

Almacenes Éxito S.A.

Estados financieros consolidados de periodos intermedios

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

Almacenes Éxito S.A.
Estados financieros consolidados de periodos intermedios
Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019

	Página
Certificación del Representante Legal y del Contador de la Matriz	4
Estados de situación financiera consolidados de periodos intermedios	5
Estados de resultados consolidados de periodos intermedios	6
Estados de resultados integrales consolidados de periodos intermedios	7
Estados de flujos de efectivo consolidados de periodos intermedios	8
Estados de cambios en el patrimonio consolidados 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. Subsidiarias con participación no controladora significativa	12
Nota 1.4. Restricciones sobre la transferencia de fondos	12
Nota 2. Bases de preparación	12
Nota 3. Bases de consolidación	14
Nota 4. Principales políticas de contabilidad	16
Nota 5. Normas e Interpretaciones nuevas y modificadas	16
Nota 5.1. Normas emitidas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020	16
Nota 5.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2020, emitidas antes del 1 de enero de 2020	16
Nota 5.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020	16
Nota 5.4. Normas aún no vigentes al 31 de marzo de 2020, emitidas antes del 1 de enero de 2020	16
Nota 5.5. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	17
Nota 5.6. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	17
Nota 5.7. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	17
Nota 5.8. Normas aún no vigentes al 31 de diciembre de 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019	17
Nota 6. Combinaciones de negocios	18
Nota 6.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020	18
Nota 6.2. Combinaciones de negocios finalizadas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020	18
Nota 6.3. Combinaciones de negocios realizadas y finalizadas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019	18
Nota 6.3.1. Combinación de negocios Ardal S.A.	18
Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo	19
Nota 8. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	19
Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar	20
Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar	20
Nota 8.3. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar clasificadas en corriente y no corriente	21
Nota 8.4. Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar por edades	21
Nota 9. Gastos pagados por anticipado	21
Nota 10. Cuentas por cobrar y Otros activos no financieros con partes relacionadas	22
Nota 11. Inventarios, neto y Costo de ventas	22
Nota 11.1. Inventarios, neto	22
Nota 11.2. Costo de ventas	23
Nota 12. Otros activos financieros	23
Nota 13. Propiedades, planta y equipo, neto	25
Nota 14. Propiedades de inversión, neto	27
Nota 15. Derechos de uso, neto	28
Nota 16. Plusvalía	28
Nota 17. Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	29
Nota 18. Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	31
Nota 19. Pasivos financieros	31
Nota 19.1. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito vigentes al 31 de diciembre de 2019	32
Nota 19.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito obtenidos al 31 de marzo de 2020	32
Nota 20. Beneficios a los empleados	32
Nota 21. Otras provisiones	32
Nota 21.1. Otras provisiones clasificadas como corriente y no corriente	34
Nota 21.2. Pagos estimados de otras provisiones	34
Nota 22. Cuentas por pagar a partes relacionadas	34
Nota 23. Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	35
Nota 24. Pasivo por arrendamiento	35
Nota 25. Impuesto a las ganancias	35
Nota 25.1. Disposiciones fiscales aplicables a la Matriz y sus subsidiarias colombianas	35
Nota 25.2. Disposiciones fiscales aplicables las subsidiarias del exterior	39
Nota 25.3. Activo y pasivo por impuestos corrientes	39
Nota 25.4. Impuesto a las ganancias	40
Nota 25.5. Impuesto diferido	41
Nota 25.6. Impacto sobre el impuesto a las ganancias de la distribución de dividendos	43
Nota 25.7. Activo y pasivo por impuestos no corrientes	43

	Página
Nota 26. Otros pasivos financieros	43
Nota 27. Otros pasivos no financieros	45
Nota 28. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión	46
Nota 29. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral	46
Nota 30. Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	47
Nota 31. Gastos de distribución y Gastos de administración y venta	48
Nota 32. Gastos por beneficios a los empleados	49
Nota 33. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias (pérdidas) netas	49
Nota 34. Ingresos y gastos financieros	50
Nota 35. Participación en los resultados de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	50
Nota 36. Ganancias por acción	50
Nota 37. Transacciones con partes relacionadas	52
Nota 37.1. Remuneración al personal clave de la gerencia	52
Nota 37.2. Transacciones con partes relacionadas	52
Nota 38. Deterioro del valor de los activos	53
Nota 38.1. Activos financieros	53
Nota 38.2. Activos no financieros	53
Nota 39. Medición del valor razonable	54
Nota 40. Activos y pasivos contingentes	59
Nota 40.1. Activos contingentes	59
Nota 40.2. Pasivos contingentes	59
Nota 41. Dividendos pagados y decretados	59
Nota 42. Estacionalidad de las transacciones	60
Nota 43. Información sobre segmentos de operación	60
Nota 44. Activos no corrientes mantenidos para la venta y Operaciones discontinuadas	62
Nota 44.1. Via Varejo S.A.	63
Nota 44.2. Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.	63
Nota 44.3. Gemex O&W S.A.S.	64
Nota 45. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de las propiedades, planta y equipo y las propiedades de inversión mantenidas para la venta a más de un año	64
Nota 46. Hechos relevantes	65
Nota 47. Hechos ocurridos después del período sobre el que se informa	69

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

Envigado, 11 de mayo de 2020

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019, 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 de la Compañía, 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 2020 y durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
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 2020 y durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019, han sido reconocidos en los estados financieros consolidados.
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 2020 y al 31 de diciembre de 2019.
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.

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Activo corriente			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	2,074,662	2,562,674
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	344,528	379,921
Gastos pagados por anticipado	9	44,578	43,351
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	10	41,291	55,044
Inventarios, neto	11	2,051,518	1,900,660
Otros activos financieros	12	124,234	43,237
Activos por impuestos	25	409,986	333,850
Activos no corrientes mantenidos para la venta	44	40,189	37,928
Total activo corriente		5,130,986	5,356,665
Activo no corriente			
Cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	8	33,235	34,310
Gastos pagados por anticipado	9	9,117	9,631
Otros activos no financieros con partes relacionadas	10	5,000	15,000
Otros activos financieros	12	50,567	48,329
Propiedades, planta y equipo, neto	13	3,923,514	3,845,092
Propiedades de inversión, neto	14	1,676,931	1,626,220
Derechos de uso, neto	15	1,276,959	1,303,648
Plusvalía	16	3,050,449	2,929,751
Activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	17	326,824	304,215
Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación	18	197,090	210,487
Activo por impuesto diferido	25	184,840	177,269
Otros activos no financieros		398	398
Total activo no corriente		10,734,924	10,504,350
Total activo		15,865,910	15,861,015
Pasivo corriente			
Pasivos financieros	19	1,288,949	616,822
Beneficios a los empleados	20	3,379	2,978
Otras provisiones	21	33,633	14,420
Cuentas por pagar a partes relacionadas	22	1,101,216	80,995
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	23	3,553,831	4,662,801
Pasivos por arrendamientos	24	213,352	222,177
Pasivo por impuestos	25	72,979	72,910
Otros pasivos financieros	26	97,392	114,871
Otros pasivos no financieros	27	94,723	118,240
Total pasivo corriente		6,459,454	5,906,214
Pasivo no corriente			
Pasivos financieros	19	285,920	43,531
Beneficios a los empleados	20	20,920	20,920
Otras provisiones	21	20,128	18,998
Cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar	23	-	114
Pasivos por arrendamientos	24	1,299,804	1,308,054
Pasivo por impuesto diferido	25	144,060	116,503
Pasivos por impuestos	25	923	800
Otros pasivos financieros	26	-	370
Otros pasivos no financieros	27	654	669
Total pasivo no corriente		1,772,409	1,509,959
Total pasivo		8,231,863	7,416,173
Patrimonio de los accionistas, ver estado adjunto		7,634,047	8,444,842
Total pasivo y patrimonio de los accionistas		15,865,910	15,861,015

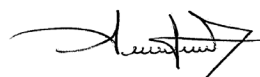
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.



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 11 de mayo de 2020)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de resultados consolidados de periodos intermedios

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y el 31 de marzo de 2019
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019 (1)	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Operaciones continuadas				
Ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	30	4,052,431	3,693,763	14,275,209
Costo de ventas	11	(3,051,309)	(2,715,101)	(10,967,956)
Ganancia bruta		1,001,122	978,662	3,307,253
Gastos de distribución	31	(444,514)	(440,428)	(1,377,518)
Gastos de administración y venta	31	(107,403)	(102,035)	(237,515)
Gastos por beneficios a los empleados	32	(322,573)	(331,298)	(1,175,351)
Otros ingresos operativos	33	9,314	22,185	39,071
Otros gastos operativos	33	(36,158)	(22,919)	(47,470)
Otras ganancias (pérdidas) netas	33	5,097	(1,701)	(18,521)
Ganancia por actividades de operación		104,885	102,466	489,949
Ingresos financieros	34	112,973	177,219	210,871
Gastos financieros	34	(147,301)	(279,370)	(563,568)
Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilizan utilizando el método de la participación	35	(23,398)	(2,179)	(16,696)
Ganancia (pérdida) por operaciones continuadas antes del impuesto a las ganancias		47,159	(1,864)	120,556
(Gasto) ingreso por impuestos	25	(4,517)	740	(35,739)
Ganancia (pérdida) neta del periodo por operaciones continuadas		42,642	(1,124)	84,817
(Pérdida) ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas	44	(254)	159,548	73,607
Ganancia neta del periodo		42,388	158,424	158,424
Ganancia atribuible a:				
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		21,987	(13,574)	(13,574)
Ganancia atribuible a las participaciones no controladoras		20,401	171,998	171,998
Ganancia por acción (*)				
Ganancia por acción básica (*):				
Ganancia (pérdida) por acción básica atribuible a los propietarios de la controladora	36	49.12	(30.33)	(30.33)
Ganancia (pérdida) por acción básica en operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora	36	49.69	(41.65)	(34.73)
(Pérdida) ganancia por acción básica en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora	36	(0.57)	11.33	4.40
Ganancia por acción diluida (*):				
Ganancia (pérdida) por acción diluida atribuible a los propietarios de la controladora	36	49.12	(30.33)	(30.33)
Ganancia (pérdida) por acción diluida en operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora	36	49.69	(41.65)	(34.73)
(Pérdida) ganancia por acción diluida en operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora	36	(0.57)	11.33	4.40

(1) Cifras que incluyen el efecto de la clasificación de los ingresos, costos y gastos de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD, Ségisor S.A., Wilkes Participações S.A. (compañías vendidas el 27 de noviembre de 2019) y de la subsidiaria Gemex O&W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas, para efectos de comparabilidad con el estado de resultados consolidado de periodos intermedios por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020. Ver en la Nota 44 el detalle de los resultados de estas compañías.

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

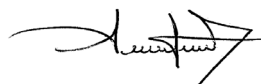
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.



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 11 de mayo de 2020)

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

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y el 31 de marzo de 2019

(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	Notas	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Ganancia neta del periodo		42,388	158,424
Otro resultado integral del periodo			
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos			
(Pérdida) de inversiones en instrumentos de patrimonio	29	(1,089)	(6,547)
Total otro resultado integral que no se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		(1,089)	(6,547)
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán al resultado del periodo, neto de impuestos			
Ganancia (pérdida) por diferencias de cambio de conversión	29	211,635	(740,316)
Ganancia por coberturas de inversión en el extranjero	29	3,634	-
(Pérdida) ganancia por coberturas de flujo de efectivo	29	(29)	360
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación que se reclasificará al resultado del periodo	29	-	(9,997)
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos		215,240	(749,953)
Total otro resultado integral		214,151	(756,500)
Resultado integral total		256,539	(598,076)
Ganancia atribuible a:			
Ganancia (pérdida) atribuible a los propietarios de la controladora		230,507	(296,321)
Ganancia (pérdida) atribuible a las participaciones no controladoras		26,032	(301,755)
Ganancia por acción (*)			
Ganancia por acción básica (*):			
Ganancia (pérdida) por acción básica procedente de operaciones continuadas	36	514.98	(662.01)
Ganancia por acción diluida (*):			
Ganancia (pérdida) por acción diluida procedente de operaciones continuadas	36	514.98	(662.01)

(*) Cifras expresadas en pesos colombianos.

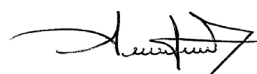
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.



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 11 de mayo de 2020)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de flujos de efectivo consolidados de periodos intermedios

Por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y el 31 de marzo de 2019
(Cifras expresadas en millones de pesos colombianos)

	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Flujos de efectivo de las actividades de operación		
Ganancia neta del periodo	42,388	158,424
Ajustes para conciliar la ganancia del periodo		
Impuestos a las ganancias corriente	13,237	87,182
Impuestos a las ganancias diferido	(8,720)	(51,443)
Costos financieros	7,579	287,328
Deterioro de cartera	6,368	120,342
Reversiones de deterioro de cartera	(3,645)	(14,762)
Deterioro de inventario	2,764	2,824
Reversiones de deterioro de inventario	(761)	(3,788)
Provisiones por beneficios a empleados	401	646
Otras provisiones	36,515	310,809
Reversiones de otras provisiones	(2,754)	(213,243)
Gastos por depreciación de propiedades, planta y equipo, derechos de uso y propiedades de inversión	119,190	409,654
Gastos por amortización de activos intangibles	4,850	38,712
Pagos basados en acciones	-	10,002
Pérdidas por aplicación del método de la participación	23,398	16,696
(Ganancias) pérdida por la disposición de activos no corrientes	(3,209)	21,487
Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiación	(32,715)	(141,494)
Otros ajustes por partidas distintas al efectivo	6,235	-
Resultado operacional antes de cambios en el capital de trabajo	211,121	1,039,376
Disminución de cuentas comerciales por cobrar y otras cuentas por cobrar	49,621	1,737,869
Disminución (incremento) de gastos pagados por anticipado	585	(131,330)
Disminución (incremento) en cuentas por cobrar a partes relacionadas	13,964	(180,877)
(Incremento) disminución de los inventarios	(118,137)	140,183
(Incremento) de activos por impuestos	(82,274)	(218,542)
(Disminución) de otras provisiones	(13,538)	(168,571)
(Disminución) en cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar y pasivos por arrendamientos	(1,245,578)	(1,933,997)
(Disminución) en cuentas por pagar a partes relacionadas	(1,426)	(38,046)
(Disminución) en pasivos por impuestos	(3,589)	(32,711)
(Disminución) en otros pasivos no financieros	(26,237)	(53,159)
Disminución de activos no corrientes mantenidos para la venta	-	3,421
(Disminución) de pasivos no corrientes mantenidos para la venta	-	(3,771,593)
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de operación	(1,215,488)	(3,607,977)
Flujos de efectivo de las actividades de inversión		
Flujos de efectivo utilizados para mantener el control en subsidiarias	-	9
Compras de propiedades, planta y equipo	(38,218)	(376,760)
Compras de propiedades de inversión	(4,731)	(23,171)
Compras de activos intangibles	(8,850)	(83,406)
Importes procedentes de la venta de activos propiedades, planta y equipo	263	2,103
Flujos de efectivo netos (utilizados en) las actividades de inversión	(51,536)	(481,225)
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
(Incremento) disminución de otros activos financieros	(82,954)	27,767
(Disminución) incremento en otros pasivos financieros	(17,997)	690,615
Incremento en pasivos financiero	881,135	249,817
Incremento (disminución) en pasivos financieros bajo <i>leasing</i>	1,303	(99,466)
Dividendos pagados	(44,830)	(34,066)
Rendimientos financieros	32,715	143,544
Intereses pagados	(7,579)	(293,665)
Transacciones con no controladoras	(1,127)	152
Otras (salidas) de efectivo	(2,893)	(34,787)
Flujos de efectivo netos provistos por las actividades de financiación	757,773	933,861
(Disminución) neto del efectivo y equivalentes al efectivo	(509,251)	(3,155,341)
Efectos de la variación en la tasa de cambio	21,239	(34,105)
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo	2,562,674	5,973,764
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	2,074,662	2,784,318



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 11 de mayo de 2020)

Almacenes Éxito S.A.

Estados de cambios en el patrimonio consolidados de periodos intermedios

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de marzo de 2019

(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 28	Nota 28	Nota 28	Nota 29	Nota 29	Nota 29	Nota 29	Nota 29	Nota 29	Nota 29	Nota 29	Nota 29	Nota 29	Nota 29	Nota 29
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,772,571	22,000	15,710	25,412	1,843,550	(704,375)	1,000,655	426,171	7,411,215	11,051,254	18,462,469
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	(139,706)	-	-	-	(139,706)	-	-	-	(139,706)	(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	37,366	1,993,657	(987,122)	719,779	369,578	6,941,106	10,981,071	17,922,177
Saldo al 31 de diciembre de 2019	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	1,771,022	22,000	155,412	199,280	2,155,571	(1,069,112)	618,031	646,824	7,196,528	1,248,314	8,444,842
Dividendo en efectivo declarado	-	-	-	-	(1,091,259)	-	-	-	(1,091,259)	-	-	-	(1,091,259)	(11,027)	(1,102,286)
Ganancia neta del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,987	-	21,987	20,401	42,388
Otro resultado integral	-	-	-	-	-	-	-	-	-	208,520	-	-	208,520	5,631	214,151
Apropiaciones para reservas	-	-	-	-	57,602	-	-	-	57,602	-	(57,602)	-	-	-	-
Incrementos por cambios en las participaciones en la propiedad de subsidiarias que no dan pérdida de control	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,126)	(1,126)	1,989	863
Otros movimientos en el patrimonio	-	-	-	-	(1,603)	-	-	-	(1,603)	-	(10,109)	49,298	37,586	(3,497)	34,089
Saldo al 31 de marzo de 2020	4,482	4,843,466	(2,734)	7,857	735,762	22,000	155,412	199,280	1,120,311	(860,592)	572,307	694,996	6,372,236	1,261,811	7,634,047

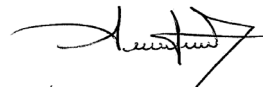
Las notas que se acompañan forman parte integral de los estados financieros consolidados.



