580



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.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Ángela Jaimes Delgado', written over a large, stylized 'Z' or similar symbol.

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

Envigado, Colombia
15 de mayo de 2019