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 11 de mayo de 2020)

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 Sendas Distribuidora S.A., subsidiaria de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD. Al 31 de marzo de 2020 la controladora posee una participación del 96.57% (31 de diciembre de 2019 – 96.57%) 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 de periodos intermedios al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

Nombre	Segmento	País	Moneda funcional	Participación accionaria 2020			Participación accionaria 2019		
				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%
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Depósito y Soluciones Logísticas S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Marketplace Internacional Éxito S.L.	Colombia	España	Euro	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%
Gemex O&W 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%
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Viva Malls	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Iwana	Colombia	Colombia	Peso colombiano	51.00%	0.00%	51.00%	51.00%	0.00%	51.00%
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	45.90%	45.90%	0.00%	45.90%	45.90%
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	40.80%	40.80%	0.00%	40.80%	40.80%
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	Colombia	Colombia	Peso colombiano	0.00%	26.01%	26.01%	0.00%	26.01%	26.01%
Spice Investment Mercosur S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	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%
Larenco S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Geant Inversiones S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Lanin S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
5 Hermanos Ltda.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Sumelar S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
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%
Raxy Company S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Supermercados Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Grupo Disco del Uruguay S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%

Nombre	Segmento	País	Moneda funcional	Participación accionaria 2020			Participación accionaria 2019		
				Directo	Indirecto	Total	Directo	Indirecto	Total
Ameluz S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Fandale S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Odaler S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
La Cabaña S.R.L.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Ludi S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Semin S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Randicor S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Setara S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Hiper Ahorro S.R.L.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	62.49%	62.49%	0.00%	62.49%	62.49%
Ciudad del Ferrol S.C.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	61.24%	61.24%	0.00%	61.24%	61.24%
Mablicor S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	31.87%	31.87%	0.00%	31.87%	31.87%
Maostar S.A.	Uruguay	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	31.25%	31.25%	0.00%	31.25%	31.25%
Onper Investment 2015 S.L.	Argentina	España	Peso colombiano	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%
Via Artika S. A.	Argentina	Uruguay	Peso uruguayo	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%
Spice España de Valores Americanos S.L.	Argentina	España	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%
Gelase S. A.	Argentina	Bélgica	Euro	0.00%	100.00%	100.00%	0.00%	100.00%	100.00%

Nota 1.2. Subsidiarias operativas colombianas y del exterior

Los estados financieros consolidados de periodos intermedios adjuntos al 31 de marzo de 2020 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 2019.

En agosto de 2019, como parte de su estrategia de operación, la Matriz tomó la decisión de cerrar las operaciones comerciales de su subsidiaria Gemex O&W S.A.S. Con base en esa decisión, los resultados acumulados de esta subsidiaria al 31 de marzo de 2020 son presentados en el estado de resultados consolidado de periodos intermedios el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias. Las cifras del estado de resultados consolidado de periodos intermedios por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 fueron reexpresadas para efectos de comparabilidad con el estado de resultados consolidado de periodos intermedios por el periodo de tres meses terminado al 31 de marzo de 2020, para efectos de cumplir con los requerimientos de la NIIF 5.

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 2019:

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

Nota 1.3. Subsidiarias con participación no controladora significativa

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 2020	31 de diciembre de 2019
Patrimonio Autónomo Viva Palmas	73.99%	73.99%
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	73.99%	73.99%
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	73.99%	73.99%
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	73.99%	73.99%
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	73.99%	73.99%
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	59.20%	59.20%
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	54.10%	54.10%
Patrimonio Autónomo Iwana	49.00%	49.00%
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	49.00%	49.00%
Patrimonio Autónomo Viva Malls	49.00%	49.00%
Grupo Disco del Uruguay S.A.	37.51%	37.51%

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

Nota 1.4. Restricciones sobre la transferencia de fondos

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 2020 y el 31 de marzo de 2019 y por el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 han sido preparados de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270. La 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 2020 y el 31 de marzo de 2019.

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 consolidados presentados al 31 de diciembre de 2019.

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 el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean, requiere la utilización del juicio de la gerencia para la aplicación de las políticas contables.

Estimaciones y juicios contables

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

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

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados en la fecha de preparación de los estados financieros consolidados de periodos intermedios, 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 1.1.

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, en la que al 31 de marzo de 2020 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 de periodos intermedios incluyen ajustes por inflación.

Los pronósticos locales de ese país sugieren que es poco probable que en 2020 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 de periodos intermedios se presentan en pesos colombianos, la moneda funcional de la Matriz, que corresponde a la moneda del entorno económico principal en la cual esta rige. Las cifras que se presentan han sido precisadas en millones de pesos colombianos.

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

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

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

Transacciones en moneda extranjera

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

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

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

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

Base contable de acumulación

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

Importancia relativa y materialidad

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

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

Compensación de saldos y transacciones

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

Clasificación como deuda o patrimonio

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

Medición del valor razonable

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

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

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

Nota 3. Bases de consolidación

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Para la consolidación de los estados financieros, todas las subsidiarias cuentan con las mismas políticas y los mismos principios contables adoptados en la Matriz, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

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

	Tasas de cierre		31 de marzo de 2020	Tasas promedio	
	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019		31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2019
Dólar americano	4,064.81	3,277.14	3,535.78	3,137.26	3,281.09
Peso uruguayo	94.53	87.57	89.33	95.63	93.17
Peso argentino	63.13	54.73	57.41	80.61	69.68
Euro	4,460.16	3,678.63	3,895.64	3,561.96	3,671.68

Nota 4. Principales políticas de contabilidad

Los estados financieros consolidados de periodos intermedios adjuntos al 31 de marzo de 2020 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 2019, excepto por las normas mencionadas en la Nota 5.2. que iniciaron su vigencia a partir del 1 de enero de 2020, de acuerdo con las normas de contabilidad y de información financiera, aceptadas en Colombia, establecidas en la Ley 1314 de 2009 que corresponden a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) traducidas de manera oficial y autorizadas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés), reglamentadas en Colombia por el Decreto Reglamentario 2420 de 2015, "Decreto Único Reglamentario de las normas de contabilidad, de información financiera y de aseguramiento de la información" modificado el 23 diciembre de 2015 por el Decreto Reglamentario 2496, el 22 de diciembre de 2016 por el Decreto Reglamentario 2131 y el 22 de diciembre de 2017 por el Decreto Reglamentario 2170 y actualizado el 28 de diciembre de 2018 por el Decreto Reglamentario 2483 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270, y sin hacer uso de ninguna de las excepciones a NIIF que en dichos Decretos se plantean.

La adopción de las nuevas normas vigentes a partir del 1 de enero de 2020, 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 consolidados al 31 de diciembre de 2019 y no se presentaron impactos significativos en su adopción.

Las principales políticas utilizadas para la preparación de los estados financieros consolidados de periodos intermedios adjuntos al 31 de marzo de 2020 fueron las siguientes y sobre las mismas se presentó un resumen en los estados financieros consolidados correspondientes al periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019:

- 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
- Derechos de uso
- 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
- Pasivo por arrendamiento
- Provisiones, pasivos y activos contingentes
- Impuestos
- Capital social
- Ingresos por actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes
- Programas de fidelización
- Costos y gastos
- Ganancia por acción básica y diluida
- Segmentos de operación

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 2020

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 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).

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

- Enmienda a la NIC 1, la cual se debe aplicar a partir de enero de 2022.

Enmienda a la NIC 1 – Clasificación de pasivos como corriente y no corriente (emitida en enero de 2020)

En esta Enmienda, que modifica la NIC 1 - Presentación de estados financieros, específicamente se aclara uno de los criterios para clasificar un pasivo como no corriente. Se permite su aplicación anticipada. Sin embargo, Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad discutirá si se retrasa la fecha de entrada en vigencia como resultado de la pandemia Covid-19.

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

Nota 5.2. Normas que comenzaron su aplicación en 2020, emitidas antes del 1 de enero de 2020

Las siguientes normas comenzaron a aplicarse a partir del 1 de enero de 2020, según la fecha de adopción del Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad:

- Enmienda a la NIIF 9, Instrumentos financieros,
- Enmienda a la NIC 1, presentación de estados financieros y Enmienda a la NIC 8, políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores,
- Enmienda a la NIIF 3, combinaciones de negocios,
- Marco conceptual de 2018.
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias.

Las anteriores normas y enmiendas fueron incorporadas en Colombia por medio de la emisión del Decreto Reglamentario 2270 del 13 de diciembre de 2019, excepto la Enmienda a la NIIF 9, Instrumentos financieros. No se presentaron impactos significativos en la aplicación de estas normas.

Nota 5.3. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 la Compañía no ha adoptado Normas anticipadamente.

Nota 5.4. Normas aún no vigentes al 31 de marzo de 2020, emitidas antes del 1 de enero de 2020

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

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

NIIF 17 - Contratos de seguro (emitida en mayo de 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, lo cual 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.

Nota 5.5. Normas emitidas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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

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

Nota 5.6. Normas que comenzaron su aplicación en 2019, emitidas antes del 1 de enero de 2019

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

- NIIF 16 - Arrendamientos.
- Enmienda a la NIC 28, inversiones en asociadas y negocios conjuntos.
- Enmienda a la NIIF 9.
- Mejoras anuales a las normas NIIF ciclo 2015-2017.
- Enmienda a la NIC 19, beneficios a empleados.
- CINIIF 23 - La incertidumbre frente a los tratamientos de impuesto a las ganancias. Aplica en Colombia a partir de 1 de enero de 2020.

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

Nota 5.7. Normas adoptadas anticipadamente durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019

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

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

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

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

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

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

Nota 6. Combinaciones de negocios

Nota 6.1. Combinaciones de negocios realizadas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 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 2020

Durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 no se finalizaron combinaciones de negocios.

Nota 6.3. Combinaciones de negocios realizadas y finalizadas durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019

Durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 se realizaron y se finalizaron las siguientes combinaciones de negocios:

Nota 6.3.1. Combinación de negocios Ardal S.A.

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

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

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

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

La consolidación de Ardal S.A. desde la fecha de la adquisición arrojó ingresos por actividades ordinarias de \$4,984.

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

Plusvalía generada en la adquisición al 3 de enero de 2019	1,742
Efecto de diferencia en cambio	(221)
Plusvalía al 31 de diciembre de 2019 (Nota 16)	1,521

Nota 7. Efectivo y equivalentes de efectivo

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

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Efectivo en caja y bancos	2,069,729	2,460,847
Derechos fiduciarios (1)	2,346	82,199
Certificados de depósito (2)	696	16,979
Otras equivalentes de efectivo (3)	1,891	2,649
Total efectivo y equivalentes de efectivo	2,074,662	2,562,674

(1) El saldo corresponde a:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Fiducolombia S.A.	1,447	36,637
Corredores Davivienda S.A.	484	10,952
Fondo de Inversión Colectiva Abierta Occirenta	151	20,215
Fiduciaria Bogota S.A.	132	10,036
BBVA Asset S.A.	131	4,297
Credicorp Capital	1	62
Total derechos fiduciarios	2,346	82,199

La disminución obedece a traslado del saldo de estos derechos al efectivo en caja y bancos con el fin de ser utilizado en los movimientos normales de ciclo de caja y de operación la Compañía.

(2) El saldo corresponde a la subsidiaria de Uruguay Geant Inversiones S.A. por \$696 (31 de diciembre de 2019 - \$559) y a la subsidiaria Libertad S.A. por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$16,420).

(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 2020, la Matriz y sus subsidiarias registraron rendimientos generados por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes de efectivo por \$8,224 (31 de marzo de 2019 - \$7,669), los cuales fueron registrados como ingresos financieros, tal como se detalla en la Nota 34. La tasa efectiva de los rendimientos generados por el efectivo en caja y bancos y por los equivalentes de efectivo al 31 de marzo de 2020 es de 0.85% E.A.

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 2020	31 de diciembre de 2019
Cuentas comerciales por cobrar (Nota 8.1)	240,583	279,130
Otras cuentas por cobrar (Nota 8.2)	137,180	135,101
Total cuentas por cobrar comerciales y otras cuentas por cobrar	377,763	414,231
Corriente	344,528	379,921
No corriente	33,235	34,310

Nota 8.1. Cuentas comerciales por cobrar

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

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Cuentas comerciales	190,016	225,112
Alquileres y concesionarios	50,627	54,282
Fondos y préstamos a empleados	13,624	11,076
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios	10,160	10,124
Otras cuentas comerciales por cobrar	9	467
Deterioro de cartera (1)	(23,853)	(21,931)
Cuentas comerciales por cobrar	240,583	279,130

- (1) El deterioro de cartera se reconoce como un gasto en los resultados del periodo. Sin embargo, aún deterioradas, la Matriz y sus subsidiarias consideran estos montos recuperables, debido a los extensos análisis de riesgo 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 2020 el efecto neto del deterioro de cartera en el estado de resultados corresponde a un gasto por \$1,505 (31 de marzo de 2019 correspondía a un ingreso por \$16,821).

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

Saldo al 31 de diciembre de 2019	21,931
Pérdida por deterioro reconocida	6,368
Castigo de cartera	(1,218)
Reversiones de pérdida por deterioro	(3,645)
Reclasificaciones a activos no corrientes mantenidos para la venta	(388)
Efecto diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	805
Saldo al 31 de marzo de 2020	23,853

Nota 8.2. Otras cuentas por cobrar

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

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Fondos y préstamos a empleados	63,246	66,884
Convenios empresariales	23,713	32,017
Cuentas por cobrar por impuestos	19,306	5,568
Remesas	1,519	4,201
Reclamaciones por impuestos	1,360	1,360
Venta de activos fijos, intangibles y otros activos	840	720
Servicios movilización de giros	821	1,991
Otras cuentas por cobrar (1)	26,375	22,360
Total otras cuentas por cobrar	137,180	135,101

- (1) El saldo se compone de:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Cuotas de administración	4,475	3,576
Negociaciones proveedores del exterior	3,634	265
Venta de cuentas comerciales por cobrar	2,546	3,912
Deudores largo plazo	1,669	1,665
Pre-compras aerolíneas y comisiones aéreas	1,459	1,402
Embargos por cobrar	1,443	1,446
Depósitos en garantía	1,038	1,032
Indemnización contratos de arrendamiento	1,000	1,010
Faltantes por cobrar a empleados	552	483
Intereses	402	433
Otras menores	8,157	7,136
Total	26,375	22,360

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 2020	31 de diciembre de 2019
Cuentas comerciales por cobrar	190,016	225,112
Fondos y préstamos a empleados	58,785	58,636
Alquileres y concesionarios	50,627	54,282
Convenios empresariales	23,713	32,017
Cuentas por cobrar por impuestos	19,306	5,568
Remesas	1,519	4,201
Reclamación de impuestos	1,360	1,360
Venta de propiedad, planta y equipo, intangibles y otros	840	720
Servicios movilización de giros	821	1,991
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios	158	122
Otras	21,236	17,843
Deterioro de cartera	(23,853)	(21,931)
Total corriente	344,528	379,921
Fondos y préstamos a empleados	18,085	19,325
Venta de inventario de proyectos inmobiliarios	10,002	10,002
Otras	5,148	4,983
Total no corriente	33,235	34,310

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 2020	401,616	246,079	78,826	12,263	6,666	57,782
31 de diciembre de 2019	436,162	289,127	76,307	17,446	3,511	49,771

Nota 9. Gastos pagados por anticipado

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

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Mantenimiento (1)	21,402	14,812
Arrendamientos (2)	14,236	14,430
Seguros (3)	8,712	15,680
Publicidad	2,503	2,552
Impuestos	101	71
Otros pagos anticipados	6,741	5,437
Total gastos pagados por anticipado	53,695	52,982
Corriente	44,578	43,351
No corriente	9,117	9,631

- (1) Corresponde a los pagos anticipados efectuados por la Matriz para mantenimiento y soporte de software por \$9,510 (31 de diciembre de 2019 - \$4,801), para soporte de servicios en la nube por \$6,544 (31 de diciembre de 2019 - \$4,675) y para mantenimiento y soporte de hardware por \$575 (31 de diciembre de 2019 - \$1,230); a los pagos efectuados por la subsidiaria Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. para soporte de servicios en la nube por \$870 (31 de diciembre de 2019 - \$1,005); a los pagos efectuados por la subsidiaria Libertad S.A. para insumos varios por \$3,903 (31 de diciembre de 2019 - \$3,101).
- (2) Incluye principalmente (a) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Éxito San Martín por \$4,823 (31 de diciembre de 2019 - \$4,937) que cubre la vigencia del contrato de arrendamiento hasta el año 2034, y (b) el anticipo del canon de arrendamiento del almacén Carulla Castillo Grande por \$4,271 (31 de diciembre de 2019 - \$4,583), que cubre la vigencia del contrato de arrendamiento desde septiembre de 2019 hasta septiembre de 2023, ambos arrendamientos pagados por anticipado por la Matriz; y anticipo de canon de arrendamientos de Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias en Uruguay por \$4,477 (31 de diciembre de 2019 - \$4,245).
- (3) Incluye principalmente los contratos de la Matriz de la póliza multirriesgo por \$4,663 (31 de diciembre de 2019 - \$9,425); póliza de responsabilidad civil y extracontractual por \$641 (31 de diciembre de 2019 - \$949); póliza de vida por \$433 (31 de diciembre de 2019 - \$621); póliza de transporte por \$410 (31 de diciembre de 2019 - \$574), y otras pólizas por \$653 (31 de diciembre de 2019 - \$948).

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

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

	Cuentas por cobrar		Otros activos no financieros	
	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Negocios conjuntos (1)	33,220	44,534	5,000	15,000
Compañías del Grupo Casino (2)	7,876	10,123	-	-
Controladora (3)	195	387	-	-
Total	41,291	55,044	5,000	15,000
Corriente	41,291	55,044	-	-
No corriente	-	-	5,000	15,000

- (1) El saldo de las cuentas por cobrar corresponde a los siguientes conceptos:
- Participación en acuerdo de colaboración empresarial por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$13,523) y reembolsos de gastos compartidos, recaudo de cupones y otros conceptos por \$22,726 (31 de diciembre de 2019 - \$8,778) con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.
 - Redención de puntos por \$10,038 (31 de diciembre de 2019 - \$21,596) y otros servicios por \$456 (31 de diciembre de 2019 - \$637) con Puntos Colombia S.A.S.

El saldo de los otros activos no financieros, al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019, corresponde a pagos efectuados a Compañía de Financiamiento Tuya S.A. para la suscripción de acciones. Los valores pagados no se reconocieron como inversión en dicha compañía debido a que Compañía de Financiamiento Tuya S.A. no había obtenido la autorización de la Superintendencia Financiera de Colombia para registrar el incremento patrimonial antes del 31 de marzo de 2020 y antes del 31 de diciembre de 2019. Sin embargo, durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 Compañía de Financiamiento Tuya S.A. obtuvo autorización para registrar un incremento patrimonial y con base en dicha autorización se legalizó como inversión un pago efectuado por \$10,000.

- (2) Corresponde principalmente al saldo por cobrar por (a) pagos de expatriados a Casino International, por \$5,883 (31 de diciembre de 2019 - \$4,677), a Distribution Casino France, por \$111 (31 de diciembre de 2019 - \$101) y a Casino Services por \$15 (31 de diciembre de 2019 - \$7); (b) por servicios recibidos de eficiencia energética de Greenyellow Energía de Colombia S.A.S. por \$28 (31 de diciembre de 2019 - \$34); (c) por logro de proveedores con International Retail and Trade Services por \$1,510 (31 de diciembre de 2019 - \$1,399) y (d) por el acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard-Perrachon S.A., por \$- (31 de diciembre de 2019 - \$3,622).
- (3) Corresponde al saldo por cobrar por gastos de personal a Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

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 2020	31 de diciembre de 2019
Inventario disponible para la venta	1,901,364	1,758,095
Inventario de proyectos inmobiliarios (1)	75,669	87,800
Inventario en tránsito	66,244	50,331
Materias primas	17,137	11,958
Materiales, repuestos menores, accesorios y empaques consumibles	9,113	8,095
Producto en proceso	728	779
Deterioro de inventarios (2)	(18,737)	(16,398)
Total inventarios	2,051,518	1,900,660

- (1) Corresponde al proyecto inmobiliario Montevideo.
- (2) El movimiento de la provisión durante el periodo presentado es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2019	16,398
Reversión de provisiones por deterioro (Nota 11.2.)	(761)
Pérdida por deterioro reconocida durante el periodo (Nota 11.2)	2,764
Efecto diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	336
Saldo al 31 de marzo de 2020	18,737

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

Los inventarios 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 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Costo de la mercancía vendida (1)	3,051,994	2,714,122
(Reversión) pérdida por deterioro, neto (2)	(685)	979
Total costo de ventas	3,051,309	2,715,101

(1) Incluye \$16,387 de costo por depreciaciones y amortizaciones (31 de marzo de 2019 - \$13,035).

(2) Al 31 de marzo de 2020, las circunstancias que dieron lugar a la reversión de las rebajas de valor obedecen a la gestión de toma físicas de los inventarios que se realizan todos los meses en distintas familias mercadológicas de la subsidiara Libertad S.A., con el fin de gestionar aumento de controles críticos post temporada, evaluar la 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 2020	31 de diciembre de 2019
Instrumentos financieros derivados (1)	100,704	23,357
Activos financieros medidos al costo amortizado (2)	42,732	41,392
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales (3)	27,513	24,914
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (4)	2,546	476
Activos financieros medido al valor razonable con cambios en resultados (5)	1,306	1,427
Total otros activos financieros	174,801	91,566
Corriente	124,234	43,237
No corriente	50,567	48,329

(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 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 2020 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>	7,551	12,720	9,267	-	-	29,538
<i>Swap</i>	-	42,787	28,379	-	-	71,166
	7,551	55,507	37,646	-	-	100,704

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

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

(2) 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 2020 el valor nominal asciende a \$39,500 (31 de diciembre de 2019 - \$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 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 2020	31 de diciembre de 2019
Inversiones en bonos	17,040	14,521
Cnova N.V.	9,222	9,222
Fideicomiso El Tesoro etapa 4A y 4C 448	1,003	923
Associated Grocers of Florida, Inc.	113	113
Central de abastos del Caribe S.A.	71	71
La Promotora S.A.	50	50
Sociedad de acueducto, alcantarillado y aseo de Barranquilla S.A. E.S.P.	14	14
Total	27,513	24,914

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

Al 31 de marzo de 2020 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%	2,546

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos de cobertura al 31 de marzo de 2020 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>	74	121	178	405	1,768	2,546

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

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

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

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
<i>Swap</i>	-	-	-	-	476	476

- (5) Los activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados corresponden a inversiones de la Matriz en títulos de participación del Fondo Valorar Futuro para administrar la liquidez por \$1,210 (31 de diciembre de 2019 - \$1,295), 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. Incluye también depósitos judiciales por \$96 (31 de diciembre de 2019 - \$132) correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.

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

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Instrumentos financieros derivados	100,704	23,357
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	17,040	14,521
Activos financieros medidos al costo amortizado	5,686	5,227
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	778	0
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	26	132
Total corriente	124,234	43,237
Activos financieros medidos al costo amortizado	37,046	36,165
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en otros resultados integrales	10,473	10,393
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	1,768	476
Activos financieros medidos al valor razonable con cambios en resultados	1,280	1,295
Total no corriente	50,567	48,329

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 y (b) los depósitos judiciales correspondientes a la subsidiaria Libertad S.A.

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 2020	31 de diciembre de 2019
Terrenos	1,059,545	1,013,078
Edificios	1,965,692	1,901,719
Maquinaria y equipo	957,204	951,405
Muebles y enseres	630,152	604,591
Activos en construcción	97,664	82,196
Instalaciones	122,950	113,362
Mejoras a propiedades ajenas	569,944	553,014
Vehículos	20,699	19,006
Equipo de cómputo	235,911	224,545
Otras propiedades, plantas y equipos	16,050	16,050
Total propiedades, planta y equipo	5,675,811	5,478,966
Depreciación acumulada	(1,747,245)	(1,629,026)
Pérdidas por deterioro de valor	(5,052)	(4,848)
Total propiedades, planta y equipo, neto	3,923,514	3,845,092

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	Otras propiedades, plantas y equipo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,013,078	1,901,719	951,405	604,591	82,196	113,362	553,014	19,006	224,545	16,050	5,478,966
Adiciones	-	1,393	2,306	1,229	30,153	460	1,336	-	1,310	-	38,187
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo	-	1,182	(2,496)	12,324	(14,772)	85	2,337	343	997	-	-
(Disposiciones) de propiedades, planta y equipo	-	(3)	(93)	(1)	(70)	-	-	(1)	-	-	(168)
(Retiros) de propiedades, planta y equipo	-	-	(5,521)	(1,848)	-	(5)	(2,898)	(78)	(200)	-	(10,550)
(Disminución) por transferencias (hacia) activos no corrientes mantenidos para la venta	(102)	-	253	54	(307)	-	-	-	-	-	(102)
Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	35,513	47,967	10,437	12,256	2,940	9,048	16,165	966	7,150	-	142,442
(Disminuciones) por transferencia (hacia) otras cuentas del balance – Activos por impuestos	-	16	(725)	(85)	(2,895)	-	(10)	-	134	-	(3,565)
Resultado por posición monetaria neta	11,056	13,418	1,638	1,632	419	-	-	463	1,975	-	30,601
Saldo al 31 de marzo de 2020	1,059,545	1,965,692	957,204	630,152	97,664	122,950	569,944	20,699	235,911	16,050	5,675,811
Depreciación acumulada											
Saldo al 31 de diciembre de 2019		326,935	443,859	350,634		61,124	260,343	12,968	169,154	4,009	1,629,026
Gasto/costo de depreciación		11,732	21,854	14,912	-	1,974	8,302	624	5,833	197	65,428
Incrementos (disminuciones) por movimientos entre las cuentas de propiedades, planta y equipo		-	(6,634)	6,300	-	-	422	(55)	(33)	-	-
(Disposiciones y retiros) de propiedades, planta y equipo (1)		(3)	(3,292)	(1,071)	-	(3)	(2,269)	(51)	(193)	-	(6,882)
Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación		12,873	7,617	9,978	-	4,976	6,937	692	5,955	-	49,028
Otros cambios menores		116	-	(3)	-	-	-	-	131	-	244
Resultado por posición monetaria neta		5,217	1,469	1,360	-	-	-	337	2,018	-	10,401
Saldo al 31 de marzo de 2020		356,870	464,873	382,110		68,071	273,735	14,515	182,865	4,206	1,747,245
Deterioro de valor											
Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,280	1,007	-	-	-	-	2,561	-	-	-	4,848
Efecto de diferencia en cambio en la conversión a moneda de presentación	-	-	-	-	-	-	204	-	-	-	204
Saldo al 31 de marzo de 2019	1,280	1,007	-	-	-	-	2,765	-	-	-	5,052

No se presentaron costos por préstamos al cierre del 31 de marzo de 2020.

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 2020	31 de diciembre de 2019
Otras propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
Total costo propiedades, planta y equipo	15,761	15,761
Depreciación acumulada	(4,203)	(4,006)
Total propiedades, planta y equipo, neto	11,558	11,755

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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 2020 y durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 no se recibieron compensaciones con activos siniestrados y no se registraron aceptaciones de pago de las aseguradoras por compensaciones de activos siniestrados

Al 31 de marzo de 2020 no se presentó deterioro de valor en las propiedades planta y equipo. Al 31 de diciembre de 2019, las subsidiarias Patrimonio Autónomo Viva Palmas y Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo presentaron pérdidas por deterioro de valor en sus propiedades, plantas y equipo por \$394 (terrenos por \$106 y edificios por \$288) y \$1,893 (terrenos por \$1,174 y edificios por \$719), respectivamente.

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 2020	31 de diciembre de 2019
Terrenos	323,798	313,899
Edificios	1,530,408	1,470,745
Construcciones en curso	11,315	8,223
Total costo de propiedades de inversión	1,865,521	1,792,867
Depreciación acumulada	(185,126)	(163,183)
Pérdidas por deterioro de valor	(3,464)	(3,464)
Total propiedades de inversión, neto	1,676,931	1,626,220

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

Costo	Construcciones			Total
	Terrenos	Edificios	en curso	
Saldo al 31 de diciembre de 2019	313,899	1,470,745	8,223	1,792,867
Adiciones	-	1,526	3,205	4,731
Disposiciones	(12)	-	-	(12)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	8,276	40,337	94	48,707
Resultado por posición monetaria neta	1,635	17,800	47	19,482
Otros cambios	-	-	(254)	(254)
Saldo al 31 de marzo de 2020	323,798	1,530,408	11,315	1,865,521
Depreciación acumulada	Edificios			
Saldo al 31 de diciembre de 2019	163,183			
Gasto de depreciación	8,020			
Efecto de diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	9,003			
Resultado por posición monetaria neta	4,920			
Saldo al 31 de marzo de 2020	185,126			

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 diciembre de 2019 las propiedades de inversión no presentan restricciones ni gravámenes que limiten su realización o negociabilidad.

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 diciembre de 2019 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 presenta compensaciones de terceros por propiedades de inversión siniestradas o pérdidas.

Al 31 de marzo de 2020 no se presentó deterioro de valor en las propiedades de inversión. Al 31 de diciembre de 2019, las subsidiarias Patrimonio Autónomo Viva Palmas y Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo presentaron pérdidas por deterioro de valor en sus propiedades de inversión por \$1,273 (terrenos por \$306 y edificios por \$966) y \$2,191 (terrenos por \$853 y edificios por \$1,339), respectivamente.

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

Nota 15. Derechos de uso, neto

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

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Derechos de uso	2,327,792	2,413,037
Total derechos de uso	2,327,792	2,413,037
Depreciación acumulada	(1,050,833)	(1,109,389)
Total derechos de uso, neto	1,276,959	1,303,648

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 2019	2,413,037
Incrementos por creaciones	42,566
Incrementos por nuevas mediciones	29,321
Retiros	(177,689)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	20,802
Otros cambios	(245)
Saldo al 31 de marzo de 2020	2,327,792

Depreciación acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2019	1,109,389
Costo y gasto por depreciación	45,742
Retiros	(112,407)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	8,354
Otros cambios	(245)
Saldo al 31 de marzo de 2020	1,050,833

Nota 16. Plusvalía

El saldo de la plusvalía es el siguiente:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Spice Investment Mercosur S.A. (1)	1,383,845	1,303,092
Carulla Vivero S.A. (2)	827,420	827,420
Súper Inter (3)	453,649	453,649
Libertad S.A. (4)	213,527	173,582
Cafam (5)	122,219	122,219
Otras (6)	50,806	50,806
Total plusvalía	3,051,466	2,930,768
Pérdidas por deterioro de valor (7)	(1,017)	(1,017)
Total plusvalía, neto	3,050,449	2,929,751

(1) El saldo corresponde a:

- La combinación de negocios realizada por la Matriz en 2011 para la adquisición de la sociedad uruguaya Spice Investments Mercosur S.A. por \$287,844 (31 de diciembre de 2019 - \$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 \$245,103 (31 de diciembre de 2019 - \$227,045).
- 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 \$843,781 (31 de diciembre de 2019 - \$781,612).
- 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 \$1,134 (31 de diciembre de 2019 - \$1,050).

- 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 \$2,465 (31 de diciembre de 2019 - \$2,283).
 - Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada y finalizada en 2018 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad TipseL S.A. por \$597 (31 de diciembre de 2019 - \$553).
 - 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 \$1,278 (31 de diciembre de 2019 - \$1,184).
 - Plusvalía generada en la combinación de negocios realizada y finalizada en 2019 por Mercados Devoto S.A. para la adquisición de la sociedad Ardal S.A. por \$1,643 (31 de diciembre de 2019 - \$1,521).
- (2) Corresponde a la plusvalía resultante de la combinación de negocios realizada en 2007 con Carulla Vivero S.A. El valor fue determinado en el estado de situación financiera de apertura haciendo uso de la opción del costo atribuido, de acuerdo con la exención de la NIIF 1 de no reexpresar combinaciones de negocios.
- (3) Corresponde a \$179,412 por la adquisición de 19 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en septiembre de 2014; a \$264,027 por la adquisición de 29 establecimientos de comercio de la marca Súper Inter efectuada en abril de 2015; y a \$10,210 por la adquisición de 7 establecimientos de comercio realizada entre el 23 de febrero de 2015 y el 24 de junio de 2015.
- (4) Corresponde a la plusvalía generada en la combinación de negocios realizada en agosto de 2015 para la adquisición de la operación de Libertad S.A. en Argentina, a través de la sociedad española Onper Investments 2015 L.S.
- (5) Corresponde al acuerdo firmado el 23 de febrero de 2015 mediante el cual se adquieren las tiendas de Cafam, las cuales habían sido operadas por la Compañía desde 2010. Los establecimientos de comercio adquiridos fueron posteriormente convertidos en tiendas Éxito, Carulla y Surtimax. Para efectos de las pruebas de deterioro de valor, esta plusvalía se asignó desde el 31 de diciembre de 2015 a Éxito por \$80,134, a Carulla por \$29,075 y a Surtimax por \$13,010.
- (6) El saldo corresponde a (a) plusvalía adquirida en la combinación de negocios con Gemex O&W S.A.S. por \$1,017 y (b) al saldo por 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 por estas compras de establecimientos de comercio 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.
- (7) Al 31 de diciembre de 2019, la plusvalía con Gemex O&W S.A.S. por \$1,017 presentó una pérdida por deterioro por el total de su valor.

Los movimientos en la plusvalía durante el periodo presentado son los siguientes:

Costo

Saldo al 31 de diciembre de 2019	2,930,768
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	107,369
Resultado por posición monetaria neta	13,329
Saldo al 31 de marzo de 2020	3,051,466

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 2020 no se presentó deterioro de valor de las plusvalías. Al 31 de diciembre de 2019 no se presentó deterioro de valor de las plusvalías, excepto por lo mencionado en el literal (7) anterior.

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 2020	31 de diciembre de 2019
Marcas (1)	237,898	219,923
Programas de computador	182,470	172,044
Derechos (2)	27,045	27,034
Otros	101	86
Total costo de activos intangibles distintos de la plusvalía	447,514	419,087
Amortización acumulada	(120,690)	(114,872)
Total activos intangibles distintos de la plusvalía, neto	326,824	304,215

(1) El saldo corresponde a las siguientes marcas:

Segmento operativo	Marca	Vida útil	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Uruguay	Varias (a)	Indefinida	100,108	92,732
Surtimax-Súper Inter	Súper Inter (b)	Indefinida	63,704	63,704
Argentina	Libertad (c)	Indefinida	56,659	46,060
Surtimax-Súper Inter	Surtimax (d)	Indefinida	17,427	17,427
			237,898	219,923

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

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

(c) Corresponde a marcas de la subsidiaria Libertad S.A. Estas marcas fueron registradas 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.

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 de Libertad S.A. por \$59 (31 de diciembre de 2019 - \$48).

(b) 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.

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

Costo	Marcas	Programas de computador	Derechos	Otros	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	219,923	172,044	27,034	86	419,087
Adiciones	-	8,850	-	-	8,850
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	14,438	1,286	7	10	15,741
Resultado por posición monetaria neta	3,537	-	4	5	3,546
Transferencias	-	19	-	-	19
Disposiciones y retiros	-	(24)	-	-	(24)
Otros cambios	-	295	-	-	295
Saldo al 31 de marzo de 2020	237,898	182,470	27,045	101	447,514

Amortización acumulada

Saldo al 31 de diciembre de 2019	114,792	40	40	114,872
Gasto/costo de amortización	4,733	116	1	4,850
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	1,094	6	6	1,106
Resultado por posición monetaria neta	-	4	5	9
Transferencias	(7)	-	-	(7)
Disposiciones y retiros	(24)	-	-	(24)
Otros cambios	-	(116)	-	(116)
Saldo al 31 de marzo de 2020	120,588	50	52	120,690

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se presentó 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 2020	31 de diciembre de 2019
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	Negocio conjunto	194,674	209,115
Puntos Colombia S.A.S.	Negocio conjunto	2,416	1,372
Total inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación		197,090	210,487

Nota 19. Pasivos financieros

El saldo de los pasivos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Préstamos bancarios	1,150,534	260,606
Opción de venta ("put option")	409,726	379,538
Arrendamientos financieros	11,335	10,033
Cartas de crédito	3,274	10,176
Total pasivos financieros	1,574,869	660,353
Corriente	1,288,949	616,822
No corriente	285,920	43,531

Los movimientos de los pasivos financieros durante el periodo presentado son los siguientes:

Saldo al 31 de diciembre de 2019 (1)	660,353
Incrementos por desembolsos (2)	890,000
Cambios de valor razonable de la opción de venta reconocidos en inversiones	30,188
Incrementos por valoraciones e intereses	4,478
Diferencia en cambio	2,220
(Disminuciones) por pagos de capital e intereses	(12,370)
Saldo al 31 de marzo de 2020	1,574,869

(1) Al 31 de diciembre de 2019 el saldo incluye:

- Contrato de opción de venta ("put option") de Spice Investments Mercosur S.A. por \$409,726 (31 de diciembre de 2019 - \$379,538) 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. El movimiento se detalla en la Nota 39.
- \$100,000 correspondientes a un desembolso del tramo rotativo del contrato de crédito suscrito por la Matriz el 16 de junio de 2017, \$70,000 correspondientes a un desembolso solicitado en febrero de 2019 y \$30,000 correspondientes a un desembolso solicitado en marzo de 2019, ambos del tramo rotativo del contrato de crédito suscrito por la Matriz el 21 de diciembre de 2018.
- \$60,000 correspondientes a un préstamo de Éxito Industrias S.A.S. obtenido en junio de 2017.

(2) En marzo de 2020 la Matriz solicitó desembolsos por \$600,000 y \$290,000 correspondientes a dos nuevos contratos de crédito bilaterales suscritos el 27 de marzo de 2020.

Estos créditos se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva; en la medición no se incluyen costos de transacción, ya que no se incurrió en ellos

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

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Préstamos bancarios	871,391	223,368
Opción de venta ("put option")	409,726	379,538
Arrendamientos financieros	4,558	3,740
Cartas de crédito	3,274	10,176
Total corriente	1,288,949	616,822
Préstamos bancarios	279,143	37,238
Arrendamientos financieros	6,777	6,293
Total no corriente	285,920	43,531

A continuación, se presentan los vencimientos anuales de los pasivos financieros no corrientes vigentes al 31 de marzo de 2020, descontados a valor presente:

Año	Total
2021	72,266
2022	68,656
2023	48,334
>2024	96,664
	285,920

Nota 19.1. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito vigentes al 31 de diciembre de 2019

- Financieras: La Matriz se compromete a mantener un indicador financiero de apalancamiento máximo de 3.5x. Este indicador será medido anualmente el 30 de abril con base en los estados financieros consolidados y auditados de cada cierre de ejercicio anual.
- Endeudamiento: La Matriz se compromete a abstenerse de (i) incurrir en nuevo endeudamiento en caso de encontrarse en incumplimiento de la obligación financiera y/o en el evento en que la incurrencia en nuevo endeudamiento tenga como efecto el incumplimiento de la obligación financiera actual y (ii) incurrir en deuda adicional sin la autorización de los acreedores.

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

Nota 19.2. Obligaciones adquiridas en los contratos de crédito obtenidos al 31 de marzo de 2020

- Financieras: Mientras subsistan obligaciones de pago a cargo de la Matriz derivadas de los contratos firmados el 27 de marzo de 2020, la Matriz se compromete a mantener un indicador financiero de apalancamiento máximo de 2.8x. Este indicador será medido anualmente el 30 de abril, o en caso de ser día no hábil, el día hábil siguiente, con base en los estados financieros separados y auditados de cada ejercicio anual.

Nota 20. Beneficios a los empleados

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

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Planes de beneficios definidos	22,418	22,062
Plan de beneficios largo plazo	1,881	1,836
Total beneficios a los empleados	24,299	23,898
Corriente	3,379	2,978
No corriente	20,920	20,920

Nota 21. Otras provisiones

El saldo de las otras provisiones es el siguiente:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Procesos legales (1)	15,273	14,889
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias (2)	8,101	8,552
Reestructuración (3)	26,170	269
Otras (4)	4,217	9,708
Total otras provisiones	53,761	33,418
Corriente (Nota 21.1)	33,633	14,420
No corriente (Nota 21.1)	20,128	18,998

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la Matriz y sus subsidiarias no tienen registradas provisiones de contratos onerosos.

El detalle de las provisiones es el siguiente:

- (1) Las provisiones por procesos legales se reconocen para atender las pérdidas probables estimadas en contra de la 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 lo siguiente

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Procesos laborales (a)	10,521	10,831
Procesos civiles (b)	4,752	4,058
Total procesos legales	15,273	14,889

(a) Al 31 de marzo de 2020, corresponden a:

- Demandas en la Matriz relacionadas con asuntos colectivos por \$20, con indemnizaciones por \$2,096, con reajustes salariales y prestacionales por \$460, con temas de salud y pensión por \$5,485 y con asuntos por relación laboral y solidaridad por \$1,980.
- Demandas en la subsidiaria Libertad S.A. por \$196.
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$254.
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$30.

Al 31 de diciembre de 2019, corresponden a:

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

(b) Al 31 de marzo de 2020 corresponden a:

- Demandas en la Matriz en casos relacionados con procesos cambiarios por \$1,779, con procesos por protección de datos por \$400, con procesos de responsabilidad civil extracontractual por \$244, con procesos inmobiliarios por \$200, con procesos por condiciones locativas por \$330, con procesos de metrología y reglamentos técnicos por \$269, con procesos de protección al consumidor por \$30, y con otros procesos por cuantías menores por \$1,164.
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$10.
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$326.

Al 31 de diciembre de 2019 corresponden a:

- Demandas en la Matriz en casos relacionados con responsabilidad civil extracontractual por \$485, con procesos inmobiliarios por \$319, con procesos por condiciones locativas por \$1,412, con procesos de metrología y reglamentos técnicos por \$269, con procesos de protección al consumidor por \$10, y con otros procesos por cuantías menores por \$1,240.
- Demandas en la subsidiaria Spice Investment Mercosur S.A. y sus subsidiarias por \$9.
- Demandas en las subsidiarias colombianas por \$314.

- (2) Las provisiones por impuestos distintos a los impuestos a las ganancias corresponden a \$6,934 (31 de diciembre de 2019 - \$7,540) para procesos tributarios de la Matriz y a \$1,167 (31 de diciembre de 2019 - \$1,012) para otros procesos de la subsidiaria Libertad S.A.

Los procesos de la Matriz corresponden a lo siguiente:

- Procesos relacionados con el impuesto de industria y comercio y su complementario de avisos y tableros por \$2,217 (31 de diciembre de 2019 - \$2,217).
- Procesos relacionados con el impuesto a la propiedad raíz por \$1,296 (31 de diciembre de 2019 - \$1,296).
- Procesos relacionados con el impuesto al valor agregado por pagar por \$3,166 (31 de diciembre de 2019 - \$3,772).
- Procesos relacionados con el impuesto al valor agregado a la cerveza por \$255 (31 de diciembre de 2019 - \$255).

- (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 \$17,053 (31 de diciembre de 2019 - \$145), a los empleados de las subsidiarias colombianas por \$2,221 (31 de diciembre de 2019 - \$124) y a los empleados de la subsidiaria Libertad S.A. por \$6,896 (31 de diciembre de 2019 - \$-), 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 2020. La provisión de reestructuración se reconoció en el resultado del periodo en la línea de otros gastos.

(4) Al 31 de marzo de 2020 el saldo de otras provisiones corresponde a lo siguiente:

- Merma para mercancía "VMI" en la Matriz por \$651.
- Otras menores en las subsidiarias colombianas por \$523.
- Otras menores en la subsidiaria Libertad S.A. por \$449.
- Cierre de almacenes en la Matriz por \$2,594.

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

- Merma para mercancía "VMI" en la Matriz por \$1,697.
- Otras menores en las subsidiarias colombianas por \$433.
- Otras menores en la subsidiaria Libertad S.A. por \$318.
- Cierre de almacenes en la Matriz por \$7,260.

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 2019	14,889	8,552	269	9,708	33,418
Incrementos	3,187	-	32,563	765	36,515
Utilizaciones	(2)	-	(130)	(179)	(311)
Pagos	(1,520)	-	(6,532)	(5,175)	(13,227)
Reversiones (no utilizados)	(1,312)	(606)	-	(836)	(2,754)
Efecto de las diferencias en cambio en la conversión a moneda de presentación	31	155	-	49	235
Otras reclasificaciones	-	-	-	(115)	(115)
Saldo al 31 de marzo de 2020	15,273	8,101	26,170	4,217	53,761

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 2020	31 de diciembre de 2019
Procesos legales	2,402	3,678
Reestructuración	26,170	269
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	844	765
Otras	4,217	9,708
Total corriente	33,633	14,420
Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	7,257	7,787
Procesos legales	12,871	11,211
Total no corriente	20,128	18,998

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 2020 son los siguientes:

	Procesos legales	Impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	Reestructuración	Otras	Total
Menos de 12 meses	2,402	844	26,170	4,217	33,633
De 1 a 5 años	12,871	7,257	-	-	20,128
Total pagos estimados	15,273	8,101	26,170	4,217	53,761

Nota 22. Cuentas por pagar a partes relacionadas

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

	Cuentas por pagar		Otros pasivos financieros	
	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Controladora (1)	1,053,842	33,729	-	-
Negocios conjuntos (2)	27,405	34,806	6,438	39,619
Compañías del Grupo Casino (3)	19,884	12,413	-	-
Miembros de Junta Directiva	85	47	-	-
Total	1,101,216	80,995	6,438	39,619

(1) Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 corresponde a los dividendos por pagar a los accionistas.

(2) El saldo de las cuentas por pagar corresponde al 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 \$27,405 (31 de diciembre de 2018 - \$34,806);

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 26).

- (3) Corresponde principalmente a servicios recibidos de soluciones de eficiencia energética y de intermediación en la importación de mercancía por \$5,515 (31 de diciembre de 2019 - \$3,267) y a los servicios recibidos de consultoría y de asistencia técnica por \$14,369 (31 de diciembre de 2019 - \$9,146), prestados por Casino Guichard Perrachon S.A. y Geant International B.V.

Nota 23. 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 2020	31 de diciembre de 2019
Proveedores	2,787,916	3,859,345
Costos y gastos por pagar	296,977	378,537
Beneficios a empleados	209,707	238,232
Retención en la fuente por pagar	136,387	60,851
Dividendos por pagar	45,474	8,205
Impuestos recaudados por pagar	33,607	46,074
Compra de activos	23,943	41,447
Otros	19,820	30,110
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar corriente	3,553,831	4,662,801
Otros	-	114
Total cuentas comerciales por pagar y otras cuentas por pagar no corriente	-	114

Nota 24. Pasivo por arrendamiento

El saldo del pasivo por arrendamiento es el siguiente:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Pasivo por arrendamiento	1,513,156	1,530,231
Corriente	213,352	222,177
No corriente	1,299,804	1,308,054

Nota 25. Impuesto a las ganancias

Nota 25.1. 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

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

Para el año gravable 2019 la tarifa de impuesto sobre la renta vigente era del 33%.

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

Para el año gravable 2019 la base para determinar el impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva era del 1.5% de su patrimonio líquido en el último día del ejercicio gravable inmediatamente anterior.
- 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.
- A partir de 2020 se establece un gravamen del 10% a los dividendos distribuidos a personas naturales residentes en Colombia en el evento que el monto distribuido sea superior a 300 UVT (equivalente a \$11 en 2020) cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las sociedades nacionales el gravamen establecido es del 7.5% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Para las personas naturales no residentes en Colombia y para las sociedades extranjeras el gravamen es del 10% cuando tales dividendos hayan sido gravados en cabeza de las sociedades que los distribuyen. Cuando las utilidades que generen los dividendos no hayan sido gravadas en cabeza de las sociedades que las distribuye, la tarifa para los accionistas es del 32% para el año 2020, del 31% para el año 2021 y del 30% a partir del año 2022.

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

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

Créditos fiscales de 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 2020 la Matriz y las subsidiarias Éxito Industrias S.A.S., Almacenes Éxito Inversiones S.A.S., Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S., Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S. y al 31 de diciembre de 2019 la Matriz y la subsidiaria Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S., determinaron su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta presuntiva.

En aplicación de los artículos 188 y 189 del Estatuto Tributario, al 31 de marzo de 2020 las subsidiarias Éxito Viajes y Turismo S.A.S., Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S. y al 31 de diciembre de 2019 las subsidiarias Éxito Industrias S.A.S., Logística, Transporte y Servicios Asociados S.A.S., Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S., Almacenes Éxito Inversiones S.A.S. y Éxito Viajes y Turismo S.A.S., determinaron su pasivo de impuesto sobre la renta y complementarios por el sistema de renta ordinaria.

(a) Créditos fiscales de la Matriz

Al 31 de marzo de 2020 la Matriz cuenta con \$511,452 (31 de diciembre de 2019 - \$506,677) por excesos de renta presuntiva sobre renta líquida.

El movimiento de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida de la Matriz durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2019	506,677
Exceso de renta presuntiva generado durante el periodo	4,775
Saldo al 31 de marzo de 2020	511,452

Al 31 de marzo de 2020 la Matriz cuenta con \$653,081 (31 de diciembre de 2019 - \$643,898) de pérdidas fiscales.

El movimiento de las pérdidas fiscales de la Matriz durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2019	643,898
Pérdida fiscal generada durante el periodo	9,183
Saldo al 31 de marzo de 2020	653,081

(b) Créditos fiscales de las subsidiarias colombianas

Al 31 de marzo de 2020 las subsidiarias colombianas cuentan con \$ 204 (31 de diciembre de 2019 - \$-) 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 2020	31 de diciembre de 2019
Éxito Industrias S.A.S.	191	-
Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S.	7	-
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	4	-
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	2	-
Total	204	-

El movimiento de los excesos de renta presuntiva sobre renta líquida de las subsidiarias colombianas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2019	-
Éxito Industrias S.A.S.	191
Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S.	7
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	4
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	2
Saldo al 31 de marzo de 2020	204

Al 31 de marzo de 2020 las subsidiarias colombianas cuentan con \$58,359 (31 de diciembre de 2019 - \$57,038) de pérdidas fiscales. El detalle de las pérdidas fiscales es el siguiente:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Gemex O&W S.A.S.	29,468	29,391
Éxito Industrias S.A.S.	27,614	27,460
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	769	-
Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S.	255	81
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	253	106
Total	58,359	57,038

El movimiento de las pérdidas fiscales de las subsidiarias colombianas durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 es el siguiente:

Saldo al 31 de diciembre de 2019	57,038
Almacenes Éxito Inversiones S.A.S.	769
Depósitos y Soluciones Logísticas S.A.S.	174
Éxito Industrias S.A.S.	154
Marketplace Internacional Éxito y Servicios S.A.S.	147
Gemex O&W S.A.S.	77
Saldo al 31 de marzo de 2020	58,359

Firmeza de las declaraciones tributarias

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

Hasta 2019 el término general de firmeza de las declaraciones era 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 2020 la declaración del impuesto sobre la renta y complementarios de 2019 de la Matriz y sus subsidiarias no ha sido presentada.

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

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

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

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

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

Los asesores tributarios y la administración de la Matriz y sus subsidiarias consideran que no se presentarán mayores impuestos a pagar, distintos a los registrados al 31 de marzo de 2020.

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 las normas tributarias nacionales. Asesores independientes realizaron la actualización del estudio de precios de transferencia, exigido por disposiciones tributarias, tendientes a demostrar que las operaciones con vinculados económicos del exterior se efectuaron a valores de mercado durante 2019. Para este propósito la Compañía presentará una declaración informativa y tendrá disponible el referido estudio para mediados de julio de 2020.

Entidades controladas del exterior

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

Nota 25.2. 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%;
- Las subsidiarias domiciliadas en Argentina tienen una tarifa del 35%.

Nota 25.3. 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 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo a favor por impuesto de renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas (1)	252,924	200,696
Descuentos tributarios de la Matriz y sus subsidiarias colombianas (2)	85,970	72,239
Anticipo y retenciones en la fuente de impuesto de industria y comercio de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	39,298	47,067
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A.	20,373	6,098
Activo por impuestos de renta corrientes de la subsidiaria Onper Investment 2015 S.L. (3)	6,108	2,935
Descuentos tributarios de la Matriz por impuestos pagados en el exterior	4,789	3,738
Activos por otros impuestos corrientes de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. (4)	524	438
Activo por impuestos de renta corrientes de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. (5)	-	639
Total activo por impuestos corrientes	409,986	333,850

- (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 2020	31 de diciembre de 2019
Saldo a favor por impuesto a la renta de años anteriores	202,278	660
Retenciones de impuesto de renta (a)	56,288	222,228
Menos (gasto) de impuesto a la renta (Nota 26.4)	(3,156)	(27,845)
Impuesto de renta por pagar año anterior	(2,486)	-
Descuentos tributarios	-	5,653
Total saldo a favor por impuesto a la renta de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	252,924	200,696

- (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) Los descuentos tributarios de la Matriz y sus subsidiarias colombianas son los siguientes:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Impuesto de industria y comercio y avisos	61,939	51,281
IVA en activos reales productivos	23,703	20,609
Otros	328	349
Total descuentos tributarios de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	85,970	72,239

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

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Activo por impuestos corrientes de renta	9,766	7,598
Pasivo por impuestos corrientes de renta	(3,658)	(4,663)
Total	6,108	2,935

- (4) Saldo de otros impuestos corrientes de las subsidiarias del segmento Argentina.

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

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Activo por impuestos corrientes de renta	-	2,902
Pasivo por impuestos corrientes de renta	-	(2,263)
Total	-	639

Pasivo por impuestos corrientes

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Impuesto de industria y comercio por pagar de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	43,581	68,200
Impuestos de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A. diferentes al impuesto de renta	12,435	1,471
Impuesto a la propiedad raíz de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	12,005	199
Impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. diferentes al impuesto de renta (1)	2,480	3,040
Impuesto de renta de la subsidiaria Spice Investments Mercosur S.A.	2,478	-
Total pasivo por impuestos corrientes	72,979	72,910

(1) Saldo de impuestos de la subsidiaria Onper Investments 2015 S.L. relacionado con las subsidiarias del segmento Argentina.

Nota 25.4. Impuesto a las ganancias

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2019
Ganancia (pérdida) antes del impuesto a las ganancias	47,159	(1,864)	171,134
Mas			
Gastos no deducibles	6,359	6,425	24,106
Gravamen a los movimientos financieros	2,618	2,489	10,526
Multas, sanciones y litigios	1,543	435	4,927
Castigos de cartera	1,218	-	3,245
Impuestos asumidos y valorización	111	340	1,653
Pérdidas de inventarios no deducibles	97	-	38
Retiro utilidad venta de activos fijos declarada ganancia ocasional	76	-	(135)
Renta líquida - recuperación depreciación de activos fijos vendidos	4	-	468
Menos			
Efecto de los resultados contables de las subsidiarias del exterior	(30,219)	(142,464)	(119,316)
Ajustes NIIF sin incidencia fiscal (1)	(24,913)	87,739	(71,629)
Deducción fiscal de crédito mercantil adicional al contable	(5,152)	(806)	(23,832)
Dividendos no gravados recibidos de subsidiarias	(2,167)	(1,500)	(3,987)
Recuperación de provisiones	(977)	(2,411)	(4,304)
Impuestos no deducibles	(609)	10,299	37,475
Deducción por discapacitados	(400)	(416)	(1,665)
Deducción 30% adicional salario aprendices voluntarios	(355)	(435)	(1,740)
Recuperación de cartera	-	(206)	-
Donación a bancos de alimentos	-	-	(1,420)
(Pérdida) renta líquida	(5,607)	(42,375)	25,544
Compensaciones de pérdidas fiscales y excesos de renta presuntiva	-	(1,955)	(13,544)
Total (pérdida) renta líquida después de compensaciones	(5,607)	(44,330)	12,000
Renta presuntiva periodo corriente de la Matriz y de algunas subsidiarias colombianas	4,978	15,390	61,416
Renta líquida periodo corriente de algunas subsidiarias colombianas	4,886	4,405	24,211
Renta líquida gravable	9,864	19,795	85,627
Tarifa del impuesto a la renta	32%	33%	33%
Subtotal (gasto) impuesto de renta	(3,156)	(6,532)	(28,257)
Descuentos tributarios	-	-	412
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios	(3,156)	(6,532)	(27,845)
(Gasto) impuesto año anterior	-	-	(237)
Total (gasto) impuesto de renta y complementario de la Matriz y sus subsidiarias colombianas	(3,156)	(6,532)	(28,082)
Total (gasto) impuesto corriente de subsidiarias en el exterior	(10,081)	(9,005)	(48,175)
Total (gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(13,237)	(15,537)	(76,257)

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2019
Otros gastos contables sin efecto fiscal (a)	73,724	3,936	49,156
Provisiones contables	35,503	22,959	76,121
Dividendos de las subsidiarias no gravados	2,167	1,500	3,987
Cálculo actuarial gravado	230	521	2,938
Arrendamientos gravados	(57,536)	23,821	50,067
Costos fiscales no contables	(18,074)	(18,512)	(30,163)
Recuperación de provisiones	(13,892)	(6,456)	(39,690)
Mayor depreciación fiscal sobre la contable	(13,178)	(9,640)	(52,551)
Resultados por el método de participación, neto	(13,620)	(34,925)	(159,949)
Diferencia en cambio, neta	(7,089)	(13,354)	17,630
Exceso de gastos de personal fiscal sobre el contable	(6,822)	(3,853)	(34,760)
Otros (ingresos) contables no fiscales, neto	(6,299)	121,800	(3,488)
Impuestos no deducibles	(27)	(43)	(508)
Multas y sanciones no deducibles	-	(15)	(29)
Dividendos de las subsidiarias gravados	-	-	49,610
Total	(24,913)	87,739	(71,629)

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2019
(Gasto) impuesto de renta y complementarios, corriente	(13,237)	(15,537)	(76,257)
Ingreso impuesto a las ganancias, diferido (Nota 25.5)	8,720	16,277	52,961
Total (gasto) por impuesto a la renta y complementarios	(4,517)	740	(23,296)

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de diciembre de 2019
Segmento Uruguay	(11,797)	-	(44,336)
Segmento Argentina	1,716	(9,005)	(3,839)
Total (gasto) por impuesto corriente	(10,081)	(9,005)	(48,175)

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

	31 de marzo de 2020	31 de marzo de 2019	31 de diciembre de 2019
Patrimonios líquidos	1,149,221	1,047,618	4,199,870
Menos patrimonios líquidos a excluir	(37,862)	(21,636)	(105,475)
Patrimonios líquidos base	1,111,359	1,025,982	4,094,395
Renta presuntiva	4,978	15,390	61,416
Renta presuntiva total	4,978	15,390	61,416

Nota 25.5. Impuesto diferido

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

La composición del activo y del pasivo por impuesto diferido es la siguiente:

	31 de marzo de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Pasivo por arrendamiento	512,362	-	509,927	-
Pérdidas fiscales	201,599	-	198,834	-
Excesos de renta presuntiva	157,881	-	156,459	-
Créditos fiscales	66,516	-	66,535	-
Otras provisiones	22,862	-	18,661	-
Otros pasivos financieros	16,662	-	4,913	-
Cuentas por pagar partes relacionadas	11,648	-	8	-
Inventarios	6,031	-	4,444	-
Cuentas comerciales por cobrar y otras	3,281	-	3,371	-
Pasivos financieros	2,347	-	622	-
Provisiones por beneficios a empleados	1,864	-	1,736	-
Proyectos inmobiliarios	1,801	-	-	(5,894)
Gastos pagados por anticipado	957	-	943	-
Inversiones en subsidiarias y negocios conjuntos	308	-	308	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	(308)	-	(294)
Activos intangibles distintos de la plusvalía	-	(3,798)	-	(3,957)
Inmuebles en construcción	-	(4,242)	-	(4,180)
Otros pasivos no financieros	-	(4,942)	-	(2,725)
Cuentas por cobrar partes relacionadas	-	(5,509)	128	-
Cuentas por pagar comerciales y otras	-	(5,537)	-	(5,537)
Terrenos	-	(7,070)	-	(7,070)
Otras propiedades, planta y equipo	-	(29,257)	-	(29,146)
Otros activos financieros	-	(32,735)	-	(7,343)
Propiedades de inversión	-	(36,208)	-	(35,671)
Edificios	-	(123,831)	-	(122,035)
Plusvalía	-	(145,302)	-	(145,302)
Derechos de uso	-	(449,679)	-	(444,594)
Total Matriz	1,006,119	(848,418)	966,889	(813,748)
Subsidiarias colombianas	29,838	(32,321)	29,497	(32,907)
Total segmento Colombia	1,035,957	(880,739)	996,386	(846,655)
Segmento Uruguay	29,622	-	27,538	-
Segmento Argentina	-	(144,060)	8,373	(124,876)
Total	1,065,579	(1,024,799)	1,032,297	(971,531)

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

	31 de marzo de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido	Activo por impuesto diferido	Pasivo por impuesto diferido
Segmento Colombia	155,218	-	149,731	-
Segmento Uruguay	29,622	-	27,538	-
Segmento Argentina	-	(144,060)	-	(116,503)
Total	184,840	(144,060)	177,269	(116,503)

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Ingreso impuesto de renta diferido	3,413	5,876
(Gasto) impuesto de renta diferido a las ganancias ocasionales	5,307	10,401
Total ingreso impuesto a las ganancias diferido	8,720	16,277

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
(Gasto) por instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura y otros	(3,492)	(185)
Total gasto impuesto a las ganancias diferido	(3,492)	(185)

La conciliación del movimiento del impuesto diferido, neto, entre el 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019 con el estado de resultados y el estado de otro resultado integral es la siguiente:

	1 de enero al 31 de marzo de 2020
Ingreso por impuesto diferido reconocido en el resultado del periodo	8,720
(Gasto) por impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo	(3,492)
Efecto de conversión del impuesto diferido reconocido en el otro resultado integral del periodo (1)	(25,214)
Total aumento del impuesto diferido, neto entre 31 de marzo de 2020 y el 31 de diciembre de 2019	(19,986)

(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 30).

Al 31 de marzo de 2020 el valor de las diferencias temporarias relacionadas con inversiones en asociadas y negocios conjuntos, para las cuales no se han reconocido impuestos diferidos ascendía a \$16,700 (31 de diciembre de 2019 - \$40,098).

Nota 25.6. 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 25.7. Pasivo por impuestos no corrientes

Pasivo por impuestos no corrientes

El saldo corresponde a los impuestos por pagar de la subsidiaria Libertad S.A. por impuestos federales y programa de incentivos a plazos.

Nota 26. Otros pasivos financieros

El saldo de los otros pasivos financieros es el siguiente:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Instrumentos financieros derivados (1)	52,049	15,334
Recaudos recibidos para terceros (2)	45,323	99,887
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura (3)	20	20
Total	97,392	115,241
Corriente	97,392	114,871
No corriente	-	370

(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 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 2020 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>
<i>Forward</i>	32,794	16,520	-	-	49,314
<i>Swap</i>	977	745	1,013	-	2,735
					52,049

El detalle de las fechas de vencimiento de estos instrumentos al 31 de diciembre de 2019 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	12,495	1,224	-	-	13,719
Swap	282	721	242	370	1,615
					15,334

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

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Ingresos recibidos para terceros (a)	17,650	22,076
Corresponsal no bancario	8,701	26,075
Recaudos Tarjeta Éxito (b)	6,438	39,619
Comercio directo (<i>market place</i>)	6,044	3,269
Otros recaudos	6,490	8,848
Total	45,323	99,887

(a) El saldo corresponde a lo siguiente:

- Recaudos recibidos para terceros por servicios hoteleros, traslados, asistencias, renta autos y reserva de pasajes aéreos realizados dentro del proceso de intermediación como agencia de viajes por parte de la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S. por \$15,902 (31 de diciembre de 2019 - \$19,428).
- Recaudos recibidos para terceros de las subsidiarias Grupo Disco del Uruguay S.A., Mercados Devoto S.A. y Devoto Hermanos S.A. por \$1,721 (31 de diciembre de 2019 - \$2,621).
- Recaudos recibidos para terceros por parte de los Patrimonios Autónomos por \$27 (31 de diciembre de 2019 - \$27).

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

(3) 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019, las permutas financieras se utilizan para cubrir los riesgos de tasa de cambio y/o de intereses de las obligaciones financieras contraídas para adquisición de propiedades, planta y equipo.

La Matriz y sus subsidiarias documentan 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 2020 corresponde a las siguientes operaciones:

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

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

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	20	-	-	-	20

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

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

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

	Menor a 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses	Mayor a 12 meses	Total
Swap	-	-	20	-	-	20

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

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Recaudos recibidos para terceros	45,323	99,887
Instrumentos financieros derivados	52,049	14,964
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	20	20
Total corriente	97,392	114,871
Instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura	-	370
Total no corriente	-	370

Nota 27. Otros pasivos no financieros

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

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Ingresos recibidos por anticipado (1)	58,706	81,763
Programas de fidelización de clientes (2)	29,892	27,106
Anticipos contratos y otros proyectos	6,474	9,725
Cuotas recibidas "plan reservalo"	302	230
Bono recompra	3	85
Total otros pasivos no financieros	95,377	118,909
Corriente	94,723	118,240
No corriente	654	669

- (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 2020	31 de diciembre de 2019
Tarjeta regalo	37,815	61,854
Tarjeta integral Cafam	8,731	8,364
Tarjeta cambio	3,464	3,620
Precompra de datos y minutos	872	957
Tarjeta combustible	787	807
Otros	7,037	6,161
Total	58,706	81,763

- (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., 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 2020	31 de diciembre de 2019
Programa "Hipermillas" y "Tarjeta Más"	29,130	25,658
Programa "Puntos Éxito" y "Supercliente Carulla"	578	1,138
Club Libertad	184	310
Total	29,892	27,106

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

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Ingresos recibidos por anticipado	58,706	81,763
Programas de fidelización de clientes	29,892	27,106
Anticipos contratos y otros proyectos	5,820	9,056
Cuotas recibidas "plan reservalo"	302	230
Bono recompra	3	85
Total corriente	94,723	118,240
Anticipos contratos y otros proyectos	654	669
Total no corriente	654	669

Nota 28. Capital, acciones propias readquiridas y prima de emisión

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la prima en colocación de acciones representa el mayor valor pagado sobre el valor nominal de las acciones el cual asciende \$4,843,466. De acuerdo con las normas legales, este saldo podrá ser distribuido como utilidad cuando el ente se liquide o se capitalice su valor. Se entiende la capitalización cuando se transfiere una porción de esta prima a una cuenta de capital, como resultado de la emisión de un dividendo en acciones.

Nota 29. Reservas, Ganancias acumuladas y Otro resultado integral

Reservas

Las reservas corresponden a apropiaciones efectuadas por la Asamblea de Accionistas 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 y el 13 de diciembre de 2019 por el Decreto Reglamentario 2270.

Otro resultado integral acumulado

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

	31 de marzo de 2020			31 de marzo de 2019			31 de diciembre de 2019		
	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 (1)	(14,292)	-	(14,292)	(114,279)	-	(114,279)	(13,203)	-	(13,203)
Mediciones de planes de beneficios definidos (2)	(5,136)	1,541	(3,595)	(4,760)	1,432	(3,328)	(5,136)	1,541	(3,595)
Diferencias de cambio de conversión (3)	(894,813)	-	(894,813)	(1,150,317)	-	(1,150,317)	(1,106,448)	-	(1,106,448)
(Pérdidas) por cobertura de flujos de efectivo (4)	(325)	99	(226)	(5,433)	1,769	(3,664)	(290)	93	(197)
(Pérdidas) por cobertura de inversiones de negocios en el extranjero	5,196	(3,021)	2,175	-	-	-	(1,936)	477	(1,459)
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos contabilizados utilizando el método de la participación (5)	-	-	-	(48,346)	-	(48,346)	-	-	-
Total otro resultado integral acumulado	(909,370)	(1,381)	(910,751)	(1,323,135)	3,201	(1,319,934)	(1,127,013)	2,111	(1,124,902)

- (1) 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.
- (2) 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.
- (3) 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 \$24,214 (Nota 25).

- (4) 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 periodo únicamente cuando la transacción cubierta afecte el resultado del periodo 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.
- (5) 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 30. 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 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019 (1)
Venta de bienes (Nota 43)	3,899,888	3,527,129
Ingresos por servicios (2)	139,284	136,266
Otros ingresos ordinarios (3)	13,259	30,368
Total de ingresos de actividades ordinarias procedentes de contratos con clientes	4,052,431	3,693,763

- (1) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos acumulados de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O&W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas, para efectos de comparabilidad con el estado de resultados consolidado de periodos intermedios por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020.
- (2) Los ingresos por servicios corresponde a los siguientes conceptos:

	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019 (a)
Arrendamientos y administración de inmuebles	55,366	55,730
Concesionarios	26,544	27,019
Publicidad	16,193	11,331
Arrendamientos de espacios físicos	10,800	10,993
Comisiones	7,406	7,548
Telefonía	7,245	6,144
Corresponsal no bancario	4,094	5,006
Transporte	4,301	4,693
Tarifa administrativa viajes	1,558	1,985
Giros	1,575	1,669
Otros ingresos por prestación de servicios	4,202	4,148
Total ingresos por servicios	139,284	136,266

- (a) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos acumulados de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O&W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas, para efectos de comparabilidad con el estado de resultados consolidado de periodos intermedios por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020.
- (3) Los otros ingresos por actividades ordinarias corresponde a los siguientes conceptos:

	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019 (a)
Aprovechamientos	1,217	1,416
Ingresos por regalías	2,210	3,761
Eventos de mercadeo	3,469	3,410
Ingresos servicios financieros	412	848
Participación en acuerdo de colaboración (b)	-	14,503
Direccionamiento estratégico Latam (Nota 37)	-	2,083
Otros	5,951	4,347
Total otros ingresos ordinarios	13,259	30,368

- (a) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos acumulados de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O&W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas, para efectos de comparabilidad con el estado de resultados consolidado de periodos intermedios por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020.
- (b) Corresponde a la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A.

Nota 31. 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 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019 (1)
Depreciación y amortización	91,136	100,282
Impuestos distintos al impuesto de renta	72,465	63,041
Servicios	54,154	50,932
Combustibles y energía	49,354	56,743
Reparación y mantenimiento	33,130	33,911
Publicidad	32,761	28,361
Comisiones de tarjetas débito y crédito	22,669	19,695
Transporte	10,454	9,839
Material de empaque y marcada	10,055	10,891
Arrendamientos	8,945	8,100
Administración de locales	8,761	8,825
Honorarios	6,789	7,012
Personal externo	6,682	6,565
Seguros	5,988	5,973
Gastos legales	3,495	1,616
Gasto por deterioro	2,677	6,697
Gastos de viaje	978	1,427
Gastos por otras provisiones	657	424
Contribuciones y afiliaciones	98	476
Otros	23,266	19,618
Total gastos de distribución	444,514	440,428

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019 (1)
Impuestos distintos al impuesto de renta	41,912	38,660
Depreciación y amortización	19,363	19,067
Honorarios	12,375	10,502
Reparación y mantenimiento	6,987	4,801
Gasto por deterioro	3,641	9,715
Servicios	3,389	2,971
Gastos por otras provisiones	3,207	1,143
Gastos de viaje	2,423	2,127
Combustibles y energía	2,401	2,086
Personal externo	2,219	2,099
Seguros	1,742	1,541
Administración de locales	981	712
Arrendamientos	658	2,157
Contribuciones y afiliaciones	598	529
Transporte	396	555
Gastos legales	167	239
Publicidad	113	101
Material de empaque y marcada	39	104
Otros	4,792	2,926
Total gastos de administración y venta	107,403	102,035

(1) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los gastos acumulados de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O&W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas, para efectos de comparabilidad con el estado de resultados consolidado de periodos intermedios por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020.

Nota 32. Gasto por beneficios a los empleados

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019 (1)
Sueldos y salarios	269,204	273,338
Aportaciones a la seguridad social	9,324	9,439
Otros beneficios a los empleados a corto plazo	11,711	12,739
Total gastos por beneficios a los empleados a corto plazo	290,239	295,516
Gastos por beneficios post-empleo, planes de aportaciones definidas	26,272	27,681
Gastos por beneficios post-empleo, planes de beneficios definidos	528	717
Total gastos por beneficios a los empleados post-empleo	26,800	28,398
Gastos por beneficios de terminación	1,054	1,765
Otros beneficios a los empleados a largo plazo	78	103
Otros gastos de personal	4,402	5,516
Total de gastos por beneficios a empleados	322,573	331,298

(1) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los gastos acumulados de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O&W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas, para efectos de comparabilidad con el estado de resultados consolidado de periodos intermedios por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020.

Nota 33. Otros ingresos operativos, otros gastos operativos y otras ganancias (perdidas) 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 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019 (1)
Otros ingresos operativos		
Recurrentes		
Recuperación de deterioro de cuentas comerciales por cobrar	3,554	14,492
Reintegro de costos y gastos por ICA	2,543	2,917
Recuperación de otras provisiones procesos civiles	509	646
Indemnización por siniestros	367	425
Recuperación de otras provisiones	836	1,226
Recuperación de otras provisiones procesos laborales	715	208
Reintegro de costos y gastos por impuestos	606	50
Otros ingresos recurrentes	184	362
Total recurrentes	9,314	20,326
No recurrentes		
Recuperación de otras provisiones	-	1,859
Total no recurrentes	-	1,859
Total otros ingresos operativos	9,314	22,185
Otros gastos operativos		
Gasto por reestructuración (2)	(32,563)	(21,951)
Otros gastos (3)	(3,595)	(968)
Total otros gastos operativos	(36,158)	(22,919)
Otras ganancias (pérdidas), netas		
Retiro de contratos de arrendamiento por cancelación anticipada	6,794	-
Retiro de propiedades planta y equipo	(1,687)	(1,880)
Ganancia (pérdida) en venta de propiedades, planta y equipo	(10)	767
Pérdida en disposición de otros activos	-	(588)
Total otras ganancias (pérdidas), netas	5,097	(1,701)

- (1) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los otros ingresos operativos, otros gastos operativos y las otras ganancias, netas, acumulados de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O&W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas, para efectos de comparabilidad con el estado de resultados consolidado de periodos intermedios por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020.
- (2) Corresponde a los gastos provenientes de la provisión del plan de reestructuración de la Matriz y de sus subsidiarias colombianas que incluye los conceptos de compra de plan de excelencia operacional y plan de retiros corporativos por \$25,666 (31 marzo de 2019 - \$18,765) y a gastos de plan de reestructuración de la subsidiaria Libertad S.A. por \$6,897 (31 marzo de 2019 - \$3,186).
- (3) Para 2020 incluye \$2,074 correspondiente a gastos en proyectos especiales que realizó la Matriz como parte de sus análisis de otras unidades de negocio

Nota 34. Ingresos y gastos financieros

	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019 (1)
Ganancias por instrumentos financieros derivados	60,804	47,080
Ganancias por diferencia en cambio	39,528	119,276
Ingresos por intereses, efectivo y equivalentes del efectivo	8,224	7,669
Otros ingresos financieros	4,417	3,194
Total ingresos financieros	112,973	177,219
Pérdida por diferencia en cambio	(77,843)	(75,172)
Gasto por intereses de pasivos por arrendamiento	(28,852)	(29,809)
Pérdidas por instrumentos financieros derivados	(19,569)	(95,885)
Gastos por intereses, préstamos y arrendamientos financieros	(11,594)	(73,057)
Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de situación financiera (2)	(6,488)	(2,272)
Resultado por posición monetaria neta, efecto del estado de resultados (2)	(1,287)	(213)
Gastos por comisiones	(982)	(1,388)
Otros gastos financieros	(686)	(1,574)
Total gastos financieros	(147,301)	(279,370)

- (1) Cifras que incluyen el efecto de la reclasificación de los ingresos financieros y gastos financieros acumulados de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD y Gemex O&W S.A.S. a la ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas, para efectos de comparabilidad con el estado de resultados consolidado de periodos intermedios por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020.
- (2) Corresponde a los resultados derivados de la posición monetaria neta de los estados financieros de la subsidiaria Libertad S.A.

Nota 35. 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 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Puntos Colombia S.A.S.	1,044	(1,226)
Compañía de Financiamiento Tuya S.A.	(24,442)	(953)
Total	(23,398)	(2,179)

Nota 36. Ganancias por acción

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

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Ganancia (pérdida) neta atribuible a los propietarios de la controladora	21,987	(13,574)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)	49.12	(30.33)
	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Ganancia (pérdida) neta del periodo por operaciones continuadas	42,642	(1,124)
Menos resultado neto por operaciones continuadas atribuibles a las participaciones no controladoras	20,401	17,517
Ganancia (pérdida) neta por operaciones continuadas atribuibles a los propietarios de la controladora	22,241	(18,641)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida por operaciones continuadas atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)	49.69	(41.65)
	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
(Pérdida) ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas	(254)	159,548
Menos resultado neto por operaciones discontinuadas atribuibles a las participaciones no controladoras	-	154,481
(Pérdida) ganancia neta por operaciones discontinuadas atribuibles a los propietarios de la controladora	(254)	5,067
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
(Pérdida) ganancia por acción básica y diluida por operaciones discontinuadas atribuible a los propietarios de la controladora (en pesos colombianos)	(0.57)	11.33
	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Ganancia (pérdida) neta del periodo por operaciones continuadas	42,642	(1,124)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida por operaciones continuadas (en pesos colombianos)	95.27	(2.51)
	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
(Pérdida) ganancia neta del periodo por operaciones discontinuadas	(254)	159,548
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la ganancia básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
(Pérdida) ganancia por acción básica y diluida por operaciones discontinuadas (en pesos colombianos)	(0.57)	356.45

En los resultados integrales totales del periodo:

	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Ganancia (pérdida) neta atribuible a los propietarios de la controladora	230,507	(296,321)
Promedio ponderado de cantidad de acciones ordinarias atribuible a la (pérdida) básica por acción (básica y diluida)	447.604.316	447.604.316
Ganancia (pérdida) por acción básica y diluida en el resultado integral total (en pesos colombianos)	514.98	(662.01)

Nota 37. Transacciones con partes relacionadas

Nota 37.1. 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 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Beneficios a los empleados a corto plazo (1)	18,739	33,029
Beneficios post-empleo	793	496
Beneficios por terminación	447	-
Beneficios a los empleados a largo plazo	-	11
Plan de pagos basados en acciones	-	4,158
Total	19,979	37,694

- (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 2020 se registraron \$- (31 de marzo de 2019 - \$2,083) de ingresos por direccionamiento estratégico Latam, tal como se detalla en la Nota 30.

Nota 37.2. Transacciones con partes relacionadas

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

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

	Ingresos		Costos y gastos	
	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Negocios conjuntos (1)	5,734	19,606	21,936	17,298
Compañías del Grupo Casino (2)	1,231	26,995	14,457	20,992
Asociadas (3)	-	31,305	-	-
Controladora (4)	277	2,713	-	43,059
Miembros de Junta Directiva	-	-	562	286
Total	7,242	80,619	36,955	81,635

- (1) Los ingresos corresponden a rendimientos de bonos y cupones y energía por \$3,776 (31 de marzo de 2019 - \$3,903), participación en el acuerdo de colaboración empresarial por \$- (31 de marzo de 2019 - \$14,503), arrendamientos de bienes inmuebles por \$1,232 (31 de marzo de 2019 - \$1,096), y otros servicios por \$546 (31 de marzo de 2019 - \$-) con Compañía de Financiamiento Tuya S.A. y a otros servicios por \$180 (31 de marzo de 2019 - \$104) con Puntos Colombia S.A.S.

Los costos y gastos corresponden al costo del programa de fidelización y administración del pasivo a Puntos Colombia S.A.S., por \$20,443 (31 de marzo de 2019 - \$16,610) y a comisiones de medios de pago generados con Compañía de Financiamiento Tuya S.A., por \$1,493 (31 de marzo de 2019 - \$688).

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

Los costos y gastos corresponden principalmente a costos por servicios recibidos por eficiencia energética e intermediación en la importación de mercancía.

- (3) Al 31 de marzo de 2019 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.
- (4) Al 31 de marzo de 2020 corresponde al cobro a Companhia Brasileira de Distribuição – CBD por el uso de las marcas propias de textiles en Brasil. Al 31 de marzo de 2019 los ingresos corresponden al acuerdo de servicios de direccionamiento estratégico Latinoamérica celebrado con Casino Guichard Perrachon S.A. (*).

Al 31 de marzo de 2019 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.

(*) Desde el 27 de noviembre de 2019 Casino Guichard-Perrachon S.A. dejó de ser controlante para convertirse en una compañía del Grupo Casino; y Companhia Brasileira de Distribuição – CBD paso de ser subsidiaria a ser controlante.

Nota 38. Deterioro del valor de los activos

Nota 38.1. Activos financieros

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 no se observaron pérdidas significativas por deterioro del valor de activos financieros.

Nota 38.2. Activos no financieros

Al 31 de marzo de 2020, no se observan indicios de deterioros de valor de los activos no financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 la Matriz realizó la prueba anual de deterioro de valor de sus activos no financieros por unidades generadoras de efectivo, la cual está debidamente documentada en los estados financieros anuales que se presentaron al cierre de dicho año.

Nota 39. Medición del valor razonable

A continuación se incluye una comparación de los valores en libros y los valores razonables de los activos y pasivos financieros y de los activos y pasivos no financieros de la Matriz y sus subsidiarias al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 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 2020		31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable	Valor en libros	Valor razonable
Activos financieros				
Cuentas comerciales y otras cuentas por cobrar a costo amortizado	34,408	32,516	37,018	34,859
Inversiones en fondo de capital privado (Nota 12)	1,210	1,210	1,295	1,295
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	29,538	29,538	11,914	11,914
Contratos <i>swap</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 12)	71,166	71,166	11,443	11,443
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura (Nota 12)	2,546	2,546	476	476
Inversión en bonos (Nota 12)	42,732	40,428	41,392	39,602
Inversión en bonos con cambios en otro resultado integral (Nota 12)	17,040	17,040	14,521	14,521
Inversiones patrimoniales (Nota 12)	10,473	10,473	10,393	10,393
Activos no financieros				
Propiedades de inversión (Nota 14)	1,676,931	2,309,328	1,626,220	2,309,328
Propiedades, planta y equipo y propiedades de inversión mantenidas para la venta (Nota 44)	40,189	40,189	37,928	37,928
Pasivos financieros				
Pasivos financieros y arrendamientos financieros (Nota 19)	1,165,373	1,162,566	280,815	281,403
Opción de venta (" <i>put option</i> ") (1) (Nota 19)	409,726	409,726	379,538	379,538
Contratos <i>swap</i> designados como instrumentos de cobertura (Nota 26)	20	20	20	20
Contratos <i>forward</i> medidos al valor razonable con cambios en resultados (Nota 26)	49,314	49,314	13,719	13,719
Contratos <i>swap</i> derivados al valor razonable con cambios en resultados (Nota 26)	2,735	2,735	1,615	1,615
Pasivos no financieros				
Pasivo de fidelización (Nota 27)	29,892	29,892	27,106	27,106

(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 2019	379,538
Cambios de valor razonable reconocidos en inversiones	30,188
Saldo al 31 de marzo de 2020	409,726

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.	Tasa de interés cero cupón. Curva Índice Bancario de Referencia (IBR) 3 meses. Curva TES Cero cupón. Curva LIBOR <i>swap</i> Curva Treasury Bond. IPC 12 meses
Contratos <i>swap</i> derivados designados como instrumentos de cobertura	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	El valor razonable se calcula con la proyección de los flujos de efectivo futuros de las operaciones utilizando las curvas del CDI y descontándolos al valor presente, usando tasas de mercado CDI para <i>swap</i> , ambas divulgadas por la BM&FBovespa.	Curva CDI Tasa CDI para <i>swap</i>
Inversiones patrimoniales	Nivel 1	Precios de cotización de mercado	Los valores razonables de estas inversiones se determinan por referencia a los precios de cotización publicados en mercados activos en los casos en que las compañías se transen en este mercado; en los demás casos, las inversiones se miden al costo atribuido determinado en el balance de apertura considerando que el efecto no es material y que realizar una medición mediante una técnica de valoración usada comúnmente por participantes del mercado puede generar mayores costos que los beneficios en sí mismos.	No aplica
Inversiones en bonos	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para inversiones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	IPC 12 meses + Puntos básicos negociados

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

	Nivel jerarquía	Técnica de valoración	Descripción de la técnica de valoración	Datos de entrada significativos
Pasivos				
Obligaciones financieras y arrendamientos financieros medidos a costo amortizado	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de medición acorde con los días de vencimiento.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos negociados. 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
Pasivo por arrendamiento	Nivel 2	Método de flujos de efectivo descontados	Se descuenta a valor presente los flujos de caja futuros de los contratos de arrendamiento con la tasa de mercado para préstamos en condiciones similares en la fecha de inicio del contrato acorde con el periodo mínimo no cancelable.	Índice Bancario de Referencia (IBR) + Puntos básicos según perfil de riesgo.
Opción de venta (" <i>put option</i> ")	Nivel 3	Fórmula determinada	Se mide al valor razonable mediante una fórmula predeterminada según contrato firmado con las participaciones no controladoras de Grupo Disco, utilizando datos de entrada de nivel 3.	Utilidad Neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2014 y 2015 Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración

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

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

	Datos de entrada no observables significativos	Rango (promedio ponderado)	Sensibilidad del dato de entrada sobre el cálculo del valor razonable
Opción de venta (<i>"put option"</i>)	Utilidad neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. para 31 de diciembre de 2019	\$102,115	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	\$146,837	
	Deuda financiera neta de Supermercados Disco del Uruguay S.A. consolidado de 6 meses	(\$131,523)	
	Valor fijo del contrato	\$454,431	
	Tasa de cambio dólar-peso uruguayo a la fecha de la valoración	\$37.31	
	Tasa de cambio dólar-peso colombiano a la fecha de valoración	\$3,277.14	
	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 40. Activos y pasivos contingentes

Nota 40.1. Activos contingentes

Al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019 la Matriz y sus subsidiarias no poseen activos contingentes significativos.

Nota 40.2. Pasivos contingentes

Los siguientes son los pasivos contingentes al 31 de marzo de 2020 y al 31 de diciembre de 2019:

- (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 \$27,698 (31 de diciembre de 2019 - \$27,360).
 - 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 2019 - \$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 2019 - \$5,000).
 - Liquidación oficial de aforo número 21 del 19 de junio de 2019 proferida por la Subdirección Oficial de la Gobernación de Cundinamarca, en la cual se determinó oficialmente la declaración del impuesto al consumo de cervezas, sifones, refajos y mezclas por las cervezas inferiores a 2.5 grados de alcohol correspondiente a la vigencia de enero a diciembre de 2016 y se impuso una sanción por no declarar por \$4,099 (31 de diciembre de 2019 - \$4,099).
 - Demanda por incumplimiento contractual por medio del cual se solicita indemnización por perjuicios causados en compraventa de un predio por \$2,600 (31 de diciembre de 2019 - \$2,600).
 - 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 2019 - \$1,088).
 - Resolución y liquidación oficial por medio de las cuales se impusieron sanciones a la Matriz por errores en la liquidación de aportes al Sistema de Seguridad Social por \$940 (31 de diciembre de 2019 - \$940).
- (b) Otros procesos:
- Proceso de responsabilidad civil extracontractual por presuntas lesiones causadas por la Matriz a un cliente en el establecimiento de comercio Éxito Santa Marta, por \$1,800 (31 de diciembre de 2019 - \$1,800).
- (c) 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 2019 y el 31 de octubre de 2019 la subsidiaria Éxito Viajes y Turismo S.A.S. otorgó garantías por \$341 y \$1,634, respectivamente a varios de sus proveedores para cubrir posibles incumplimientos en las emisiones de tiquetes de viaje.

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

Nota 41. Dividendos pagados y decretados

Al 31 de marzo de 2020

En la Asamblea General de Accionistas de la Matriz celebrada el 19 de marzo de 2020 se decretó un dividendo por \$1,091,259, equivalente a un dividendo anual de \$2,438 por acción (*), pagadero en una sola cuota, entre el primero y el décimo primero día hábil de abril de 2020.

Los dividendos pagados durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 ascendieron a \$34,911.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Los dividendos decretados y pagados durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 a los propietarios de las participaciones no controladoras de las subsidiarias son los siguientes:

	Dividendos decretados	Dividendos Pagados
Patrimonio Autónomo Viva Malls	6,011	6,011
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	2,082	-
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	1,533	1,733
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	444	776
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	86	164
Grupo Disco del Uruguay S.A.	393	371
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	276	375
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	202	231
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	-	258
Total	11,027	9,919

Al 31 de diciembre 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 anual terminado el 31 de diciembre de 2019 ascendieron a \$131,967.

Los dividendos decretados y pagados durante el periodo anual terminado el 31 de diciembre de 2019 a los propietarios de las participaciones no controladoras de las subsidiarias son los siguientes:

	Dividendos decretados	Dividendos Pagados
Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (*)	90,225	5,870
Patrimonio Autónomo Viva Malls	20,834	20,834
Grupo Disco del Uruguay S.A.	20,222	19,019
Patrimonio Autónomo Viva Villavicencio	7,564	7,998
Éxito Viajes y Turismo S.A.S.	3,831	3,831
Patrimonio Autónomo Centro Comercial	3,522	4,466
Patrimonio Autónomo Viva Laureles	1,566	1,638
Patrimonio Autónomo Centro Comercial Viva Barranquilla	1,476	3,355
Patrimonio Autónomo Viva Sincelejo	1,392	1,772
Patrimonio Autónomo San Pedro Etapa I	1,243	1,418
Total	151,875	70,201

(*) Desde el 27 de noviembre de 2019 Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía.

Nota 42. 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 43. Información sobre segmentos de operación

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

Hasta el 30 de septiembre de 2019, para efectos organizacionales y de gestión, la Matriz y sus subsidiarias estaban enfocadas en siete segmentos operativos agrupados en cuatro segmentos geográficos: Colombia (Éxito, Carulla, Surtimax-Súper Inter y B2B), Brasil (*Food*), Uruguay y Argentina. Para cada uno de estos segmentos existía información financiera que era utilizada regularmente por el cuerpo directivo para la toma de decisiones respecto de sus operaciones, la asignación de recursos económicos y el enfoque estratégico. Desde el 27 de noviembre de 2019 Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía.

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

Colombia:

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

Argentina:

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

Uruguay:

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

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

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

Las ventas de bienes por cada uno de los segmentos por los periodos de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020 y el 31 de marzo de 2019 son las siguientes:

Segmento geográfico	Segmento operativo	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Colombia	Éxito	1,996,808	1,833,350
	Carulla	425,473	366,262
	Surtimax-Súper Inter	309,653	289,907
	B2B	181,678	149,409
Argentina		282,276	219,880
Uruguay		704,000	668,321
Total consolidado (Nota 30)		3,899,888	3,527,129

A continuación, se presenta información adicional por segmento geográfico:

	Al 31 de marzo de 2020					Total
	Colombia	Argentina (1)	Uruguay (1)	Total	Eliminaciones (2)	
Venta de bienes	2,913,612	282,276	704,000	3,899,888	-	3,899,888
Margen comercial	672,129	91,925	237,929	1,001,983	(861)	1,001,122
Total gastos recurrentes	(603,648)	(91,646)	(170,743)	(866,037)	861	(865,176)
ROI	68,481	279	67,186	135,946	-	135,946
Ebitda recurrente	177,786	4,900	80,146	262,832	-	262,832

	Al 31 de marzo de 2019					Total
	Colombia	Argentina (1)	Uruguay (1)	Total	Eliminaciones (2)	
Venta de bienes	2,638,928	219,880	668,321	3,527,129	-	3,527,129
Margen comercial	671,747	74,463	233,128	979,338	(676)	978,662
Total gastos recurrentes	(598,340)	(82,830)	(172,941)	(854,111)	676	(853,435)
ROI	73,407	(8,367)	60,187	125,227	-	125,227
Ebitda recurrente	183,304	1,534	72,773	257,611	-	257,611

(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.

Nota 44. Activos no corrientes mantenidos para la venta y Operaciones discontinuadas

Activos no corrientes mantenidos para la venta

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

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 2020	31 de diciembre de 2019
Propiedades, planta y equipo (1)	30,365	27,773
Propiedades de inversión (2)	9,824	10,155
Total	40,189	37,928

(1) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Lote y proyecto Hotel Cota	16,489	16,489
Lote Villa Maria	13,876	11,284
Total	30,365	27,773

(2) Corresponde a los siguientes inmuebles:

	31 de marzo de 2020	31 de diciembre de 2019
Lote La Secreta (terreno)	5,609	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)	195	175
Total	9,824	10,155

La Matriz y sus subsidiarias estiman que la venta de estos activos se realice durante el primer semestre de 2020.

No se han reconocido ingresos o gastos acumulados en los resultados ni en otros resultados integrales en relación con el uso de estos activos.

Operaciones discontinuadas

En agosto de 2019, la Matriz tomó la decisión de realizar el cierre de las operaciones comerciales de su subsidiaria Gemex O&W S.A.S. Con base en esa decisión, los resultados acumulados de esta subsidiaria por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020 son presentados en el estado de resultados consolidados en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias. Igualmente, y para efectos de comparabilidad con el estado de resultados consolidado de periodos intermedios por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, los resultados acumulados de esta subsidiaria por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 son presentados en el estado de resultados consolidados en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias.

Desde 27 de noviembre de 2019 con base en la venta que hizo la Matriz de las acciones que poseía indirectamente en la subsidiaria operativa Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y en las subsidiarias holding Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A., Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Compañía. Para efectos de comparabilidad con el estado de resultados consolidado de periodos intermedios por el periodo de tres meses terminados el 31 de marzo de 2020, los resultados acumulados de esta compañía por el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2019 son presentados en el estado de resultados consolidados en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias.

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Ganancia neta de Via Varejo S.A. (Nota 44.1)	-	73,607
Ganancia neta Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (Nota 44.2)	-	87,835
(Pérdida) neta Gemex O&W S.A.S. (Nota 44.3)	(254)	(1,894)
(Pérdida) ganancia neta de las operaciones discontinuadas	(254)	159,548

Nota 44.1. Via Varejo S.A.

El 15 de junio de 2019 fueron vendidos los activos y de los pasivos de Via Varejo S.A. que estaban clasificados como disponibles para la venta. Los efectos resultantes de esta venta fueron revelados adecuadamente en los estados financieros anuales que se presentaron al cierre de 2019.

A continuación se presenta el resultado de la operación discontinuada de Via Varejo S.A. al 31 de marzo de 2019:

	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Ingresos de actividades ordinarias	5,260,269
Costo de ventas	(3,795,016)
Ganancia bruta	1,465,253
Gastos de distribución, administración y ventas	(1,053,009)
Ganancia en las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación	8,321
Otros (gastos), netos	(63,003)
Ganancia por actividades de operación	357,562
(Gastos) financieros, neto	(213,007)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	144,555
(Gasto) por impuestos	(70,948)
Ganancia neta del periodo de la operación discontinuada	73,607
Ganancia atribuible a:	
Los propietarios de la controladora	1,968
Participaciones no controladoras	71,639

Nota 44.2. Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A.

El 27 de noviembre de 2019 fueron vendidos los activos y de los pasivos de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD y de las subsidiarias holding Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A que estaban clasificados como disponibles para la venta. Los efectos resultantes de esta venta fueron revelados adecuadamente en los estados financieros anuales que se presentaron al cierre de 2019.

A continuación se presenta el resultado de la operación discontinuada de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD al 31 de marzo de 2019:

	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Ingresos de actividades ordinarias	10,575,996
Costo de ventas	(8,249,882)
Ganancia bruta	2,326,114
Gastos de distribución, administración y ventas	(1,912,897)
Ganancia en las inversiones que se contabilizan utilizando el método de la participación	(14,517)
Otros (gastos), netos	(24,486)
Ganancia por actividades de operación	374,214
Gastos financieros, neto	(250,137)
Ganancia antes del impuesto a las ganancias	124,077
(Gasto) por impuestos	(36,242)
Ganancia neta del periodo de la operación discontinuada	87,835
Ganancia atribuible a:	
Los propietarios de la controladora	4,710
Participaciones no controladoras	83,125

Nota 44.3. Gemex O & W S.A.S.

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

	1 de enero al 31 de marzo de 2020	1 de enero al 31 de marzo de 2019
Ingresos de actividades ordinarias	-	5,449
Costo de ventas	-	(2,972)
Ganancia bruta	-	2,477
Gastos de distribución, administración y ventas	(27)	(3,725)
(Pérdida) por actividades de operación	(27)	(1,248)
Gastos financieros, neto	(227)	(409)
(Pérdida) antes del impuesto a las ganancias	(254)	(1,657)
(Gasto) por impuestos	-	(237)
(Pérdida) neta del periodo de la operación discontinuada	(254)	(1,894)
(Pérdida) atribuible a:		
Los propietarios de la controladora	(254)	(1,610)
Participaciones no controladoras	-	(284)

Nota 45. Hechos y circunstancias que alargan el periodo de venta de las propiedades, planta y equipo y las propiedades de inversión mantenidas para la venta a más de un año

Al 31 de marzo de 2020 factores externos ajenos al control de la administración relacionados con la contracción general en la dinámica del mercado inmobiliario y la imposibilidad de concretar ofertas razonables y beneficiosas, motivaron replantear el cronograma de venta inicial que tenía una finalización estimada en el primer semestre de 2019.

Algunos de los factores externos que afectaron el cronograma de ejecución de las transacciones de venta al cierre del 31 de marzo de 2020, fueron los siguientes:

- La confianza del consumidor ha disminuido drásticamente durante el primer trimestre de 2020, llegando a niveles de (23.8%) según las estimaciones de Fedesarrollo.
- Las medidas de aislamiento dispuestas el Gobierno Nacional como consecuencia de la emergencia por la Covid-19 han afectado en gran medida el gasto de consumo
- Durante el primer trimestre de 2020, según el DANE, a nivel nacional el sector inmobiliario fue el más afectado en términos de consumo.
- La crisis actual está impactando a todos los sectores de la economía lo que según estimaciones del Banco Mundial llevaría que el PIB decrezca un 2%.

Desde junio de 2018, durante 2019 y durante el periodo de tres meses terminado el 31 de marzo de 2020, las acciones desarrolladas por la administración y sus equipos internos conocedores del potencial del mercado inmobiliario en conjunto con comisionistas independientes de inmuebles para concretar la venta de los activos inmobiliarios han sido específicas y enfocadas por cada inmueble con el objetivo de garantizar la factibilidad de la venta, asegurar el saneamiento de los inmuebles y obtener propuestas económicas de valor agregado.

Al 31 de marzo de 2020 los avances en el proceso de venta son los siguientes:

- a) Lote La Secreta: negociada con el comprador durante 2019, al 31 de marzo de 2020 se entregó el 7.47% del inmueble; el resto del activo se entregará con el siguiente esquema de transferencia física: el 4.25% en 2020, el 2.38% en 2021, el 23.39% en 2022, el 20.43% en 2023, el 1.19% en 2024 y el 40.88% en 2025.
- b) Local Kennedy: finalizada la contratación de comisionista independiente y en proceso de ofrecer el inmueble al actual arrendatario del local por el derecho de preferencia existente en el contrato de arrendamiento.
- c) Locales Pereira Plaza: en proceso de análisis de ofertas de interesados.
- d) Lote y proyecto Hotel Cota: en proceso de análisis de ofertas de interesados.
- e) Lote Casa Vizcaya: negociada con el comprador para entrega durante el segundo trimestre de 2020.

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

Nota 46. Hechos relevantes

Al 31 de marzo de 2020

Reunión ordinaria de Asamblea General de Accionistas

La Asamblea General de Accionistas de la Matriz se reunió el 19 de marzo de 2020 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 2019 y la aprobación de distribución de dividendos a los accionistas.

Finalización de la investigación en Via Varejo S.A.

El 26 de marzo de 2020 Via Varejo S.A. publicó un hecho relevante en el cual informaba que, como conclusión de la tercera fase de la investigación independiente que estaba llevando a cabo, y que al 31 de diciembre de 2019 no se había completado, en relación con los presuntos indicios de irregularidades contables y deficiencias en el control interno y sobre el impacto que estos temas eventualmente podrían tener en sus estados financieros correspondientes a los periodos en los cuales Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) era la controlante directa de Via Varejo S.A., no sería necesario la reexpresión de los estados financieros al 31 de diciembre de 2018, debido a que una vez evaluados los resultados de la investigación y considerando sus aspectos cualitativos y cuantitativos, se concluyó que los efectos de los ajustes contables resultantes de la investigación, en dichos estados financieros, no son significativos. Esta conclusión fue corroborada por los auditores independientes, actuales y predecesores, de Via Varejo S.A.

(*) Desde el 27 de noviembre de 2019 Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Matriz.

Pandemia Covid-19

El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de un nuevo coronavirus que apareció en Wuhan, provincia de Hubei, China, llamado Covid-19, como una emergencia de salud pública de importancia internacional. Posteriormente el 11 de marzo de 2020 y como consecuencia de los alarmantes niveles de propagación del virus por todo el mundo, se determina que la Covid-19 puede caracterizarse como una pandemia.

Desde que comenzaron los brotes y su propagación mundial, los países han tomado varias medidas como los decretos de cuarentenas y aislamientos obligatorios, el cierre de fronteras, la restricción de los viajes, la limitación de las reuniones públicas y la suspensión de todas las actividades sociales, entre otras.

En Colombia, el 12 de marzo de 2020 el Ministerio de Salud declaró la emergencia sanitaria por causa de la Covid-19. Posteriormente, el 17 de marzo de 2020 la Presidencia de la República declaró el estado de emergencia económica, social y ecológica en todo el territorio nacional para contener la difusión de la pandemia y ayudar a mitigar sus riesgos asociados, mediante la expedición del Decreto 417.

La actividad comercial y los resultados de las operaciones podrían verse impactados negativamente en la medida en que esta pandemia afecta la economía nacional e internacional. Los efectos de esta emergencia, que pueden interferir con nuestra cadena de suministros y de servicios, están más allá del control de la Matriz y por lo tanto son imposibles de predecir. Entre otros riesgos que pueden afectar la operación y los resultados de la Matriz y sus subsidiarias están los impactos en las ventas de algunos productos y servicios, en los niveles de importación y de exportación, en los ingresos del negocio inmobiliario, en los viajes nacionales e internacionales, en la productividad de los empleados, en la preservación de los empleos, en la caída en los mercados de valores, en la volatilidad en los precios de algunos productos, en la volatilidad en la tasa de cambio y en cualquier otra actividad comercial asociada que pueda tener un efecto desestabilizador en el negocio, en los mercados financieros y en la economía del país.

La Matriz y sus subsidiarias han implementado una serie de medidas y de buenas prácticas para enfrentar esta situación, con las cuales busca minimizar los riesgos observados que pueden impactar la operación, proteger la salud e integridad de los empleados, mantener abastecido al país y permitir el acceso a los alimentos de los más necesitados, además de dar tranquilidad, confianza y apoyo a sus grupos de interés durante la coyuntura generada por esta pandemia.

A continuación, se relacionan algunas de las estrategias y las acciones más relevantes implementadas por la Matriz y sus subsidiarias colombianas:

1. En relación con la promoción de la solidaridad:
 - Oferta de 500.000 mercados con 12 productos básicos a precio de costo, para que los clientes con mejores condiciones económicas puedan solidarizarse con quienes están en situación de vulnerabilidad.
 - Posibilidad de donar puntos Colombia a la Fundación Éxito para que los clientes puedan direccionar recursos a quienes más los necesitan.
 - Entrega de mercados para la primera infancia a través de la Fundación Éxito, con los aportes de los empleados que donaron un día de su salario y de las donaciones que los clientes realizaron a través del programa "góticas".
 - Lanzamiento de la tarjeta "Mercado para Colombia", la cual se puede comprar física o virtualmente. Por cada \$50,000 (*) de ventas en estas tarjetas, la Matriz donará \$5,000 (*), que se destinarán a una obra social.
 - Creación de la "Línea Blanca" para el servicio a domicilio de forma prioritaria, gratuita y exclusiva para los profesionales de la salud.
 - Ampliación del horario en tiendas y atención exclusiva para el grupo de mayor riesgo, tales como adultos mayores, mujeres embarazadas y personas con discapacidad.

(*) Expresado en pesos colombianos

2. En relación con los clientes, su integridad física en los almacenes y el distanciamiento social:
 - Dotación al personal en tiendas de un kit básico de higiene con mascarillas, guantes, hidratación, lentes acrílicos y gel antibacterial para sus protocolos de higiene permanente, con el objetivo de garantizar su seguridad y la de los clientes.
 - Desinfección y limpieza permanente de los puntos de venta, los baños, las zonas de alto tráfico y los carros y las canastillas de mercado.
 - Cumplimiento de las reglas de aforo con el fin de permitir la circulación con las distancias prudentes para la protección de la salud.
 - Señalización en los puestos de pago de la distancia mínima entre clientes en línea con la normatividad vigente.
3. En relación con los proveedores y el apoyo a su trabajo:
 - Pago anticipado a los pequeños y medianos proveedores de los pagos que tenían vencimientos en abril, con el objetivo de mejorar su flujo de caja y facilitar la continuidad de su operación y la preservación del empleo.
 - Los proveedores textiles se han dispuesto para la confección y producción de tapabocas, lo cual les permite proteger el trabajo de sus empleados.
4. En relación con el abastecimiento de productos:
 - Destinar todas tiendas, en Bogotá y Medellín, para la distribución y el abastecimiento exclusivo de los productos de mayor demanda durante la coyuntura.
 - Garantizar el acceso a productos estableciendo límites de compra de unidades por cliente en productos tales como tapabocas, gel antibacterial, alcohol y guantes.
 - La Matriz se unió al acuerdo de autorregulación del comercio colombiano que suscribió FENALCO con sus comerciantes agremiados con el fin de hacer un llamado a todos los integrantes de la cadena de abastecimiento (proveedores, productores, distribuidores y comercializadores) para manejar racionalmente los precios y para regular el comercio con el fin de garantizar el orden y el distanciamiento social. Con esta unión, la Matriz ratifica su compromiso con la protección de la salud pública, la seguridad alimentaria, el abastecimiento de productos de primera necesidad, la preservación del empleo y de la actividad económica en pro del adecuado manejo de la emergencia.
5. En relación con los empleados, su cuidado y su estabilidad laboral:
 - Información y comunicación constante de las recomendaciones de autoridades de la salud para el autocuidado y el protocolo ante el contagio.
 - Masificación del trabajo remoto para los empleados de las sedes corporativas.
 - Dotación, al personal de las áreas financieras que están trabajando de forma remota, de todas las herramientas necesarias para garantizar la emisión oportuna y confiable de la integridad de los estados financieros separados y consolidados.
 - Asignación de los empleados de las unidades de negocio que están siendo afectadas por la emergencia para reforzar las tareas de las otras unidades de negocio operativas.
 - Bonificación y beneficios especiales para empleados de las tiendas y de los centros de distribución, como un reconocimiento a su esfuerzo y compromiso.
6. En relación con los planes de expansión e inversión:
 - Comités de crisis establecidos con el objetivo de monitorear la situación de la emergencia y las decisiones gubernamentales y tomar las decisiones adecuadas para asegurar la continuidad de las operaciones.
 - Reducción de los planes de expansión como mecanismo para la protección de la caja, haciendo énfasis en los proyectos que se encontraban en curso en el momento de la declaratoria de la emergencia.
 - Reasignación de los planes de inversión enfocando la estrategia en el fortalecimiento de los proyectos estratégicos de la Matriz de la omnicanalidad.
7. En relación con las operaciones de la Matriz:
 - Fortalecimiento de los canales de venta del comercio electrónico, de los domicilios y de las aplicaciones con el objetivo de facilitar las compras sin salir de casa.
 - Refuerzo del proceso de revisión de precios en las tiendas y con los proveedores para tener control y evitar alzas no justificadas.
 - Priorización de compras hacia productos menos afectados por el incremento del dólar.
 - Fortalecimiento de otros servicios de venta, como el servicio "compra y recoge" por medio del cual clientes solicitan los productos a través de distintos canales y luego pasan a los diferentes sitios dispuestos para ser recogidos, con lo que se minimiza el riesgo de contacto y se cumplen con todos los protocolos de higiene, limpieza y desinfección.
 - Entrega de domicilios priorizando el uso de vehículos eléctricos para ayudar con la mitigación de la contaminación del aire, en Bogotá y Medellín.

A continuación, se relacionan algunas de las estrategias y las acciones más relevantes implementadas por las subsidiarias del exterior:

- Diálogo permanente con las autoridades, nacionales y provinciales, con el fin de alinear todas las disposiciones sanitarias y de seguridad y establecer los mecanismos para su adecuado cumplimiento.
- Cumplimiento de las medidas emitidas por las autoridades en relación con los horarios especiales para los grupos de riesgo, el límite en el acceso a los almacenes para asegurar el espacio adecuado entre ellos, la demarcación de la distancia entre personas.
- Dotación al personal de los elementos de seguridad básica de higiene.
- Dotación e instalación de acrílicos separadores para las cajas.
- Control del stock de productos en los almacenes y cedis mediante un adecuado plan de compras y de abastecimiento.
- Masificación del trabajo remoto para los empleados de las oficinas de administración central.

Tal como se observa en la información financiera revelada en todas las Notas adjuntas a estos estados financieros separados de periodos intermedios al 31 de marzo de 2020, no se han presentado impactos negativos significativos en la situación financiera y en los resultados de las operaciones de la Compañía, que afecten su continuidad y operación, excepto por la disminución en los ingresos operacionales relacionados con la participación en el acuerdo de colaboración empresarial con Compañía de Financiamiento Tuya S.A., tal como se observa en la Nota 30 y la disminución de los ingresos en las operaciones de las subsidiarias Patrimonio Autónomo Viva Malls y Éxito Viajes y Turismo S.A.S.

La Matriz y sus subsidiarias continúan desarrollando y realizando sus actividades y operaciones, protegiendo la salud de los clientes y de los empleados y preservando el empleo, aunado al trabajo conjunto con sus proveedores para contribuir a las necesidades que ellos requieren en este momento.

Al 31 de diciembre de 2019

Asamblea General de Accionistas

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

Venta de Vía Varejo S.A.

El 15 de junio de 2019 y como resultado de los esfuerzos realizados durante más de un año, los activos y los pasivos de Vía Varejo S.A. que estaban clasificados dentro de los activos mantenidos para la venta fueron vendidos. Los efectos de esta transacción se encuentran debidamente revelados en la Nota 44.1.

Propuesta de compra de la participación que la Matriz posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD formulada por su controlante Casino Guichard-Perrachon S.A.

El 24 de julio de 2019, Casino Guichard-Perrachon S.A., dentro de su plan de simplificación de la estructura de sus inversiones, presentó a la Matriz una oferta de compra de la participación indirecta y de control que posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A., por un monto determinado a partir de BRL 109 por acción.

Oferta pública de adquisición emitida por su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 24 de julio de 2019, la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD lanzó, a través de una de sus subsidiarias, una oferta pública de adquisición del 100% de las acciones de su matriz Almacenes Éxito S.A. a un precio de \$18,000 (*) por acción.

La presentación de esta oferta pública ante la Superintendencia Financiera de Colombia se dará una vez que la Matriz haya aprobado la oferta de compra que hizo Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la participación indirecta y de control que se posee en su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD.

(*) Expresado en pesos colombianos.

Iniciación del proceso de evaluación de la venta de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 30 de julio de 2019 el Comité de Auditoría y Riesgos de la Matriz se reunió para iniciar el proceso de evaluación de la venta de la participación indirecta y de control que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, de acuerdo con los términos de la propuesta de compra formulada por Casino Guichard-Perrachon S.A. Como parte de este proceso se seleccionaron asesores financieros y jurídicos independientes con el fin de efectuar un análisis a la propuesta de compra y realizar las recomendaciones pertinentes a la Junta Directiva de la Matriz antes del 31 de agosto de 2019.

Modificación de la propuesta de compra de la participación que la Compañía posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD formulada por su controlante Casino Guichard-Perrachon S.A.

El 19 de agosto de 2019, Casino Guichard-Perrachon S.A. presentó a la Matriz una nueva oferta que modifica la inicialmente presentada el 24 de julio de 2019 sobre compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A. En esta nueva oferta modificada el valor ofrecido es de BRL 113 por acción, convertidos a USD a la tasa de cambio promedio de los 30 días calendario finalizados el quinto día calendario anterior al cierre de la transacción.

Finalización del proceso de evaluación de la venta de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 26 de agosto de 2019 el Comité de Auditoría y Riesgos de la Matriz emitió una evaluación positiva a la Junta Directiva respecto de la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra a BRL 113 por acción de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A., por considerar que cumple con los estándares, principios y criterios establecidos en la Política de Transacciones entre Partes Relacionadas de la Matriz, los demás documentos corporativos de la misma y de la ley.

Convocatoria a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas

El 27 de agosto de 2019 y como resultado de la evaluación positiva por parte del Comité de Auditoría de la Matriz sobre la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A., la Junta Directiva y el Presidente de la Matriz convocaron a una reunión extraordinaria de la Asamblea General de Accionistas, a celebrarse el 12 de septiembre de 2019.

Autorización para aceptar la oferta sobre la venta de las acciones que se posee en Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 12 de septiembre de 2019, la Junta Directiva de la Matriz, realizó una reunión con el objetivo de deliberar y evaluar los términos y condiciones de la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A.

Dentro del proceso de deliberación y evaluación de los términos y condiciones de la oferta, se tomó en consideración la evaluación realizada por el Comité de Auditoría y Riesgos y las opiniones emitidas por sus asesores independientes, los conceptos de los asesores independientes de la Matriz y los principios y criterios establecidos en la política de transacciones entre partes relacionadas de la Matriz, entre otros como la clasificación de la transacción evaluada, el precio de la misma, la coincidencia con las condiciones de mercado y la conveniencia de la transacción para la Matriz.

Con base en los análisis efectuados, la Junta Directiva adoptó la evaluación, las conclusiones y las recomendaciones formuladas por el Comité de Auditoría y Riesgos de la Matriz en relación con la transacción, por considerar que esta cumple con los estándares, los principios y los criterios establecidos en la política de transacciones entre partes relacionadas de la Matriz, los demás documentos corporativos de la misma y la ley y en consecuencia propuso a la Asamblea General de Accionistas su aprobación.

Con base en lo anterior, la Junta Directiva autorizó la transacción y autorizó al Presidente y a los demás representantes legales de la Matriz, para celebrar y ejecutar, sin límite alguno de cuantía, todos los actos que se requieran para llevar a cabo la transacción.

Reunión extraordinaria de Asamblea General de Accionistas

El 12 de septiembre de 2019, en reunión extraordinaria, la Asamblea General de Accionistas de la Matriz se reunió y decidió, entre otros asuntos, los siguientes:

- Autorizó a la Junta Directiva de la Matriz para que delibere y decida sobre la autorización para aprobar la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A.
- Aprobó la autorización que hizo la Junta Directiva sobre la oferta presentada por Casino Guichard-Perrachon S.A. sobre la compra de la participación indirecta y de control que se posee en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A.
- Autorizó al Presidente y a los demás representantes legales de la Matriz, para celebrar y ejecutar, sin límite alguno de cuantía, todos los actos que se requieran para llevar a cabo la transacción.

Clasificación de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD como activo no corriente mantenido para la venta

Con base en la aprobación que hizo la Asamblea General de Accionistas a la autorización de la Junta Directiva sobre la venta de la participación indirecta que se tiene en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A., el 30 de septiembre de 2019 el saldo de las inversiones que se tiene registrado en estas subsidiarias fue clasificado dentro de la cuenta de activos no corrientes mantenidos para la venta.

Presentación ante la Superintendencia Financiera de Colombia de la oferta pública de adquisición de acciones de la Compañía emitida por su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 19 de octubre de 2019, Sendas Distribuidora S.A., subsidiaria de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, publicó en Colombia el primer aviso de oferta pública de adquisición de acciones de la Matriz.

Con la publicación de este aviso, posterior a la autorización otorgada el 17 de octubre de 2019 por la Superintendencia Financiera de Colombia, y tal como se establece en las cláusulas 6.2.1 y 6.2.2. del acuerdo de compra de acciones suscrito el 12 de septiembre de 2019 con Casino Guichard-Perrachon S.A. para la compra de la participación indirecta y de control que se poseía en el patrimonio de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A, el acuerdo de accionistas francés, el acuerdo de accionistas de Wilkes y el acuerdo de accionistas de CBD se rescindieron automáticamente y sin más formalidad, con lo cual la Compañía entregó el control indirecto que poseía en la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD a través de Segisor S.A. a partir del 17 de octubre de 2019.

Venta de la subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD

El 27 de noviembre de 2019 se vendió la participación indirecta que la Matriz poseía en las subsidiarias Companhia Brasileira de Distribuição – CBD, Ségisor S.A. y Wilkes Participações S.A. Los efectos de esta transacción se encuentran debidamente revelados en la Nota 48.2.

Aceptación de la oferta pública de adquisición de acciones

El 27 de noviembre de 2019 y con base en resultado del cumplimiento de la oferta pública de adquisición de acciones efectuada el 24 de julio de 2019, Sendas Distribuidora S.A., subsidiaria de Companhia Brasileira de Distribuição – CBD pasó a ser la controladora de la Matriz con una participación del 96.57% en su capital accionario.

Como consecuencia de este cambio de control y con base en lo establecido en la regulación comercial colombiana, la Matriz se encuentra en causal de disolución ya que más del 95% de su capital accionario pertenece a un solo accionista. La Matriz cuenta con 18 meses, contados desde la fecha de configuración de esta causal, para enervarla.

Investigación en Via Varejo S.A.

El 15 de junio de 2019, la Matriz, a través de su subsidiaria Companhia Brasileira de Distribuição – CBD (*), vendió la participación del 6.778% que poseía en Via Varejo S.A. Los resultados acumulados de esta compañía estaban siendo presentados en el estado de resultados consolidado en el renglón de los resultados netos de las operaciones discontinuadas, separados del resto de los resultados consolidados de la Matriz y sus subsidiarias, y los activos y los pasivos estaban siendo presentados en el estado de situación financiera consolidado dentro del saldo de los activos no corrientes mantenidos para la venta y los pasivos no corrientes mantenidos para la venta, separados del resto de activos y pasivos consolidados de la Matriz y sus subsidiarias, con base en los requerimientos de la NIIF 5.

El 13 de noviembre de 2019, Via Varejo S.A. publicó en un hecho relevante que recibió denuncias anónimas relacionadas con presuntas irregularidades de información contable. Inmediatamente la administración de la compañía estableció un Comité de Investigación para llevar a cabo una investigación independiente y detallada sobre las denuncias. Dicho comité ha estado tomando las medidas necesarias en relación con la conducta diligente de la investigación, habiendo definido un plan acción dividido en dos fases. Como resultado de los trabajos de la primera fase, las acusaciones de irregularidades contables contenidas en las quejas no han sido confirmadas y en la segunda fase de la investigación, que a esa fecha estaba en curso, dentro del alcance nada llamaba la atención de la administración que pudiera alterar el resultado de la primera fase. Teniendo en cuenta que hasta el momento no ha habido confirmación de lo que se afirma en las denuncias anónimas, la compañía concluyó, preliminarmente, que no hay efectos materiales a la información financiera, determinados en el alcance de la investigación. Tan pronto finalice la segunda fase de investigación, el Comité de Investigación deberá presentar sus conclusiones directamente al consejo de administración de Via Varejo S.A. y se evaluará cualquier medida adicional aplicable.

El 12 de diciembre de 2019, Via Varejo S.A. publicó un hecho relevante y comunicó que, en la segunda fase de la investigación independiente que se llevó a cabo en respuesta a la recepción de las denuncias anónimas recibidas y mencionadas en el párrafo anterior, el Comité de Investigación informó a la administración sobre presuntos indicios de irregularidades contables y deficiencias en el control interno que eventualmente podrían dar lugar a errores en los estados financieros correspondientes a los periodos en los cuales Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) era la controlante directa y la Matriz la controlante indirecta de Via Varejo S.A.

El 12 de diciembre de 2019, Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) comunicó al mercado que (a) cuando era controlante de Via Varejo S.A. había un estricto cumplimiento de normas y reglas contables aplicables con las mejores prácticas de gobierno, y (b) los estados financieros de esa compañía fueron aprobados consistentemente, sin ninguna reserva, por todos sus organismos de control, inspección y aprobación, entre ellos, el Comité Financiero, el Comité de Auditoría, el Consejo Fiscal Permanente y el Consejo de Administración; estos organismos de control siempre tuvieron una representación significativa de personas elegidas por el grupo actual de accionistas de Via Varejo S.A.

Al 31 de diciembre de 2019, la administración de la Matriz y la administración de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) no han sido informadas por la administración de Via Varejo S.A. sobre la existencia de una supuesta irregularidad en sus estados financieros. En consecuencia, la administración de la Matriz y la administración de Companhia Brasileira de Distribuição - CBD (*) consideran que los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 presentan razonablemente su situación financiera y el resultado de sus operaciones.

Con base en el resultado del informe de la segunda fase de la investigación independiente, el Comité de Investigación determinó una tercera fase de la investigación con el fin de continuar con la evaluación del impacto de los posibles ajustes en los estados financieros. Al 31 de diciembre de 2019 el proceso para determinar el impacto de los posibles ajustes contables no se ha completado.

(*) Desde el 27 de noviembre de 2019 Companhia Brasileira de Distribuição - CBD dejó de ser subsidiaria para convertirse en la controlante de la Matriz.

Nota 47. Hechos ocurridos después del periodo sobre el que se informa

No se presentaron hechos posteriores después de la fecha del periodo sobre el que se informa que representen cambios significativos en la situación financiera y en las operaciones de la Matriz y sus subsidiarias.



Informe de Revisión de Información Financiera Consolidada Intermedia

Señores:

Accionistas de Almacenes Éxito S.A.

Introducción

He revisado los estados financieros consolidados intermedios adjuntos de Almacenes Éxito S.A., que comprenden el estado consolidado intermedio de situación financiera al 31 de marzo de 2020 y los correspondientes estados consolidados intermedios de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujo de efectivo por el período de tres meses terminado en esa fecha; y otras notas explicativas. La Administración 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. En 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 2020, 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.

Párrafos de énfasis

Cierre de Investigación Via Varejo

Como se indica en la Nota 46 a los estados financieros consolidados adjuntos, al 31 de marzo de 2020, en la cual la Compañía ha revelado información actualizada sobre el proceso de investigación independiente realizada por Via Varejo S.A., en donde informa que la investigación fue finalizada el 26 de marzo de 2020 y no fue necesaria la reexpresión de los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2019 y 2018. Mi conclusión no se modifica en relación con este asunto.

Negocio en Marcha

Como se indica en la Nota 46 a los estados financieros consolidados intermedios adjuntos, al 31 de marzo de 2020, el accionista Sendas Distribuidora S.A. posee el 96.57 % de las acciones de Almacenes Éxito, lo cual de acuerdo con el artículo 457 numeral 3 del código de comercio, configura causal de disolución. Mi informe de revisión no ha sido modificado por este asunto. Los estados financieros consolidados adjuntos fueron preparados bajo el supuesto de negocio en marcha, por lo que no incluyen ajustes y/o reclasificaciones que podrían ser necesarias, de no resolver esta situación a favor de las operaciones de la Matriz.

Otra Información

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



Angela Jaimes Delgado

Revisor Fiscal

Tarjeta Profesional 621183-T

Designada por Ernst & Young Audit S.A.S. TR-530

Envigado, Colombia
11 de mayo de 2020